

Έκθεση Φερεγγυότητας &  
Χρηματοοικονομικής  
Κατάστασης

**2022**

Σελίδα σκοπίμως κενή.

## Περιεχόμενα

### Πλαίσιο Σύνταξης ..... 5

### Σύνοψη..... 7

### 1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα ..... 14

#### 1.1. Δραστηριότητα..... 15

1.1.1. Η Εταιρία ..... 15

1.1.2. Μέλη Δ.Σ. .... 15

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας  
16

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών  
Ασφαλιστικών Εταιριών ..... 16

1.1.5. Εποπτική Αρχή &  
Εξωτερικός Ελεγκτής..... 16

#### 1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας..... 17

1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής ..... 18

1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις..... 18

#### 1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων .. 19

#### 1.4. Λειτουργικά Έξοδα ..... 20

#### 1.5. Άλλες Πληροφορίες ..... 20

### 2. Σύστημα Διακυβέρνησης ..... 23

#### 2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης .... 24

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ..... 24

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ. .... 25

2.1.3. Δομή Δ.Σ. .... 25

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ..... 25

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική  
Αποδοχών ..... 27

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες ..... 28

2.1.7. Γνωστοποιήσεις  
Συνδεδεμένων Μερών ..... 28

#### 2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους ..... 29

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας &  
Αξιοπιστίας ..... 29

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης  
Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας .....30

### 2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας .....30

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος  
Διαχείρισης Κινδύνων .....31

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές  
Διαχείρισης Κινδύνων .....32

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο –  
Πλαίσιο Διακυβέρνησης της  
Διαχείρισης Κινδύνων .....34

2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης  
Κινδύνων και Αξιολόγηση των Ιδίων  
Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)  
36

### 2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....37

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος  
Εσωτερικού Ελέγχου .....38

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της  
Εφαρμογής Λειτουργίας  
Κανονιστικής Συμμόρφωσης .....38

### 2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....39

### 2.6. Αναλογιστική Λειτουργία .....41

### 2.7. Εξωτερική Ανάθεση .....41

### 3. Προφίλ Κινδύνου .....43

#### 3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....49

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις  
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού  
Κινδύνου 50

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις  
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού  
Κινδύνου Κλάδου Ζωής .....50

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις  
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού  
Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας .....52

3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις  
Ασθένειας Προσομοιούμενες με  
Ασφαλίσεις Ζωής .....53

3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών.....	55	3.7.3. Πολιτική Αντασφάλισης.....	78
3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας .....	55	<b>4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας .....</b>	<b>79</b>
3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών.....	56	<b>4.1. Περιουσιακά Στοιχεία .....</b>	<b>82</b>
<b>3.2. Κίνδυνος Αγοράς.....</b>	<b>57</b>	4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	82
3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Κινδύνου Αγοράς .....	58	4.1.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.....	82
3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίου.....	58	4.1.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις .....	82
3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών .....	60	4.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση.....	83
3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων. .63		4.1.5. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση .....	83
3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων .....	66	4.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις .....	83
3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος 68		4.1.7. Μετοχές.....	84
3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς 70		4.1.8. Ομόλογα .....	84
<b>3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος .....</b>	<b>71</b>	4.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων .....	86
3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου 71		4.1.10. Παράγωγα .....	86
<b>3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας .....</b>	<b>73</b>	4.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .86	
<b>3.5. Λειτουργικός κίνδυνος .....</b>	<b>74</b>	4.1.12. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων .....	86
3.5.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου 76		4.1.13. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια 86	
<b>3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....</b>	<b>76</b>	4.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις.....	87
3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού .....	76	4.1.15. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	87
3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης ..76		4.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές .....	88
3.6.3. Κίνδυνος Φήμης .....	76	4.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές) .....	88
3.6.4. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι 77		4.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	88
<b>3.7. Άλλες Πληροφορίες .....</b>	<b>77</b>	4.1.19. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο.....	89
3.7.1. Κίνδυνοι Βιωσιμότητας - Κλιματική αλλαγή .....	77	<b>4.2. Τεχνικές Προβλέψεις .....</b>	<b>89</b>
3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου.....	78		



4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας) .....	90	5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2022	98
4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked.....	90	5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2022 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας .....	98
4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked	91	<b>5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας &amp; Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.....</b>	<b>100</b>
4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή	91	<b>5.3. Χρησιμοποίηση της Υπο-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας .....</b>	<b>101</b>
<b>4.3. Άλλες Υποχρεώσεις.....</b>	<b>91</b>	<b>5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος .....</b>	<b>101</b>
4.3.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	91	<b>5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας .....</b>	<b>102</b>
4.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές.....	91	<b>5.6. Άλλες Πληροφορίες .....</b>	<b>102</b>
4.3.3. Καταθέσεις από Αντασφαλιστές .....	92	5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων	102
4.3.4. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα .....	92	5.6.2. Πολιτική Καταβολής μερισμάτων .....	102
4.3.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές .....	92	<b>Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....</b>	<b>104</b>
4.3.6. Οφειλές σε Αντασφαλιστές	92	<b>Παράρτημα I – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs) .....</b>	<b>108</b>
4.3.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	92	<b>Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II .....</b>	<b>124</b>
4.3.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια .....	93		
4.3.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού .....	93		
<b>4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης .....</b>	<b>93</b>		
<b>4.5. Άλλες Πληροφορίες .....</b>	<b>93</b>		
<b>5. Διαχείριση Κεφαλαίων .....</b>	<b>94</b>		
<b>5.1. Ίδια Κεφάλαια.....</b>	<b>97</b>		

## 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 του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, οι οποίες δημοσιεύονται μαζί με αυτή.

Στο Παράρτημα I της παρούσας Έκθεσης, περιλαμβάνονται τα υποδείγματα που αναφέρονται στο άρθρο 4 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 2.12.2015.

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 2022 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ» («η Εθνική Ασφαλιστική» ή «η Εταιρία») 04.04.2023.

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, τη Διαχείριση Κεφαλαίων, την Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας, την έκθεση στο Διεθνή Τραπεζικό Τομέα, την Υλοποίηση ΔΠΧΑ 17 και το Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού.

## Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας για τις χρήσεις 2022 και 2021:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2022	31.12.2021
<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>		
Επενδύσεις	3.303.762	4.031.876
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	436.581	441.629
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.740.343</b>	<b>4.473.505</b>
Τεχνικές προβλέψεις	2.685.175	3.281.643
Λοιπές υποχρεώσεις	399.619	430.965
<b>Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις</b>	<b>655.549</b>	<b>760.898</b>
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης	175.000	175.000
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>830.549</b>	<b>935.898</b>
<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR</b>		
Κατηγορία 1	583.911	668.307
Κατηγορία 2	125.000	125.000
Κατηγορία 3	41.431	57.800
<b>Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR</b>	<b>750.342</b>	<b>851.106</b>
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις</b>		
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	332.862	385.333
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης SCR)<sup>1</sup></b>	<b>225%</b>	<b>221%</b>
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	98.878	114.597
<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR</b>		
Κατηγορία 1	583.911	668.307
Κατηγορία 2	19.776	22.919
<b>Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για MCR</b>	<b>603.686</b>	<b>691.226</b>
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR)<sup>2</sup></b>	<b>611%</b>	<b>603%</b>

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, η Εταιρία κατά την 31.12.2022 καλύπτει τόσο την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ("SCR"), όσο και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση ("MCR").

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

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



Η Εταιρία με την υπ' αριθμό 175/ 25-11-2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €91,7 εκ. προερχόμενο από προαιρετικά αποθεματικά και κέρδη παρελθόντων ετών, σύμφωνα με το άρθρο 162, παρ. 3 του Ν. 4548/ 2018.

Η ανωτέρω διανομή, προς τη μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας «Εθνική Holdings S.à.r.l.», ολοκληρώθηκε εντός του 2022.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν έχει εισηγηθεί διανομή μερίσματος για τη χρήση 2022.

## Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Το 2022 η Εθνική Ασφαλιστική πέτυχε υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και ισχυρά παραγωγικά αποτελέσματα, επιβεβαιώνοντας για ακόμα μια φορά τον στρατηγικό της ρόλο στην ιδιωτική ασφάλιση στην Ελλάδα.

Το 2022 η Εταιρία συνέχισε την λειτουργική κερδοφορία της, καταγράφοντας κέρδη προ φόρων, (προ απομειώσεων συμμετοχών σε θυγατρικές) ύψους €41,9 εκ. το 12μηνο του 2022, κυρίως λόγω θετικών αποτελεσμάτων στα ομαδικά ζωής & υγείας αλλά και στις γενικές ασφαλίσεις, έναντι €90,5 εκ. το 12μηνο 2021. Η μείωση σε σχέση με το προηγούμενο έτος προέρχεται από ζημιές αποτίμησης στα εγγυημένα συμβόλαια U/L, αλλά και από μη επαναλαμβανόμενα έξοδα λόγω του προγράμματος μετασχηματισμού το οποίο υλοποιείται στην Εταιρία. Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €655,9 εκ. (2021: €689,6 εκ.)<sup>3</sup> λόγω ισχυρής απόδοσης τόσο στις ασφαλίσεις ζωής όσο και στις γενικές ασφαλίσεις. Η μείωση κατά 4,9% έναντι του 2021 προέρχεται από τα Ατομικά Παραδοσιακά συμβόλαια με εγγυήσεις τα οποία πλέον δε διατίθενται. Από το σύνολο της παραγωγής του 2022, €479,0 εκ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις Ζωής (2021: €518,6 εκ.)<sup>3</sup> και €176,9 εκ. ασφαλίσεις κατά Ζημιών (2021: €171,0 εκ.).

Η Εθνική Ασφαλιστική, συνεχίζει να κατέχει ισχυρή παρουσία στην ελληνική ασφαλιστική αγορά με μερίδιο 13,6% επί των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, 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 ανώτατων εκτελεστικών Στελεχών 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 ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, 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 αναλαμβανόμενων 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 δικλείδων ασφαλείας και τη διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις αρμόδιες Μονάδες,

<sup>3</sup> Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €81,8 εκ. (2021: €141,6 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

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.



Διάγραμμα: Συνοπτική απεικόνιση Συστήματος Διακυβέρνησης

## 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 αναγνωρισθεί και διαχειρίζονται μέσα από τη θέσπιση Πολιτικών και Διαδικασιών διαχείρισης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Το επιχειρηματικό περιβάλλον, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, χαρακτηρίστηκε από αυξημένη αβεβαιότητα το 2022, η οποία εντείνεται από τη γεωπολιτική αστάθεια.

Λόγω των επικρατούσων συνθηκών, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας είναι οι κίνδυνοι που

προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας της (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο), το οποίο επιδεινώνεται από την γεωπολιτική αστάθεια στην Ανατολική Ευρώπη. Ταυτόχρονα, η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στον τομέα της κυβερνοασφάλειας, όπου παρατηρείται αύξηση της πολυπλοκότητας και της συχνότητας των κυβερνοεπιθέσεων.

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 31.12.2022, με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και την υποερότητα κινδύνου μετοχών («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €332,9 εκ., έναντι €385,3 εκ. την 31.12.2021.

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	189.933	221.251	(31.318)
Πιστωτικός Κίνδυνος	36.457	29.774	6.683
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	95.477	116.785	(21.308)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	90.195	107.186	(16.991)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	64.887	76.768	(11.881)
Όφελος διαφοροποίησης	(166.824)	(192.179)	25.355
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>310.126</b>	<b>359.585</b>	<b>(49.459)</b>
<b>Λειτουργικός κίνδυνος</b>	<b>22.736</b>	<b>25.748</b>	<b>(3.012)</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας</b>	<b>332.862</b>	<b>385.333</b>	<b>(52.471)</b>

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις παρουσιάζουν μείωση κατά 13,6%. Η μείωση προήλθε κυρίως από τον κίνδυνο αγοράς και τον ασφαλιστικό κίνδυνο (κατά 14% και 17% αντίστοιχα). Σε αντιστάθμισμα, αυξήθηκε ο πιστωτικός κίνδυνος κατά 22%.

Η Εταιρία διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, επί των ιδίων κεφαλαίων της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022. Τα αποτελέσματα των αναλύσεων, που έγιναν με τη χρήση μεταβατικών μέτρων και την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου, είναι συνοπτικά τα ακόλουθα:

Σενάρια	Παράμετρος	Τιμή	Επεξήγηση
A.1	Μείωση τιμών μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 25%, εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garantia και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
A.2	Αύξηση τιμών μετοχών	+25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών κατά 25%, εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garantia και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
B.1	Μείωση τιμών ακινήτων	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
B.2	Αύξηση τιμών ακινήτων	+25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
Γ.1	Μείωση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β.
Γ.2	Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	+50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β.
Δ.1	Μείωση καμπύλης επιτοκίου	-0,5%	Παράλληλη μείωση της καμπύλης επιτοκίου κατά 0,5%
Δ.2	Αύξηση καμπύλης επιτοκίου	+0,5%	Παράλληλη αύξηση της καμπύλης επιτοκίου κατά 0,5%

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.

Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («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 για 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.

## 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 περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2022, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €128,6 εκ., δηλαδή τα 10/16 των €205,8 εκ. και για το 2023, θα ανέλθει σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρκεια των επιτοκίων άνευ κινδύνου και τη χρήση μεταβατικών μέτρων, ανέρχεται σε 225% στις 31.12.2022 έναντι 221% στις 31.12.2021.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και του μεταβατικού μέτρου για την υποεπάρκεια κινδύνου μετοχών, ανέρχεται σε 187% στις 31.12.2022, έναντι 184% στις 31.12.2021.

Η Εταιρία στις 31.12.2022 καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με και χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων. Πιο συγκεκριμένα, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στις 31.12.2022 σε €830,5 εκ., εκ των οποίων €750,3 εκ. κρίνονται ως επιλέξιμα για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε στις 31.12.2022 σε €332,9 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας με χρήση των μεταβατικών μέτρων είναι ελαφρά αυξημένος στο 225% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (2021: 221%).

### Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας



Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αυξήθηκε κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2021 λόγω της μείωσης τόσο των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €52,5 εκ. όσο και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €100,8 εκ..

Η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων προέρχεται από την σημαντική μείωση (κατά €31,3 εκ.) των κεφαλαιακών απαιτήσεων τόσο από τον κίνδυνο Αγοράς, όσο και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο (κατά €50,2 εκ.).

Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €100,8 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Την διανομή μερίσματος, ύψους € 91,7 εκ.
- Τη μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €648,8 εκ λόγω της διεύρυνσης του πιστωτικού περιθωρίου των ομολόγων της ευρωπαϊκής περιφέρειας αλλά και λόγω αύξησης της καμπύλης του επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία είχε μια αντίθετη (θετική) ισόποση επίδραση στις τεχνικές προβλέψεις όπως αναφέρεται παραπάνω.

Οι παραπάνω ζημιές αντισταθμίζονται μερικώς από:

- Την κερδοφορία προ φόρων της Εταιρίας €32,3 εκ.
- Την μείωση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων κατά €635,5 εκ. κυρίως λόγω της αύξησης της καμπύλης επιτοκίου κατά 274 μ.β. Η θετική επίδραση της μεταβολής της καμπύλης στις τεχνικές προβλέψεις, αντισταθμίστηκε μερικώς από την αλλαγή των υποθέσεων για τον ιατρικό πληθωρισμό. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται βασικώς από τον Κλάδο Ζωής.

Την 1 Ιανουαρίου 2022 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,8 εκ.

### Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας

Την 31 Μαρτίου 2022 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90,01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στο CVC Capital Partners' Fund VII ("CVC"). Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9,99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l.

Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρία και οι θυγατρικές της.

### Έκθεση στο Διεθνή Τραπεζικό Τομέα

Η Εταιρία έχει μηδενική άμεση έκθεση σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των τραπεζών SVB και Credit Suisse, είτε πρόκειται για επενδύσεις στην αγορά χρήματος, ομόλογα ή μετοχές ενώ συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις συνέπειες από την τραπεζική κρίση στον ασφαλιστικό κλάδο και την ευρύτερη οικονομία.

Η συνολική έκθεση στον τραπεζικό τομέα σαν ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου παραμένει χαμηλή. Παρόλο που η Εταιρία διατηρεί σε κάποιο βαθμό έκθεση στο διεθνή τραπεζικό τομέα, αυτή κατανέμεται σε μεγάλες συστημικές τράπεζες, οι οποίες έχουν υψηλούς δείκτες ρευστότητας και είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες, μειώνοντας έτσι τον δυνητικό κίνδυνο αρνητικών συνεπειών.

### Υλοποίηση ΔΠΧΑ 17

Η υλοποίηση του IFRS 17 βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο. Δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ετοιμότητα των συστημάτων πληροφορικής και στη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, ενώ προετοιμάζεται ο σχεδιασμός και η υλοποίηση του νέου λειτουργικού μοντέλου κατά το IFRS 17.

### Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίασή του στις 4 Απριλίου 2023 ενέκρινε την παροχή κινήτρων με σκοπό την οικειοθελή αποχώρηση εργαζομένων (υπαλλήλων και εμμίσθων δικηγόρων) από την Εταιρία, εφόσον έχουν συμπληρώσει:

- α) το 30<sup>ο</sup> έτος της ηλικίας και
- β) τουλάχιστον 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία.

Η αποζημίωση για τους συμμετέχοντες θα υπολογισθεί βάσει της ηλικίας και των ετών υπηρεσίας στην Εταιρία.

Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ορίσθηκε την 5 Μαΐου 2023.

Το Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού θα δημιουργήσει ευκαιρίες ανέλιξης για το υφιστάμενο προσωπικό και θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Μητρικής Εταιρίας μέσω του εξορθολογισμού της βάσης κόστους της.



# 1. 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 130 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-asfalistikí.gr](http://www.ethniki-asfalistikí.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 κατά την 31.12.2021 ήταν θυγατρική της ΕΤΕ, η οποία κατείχε το 100% των μετοχών της. Την 31 Μαρτίου 2022 η ΕΤΕ ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90,01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στο CVC. Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9,99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l. Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρία και οι θυγατρικές της.

### 1.1.2. Μέλη Δ.Σ.

Η σύνθεση του Δ.Σ. στις 31.12.2022 ήταν η εξής:

Andrzej Piotr Klesyk του Henryk	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Κωνσταντάς του Σταματίου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Τάσσος Αναστασίου του Λουκή	Εκτελεστικό μέλος
Σταύρος Καραγρηγορίου του Ευστρατίου	Εκτελεστικό μέλος
Matthew George Alfred Bryant του David	Μη Εκτελεστικό μέλος
Αλέξανδρος Φωτακίδης του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό μέλος
Χριστίνα Θεοφιλιδη του Θεόφιλου	Μη Εκτελεστικό μέλος
Κωσταντίνος Ρόκας του Ιωάννη-Ευαγγέλου	Μη Εκτελεστικό μέλος
Peter William James Rutland του James	Μη Εκτελεστικό μέλος
Stuart Jeffrey Davies του Thomas	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Μαστρόκαλος του Γεράσιμου-Ανάργυρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

Η υπ' αριθ. 173/14.4.2022 τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την εκλογή νέου Δ.Σ. 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. Από το Δ.Σ. Αποχώρησαν οι κ.κ. Χριστόφορος Β. Σαρδελής, Παναγιώτης Α. Δασμάνογλου, Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη, Νικόλαος Ε. Φράγκος, Νικόλαος Γ. Μήλιος, Πέτρος Ι. Λυριντζής και Χριστόδουλος Δ. Χριστοδούλου.

Η υπ' αριθ. 174/6.10.2022 έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε ότι το Δ.Σ. θα αποτελείται από δώδεκα μέλη. Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης ως νέο μέλος του Δ.Σ. εκλέχθηκε ο κ. Robert Canstantin Gauci του Hervé Marc.

Στην υπ' αριθ. 2322/13.12.2022 συνεδρίαση του Δ.Σ. τέθηκε υπόψη του Σώματος η αποχώρηση του Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO) και μέλους του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Σταύρου Κωνσταντά, στις 31.12.2022.

Η υπ' αριθ. 2324/2.1.2023 συνεδρίαση του Δ.Σ. ενέκρινε ομόφωνα την αξιολόγηση της «Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας» του νέου Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Robert Constantin Gauci και ανασυγκροτήθηκε σε Σώμα.

### 1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρείας

Το δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρείας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 134 Γραφεία Πωλήσεων με 1.693 Ασφαλιστικούς Συμβούλους και 1.264 Συνεργαζόμενα Ασφαλιστικά Πρακτορεία. Το παραγωγικό δίκτυο υποστηρίζεται από δίκτυο 11 καταστημάτων, τα οποία βρίσκονται στην Αθήνα, Αγρίνιο, Ηράκλειο, Θεσσαλονίκη, Καβάλα, Κόρινθο, Λαμία, Λάρισα, Πάτρα, Ρόδο και Χανιά. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων της ΕΤΕ όπως επίσης και μέσω της απευθείας πώλησης (direct 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), 127 ασφαλιστικούς συμβούλους και 49 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), Βαου, Βρασόβ, Cluj-Napoca, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea και Timisoara. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 140 πράκτορες, 3 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania και First Bank Romania.

### 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](http://www.bankofgreece.gr).

Εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας είναι η «PwC» που εδρεύει στην Λεωφόρο Κηφισίας 260, Χαλάνδρι, τηλ. 210 68 74 400, ιστοσελίδα: [www.pwc.com/gr](http://www.pwc.com/gr).

## 1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρίας ανά ασφαλιστικό κλάδο για τις χρήσεις 2022 και 2021:

Αποτελέσματα Εταιρίας 2022	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	478.951	67.865	72.420	36.642	655.877
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	474.447	68.408	68.221	35.685	646.761
Μείον: εκχωρηθέντα αντασφάλιστρα	(6.420)	(2.855)	(37.113)	(20.355)	(66.743)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>	<b>468.028</b>	<b>65.553</b>	<b>31.108</b>	<b>15.329</b>	<b>580.018</b>
Έσοδα επενδύσεων	82.259	5.149	2.316	1.205	90.929
Απομείωση επενδύσεων	(2.839)	(476)	(98)	(60)	(3.473)
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>79.420</b>	<b>4.673</b>	<b>2.217</b>	<b>1.145</b>	<b>87.456</b>
Λοιπά έσοδα	1.093	753	124	172	2.142
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(372.859)	(29.216)	(1.779)	(4.769)	(408.624)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(63.104)	(10.676)	(5.269)	(3.029)	(82.078)
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	(16.789)	-	-	-	(16.789)
Έξοδα	(58.644)	(24.985)	(14.228)	(10.099)	(107.956)
Τόκοι δανείου μειωμένης διασφάλισης	(8.204)	(1.993)	(1.553)	(477)	(12.226)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>28.942</b>	<b>4.109</b>	<b>10.621</b>	<b>(1.728)</b>	<b>41.943</b>
Απομειώσεις συμμετοχών σε θυγατρικές					(9.663)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>					<b>32.280</b>
Αποτελέσματα Εταιρίας 2021	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	518.578	70.283	66.581	34.150	689.592
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	516.440	71.338	66.612	30.988	685.378
Μείον: εκχωρηθέντα αντασφάλιστρα	(6.108)	(4.808)	(35.938)	(15.351)	(62.205)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>	<b>510.332</b>	<b>66.530</b>	<b>30.674</b>	<b>15.637</b>	<b>623.173</b>
Έσοδα επενδύσεων	84.739	8.979	2.833	1.541	98.092
Απομείωση επενδύσεων	(1.283)	(87)	(45)	(22)	(1.437)
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>83.456</b>	<b>8.892</b>	<b>2.788</b>	<b>1.519</b>	<b>96.655</b>
Λοιπά έσοδα	3.901	391	69	90	4.451
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(335.586)	(26.862)	(5.998)	(4.302)	(372.748)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(59.057)	(10.749)	(3.232)	(3.420)	(76.458)
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	(94.098)	-	-	-	(94.098)
Έξοδα	(47.608)	(21.179)	(8.045)	(7.669)	(84.501)
Τόκοι δανείου μειωμένης διασφάλισης	(3.976)	(966)	(753)	(231)	(5.926)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>57.364</b>	<b>16.057</b>	<b>15.503</b>	<b>1.624</b>	<b>90.548</b>
Πρόγραμμα οικιοθελούς αποχώρησης προσωπικού					(21.236)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>					<b>69.312</b>

Το 2022, η Εταιρία, παρά τις διακυμάνσεις στην αγορά και τις πληθωριστικές πιέσεις, πέτυχε τους στόχους της σημειώνοντας σημαντική κερδοφορία και εύρωστα παραγωγικά αποτελέσματα, με το συνολικό μερίδιο αγοράς της να ανέρχεται σε 13,6%.

Για ακόμη μία χρονιά σημειώθηκε σημαντική κερδοφορία, με τα κέρδη προ φόρων το 2022 να ανέρχονται σε €32,3 εκ. (2021: €69,3 εκ.). Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €655,9 εκ. (2021: €689,6 εκ.)<sup>4</sup>, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4,9% έναντι του 2021.

### 1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Κλάδου ζωής ανήλθαν σε κέρδη €28,9 εκ. το 2022, έναντι κερδών €57,4 εκ. το 2021. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 7,6% σε σχέση με το 2021, ανερχόμενα σε €479,0 εκ. το 2022 έναντι €518,6 εκ. το 2021.

### 1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις

Κατά το 2022 συνεχίστηκε η κερδοφορία στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη προ φόρων για το 2022 να ανέρχονται σε €13,0 εκ., έναντι €33,2 εκ. το 2021.

Τα κέρδη προ φόρων του κλάδου Αυτοκινήτων ανήλθαν σε €4,1 εκ. το 2022 έναντι €16,1 εκ. το 2021. Στον κλάδο Πυρός και Απώλειας Κερδών τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €10,6 εκ. το 2022 έναντι €15,5 το 2021. Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε ζημιά (€1,7) εκ. έναντι κερδών €1,6 εκ. το 2021.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των Γενικών Κλάδων (συμπεριλαμβάνονται ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές αναλήψεις και δικαιώματα), ανήλθαν το 2022 σε €176,9 εκ. έναντι €171,0 εκ. το 2021 (αύξηση 3,5%).

Αναλυτικότερα το τεχνικό αποτέλεσμα ανά κλάδο ασφάλισης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Τεχνικό Αποτέλεσμα Γενικών Ασφαλειών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κλάδος Αυτοκινήτων	25.661	28.918	(3.257)
Κλάδος Πυρός	24.060	21.444	2.616
Κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης	5.216	5.072	144
Κλάδος Μεταφορών	64	402	(338)
Κλάδος Μηχανικών Βλαβών	773	1.476	(703)
Κλάδος Κατά Παντός Κινδύνου	710	407	304
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	768	560	208
<b>Σύνολο Τεχνικού Αποτελέσματος</b>	<b>57.252</b>	<b>58.279</b>	<b>(1.026)</b>

<sup>4</sup> Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €81,8 εκ. (2021: €141,6 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

### 1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας (προ απομειώσεων) ανήλθαν το 2022 σε €90,9 εκ., σε σχέση με €98,1 εκ. στην προηγούμενη χρήση.

Αναλυτικά τα αποτελέσματα αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Εισηγμένες μετοχές	8.955	7.221	1.734
Ομόλογα, Καταθέσεις & Δάνεια	95.479	58.076	37.403
Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ)	(23)	12.828	(12.851)
Παράγωγα	119	(788)	907
Έσοδα από ενοίκια	4.134	3.817	317
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	5.587	-	5.587
Διαφορές αποτίμησης Unit-Linked	(23.322)	16.938	(40.260)
<b>Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης</b>	<b>90.929</b>	<b>98.092</b>	<b>(7.163)</b>
Απομείωση επενδύσεων	(3.473)	(1.437)	(2.036)
<b>Έσοδα επενδύσεων</b>	<b>87.456</b>	<b>96.655</b>	<b>(9.199)</b>

#### Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθέσιμων προς Πώληση

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η κίνηση του Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση (ποσά μετά φόρων):

Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθέσιμων προς Πώληση (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
<b>Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης</b>	<b>242.472</b>	<b>330.730</b>	<b>(88.258)</b>
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(489.971)	(71.807)	(434.790)
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(43.717)	(25.397)	(18.320)
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	2.957	1.340	1.617
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	7.606	(7.606)
<b>Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης</b>	<b>(288.259)</b>	<b>242.472</b>	<b>(547.357)</b>

Οι ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία οφείλονται στην αύξηση των επιτοκίων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022, αλλά και στην αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου μεταξύ των ομολόγων του ευρωπαϊκού νότου και του επιτοκίου άνευ κινδύνου.

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 καταρχάς η ύπαρξη επαρκούς ρευστότητας για την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων, αλλά και η επιλογή επενδύσεων που έχουν κοινά χαρακτηριστικά με τα αποθέματα που καλύπτουν, η χρήση κριτηρίων βιωσιμότητας στην επιλογή των επενδύσεων, η μείωση της μεταβλητότητας, η διαφοροποίηση των επενδύσεων σε κατηγορίες και κλάδους, προκειμένου να μειωθεί ο συνολικός επενδυτικός κίνδυνος.



## 1.4. Λειτουργικά Έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας για τις χρήσεις 2022 και 2021:

Λειτουργικά Έξοδα (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(46.993)	(42.967)	(4.026)
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης	(51.804)	(31.232)	(20.573)
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(8.335)	(9.534)	1.199
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(824)	(769)	(55)
<b>Σύνολο εξόδων διοίκησης και διάθεσης</b>	<b>(107.956)</b>	<b>(84.501)</b>	<b>(23.455)</b>
Τόκοι δανείων μειωμένης διασφάλισης	(12.226)	(5.926)	(6.300)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (μη συμπερ. προγράμματος οικειοθ. αποχώρησης προσωπικού)</b>	<b>(120.182)</b>	<b>(90.427)</b>	<b>(29.755)</b>
Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού	-	(21.236)	21.236
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(120.182)</b>	<b>(111.663)</b>	<b>(8.519)</b>

Το σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων ανήλθε σε €120,2 εκ. το 12μηνο 2022 έναντι €111,7 εκ. το 12μηνο 2021, αυξημένα κατά €8,5 εκ. Επισημαίνεται ότι το έτος 2021 επιβαρύνθηκε από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ύψους €21,2 εκ.

Το κονδύλι «Έξοδα διοίκησης & διάθεσης» είναι αυξημένο το 12μηνο 2022 κατά €20,6 εκ. έναντι του 12μηνου 2021 κυρίως λόγω προμήθειας συμβουλευτικών υπηρεσιών που σχετίζονται με έργα ψηφιοποίησης και λειτουργικού μετασχηματισμού της Εταιρίας

## 1.5. Άλλες Πληροφορίες

### Συμμετοχή στην Θυγατρική στην Ρουμανία – Garanta Asigurari

Στις 31.12.2021 η Εταιρεία συμμετείχε στην μετοχική σύνθεση της Εταιρείας Garanta Asigurari η οποία δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας. Η συγκεκριμένη εταιρεία ιδρύθηκε τον Οκτώβριο 1997, με στόχο την επένδυση στην ασφαλιστική αγορά της Ρουμανίας, έχοντας ως κύριο μέτοχο την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων ΕΘΝΙΚΗ με ποσοστό 94,96%.

Το μέγεθος της συγκεκριμένης θυγατρικής είναι ιδιαίτερα μικρό σε σχέση με την Εταιρεία και τον Όμιλο, συγκεκριμένα τα συνολικά assets της θυγατρικής για το 2022 αποτελούν το 0,8% του ομίλου και η καθαρή της θέση το 1,9% αυτής του ομίλου.

Εντός του έτους η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (Αύγουστος 2022 και Νοέμβριος 2022) στην εν λόγω θυγατρική ύψους € 1,0 εκατ. και € 2,1 εκατ αντίστοιχα. Στις δύο αυτές αυξήσεις δεν συμμετείχε το σύνολο της μετοχικής σύνθεσης της εταιρείας με αποτέλεσμα στις 31.12.2022 η Εταιρεία να κατέχει το 96,7% της θυγατρικής.

Στο τελευταίο τρίμηνο του 2022, η Εταιρεία αποφάσισε να εξετάσει το ενδεχόμενο αποεπένδυσης από την συγκεκριμένη θυγατρική, και έχει ενεργοποιήσει την διαδικασία ανεύρεσης ενδιαφερομένων επενδυτών.

Η διαδικασία πώλησης δεν έχει ολοκληρωθεί. Το τίμημα της αγοραπωλησίας αναμένεται να είναι χαμηλότερο από την αξία της θυγατρικής στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II της Εταιρίας.

Η επένδυση στην Garanta έχει αποτιμηθεί με βάση τους κανόνες του ισχύοντος πλαισίου της Φερεγγυότητας II που είναι σε ισχύ. Η αξία αυτή είναι μεγαλύτερη από την αξία που προκύπτει από το πρότυπο ΔΠΧΑ 5: «Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού Κατεχόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» κατά €9,2m, καθώς η επένδυση στην εν λόγω εταιρεία έχει απομειωθεί, βάσει των μη δεσμευτικών προσφορών που έχουν γίνει.

## Διανομή Μερίσματος

Η Εταιρία με την υπ' αριθμό 175/ 25-11-2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €91,7 εκ. προερχόμενο από προαιρετικά αποθεματικά και κέρδη παρελθόντων ετών, σύμφωνα με το άρθρο 162, παρ. 3 του Ν. 4548/ 2018.

Η ανωτέρω διανομή, προς τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας «Εθνική Holdings S.à.r.l.», ολοκληρώθηκε εντός του 2022.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν εισηγήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2022.

## Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας

Την 31 Μαρτίου 2022 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90,01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στο CVC Capital Partners' Fund VII ("CVC"). Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Εθνική Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9,99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνική Holdings S.à.r.l.

Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρία και οι θυγατρικές της.

## Έκθεση στο Διεθνή Τραπεζικό Τομέα

Η Εταιρία έχει μηδενική άμεση έκθεση σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των τραπεζών SVB και Credit Suisse, είτε πρόκειται για επενδύσεις στην αγορά χρήματος, ομόλογα ή μετοχές ενώ συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις συνέπειες από την τραπεζική κρίση στον ασφαλιστικό κλάδο και την ευρύτερη οικονομία.

Η συνολική έκθεση στον τραπεζικό τομέα σαν ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου παραμένει χαμηλή. Παρόλο που η Εταιρία διατηρεί σε κάποιο βαθμό έκθεση στο διεθνή τραπεζικό τομέα, αυτή καταλείπεται σε μεγάλες συστημικές τράπεζες, οι οποίες έχουν υψηλούς δείκτες ρευστότητας και είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες, μειώνοντας έτσι τον δυνητικό κίνδυνο αρνητικών συνεπειών.

## Υλοποίηση ΔΠΧΑ 17

Η υλοποίηση του IFRS 17 βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο. Δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ετοιμότητα των συστημάτων πληροφορικής και στη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, ενώ προετοιμάζεται ο σχεδιασμός και η υλοποίηση του νέου λειτουργικού μοντέλου κατά το IFRS 17.

## Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίασή του στις 4 Απριλίου 2023 ενέκρινε την παροχή κινήτρων με σκοπό την οικειοθελή αποχώρηση εργαζομένων (υπαλλήλων και εμμίσθων δικηγόρων) από την Εταιρία, εφόσον έχουν συμπληρώσει:

- α) το 30<sup>ο</sup> έτος της ηλικίας και
- β) τουλάχιστον 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία.

Η αποζημίωση για τους συμμετέχοντες θα υπολογισθεί βάσει της ηλικίας και των ετών υπηρεσίας στην Εταιρία.

Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ορίσθηκε την 5 Μαΐου 2023.

Το Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού θα δημιουργήσει ευκαιρίες ανέλιξης για το υφιστάμενο προσωπικό και θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Μητρικής Εταιρίας μέσω του εξορθολογισμού της βάσης κόστους της.

## 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 και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, 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 της Εταιρικής Διακυβέρνησης εντάσσονται οι κάτωθι Πολιτικές και Κώδικες, που υιοθετούνται και εφαρμόζονται σε επίπεδο Ομίλου:

1. Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων
2. Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
3. Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας
4. Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsourcing)
5. Πολιτική Αποδοχών

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. γενική ευθύνη για τη λειτουργία της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης και της εποπτείας των στρατηγικών της στόχων, της εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών. Το ΔΣ έχει επίσης την ευθύνη της εποπτείας των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας,
2. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων,
3. μέριμνα ώστε η σύνθεση, η οργάνωση, οι Πολιτικές και οι Διαδικασίες του Δ.Σ. να βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρία και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης,

4. εξέταση και έγκριση της Έκθεσης και των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων πριν τη δημοσίευσή τους και ενεργή συμμετοχή στην ORSA, παρέχοντας καθοδήγηση και συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειάς της,
5. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του οικονομικού ελέγχου της Εταιρίας και των θυγατρικών της και της διασφάλισης της ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Εταιρίας,
6. διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος διακυβέρνησης, με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών,
7. έγκριση, επικαιροποίηση και έλεγχο εφαρμογής των Πολιτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης.

### 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, εμπíπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ωστόσο, στο πλαίσιο της δικαιοδοσίας του, έχει εκχωρήσει το σύνολο των αρμοδιοτήτων της διαχειριστικής και εκπροσωπευτικής του εξουσίας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του, πλην συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων. Το Δ.Σ., με τη συνδρομή της Επιτροπής Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων, εγκρίνει και επανεξετάζει σε ετήσια βάση την ως άνω ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών.

### 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 31.12.2022, 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 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

Επικουρεί το Δ.Σ. στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε ό, τι αφορά θέματα αποδοχών και στελέχωσης - σύνθεσης και εντοπισμού κατάλληλων μελών του Δ.Σ. και προσώπων της ανώτατης εκτελεστικής διοίκησης- σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τις Πολιτικές της Εταιρείας και τον παρόντα Κανονισμό Λειτουργίας. Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται βάσει των ικανοτήτων και της εμπειρίας τους σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής, αποτελούν:

- i. Επανεξέταση, σε τακτική βάση, της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας (Fit & Proper) της Εταιρείας και εισήγηση τυχόν ενεργειών στο Δ.Σ..
- ii. Σχεδιασμός και συντονισμός της εφαρμογής διαδικασίας επιλογής υποψηφίων μελών Δ.Σ., Διευθύνοντος Συμβούλου και Γενικών Διευθυντών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.
- iii. Επανεξέταση, σε τακτική βάση, της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας και των πρακτικών των αποδοχών και εισήγηση τυχόν ενεργειών στο Δ.Σ.
- iv. Επισκόπηση της ετήσιας έκθεσης της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού και ενδεχόμενη υποβολή σχετικών προτάσεων στο Δ.Σ.

## 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 Εταιρίας και των θυγατρικών της, το οποίο ευθυγραμμίζεται με τις διατάξεις του σχετικού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Βασικοί στόχοι της Επιτροπής είναι η:

- i. δημιουργία μιας περιεκτικής στρατηγικής ανάληψης κάθε μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, η οποία καλύπτει όλες τις κατηγορίες κινδύνων,

- ii. ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, που περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, μεθοδολογίες, συστήματα και αναφορές, το οποίο θα διασφαλίζει την ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνων,
- iii. διάδοση κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων στην Εταιρεία.

#### 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. Επιπλέον, περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις για τα μέλη Δ.Σ., τα πρόσωπα που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή έχουν άλλες βασικές αρμοδιότητες και άλλα μέλη του προσωπικού οι επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

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.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνουν μόνο σταθερές αποδοχές προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Όταν σε εξαιρετικές περιπτώσεις τα μη εκτελεστικά μέλη λαμβάνουν μεταβλητές αποδοχές, οι εν λόγω μεταβλητές αποδοχές και η σχετική ευθυγράμμισή τους με τους κινδύνους είναι προσαρμοσμένες στα καθήκοντα επίβλεψης, παρακολούθησης και ελέγχου τα οποία τους έχουν ανατεθεί και αντανακλούν τις εξουσίες και τις αρμοδιότητες κάθε προσώπου.

Η Εταιρεία το έτος 2022 δεν κατέβαλε μεταβλητές αποδοχές που εμπίπτουν στην έννοια της Πολιτικής Αποδοχών και σχετίζονται με επιδόσεις του Προσωπικού.

### 2.1.6. Βασικές Λειτουργίες

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

Οι Κανονισμοί Λειτουργίας των Μονάδων 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.)	31.12.2022				31.12.2021			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Θυγατρικές της Εταιρίας	2	198	27	19	2	211	46	44
CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A.	1.241	-	2.454	18	-	-	-	-
-Ασφαλιστήρια συμβόλαια	1.241	-	2.454	16	-	-	-	-
-Λοιπές Συναλλαγές	-	-	-	2	-	-	-	-
ETE	-	-	1.709	6.080	352.925	184.452	6.355	21.212
- Κατ. Προθεσμίας	-	-	3	-	4.000	-	15	-
- Κατ. Όψεως	-	-	-	-	20.593	-	-	-
-Ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	1.317	2.915	327.684	4.453	4.699	14.144
- Λοιπές Συναλλαγές	-	-	-	2.924	508	173.765	-	6.208
Συνδεδεμένες Ομίλου ETE	-	-	389	241	140	6.234	1.641	860
<b>Σύνολο</b>	<b>1.243</b>	<b>198</b>	<b>4.191</b>	<b>6.117</b>	<b>352.927</b>	<b>184.663</b>	<b>6.401</b>	<b>21.256</b>

Η Εταιρία μέχρι την 31.03.2022 ήταν 100% θυγατρική της ETE. Κατά την ημερομηνία αυτή η ETE διέθεσε το 100% της συμμετοχής της στην εταιρεία Εθνική Holdings S.à.r.l. με έδρα το Λουξεμβούργο στην οποία έχει έμμεση ελέγχουσα συμμετοχή η CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, οι συναλλαγές με την ETE και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρίες αφορούν την περίοδο από 1.1 ως 31.3.2022 ενώ οι συναλλαγές με εταιρίες συνδεδεμένες με την CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A. αφορούν στην περίοδο από 1.4.2022 ως 31.12.2022.

Πληρωμές σε νοσοκομεία που αφορούν σε αποζημιώσεις ασφαλισμένων της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των caritation fees, δε συμπεριλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα.

### 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, τα μέλη του Δ.Σ. της ETE (περιλαμβάνονται μόνο για την περίοδο από 01.01.2022 έως 31.03.2022) 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 31.12.2022 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €2 χιλ. και €559 χιλ. αντίστοιχα (2021: €4 χιλ. και €464 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2022, ανήλθαν σε €36 χιλ. και €130 χιλ. αντίστοιχα (2021: €30 χιλ. και €75 χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2022 σε €3.229 χιλ. (2021: €1.847 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €3.183 χιλ. (2021: €1.815 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €47 χιλ. (2021: €32 χιλ.) Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €29 χιλ. (2021: €114 χιλ.) και παροχές λήξης απασχόλησης ύψους €1.240 χιλ.

Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Κατά την 31.12.2022, καθώς και κατά την 31.12.2021, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν σχημάτισαν πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

Η Εταιρία με την υπ' αριθμό 175/ 25-11-2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €91,7 εκ. προερχόμενο από προαιρετικά αποθεματικά και κέρδη παρελθόντων ετών, σύμφωνα με το άρθρο 162, παρ. 3 του Ν. 4548/ 2018.

Η ανωτέρω διανομή, προς τη μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας «Εθνική Holdings S.à.r.l.», ολοκληρώθηκε εντός του 2022.

## 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 / Αναπληρωτές 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.

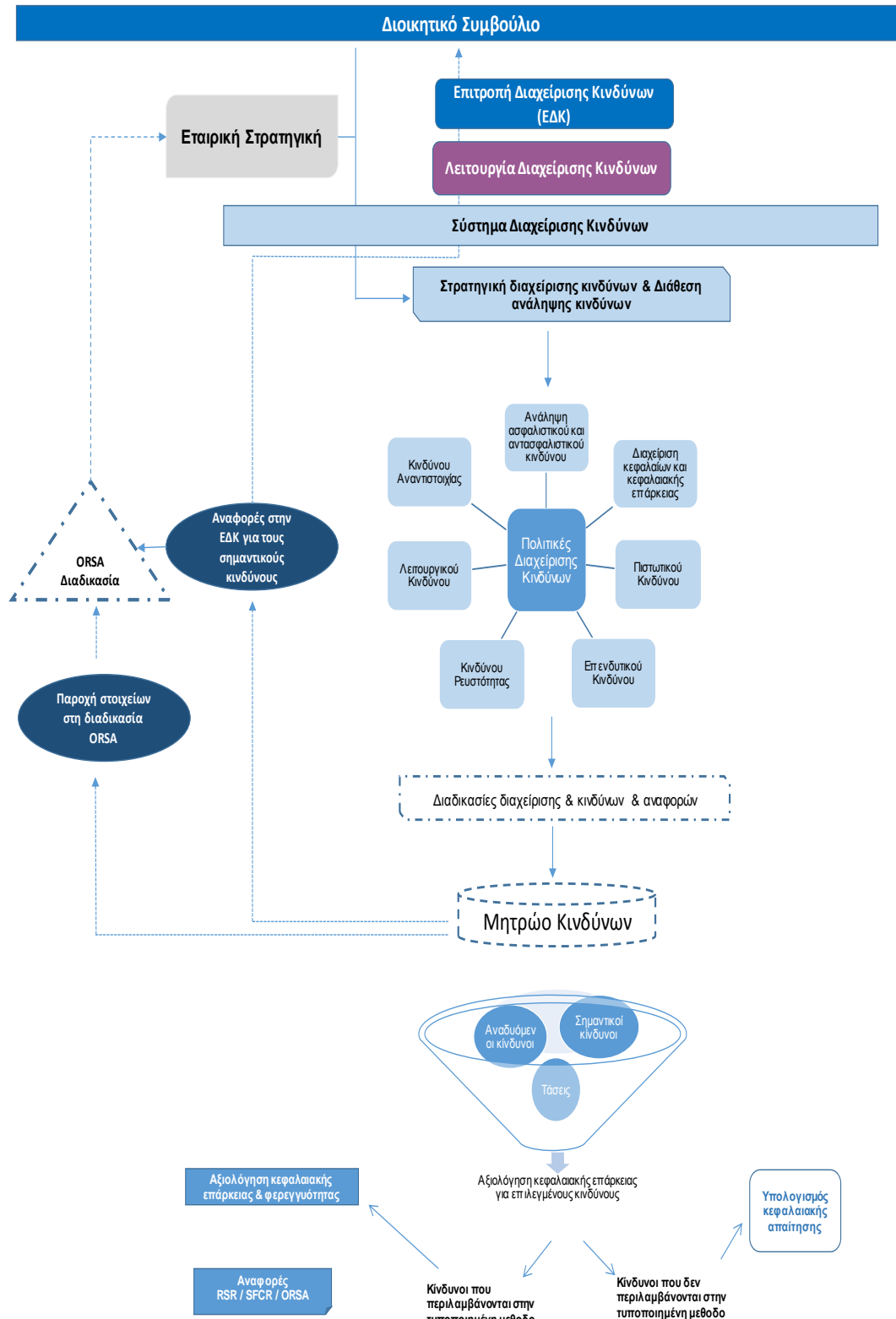
Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διαδικασίες επαναξιολόγησης, προκειμένου να διαπιστώνεται ότι τα άτομα που εμπίπτουν στο πεδίο της Πολιτικής, πληρούν σε συνεχή βάση τα κριτήρια της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

### 2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας την έκθεσή της σε κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους, έχει αναπτύξει σύστημα διαχείρισης των κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την ύπαρξη κατάλληλου οργανωτικού πλαισίου, προκειμένου να αποφύγει, ή/και να περιορίσει, τις ζημιές που αυτοί ενδέχεται να επιφέρουν. Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων είναι εναρμονισμένο με τις κανονιστικές απαιτήσεις. Το σύστημα και το οργανωτικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων παρουσιάζονται συνοπτικά ακολούθως.

### 2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Στο παρακάτω σχήμα απεικονίζεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας. Στο ίδιο σχήμα απεικονίζεται η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.



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 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 αξιολογεί και διασφαλίζει τη σχεδιαστική επάρκεια και αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και υποβάλλει σχετικές αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Δ.Σ. μέσω αυτής.
4. Στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης 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, σε συνέπεια με τη διάθεση ανάληψης. Εξειδικεύεται ο τρόπος και οι αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων για τη διαχείρισή του.
6. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές πολιτικές, ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων.
7. Ο εντοπισμός, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση του Μητρώου κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων στη διαχείριση κινδύνων Μονάδων.
8. Το Μητρώο κινδύνων υποστηρίζει τη διαδικασία ORSA μέσω του εντοπισμού και της αξιολόγησης των σημαντικών κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων και επικαιροποιείται μέσω αυτής.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζεται από κατάλληλο πλαίσιο οργάνωσης και λειτουργίας που περιλαμβάνει:

1. την εγκεκριμένη από το Δ.Σ. στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου,
2. τις εγκεκριμένες από το Δ.Σ. πολιτικές διαχείρισης κινδύνων,
3. καθώς και από την ύπαρξη κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου».

#### «Νοοτροπία κινδύνου»

Η «νοοτροπία κινδύνου», ορίζεται ως το σύνολο των συμπεριφορών μεμονωμένων μελών και ομάδων σε έναν Οργανισμό, που καθορίζουν τη συλλογική ικανότητα να εντοπίζει, να κατανοεί, να συζητά ανοικτά και να ενεργεί για την αποτελεσματική διαχείριση των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων που διατρέχει. Η νοοτροπία κινδύνου επηρεάζει τις αποφάσεις της Διοίκησης και του προσωπικού στις καθημερινές επιχειρησιακές δραστηριότητες και στην ανάληψη κινδύνων.

#### 2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εκφράζει τη θέση της Εταιρίας, όσον αφορά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και ενδέχεται να αντιμετωπίσει και περιγράφει τη διάθεσή της για ανάληψη κινδύνων και το πλαίσιο ανάληψης και αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η στρατηγική αποτελεί τη βάση για την ανάπτυξη πολιτικών διαχείρισης των επιμέρους κινδύνων και κεφαλαιακού σχεδιασμού. Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων εξειδικεύουν τα όρια ανοχής κινδύνου, που τίθενται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, προδιαγράφουν τους ρόλους των εμπλεκόμενων στη διαχείριση των επιμέρους κινδύνων και τις διαδικασίες διαχείρισης αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων απεικονίζονται στο παρακάτω σχήμα.



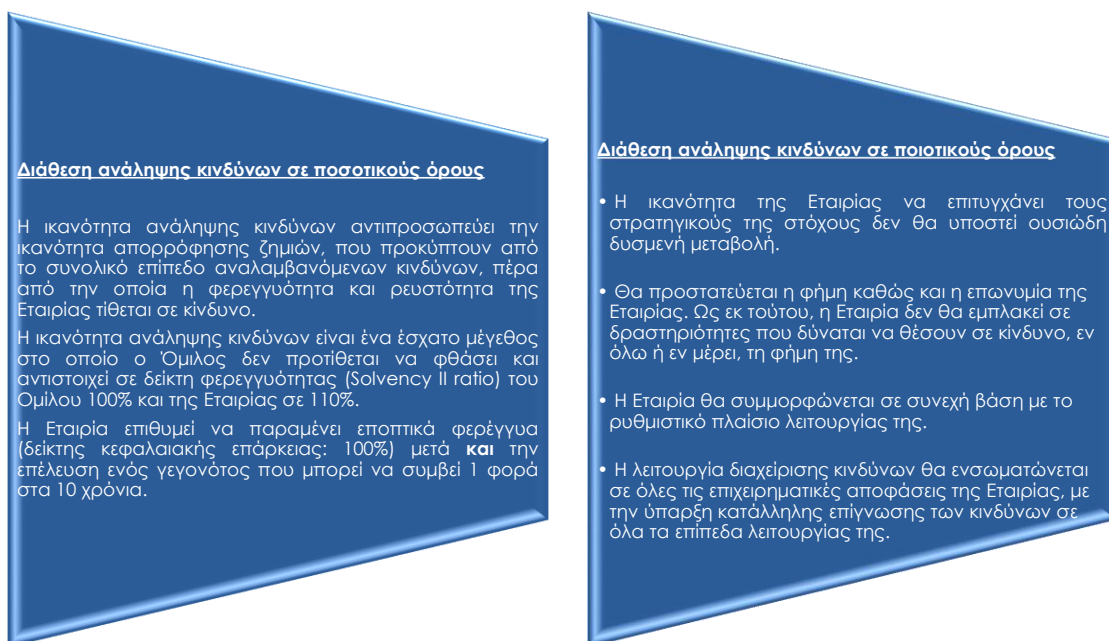
Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη αποτελεσματικών διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Ταυτόχρονα, η στρατηγική, οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων, αποσκοπούν στη διαμόρφωση κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου» στην Εταιρία.

#### Στρατηγική διαχείρισης και διάθεση ανάληψης κινδύνων

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αποτυπώνεται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων, αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει προκειμένου να υλοποιήσει τον στρατηγικό της σχεδιασμό. Η Εταιρία έχει εξειδικεύσει στη στρατηγική και στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, θεσπίζοντας όρια κεφαλαιακής επάρκειας και προδιαγράφοντας ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί προκειμένου να επαναφέρει τον δείκτη φερεγγυότητας στο επιθυμητό όριο. Το επιθυμητό όριο και οι σχετικές ενέργειες περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Επάρκειας.



Η διάθεση ανάληψης κινδύνων διατυπώνεται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων σε γενικό επίπεδο, σε ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους, ως ακολούθως:



### Αναφορές κινδύνου

Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνεται τακτικά και/ή 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 τακτική αναφορά διενεργείται κάθε τρίμηνο. Παράλληλα, το Δ.Σ. ενημερώνεται και επιλαμβάνεται, όπου κριθεί απαραίτητο, ζητημάτων διαχείρισης κινδύνου που αποτελούν αντικείμενο συζητήσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού, όπως και για τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

### 2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Οργανωτικά, η διαχείριση κινδύνων βασίζεται στο υιοθετημένο πρότυπο διακυβέρνησης των «3 γραμμών άμυνας», το οποίο αναπτύσσεται κατωτέρω.

Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που πραγματοποιούνται από τις Μονάδες στην 1η γραμμή άμυνας, παρακολουθούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων που έχει συσταθεί από το Δ.Σ., με τη συνδρομή των Μονάδων στη 2η γραμμή άμυνας και πρωτίστως της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO).

Το πλαίσιο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων συμπληρώνεται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (3η γραμμή άμυνας), η οποία ενεργεί ως ανεξάρτητος φορέας με στόχο την εξασφάλιση της τήρησης και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχων και αναφέρεται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, απευθείας στο Δ.Σ.

Το πρότυπο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων συνοπτικά είναι το ακόλουθο:

1. **1η γραμμή άμυνας** – στην 1η γραμμή βρίσκονται οι Μονάδες ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές Μονάδες), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων για δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.

2. **2η γραμμή άμυνας** – στην 2η γραμμή βρίσκονται οι Μονάδες που υποστηρίζουν την Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Ειδικώς η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις Μονάδες ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Αναφέρεται στα αρμόδια όργανα και προτείνει μέτρα άμβλυνσης των κινδύνων, με την υποστήριξη των τοπικών και εξειδικευμένων Μονάδων του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.
3. **3η γραμμή άμυνας** – στην 3η γραμμή βρίσκεται η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένη με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας αυτού.

### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Δ.Σ. συνιστά το συλλογικό όργανο που έχει την τελική ευθύνη για την θέσπιση και λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη(ν):

1. χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης της Εταιρίας. Μέρος αυτού αποτελεί και η χάραξη και εποπτεία της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
2. δημιουργία και υποστήριξη της κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου»,
3. αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας,
4. ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών στα μέλη της Εταιρίας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της Εταιρίας και την προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος, αναλαμβάνοντας ληλογισμένους κινδύνους εντός των αποδεκτών ορίων.

### 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 ενός πλαισίου διαχείρισης κινδύνων το οποίο θα καλύπτει το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Ειδικότεροι στόχοι της Επιτροπής είναι:

1. η ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (που περιλαμβάνει στρατηγική, πολιτικές, διαδικασίες, μεθοδολογίες και συστήματα), το οποίο θα διασφαλίζει την ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική άμβλυνση όλων των κατηγοριών κινδύνων που πηγάζουν τόσο από τις λειτουργίες της Εταιρίας, όσο και από το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται,
2. ο συντονισμός των απαραίτητων δράσεων για την αποδοτική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
3. η επίβλεψη της συμμόρφωσης με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η έγκαιρη λήψη μέτρων για διόρθωση των αποκλίσεων και η εισήγηση στο Δ.Σ. της αναθεώρησης του πλαισίου, όταν κρίνεται απαραίτητο,
4. η ανάπτυξη νοοτροπίας διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο Εταιρίας και Ομίλου.

### 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 κεφαλαιακών απαιτήσεων.

## Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, σε συνεργασία με τις Μονάδες της «1ης γραμμής άμυνας» και με την υποστήριξη λοιπών υποστηρικτικών ή εξειδικευμένων Μονάδων, παρακολουθεί την τήρηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Την ευθύνη για τη λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων την έχει η Διοίκηση της Εταιρίας. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Διοίκηση στο έργο αυτό.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από Μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Ο ορισμός και η αντικατάσταση του προϊστάμενου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων γίνεται από το Δ.Σ. Ο προϊστάμενος της Διεύθυνσης 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 Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται:

1. η εξειδίκευση, σε συνεργασία με τις αρμόδιες εκτελεστικές Μονάδες, των ορίων ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας,
2. η διασφάλιση της ύπαρξης καταγεγραμμένων και επαρκώς τεκμηριωμένων πολιτικών για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
3. ο καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια,
4. η παρακολούθηση του προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων και των επιπέδων έκθεσης, σε σχέση με τα τιθέμενα όρια κινδύνου. Αναφορά αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και εισήγηση, σε συνεργασία με τις σχετικές Μονάδες, διορθωτικών ενεργειών για επαναφορά των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα,
5. η αξιολόγηση περιοδικά της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και η πρόταση διορθωτικών μέτρων εφόσον κριθεί σκόπιμο,
6. ο προσδιορισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και η συμμετοχή στην εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους,
7. ο συντονισμός της τακτικής και έκτακτης ORSA,
8. ο συντονισμός και η διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (stress tests).

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει:

1. τριμηνιαίες αναφορές σχετικά με την αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση, και παρακολούθηση των κινδύνων,
2. ειδικές αναφορές, εφόσον κριθεί απαραίτητο, για ζητήματα όπως αποκλίσεις από τα τιθέμενα όρια ανοχής κινδύνων, επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων, κ.α.,
3. εκθέσεις σχετικά με τις τακτικές και έκτακτες ORSA,
4. αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών που διενεργεί ή συντονίζει και εισήγηση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης των κινδύνων που προκύπτουν από αυτά,
5. ετήσια έκθεση προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με το πρόγραμμα δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης.

### 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. Τα αποτελέσματα από τη διενέργεια της άσκησης αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη νέων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, ή/και αναθεώρησης των υφιστάμενων, καθώς 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 τη διαδικασία που ακολουθήθηκε, τα αποτελέσματα της και εγκρίνει τη σχετική έκθεση. Με το αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής ενημερώνονται οι εμπλεκόμενες Μονάδες ώστε να ενεργήσουν επί αυτού.

Η διαδικασία συντονίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία και καθοδηγεί τις εμπλεκόμενες στη διενέργεια της ORSA Μονάδες, υποστηριζόμενη κυρίως από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Εκτελεστική Επιτροπή. Η υλοποίηση των τυχόν διορθωτικών ενεργειών που προέκυψαν από τη διενέργεια της ORSA, επιβλέπεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με την υποστήριξη της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Η εκτέλεση της Διαδικασίας ORSA περιλαμβάνει συνοπτικά τα ακόλουθα στάδια:

1. την κατάρτιση επιχειρηματικού σχεδίου,
2. τον εντοπισμό και αξιολόγηση των σημαντικών ιδίων κινδύνων, των 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 συνεχή συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις απαιτήσεις για τις τεχνικές προβλέψεις και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων:
  - i. Αναθεώρηση του επιχειρηματικού σχεδίου, συμπεριλαμβανομένου του απαιτούμενου κεφαλαίου για την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας.
  - 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 όπως:

1. σημαντική μεταβολή του επιχειρηματικού σχεδίου,
2. σημαντική μεταβολή του Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας,
3. σχετική εποπτική απαίτηση.

## 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 Μονάδες 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 τον Όμιλο,
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 εταιρειών του Ομίλου της έναντι των πελατών, των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, και των λοιπών ενδιαφερομένων μερών, μέσω της:

1. έγκαιρης προσαρμογής του Ομίλου 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 του Ομίλου 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 ο Όμιλος 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 Εταιρίας και του Ομίλου 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 Εταιρίας και του Ομίλου 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 Εταιρίας 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 Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. έκθεση προς τις αρμόδιες επιτροπές του Δ.Σ. σχετικά με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου,
3. έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

## 2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα ελέγχου, παροχής διασφάλισης και συμβουλευτικών υπηρεσιών, σχεδιασμένη να αποτελεί την τρίτη γραμμή άμυνας στην Εταιρία. Την ευθύνη για τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία έχει η 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 έτσι 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 ίδια πρωτοβουλία, σε 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 και 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 να έχει εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες ή διαχειριστικά καθήκοντα σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα της Εταιρίας,
- ii. τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων 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 των καθηκόντων 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. της Εταιρίας 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 να εγκρίνει λογιστικές εγγραφές,
  - iii. εποπτεύει τη δραστηριότητα υπαλλήλων της Εταιρίας που δεν ανήκουν στο προσωπικό του Εσωτερικού Ελέγχου με την εξαίρεση εκείνων που έχουν υπαχθεί σε αυτόν ή απασχολούνται σε ελεγκτικές ομάδες ή συμβάλλουν κατά κάποιο τρόπο στη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία.

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

1. κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα της Εταιρίας, μέσω εκθέσεων στις οποίες καταγράφονται τα ευρήματα, οι προτάσεις βελτίωσης και το χρονοδιάγραμμα των διορθωτικών ενεργειών των Μονάδων,
2. παροχή πληροφόρησης στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση ή όποτε ζητηθεί από αυτή, σχετικά με:
  - i. την υλοποίηση του ετήσιου προγράμματος ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε μεθοδική ανάλυση των κινδύνων,
  - ii. τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις που προκύπτουν από τους τακτικούς και ειδικούς ελέγχους και έρευνες,
  - iii. τα σημαντικά ευρήματα ελέγχων που δεν έχουν τακτοποιηθεί. Αποσπάσματα των εκθέσεων αυτών κοινοποιούνται στα αρμόδια Στελέχη της Εταιρίας και στα αρμόδια όργανα, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, μετά από έγκριση του Προϊσταμένου της ΔΕΕ.
3. υποβολή ετήσιας απολογιστικής έκθεσης στην Επιτροπή Ελέγχου, αναφορικά με τη δραστηριότητα του Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, καθώς και σχεδίου δράσης που συμπεριλαμβάνει το πρόγραμμα ελέγχου σε επίπεδο Εταιρίας,
4. υποβολή ετήσιας έκθεσης στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας,
5. υποβολή άλλων περιοδικών αναφορών στην Επιτροπή Ελέγχου, στο Δ.Σ., στα κατά περίπτωση αρμόδια όργανα της Εταιρίας ή/και στις εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εκάστοτε κανονιστικού πλαισίου.

Η ΔΕΕ εφαρμόζει το Πλαίσιο των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων για τον Εσωτερικό Έλεγχο (The International Professional Practices Framework – IPPF) του διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA – Institute of Internal Auditors) και τον Κώδικα Ηθικής (Δεοντολογίας) του IIA (Code of Ethics). Επιπρόσθετα, 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 τις διεθνώς αναγνωρισμένες βέλτιστες ελεγκτικές

πρακτικές που έχουν εκδοθεί από παγκοσμίως αναγνωρισμένους οργανισμούς ή 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 την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών της σε παρόχους υπηρεσιών.

Ως κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες 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 βασικές λειτουργίες 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 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 έχουν θεσπιστεί διαδικασίες 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 καθορίζονται:

1. η έννοια της κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας,
2. οι αρμοδιότητες των Οργάνων που εμπλέκονται με την 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.

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

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
<b>Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)</b>	Ανάκαμψη από Καταστροφή (Disaster Recovery Plan)	Ελλάδα
<b>AWP P&amp;C S.A. (Mondial Assistance)</b>	Παροχή Οδικής-Ταξιδιωτικής-Ιατρικής Βοήθειας	Γαλλία
<b>AXA France (Υποκατάστημα Ελλάδας) - Credit &amp; Lifestyle Protection.</b>	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Γαλλία

### 3. Προφίλ Κινδύνου

---

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών λειτουργιών 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:



Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί και να περιορίσει τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, κάνει χρήση διαφόρων τεχνικών μείωσης, αναλόγως του είδους και επιπέδου του κινδύνου και των αποδεκτών κάθε φορά ορίων ανοχής κινδύνων.

Οι τεχνικές και οι διαδικασίες μείωσης των κινδύνων προδιαγράφονται 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 ανασφάλισης με αξιόπιστους ανασφαλιστές,
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.

## Εξελίξεις στο Επιχειρηματικό & Κανονιστικό Περιβάλλον

### Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Το επιχειρηματικό περιβάλλον, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, η οποία εντείνεται από τη γεωπολιτική αστάθεια. Η πανδημία Covid-19 βρίσκεται σε μια σχετική ύφεση το τελευταίο διάστημα, ως προς τις επιπτώσεις της στον πληθυσμό.

Τη σχετική ύφεση της πανδημίας διαδέχτηκε η Ρώσο-Ουκρανική κρίση, η οποία εξελίσσεται σε μακροχρόνια, και ο εντεινόμενος ανταγωνισμός μεταξύ των μεγάλων δυνάμεων.

Η αύξηση των τιμών του πετρελαίου, καθώς και άλλων προϊόντων, που παρατηρήθηκε από το 2021, έγινε εντονότερη μετά το ξέσπασμα της Ρώσο-Ουκρανικής κρίσης και οδήγησε τον πληθωρισμό σε πολύ υψηλά επίπεδα. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε λήψη περιοριστικών μέτρων νομισματικής πολιτικής, με άνοδο των επιτοκίων. Τα μέτρα συγκράτησης του πληθωρισμού φαίνεται να αποδίδουν, καθώς παρατηρείται αποκλιμάκωση το τελευταίο διάστημα, τόσο σε επίπεδο Ευρώπης όσο και Ελλάδας.

Το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, που παρατηρήθηκε το προηγούμενο διάστημα, αντιστράφηκε. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προχώρησε το 2022 σε 4 αυξήσεις των βασικών επιτοκίων. Ενδεικτικά, το επιτόκιο αναχρηματοδότησης διαμορφώθηκε σε 3,5%, μετά και από μια αύξηση τον Μάρτιο 2023, από 0% στην αρχή του 2022. Το μέσο επιτόκιο για τα πρώτα 30 έτη της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου, αυξήθηκε από 0,35% στο τέλος του 2021, σε 2,9% στο τέλος του 2022, γεγονός που οδηγεί σε ελάφρυνση της πίεσης στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις από τα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια και ιδίως από τα χαρτοφυλάκια προϊόντων Ζωής με υψηλά εγγυημένα επιτόκια. Για την εκτίμηση της συνολικής επίπτωσης θα πρέπει να συνεκτιμηθεί η επίδραση στα υφιστάμενα χαρτοφυλάκια επενδύσεων των εταιριών από την άνοδο των αποδόσεων των τίτλων.

Ειδικώς για την Ελλάδα, η ανάπτυξη που παρατηρήθηκε το 2021 συνεχίστηκε το 2022, με αργότερο όμως ρυθμό. Σύμφωνα με πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ για το 2022 αναμένεται να είναι 5,5% (Πηγή: Προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Φεβρουάριος 2023). Παράλληλα, παρατηρήθηκε μείωση του δείκτη ανεργίας από 12,9% στο τέλος του 2021, σε 11,6% στο τέλος του 2022 (Πηγή: Eurostat).

Η ΕΚΤ μετά τη λήξη το Μάρτιο του 2022 του εκτάκτου προγράμματος αγοράς ομολόγων, για την υποστήριξη των οικονομιών από τις συνέπειες της πανδημίας («PEPP»), άφησε ανοικτό το ενδεχόμενο επανεπένδυσης από τους τίτλους του προγράμματος σε ελληνικά ομόλογα, εφόσον κριθεί απαραίτητο, τουλάχιστον μέχρι το τέλος του 2024. Παράλληλα, σχεδιάζει νέα εργαλεία για μείωση των κερδοσκοπικών τάσεων με παρέμβαση στην αγορά ομολόγων, όπως το Transmission Protection Instrument («ΤΡΙ»). Η Ελλάδα, στο πλαίσιο του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατάρτισε το εθνικό πρόγραμμα ανάκαμψης «Ελλάδα 2.0», για την καλύτερη προετοιμασία της έναντι των μελλοντικών προκλήσεων και ευκαιριών και για τη διασφάλιση βιώσιμης ανάπτυξης. Οι θετικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της χώρας. Πλέον η Ελλάδα απέχει μία θέση από την επενδυτική βαθμίδα, η οποία ενδέχεται να επιφέρει, μεταξύ άλλων θετικών για την ελληνική οικονομία, μείωση των επιτοκίων και διευκόλυνση της αναχρηματοδότησης του Δημόσιου χρέους.

Εντούτοις, οι κίνδυνοι παραμένουν σημαντικοί, καθώς το περιβάλλον είναι ακόμα ασταθές. Ο πληθωρισμός, αν και βαίνει μειούμενος, παραμένει υψηλός, ασκώντας μεγαλύτερες πιέσεις στον οικονομικώς ασθενέστερο πληθυσμό. Το γεγονός αυτό συμπιέζει το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων, ενώ αυξάνει και το κόστος λειτουργίας και ασφαλιστικών καλύψεων των επιχειρήσεων. Παράλληλα, η αύξηση των επιτοκίων απειλεί την οικονομική ανάπτυξη και μπορεί να οδηγήσει σε νέα γενιά επισφαλών δανείων. Η Ελληνική Κυβέρνηση έλαβε μέτρα για τη μείωση των επιπτώσεων από την αύξηση του πληθωρισμού, και προχώρησε πρόσφατα σε αύξηση του κατώτατου μισθού.

Σημαντική επίδραση στη διαμόρφωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος διαδραματίζει η κλιματική αλλαγή, η ένταση και η έκτασή της. Οι συνέπειές της, σε όρους φυσικών καταστροφών (ξηρασία, πλημμύρες, πυρκαγιές, κοκ.), διαφοροποιούνται από χώρα σε χώρα και αποτελούν πρόκληση για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς ενδέχεται να κληθούν να καταβάλλουν μεγαλύτερες αποζημιώσεις, αλλά ενδέχεται να οδηγήσουν και σε αυξημένη ζήτηση για σχετικά

ασφαλιστικά προϊόντα και στην ανάγκη σχεδιασμού νέων. Η ανάγκη για αντιστροφή της κλιματικής αλλαγής και η τοποθέτηση του σχετικού ζητήματος ψηλά στην ατζέντα υπερεθνικών οργάνων και κρατών, αναμένεται να οδηγήσει σε νέες καταναλωτικές συμπεριφορές, νέες επενδυτικές συμπεριφορές, αλλαγές σε ολόκληρους Κλάδους δραστηριότητας. Η Ευρωπαϊκή Ένωση αναπτύσσει δράσεις, όπως και στο πλαίσιο του προγράμματος «NextGenerationEU», ώστε να καταστήσει την Ευρώπη «κλιματικώς ουδέτερη» μέχρι το 2050. Παράλληλα, οι εξελίξεις στον τομέα της ιατρικής αναμένεται να οδηγήσουν σε αύξηση του προσδόκιμου ζωής και των εξόδων των ιατρικών πράξεων, ειδικώς στα ανεπτυγμένα κράτη.

Ο ψηφιακός μετασχηματισμός οικονομιών και επιχειρήσεων επιταχύνεται, υποστηριζόμενος και από δράσεις όπως το πρόγραμμα «NextGenerationEU» και το πρόγραμμα «Ελλάδα 2.0» και μαζί με αυτόν αυξάνεται και ο αριθμός των ηλεκτρονικών συναλλαγών. Το γεγονός αυτό πέρα από ευκαιρίες μπορεί να δημιουργήσει και κινδύνους για τις επιχειρήσεις, καθώς καλούνται να αντιμετωπίσουν αυξημένο κίνδυνο κυβερνοεγκλήματος. Ταυτόχρονα, η ύπαρξη αυτών των απειλών ενδέχεται να οδηγήσει σε αυξημένη ζήτηση σχετικών ασφαλιστικών καλύψεων.

Τα παραπάνω συντελούν σε ένα επιχειρηματικό περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας, με ευκαιρίες αλλά και σημαντικούς κινδύνους.

### Κανονιστικό Περιβάλλον

Το έτος 2022 έλαβε χώρα η εφαρμογή κανονιστικών διατάξεων και αλλαγών που είχαν ψηφιστεί ή επέλθει τα αμέσως προηγούμενα έτη. Εντός του 2023 και των επόμενων ετών αναμένεται η εφαρμογή πρόσθετων κανονιστικών απαιτήσεων, όπως ενδεικτικά:

- Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα (όπως εισήχθησαν με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288 και ως έχουν τροποποιηθεί) για τον καθορισμό των λεπτομερειών, του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών αειφορίας που πρέπει να γνωστοποιούν οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR)
- Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 (Taxonomy) & κατ' εξουσιοδότηση Πράξεις. Βάσει του σχετικού πλαισίου, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις πρέπει να δημοσιοποιούν τυποποιημένους Βασικούς Δείκτες Επιδόσεων στη μη χρηματοοικονομική κατάσταση για τον τρόπο και τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις τους και οι ασφαλιστικές δραστηριότητες ζημιών χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες (απλοποιημένη εφαρμογή του πλαισίου για τη χρήση 2022, πλήρης εφαρμογή για τη χρήση 2023 και μετά)
- Κανονισμός (ΕΕ) 2022/2554 σχετικά με την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα του χρηματοοικονομικού τομέα (DORA). Το νέο πλαίσιο θέτει ενιαίες απαιτήσεις για την ασφάλεια των συστημάτων δικτύων και πληροφοριών των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον χρηματοοικονομικό τομέα καθώς και των κρίσιμων τρίτων μερών που τους παρέχουν υπηρεσίες σχετικές με τις ΤΠΕ (Τεχνολογίες Πληροφορικής και Επικοινωνιών). Οι υπόχρεοι θα πρέπει να αρχίσουν να προετοιμάζονται για την συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες εφαρμόζονται από τις 17 Ιανουαρίου 2025.
- Ν. 4990/2022 (ΦΕΚ Α' 210/11.11.2022) για την προστασία προσώπων που αναφέρουν παραβιάσεις ενωσιακού δικαίου (whistleblowing) - ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Οκτωβρίου 2019 (L 305) και λοιπές επείγουσες ρυθμίσεις
- Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής ΤτΕ 213/1/05.12.2022 για την υιοθέτηση των αναθεωρημένων Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με τα όρια των συμβάσεων (ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών)
- Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής ΤτΕ 213/2/05.12.2022 για την υιοθέτηση των αναθεωρημένων Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων

- Η Εταιρία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για την επαρκή εναρμόνισή της στις απαιτήσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου, όπως ενδεικτικά ανάλυση αποκλίσεων, χάραξη οδικού χάρτη ενεργειών, θέσπιση ή/και επικαιροποίηση πολιτικών και διαδικασιών, αναδιοργάνωση των εσωτερικών λειτουργιών κ.α.

### Σημαντικοί Κίνδυνοι

Οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας και μπορεί να την αποτρέψουν από την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας της (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό επίπεδο και επίπεδο χώρας), το οποίο επιδεινώνεται από τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, που ακολούθησε μετά από τη σχετική ύφεση της Covid-19 πανδημίας, επιβραδύνθηκε, όπως συνέβη γενικότερα στην Ευρωζώνη, ως αποτέλεσμα της Ρώσο-Ουκρανικής κρίσης, του αυξανόμενου πληθωρισμού, καθώς και των μέτρων που ελήφθησαν για την αντιμετώπιση του. Η αύξηση των τιμών ενέργειας οδήγησε σε αύξηση των τιμών άλλων προϊόντων, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα τη λήψη περιοριστικών μέτρων, με αύξηση των επιτοκίων της ΕΚΤ. Η αύξηση αυτή ασκεί πιέσεις στις αποτιμήσεις στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας.

Η οικονομική επιβράδυνση, σε συνδυασμό με τον πληθωρισμό που παραμένει σε υψηλά επίπεδα, αν και μειούμενος, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στη διάθεση προϊόντων της Εταιρίας.

Ο υψηλός πληθωρισμός και η άνοδος του κόστους ιατρικών πράξεων, σε συνδυασμό με τις εξελίξεις στον τομέα της ιατρικής που αναμένεται να οδηγήσουν σε αύξηση του προσδόκιμου ζωής, ενδέχεται να οδηγήσουν σε αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας

Οι παραπάνω κίνδυνοι προέρχονται βασικά από το μακροοικονομικό περιβάλλον και όχι τόσο από τις εσωτερικές της λειτουργίες και ως εκ τούτου η Εταιρία θεωρείται ότι διαθέτει μικρά περιθώρια χειρισμού τους και ιδίως εξάλειψής τους. Οι πραγματικές επιπτώσεις τους δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια. Η Εταιρία εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς της. Προς αυτή την κατεύθυνση προχώρησε εντός του 2022 σε κινήσεις στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, με σκοπό τη περαιτέρω βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των τίτλων, την αύξηση της ρευστότητας του και τη μείωση της μεταβλητότητας. Οι κινήσεις αυτές αναμένεται να συνεχισθούν, λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες στην αγορά.

Σημαντικός κίνδυνος για την Εταιρία συνιστά και η πιθανότητα αυξημένων και πολύπλοκων κυβερνοεπιθέσεων, οι οποίες έχουν ενταθεί λόγω των συνθηκών που δημιουργούνται από την τηλεργασία και τις αυξημένες ηλεκτρονικές συναλλαγές. Η αδυναμία επαρκούς αντιμετώπισης αυτών των απειλών μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα πολλαπλές αρνητικές συνέπειες, όπως διακοπή της ομαλής λειτουργίας της Εταιρίας, χρηματικές απώλειες, δυσφήμιση. Η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στον τομέα της κυβερνοασφάλειας και λαμβάνει μέτρα θωράκισης της έναντι του κυβερνοεγκλήματος. Εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα ενεργειών, που στηρίζεται στο τρίπτυχο τεχνολογία-διαδικασία-άνθρωπος.

Παράλληλα, εξετάζονται νέοι/αναδυόμενοι κίνδυνοι, οι οποίοι δυνητικά μπορεί να εξελιχθούν σε σημαντικούς για τις δραστηριότητες της Εταιρίας στο μέλλον. Ως τέτοιοι κίνδυνοι θεωρούνται αυτοί που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, με τις μακροχρόνιες επιπτώσεις από την πανδημία Covid-19 και από πιθανή διακοπή της ομαλής λειτουργίας της Εταιρίας λόγω προβλημάτων στην παροχή καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας.

Οι κίνδυνοι από την επιταχυνόμενη κλιματική αλλαγή στο περιβάλλον, στους ανθρώπους και στην οικονομία γίνονται όλο και πιο έντονοι. Οι κίνδυνοι αυτοί διακρίνονται στους φυσικούς κινδύνους και στους κινδύνους που προέρχονται από τη μετάβαση σε οικονομίες χαμηλών εκπομπών

άνθρακα. Η κλιματική αλλαγή ενδέχεται να επηρεάσει την υγεία του προσωπικού, των ασφαλισμένων, καθώς και το αποτέλεσμα από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρίας. Παράλληλα, η προσπάθεια αντιστροφής της κλιματικής αλλαγής συνεπάγεται αλλαγές σε ολόκληρους Κλάδους της οικονομίας, όπως της ενέργειας, της αυτοκίνησης, κ.ο.κ. Το γεγονός αυτό, πέρα από το κόστος προσαρμογής, θα έχει ως αποτέλεσμα νέες ή διαφοροποιημένες ασφαλιστικές ανάγκες. Η Εταιρία παρακολουθεί τις σχετικές εξελίξεις και αναπτύσσει πλαίσιο διαχείρισης «ΠΚΔ» κινδύνων.

Οι επιπτώσεις από την πανδημία Covid-19 φαίνεται να βαίνουν μειούμενες παγκοσμίως, λαμβάνοντας υπόψη τους θανάτους που καταγράφονται. Εντούτοις, οι μακροχρόνιες επιπτώσεις στην υγεία αυτών που νόσησαν από τον κορωνοϊό, αλλά και στο γενικό πληθυσμό λόγω της αναβολής προληπτικών διαγνωστικών εξετάσεων και θεραπευτικών αγωγών, δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια. Το γεγονός αυτό μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση της νοσηρότητας και θνησιμότητας και των σχετικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας.

Συνέπεια της Ρώσο-Ουκρανικής κρίσης το θέμα της ενεργειακής εξάρτησης των ευρωπαϊκών χωρών από τη Ρωσία τέθηκε ψηλά στην ατζέντα και μέτρα λήφθηκαν και σχεδιάζονται για τη θωράκιση της ενεργειακής τους επάρκειας. Εντούτοις, ο κίνδυνος διακοπών στην παροχή ηλεκτρικής ενέργειας εξαιτίας μιας μείωσης στη ροή καυσίμων παραμένει. Η Εταιρία χρησιμοποιεί ηλεκτρική ενέργεια για τη λειτουργία των κτιριακών και πληροφοριακών υποδομών της, καθώς και πετρέλαιο και φυσικό αέριο για τις ανάγκες θέρμανσης. Διακοπή στην παροχή αυτών και ειδικώς εκτεταμένη, θα οδηγήσει σε διακοπή της ομαλής λειτουργίας της. Η Εταιρία αξιολογεί και διαχειρίζεται τον παραπάνω κίνδυνο στο πλαίσιο των ενεργειών επιχειρησιακής ετοιμότητας και διασφάλισης της απρόσκοπτης λειτουργίας της.

## Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

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

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (προσαρμοσμένη καμπύλη) και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και τον κίνδυνο μετοχών που είχε στο χαρτοφυλάκιο της την 01.01.2016.

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	189.933	221.251	(31.318)
Πιστωτικός Κίνδυνος	36.457	29.774	6.683
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	95.477	116.785	(21.308)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	90.195	107.186	(16.991)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	64.887	76.768	(11.881)
Όφελος διαφοροποίησης	(166.824)	(192.179)	25.355
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>310.126</b>	<b>359.585</b>	<b>(49.459)</b>
<b>Λειτουργικός κίνδυνος</b>	<b>22.736</b>	<b>25.748</b>	<b>(3.012)</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας</b>	<b>332.862</b>	<b>385.333</b>	<b>(52.471)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021 η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά €52,5 εκ. Η μείωση προήλθε κυρίως από τα παρακάτω:



- Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά €31,3 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου και του κινδύνου των μετοχών.
- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου Ζωής μειώθηκε κατά €21,3 εκ., κυρίως λόγω της της ανόδου της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.
- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ασθένειας μειώθηκε κατά €17,0 εκ., κυρίως λόγω της ανόδου της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.
- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ζημιών μειώθηκε κατά €11,9 εκ. κυρίως λόγω της εξέλιξης των εκκρεμών ζημιών.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2022 παραμένουν ίδιοι με αυτούς που διαμόρφωσαν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2021 και είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου Ζωής.

### 3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία τιμολόγησης και τον σχηματισμό προβλέψεων.

Στον ασφαλιστικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



#### Ανάληψη Ασφαλιστικού Κινδύνου

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών κινδύνων και οι σχετικές διαδικασίες διαχείρισής τους, πραγματοποιούνται ανά κλάδο δραστηριότητας και ασφάλισης (ασφαλίσεις ζωής, ασφαλίσεις ζημιών, ασφαλίσεις ασθένειας), 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 Απαιτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης:

Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	95.477	116.785	(21.308)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	90.195	107.186	(16.991)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	64.887	76.768	(11.881)
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου</b>	<b>250.559</b>	<b>300.739</b>	<b>(50.180)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Συνολική Κεφαλαιακή Απαιτηση φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο μειώθηκε κατά €50,2 εκ. (€250,6 εκ. στις 31.12.2022 έναντι €300,7 εκ. στις 31.12.2021). Η μείωση προήλθε κυρίως από την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδων Ζωής και Ζημιών κυρίως λόγω της ανόδου της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Στις 31.12.2022, ο ασφαλιστικός κίνδυνος των κλάδων Ζωής και Ασθένειας παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 38% και 36% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου. Στις 31.12.2021, τα αντίστοιχα ποσοστά των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανέρχονταν σε 39% και 36% 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	8.106	9.224	(1.117)
Κίνδυνος μακροβιότητας	10.560	15.716	(5.156)
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	19.239	24.541	(5.302)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	75.667	94.511	(18.845)
Κίνδυνος εξόδων	17.535	17.894	(359)
Καταστροφικός κίνδυνος	4.234	4.083	151
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>135.341</b>	<b>165.969</b>	<b>(30.628)</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(39.864)	(49.184)	9.320
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής</b>	<b>95.477</b>	<b>116.785</b>	<b>(21.308)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, μειώθηκε ο κίνδυνος της ακυρωσιμότητας κατά €18,8 εκ. και συνεχίζει να παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, αποτελώντας το 56% (στις 31.12.2021 ανερχόταν σε 57%) των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ζωής πριν το όφελος διαφοροποίησης. Επίσης σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος ανικανότητας-νοσηρότητας και ο κίνδυνος εξόδων.

### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θνησιμότητας κατά €1,1 εκ..

### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €5,2 εκ. για τον κίνδυνο μακροβιότητας.

### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €5,3 εκ. για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας.

### 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 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €18,8 εκ., η οποία οφείλεται κυρίως στην άνοδο της καμπύλης επιτοκίων.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας της συγκεκριμένης υποενοτήτας 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων κατά €0,4 εκ.

### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, αμελητέα αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον καταστροφικό κίνδυνο.

### 3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας

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

Στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ασθένειας 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 ασθένειας περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους.

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Ασθένειας:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	73.745	92.542	(18.797)
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	25.111	23.909	1.202
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	4.012	2.321	1.691
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>102.868</b>	<b>118.772</b>	<b>(15.904)</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(12.673)	(11.586)	(1.087)
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας</b>	<b>90.195</b>	<b>107.186</b>	<b>(16.991)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου Ασθένειας, μειώθηκε κατά €17,0 εκ. (€90,2 εκ. στις 31.12.2022, έναντι €107,2 εκ. στις 31.12.2021). Η μείωση προήλθε κυρίως από την μείωση του κινδύνου στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής, ο οποίος παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 72% των κεφαλαιακών απαιτήσεων πριν το όφελος διαφοροποίησης για το 2022.

### 3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας 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, διατηρούν 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	23	21	2
Κίνδυνος μακροβιότητας	17.406	18.031	(625)
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	63.232	73.861	(10.629)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	26.133	45.053	(18.920)
Κίνδυνος εξόδων	2.254	2.656	(402)
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0	0
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>109.048</b>	<b>139.622</b>	<b>(30.574)</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(35.303)	(47.080)	11.778
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής</b>	<b>73.745</b>	<b>92.542</b>	<b>(18.797)</b>

Στις 31.12.2022, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας, παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 58% και 24% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Στις 31.12.2021, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας αποτελούσαν το 53% και 32% 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας των ασφαλίσεων ασθένειας.

Στις 31.12.2022 δεν υπήρξε μεταβολή, σε σχέση με τις 31.12.2021, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θνησιμότητας.

### 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 ασθένειας.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση κατά €0,6 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μακροβιότητας.

### 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 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση κατά €10,6 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας κυρίως λόγω αλλαγής της καμπύλης επιτοκίων προεξόφλησης.

### 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.

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

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €18,9 εκ. κυρίως λόγω αλλαγής της καμπύλης επιτοκίων προεξόφλησης.

#### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων κατά €0,4 εκ.

### 3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων στις ασφαλίσεις ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κάλυψη ιατρικών εξόδων	18.676	15.875	2.801
Προστασία εισοδήματος	9.870	11.623	(1.753)
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>28.546</b>	<b>27.498</b>	<b>1.048</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(3.435)	(3.589)	154
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών</b>	<b>25.111</b>	<b>23.909</b>	<b>1.202</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων στις ασφαλίσεις ζημιών, αυξήθηκε κατά €1,2 εκ. (€25,1 εκ. στις 31.12.2022, έναντι €23,9 εκ. στις 31.12.2021).

### 3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας

Ως καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας 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 σάρρευση 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον καταστροφικό κίνδυνο κλάδου ασθένειας:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Μαζικό ατύχημα	1.208	835	374
Σενάριο συγκέντρωσης	-	-	-
Πανδημία	3.826	2.166	1.660
<b>Καταστροφικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>5.034</b>	<b>3.000</b>	<b>2.034</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(1.022)	(679)	(343)
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας</b>	<b>4.012</b>	<b>2.321</b>	<b>1.691</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας του καταστροφικού κινδύνου κλάδου ασθένειας αυξήθηκε κατά €1,7 εκ.

### 3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων κατά ζημιών περιλαμβάνει προϊόντα που καλύπτουν όλο το εύρος και τους κλάδους των ασφαλίσεων ζημιών.

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 Κλάδου Ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων	61.576	73.578	(12.002)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	10.214	10.207	7
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων</b>	<b>71.790</b>	<b>83.785</b>	<b>(11.995)</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(6.902)	(7.016)	114
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών</b>	<b>64.888</b>	<b>76.768</b>	<b>(11.881)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζημιών μειώθηκε κατά €11,9 εκ. Η μείωση αυτή προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο ασφαλιστρού και αποθεμάτων.

#### 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.

Στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ασφαλιστρού και αποθεμάτων λόγω της μείωσης της βάσης υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.



## Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών

Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών 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 ζημιών.

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Κεφαλαιακή Απαίτηση του καταστροφικού κινδύνου ασφαλίσεων ζημιών εμφάνισε αμελητέα αύξηση.

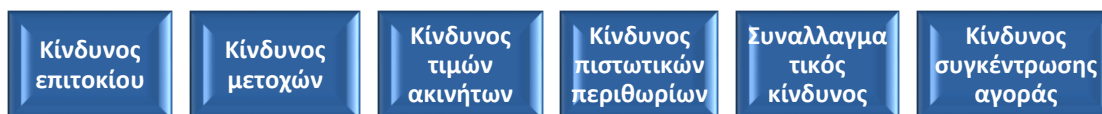
## Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

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

## 3.2. Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων.

Στον κίνδυνο αγοράς κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



## 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), όρια θέσης και όρια παύσης ζημίας (stop loss),
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 υποχρεώσεων της, καθώς και τις απαιτήσεις για αποδόσεις.

### 3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς

Για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ενότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος επιτοκίου	34.823	27.025	7.798
Κίνδυνος μετοχών	51.960	72.534	(20.574)
Κίνδυνος ακινήτων	61.072	58.720	2.352
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	67.810	91.967	(24.156)
Συναλλαγματικός κίνδυνος	25.186	21.941	3.245
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	-	-	-
<b>Κίνδυνος αγοράς προ διαφοροποίησης</b>	<b>240.851</b>	<b>272.187</b>	<b>(31.336)</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(50.918)	(50.936)	18
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>	<b>189.933</b>	<b>221.251</b>	<b>(31.318)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς αυξήθηκε κατά €31,3 εκ.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2022 παραμένουν ίδιοι με αυτούς που διαμόρφωσαν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2021 και είναι ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου, ο κίνδυνος μετοχών και ο κίνδυνος τιμών ακινήτων.

#### 3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σε μεταβολές στη χρονική διάρθρωση των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

#### Διαχείριση Κινδύνου Επιτοκίου

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου 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 Απαιτήση Κινδύνου Επιτοκίου

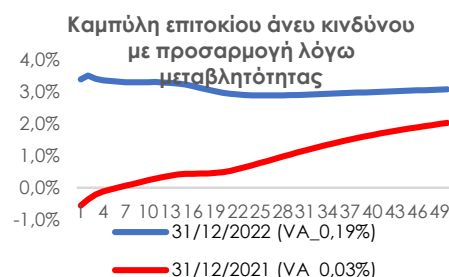
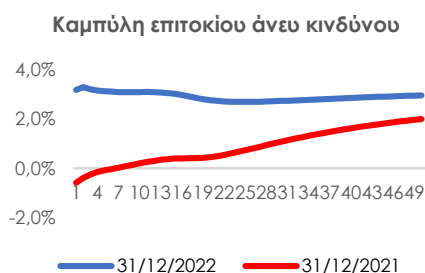
Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίου. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας είναι η 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση από αύξηση της καμπύλης επιτοκίου	1.284	(67.187)	68.471
Κεφαλαιακή επίπτωση από μείωση της καμπύλης επιτοκίου	34.823	27.025	7.798
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου</b>	<b>34.823</b>	<b>27.025</b>	<b>7.798</b>

Όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας προέρχεται από το σενάριο μείωσης της καμπύλης επιτοκίου. Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για κίνδυνο επιτοκίου αυξήθηκε κατά €7,8 εκ. Η αύξηση οφείλεται στην αύξηση των επιτοκίων.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται οι καμπύλες επιτοκίου άνευ κινδύνου και άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, για το 2022 και 2021.



Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι στις 31.12.2022, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, αυξημένη κατά 259 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2021, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.

Η καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είναι στις 31.12.2022, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, αυξημένη κατά 274 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2021, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας αυξήθηκε κατά 16 μ.β. στις 31.12.2022 σε σχέση με τις 31.12.2021.

### 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 31.12.2022 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
<b>Άνοδος επιτοκίων</b>	12.393	229%
<b>Πτώση επιτοκίων</b>	(16.251)	221%

Το σενάριο της πτώσης των επιτοκίων θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 5 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
<b>Άνοδος επιτοκίων</b>	0,5%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.
<b>Πτώση επιτοκίων</b>	-0,5%	Επίπτωση από παράλληλη μετακίνηση προς τα κάτω της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.

Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

#### 3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών

Ο κίνδυνος μετοχών απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών.

#### 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%.

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών, για τις μετοχές τύπου 1 που διατηρούσε στο χαρτοφυλάκιό της την 01.01.2016, εφαρμόζοντας τις στιγμιαίες μειώσεις που προβλέπονται στο Ν.4364/2016.

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

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Κινδύνου Μετοχών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 1	39.258	58.203	(18.945)
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 2	15.563	17.822	(2.259)
Όφελος διαφοροποίησης	(2.861)	(3.491)	630
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Κινδύνου Μετοχών</b>	<b>51.960</b>	<b>72.534</b>	<b>(20.574)</b>

Στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, το απαιτούμενο κεφάλαιο μειώθηκε κατά €20,6 εκ., κυρίως λόγω μείωσης της έκθεσης σε μετοχές και της μείωσης της συμμετρικής προσαρμογής.

### 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 31.12.2022 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	
	Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών μετοχών	33.862	236%
Μείωση τιμών μετοχών	(33.862)	215%

Το σενάριο της μείωσης της τιμών των μετοχών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 10 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 Γαργάτα και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
Μείωση τιμών μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 25% εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Γαργάτα και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.

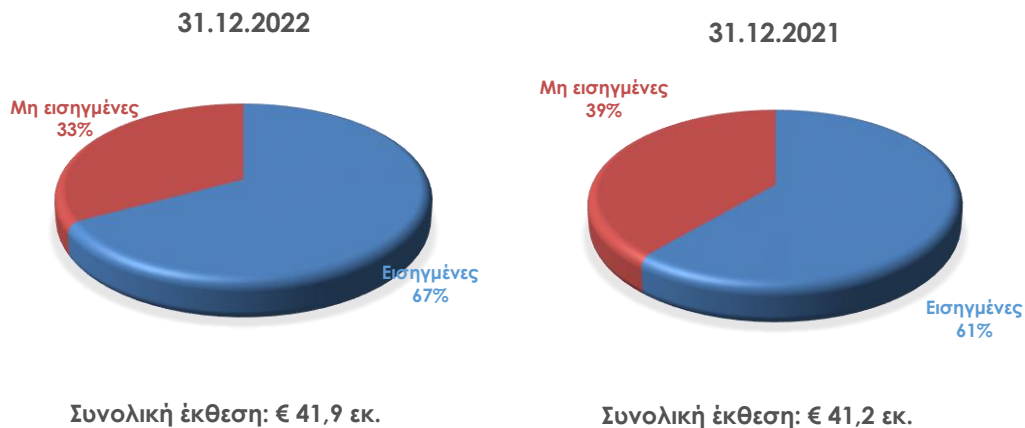
Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφαλαία της Εταιρίας.

### Διάρθρωση μετοχικού χαρτοφυλακίου

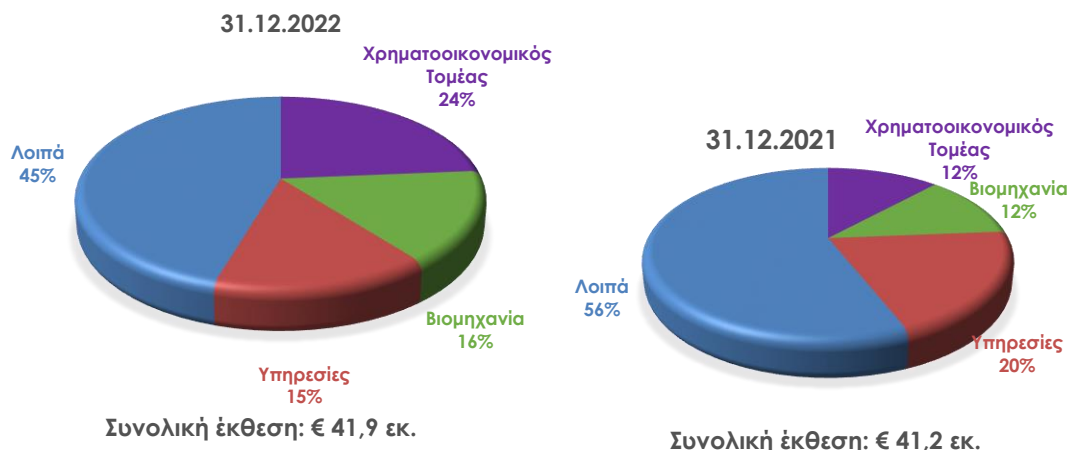
Οι επενδύσεις της Εταιρίας σε μετοχές, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ, τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων και συμμετοχών σε άλλες εταιρίες, ανέρχονται σε €41,9 εκ. στις 31.12.2022 (€41,2 εκ. στις 31.12.2021). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά εισηγμένες μετοχές οι οποίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2022 και 31.12.2021, μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων, ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά γεωγραφική ζώνη.

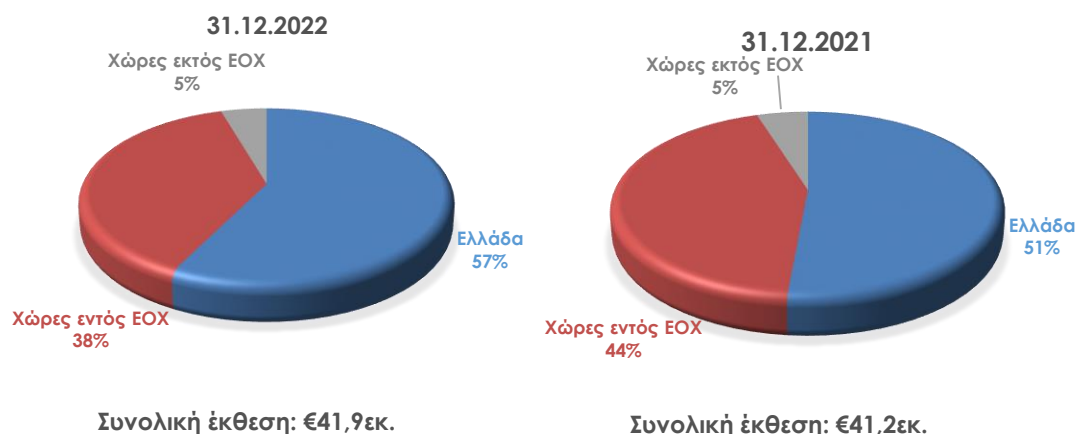
### Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου μεταξύ Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων



Όπως παρατηρείται παραπάνω, υπήρξε μικρή μεταβολή της διάρθρωσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, με αύξηση του ποσοστού των εισηγμένων μετοχών.

**Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Κλάδο Δραστηριότητας**

Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, η μεταβολή στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου που παρατηρείται στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης σε μετοχές δραστηριότητας χρηματοοικονομικού τομέα και βιομηχανίας και στη μείωση της έκθεσης σε μετοχές υπηρεσιών.

**Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Γεωγραφική Ζώνη**

Όπως παρατηρείται από τα παραπάνω σχήματα, υπήρξε μικρή μεταβολή της διάρθρωσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2022 σε σχέση με τις 31.12.2021, με αύξηση του ποσοστού έκθεσης σε μετοχές με έδρα την Ελλάδα.

**3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων**

Ο κίνδυνος τιμών ακινήτων απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών 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 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021, το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων ανήλθε στα €61,1 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 31.12.2022 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών ακινήτων	61.072	244%
Μείωση τιμών ακινήτων	(61.072)	207%

Το σενάριο της μείωσης των τιμών των ακινήτων κατά 25% θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 18 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%.

Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

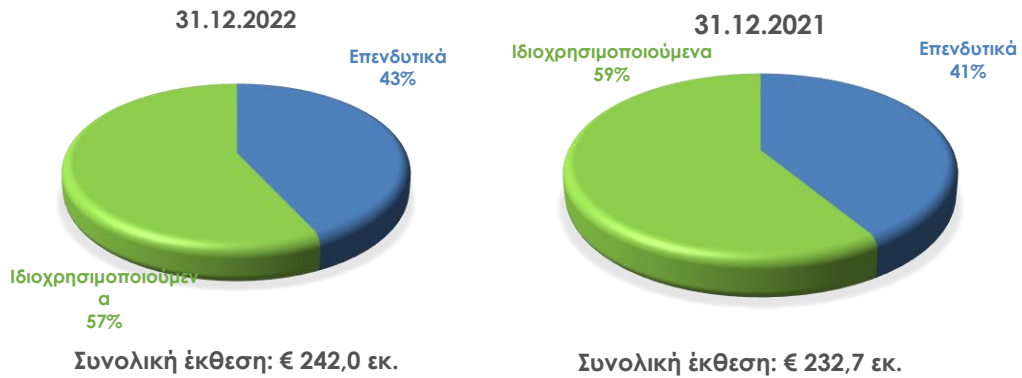
### Διάρθρωση χαρτοφυλακίου ακινήτων

Η Εταιρία διαθέτει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιεί για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της, καθώς και ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς. Η συνολική εύλογη αξία των ακινήτων ανερχόταν στις 31.12.2022 σε €242,0 εκ. (στις 31.12.2021 ανερχόταν σε €232,7 εκ.). Το μεγαλύτερο μέρος των ακινήτων, ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών, προορίζεται για εμπορική χρήση και βρίσκεται στην περιοχή της Αθήνας. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ακινήτων της Εταιρίας κατά την 31.12.2022 δεν διαφέρει σημαντικά σε σύγκριση με την 31.12.2021. Η Εταιρία στις 31.12.2022 δεν διέθετε επενδύσεις σε ακίνητα μέσω ΟΣΕΚΑ.

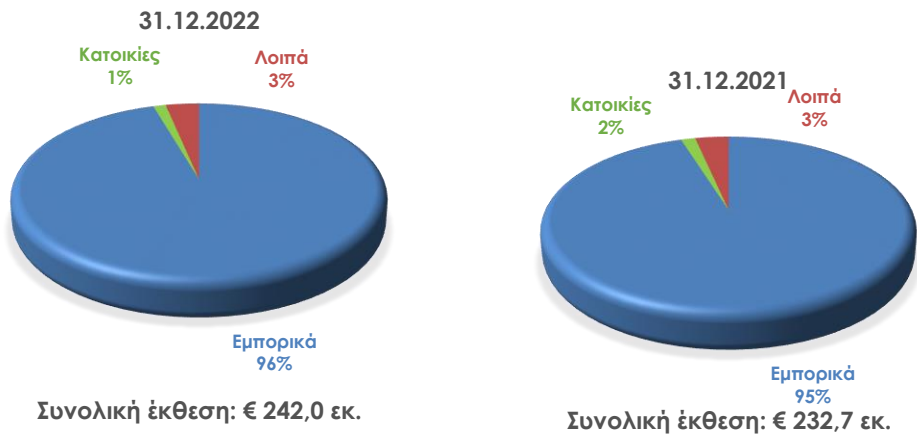


Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ακινήτων στις 31.12.2022 και 31.12.2021 βάσει του σκοπού χρήσης τους, της κατηγορίας χρήσης και ανά περιοχή.

**Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Σκοπού Χρήσης**

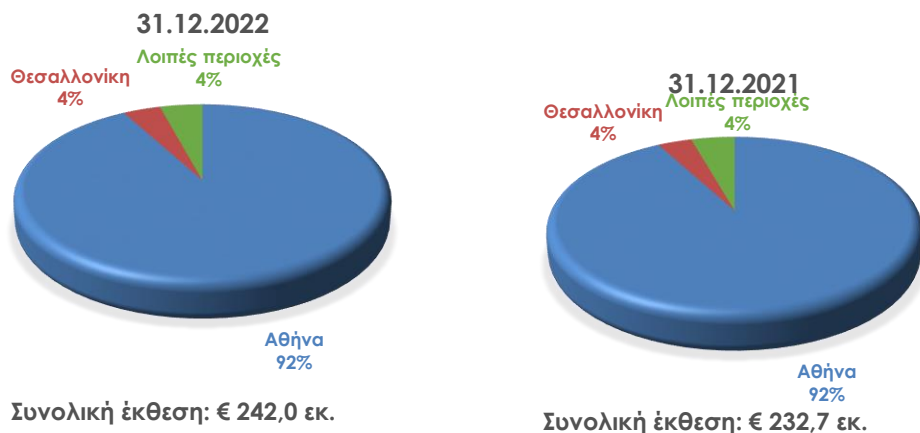


**Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Κατηγορίας Χρήσης**



Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, δεν παρατηρείται σημαντική μεταβολή της διάρθρωσης των ακινήτων βάσει του σκοπού χρήσης και βάσει της κατηγορίας χρήσης, μεταξύ 31.12.2022 και 31.12.2021.

### Διάρθρωση των Ακινήτων ανά Περιοχή



Όπως παρατηρείται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ακινήτων ανά περιοχή παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη στις 31.12.2022, σε σχέση με τις 31.12.2021.

#### 3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων, πλέον της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

##### 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 31.12.2022, σε €67,8 εκ., σε σχέση με τις 31.12.2021 που ήταν ίση με €92,0 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 31.12.2022 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	
	Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
<b>Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων</b>	(78.389)	202%
<b>Μείωση πιστωτικών περιθωρίων</b>	83.886	251%

Το σενάριο της μεταβολής των παραγόντων κινδύνου κατά τα παρακάτω περιγραφόμενα μεγέθη, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 24 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
<b>Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων</b>	+50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..
<b>Μείωση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων</b>	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..

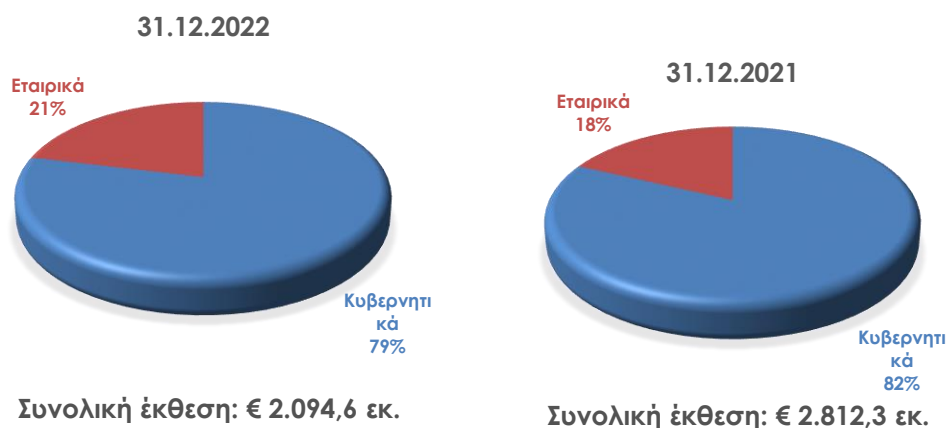
Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης τους επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

### 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 €2.094,6 εκ. στις 31.12.2022, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (€2.812,3 εκ. στις 31.12.2021 αντίστοιχα). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά κρατικά ομόλογα, συμπεριλαμβανομένων αυτών των υπερεθνικών οργανισμών και έντοκα γραμμάτια, με μεγαλύτερη θέση στα ομόλογα Γερμανικού Δημοσίου (€274,4 εκ.). Το χαρτοφυλάκιο, εξαιρώντας τους τίτλους Γερμανικού Δημοσίου, είναι τοποθετημένο κυρίως σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους.

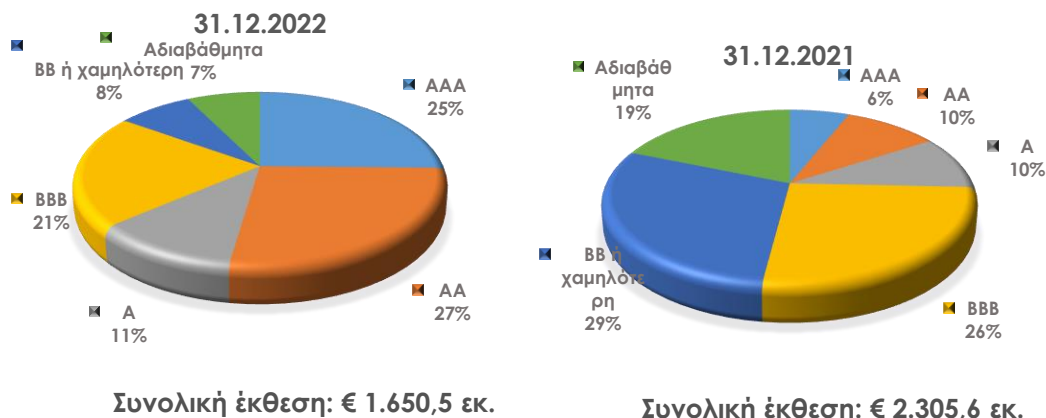
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ομολόγων στις 31.12.2022 και 31.12.2021, μεταξύ κρατικών και εταιρικών και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση.

### Διάρθρωση των Ομολόγων μεταξύ Κρατικών και Εταιρικών



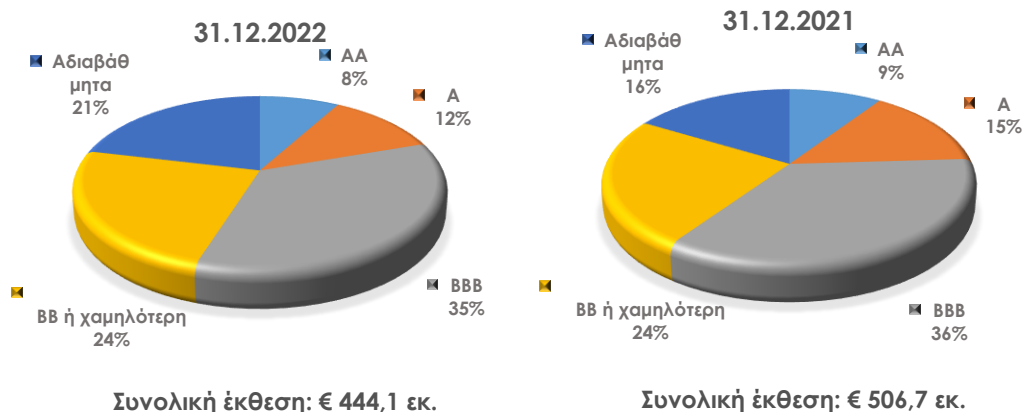
Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ομολόγων μεταξύ κρατικών και εταιρικών παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη μεταξύ 31.12.2022 και 31.12.2021.

#### Διάρθρωση των Κρατικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση



Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μια αύξηση των τίτλων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, στην οποία συντέλεσαν οι αγορές κρατικών ομολόγων πιστοληπτικής διαβάθμισης AA και άνω.

#### Διάρθρωση των Εταιρικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση



Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2022 η διάρθρωση του εταιρικού χαρτοφυλακίου παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη σε σχέση με τις 31.12.2021.

#### 3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, σε μεταβολές 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:

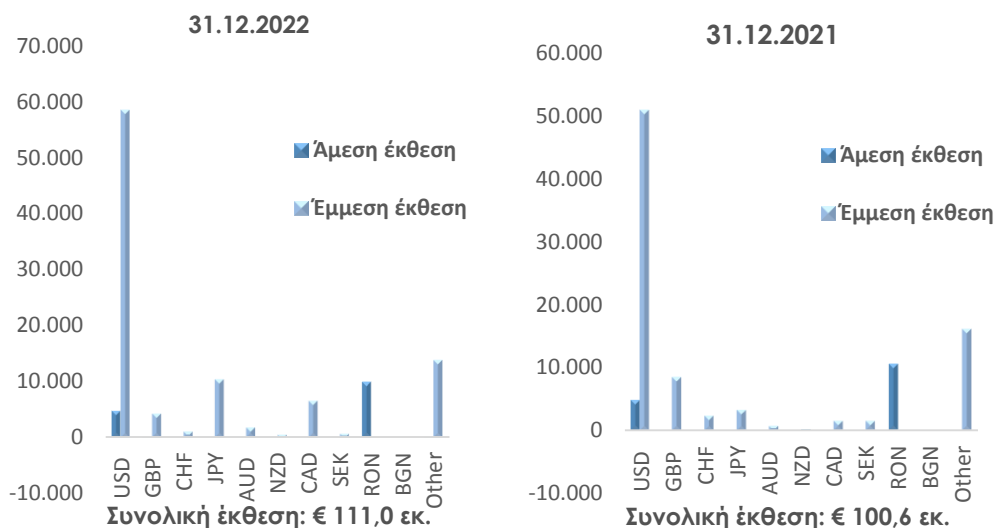
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Συναλλαγματικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση από την ανατίμηση των ξένων νομισμάτων	(25.153)	(21.906)	(3.247)
Κεφαλαιακή επίπτωση από την υποτίμηση των ξένων νομισμάτων	25.186	21.941	3.245
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Συναλλαγματικού Κινδύνου</b>	<b>25.186</b>	<b>21.941</b>	<b>3.245</b>

Η κεφαλαιακή απαίτηση, όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, προέρχεται από το σενάριο υποτίμησης των ξένων νομισμάτων. Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2022 κατά €3,2 εκ. οφείλεται κυρίως σε αύξηση της θέσης σε ξένο νόμισμα από τις τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια κατά €20,2 εκ.

### 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 31.12.2022 καταγράφεται σε δολάριο Αμερικής (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), δολάριο Καναδά (CAD) και γεν Ιαπωνίας (JPY). 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 31.12.2022 και 31.12.2021.

**Διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα**

Όπως παρουσιάζεται παραπάνω, η έκθεση σε ξένο νόμισμα συνολικά αυξήθηκε στις 31.12.2022 σε σχέση με τις 31.12.2021. Η μεγαλύτερη αύξηση αφορά το δολάριο ΗΠΑ, και η μεγαλύτερη μείωση τη λίρα Ηνωμένου Βασιλείου κυρίως λόγω αύξησης των επενδύσεων σε αυτό το νόμισμα μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων.

**3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς**

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς συνίσταται στους πρόσθετους κινδύνους που προέρχονται είτε από έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων, είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων, ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών.

**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 / αντισυμβαλλόμενο, 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, καθώς και συγκεντρώσεις ακίνητης περιουσίας.

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 31.12.2022, όπως και στις 31.12.2021.

### 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. Ο εν λόγω κίνδυνος εκδηλώνεται είτε ως κίνδυνος μη εκπλήρωσης, ή πλημμελούς εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο.

#### 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 είσπραξης στους διαμεσολαβητές στην είσπραξη ασφαλιστρών,
2. αξιολόγηση των αντασφαλιστών πριν τη σύναψη σύμβασης με αυτούς και θέσπιση ελαχίστου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης αυτών,
3. θέσπιση ορίων επένδυσης αναλόγως της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων,
4. αποδοχή πιστοληπτικών αξιολογήσεων συγκεκριμένων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης, για τους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων και για τους αντασφαλιστές,
5. 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.)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	30.427	23.276	7.151
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	7.579	8.028	(449)
<b>Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης</b>	<b>38.006</b>	<b>31.304</b>	<b>6.702</b>
Όφελος διαφοροποίησης	(1.549)	(1.530)	(19)
<b>Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου</b>	<b>36.457</b>	<b>29.774</b>	<b>6.683</b>

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι αυξημένη κατά €6,7 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2021.



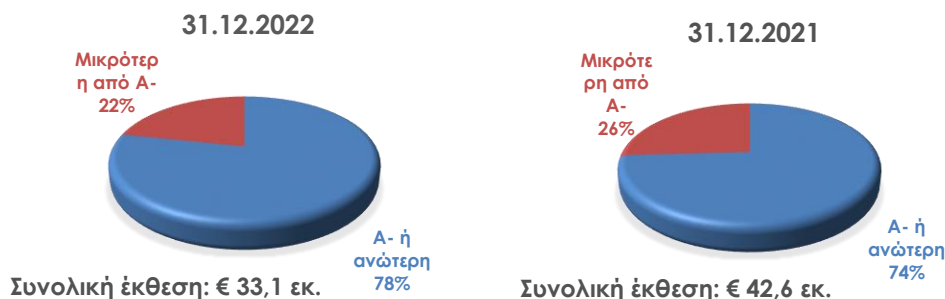
Η αύξηση προκύπτει από τον πιστωτικό κίνδυνο τύπου 1 και κυρίως λόγω αύξησης της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως.

Οι καταθέσεις όψεως της Εταιρίας, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανήλθαν σε €50,0 εκ. στις 31.12.2022 (€26,9 εκ. στις 31.12.2021). 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, η διάρθρωση των απαιτήσεων, πλην των αντασφαλιστικών, ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης και η κατανομή των καταθέσεων όψεως ανά πιστοληπτική διαβάθμιση των τραπεζικών ιδρυμάτων.

#### Κατανομή των καθαρών<sup>5</sup> αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση



Όπως παρατηρείται παραπάνω, η κατανομή των απαιτήσεων μεταξύ αντασφαλιστών πιστοληπτικής διαβάθμισης A- και ανώτερης και αυτών με διαβάθμιση μικρότερη από A-, φαίνεται να έχει μικρή μεταβολή στις 31.12.2022 σε σχέση με τις 31.12.2021.

#### Διάρθρωση των απαιτήσεων ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης



Όπως παρατηρείται παραπάνω, στις 31.12.2022 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2021, μικρή μείωση του ποσοστού των απαιτήσεων άνω των 3 μηνών (7% στις 31.12.2022 από 10% στις 31.12.2021), ενώ αύξηση παρουσίασαν οι απαιτήσεις έως 3 μήνες, οι οποίες σε απόλυτα μεγέθη αυξήθηκαν κατά €2,8 εκ.

<sup>5</sup> καθαρών: (απαιτήσεις) – (οφειλές)

### Κατανομή των καταθέσεων όψεως σε τραπεζικά ιδρύματα ανά πιστοληπτική διαβάθμιση

#### Καταθέσεις όψεως - 31.12.2022



#### Καταθέσεις όψεως - 31.12.2021



Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2022, η διάρθρωση των καταθέσεων όψεως μεταξύ τραπεζών είναι αποκλειστικά με πιστοληπτική διαβάθμιση BB ή χαμηλότερη.

### 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. ανάλυση σε συνεχή βάση των βραχυπρόθεσμων ταμιακών αναγκών και των δυνατοτήτων κάλυψής τους,
3. παρακολούθηση της χρονικής διάρθρωσης των ταμιακών ροών από ασφαλιστικές υποχρεώσεις και από τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψή τους,
4. τοποθετήσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα ευχερώς ρευστοποιήσιμα και με χαμηλό κόστος,
5. δημιουργία σχεδίων για την αντιμετώπιση εκτάκτων αναγκών ρευστότητας.

Το ύψος των διαθεσίμων της Εταιρίας (μετρητά και καταθέσεις όψεως) στις 31.12.2022 ανερχόταν σε €50,0εκ., (€26,9 εκ. στις 31.12.2021) και το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορούσε καταθέσεις όψεως στην ΕΤΕ.

#### Ανάλυση Εκθέσεων

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ωρίμανση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων βάσει των συμβατικών τους χρηματοροών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αφορούν επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked, για το 2022 και 2021.

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2022

31.12.2022 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	419.450	329.155	462.894	2.190.260	<b>3.401.759</b>
Στοιχεία παθητικού	680.552	158.565	379.217	1.883.708	<b>3.102.042</b>
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>(261.102)</b>	<b>170.590</b>	<b>83.677</b>	<b>306.552</b>	<b>299.717</b>

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2021

31.12.2021 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	636.962	170.758	687.264	2.608.705	<b>4.103.689</b>
Στοιχεία παθητικού	516.144	218.410	412.270	1.896.371	<b>3.043.195</b>
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>120.818</b>	<b>(47.652)</b>	<b>274.994</b>	<b>712.334</b>	<b>1.060.494</b>

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων ενεργητικού, στις 31.12.2022, αφορά σε χρεόγραφα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Η μεγαλύτερη τοποθέτηση αφορά τίτλους του Γερμανικού και του Ισπανικού Δημοσίου (ονομαστικής αξίας € 273 και € 265 εκ. αντίστοιχα).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (έως 1 έτος) υπερβαίνουν τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στις 31.12.2022. Σωρευτικά, η Εταιρία εμφανίζει πλεόνασμα και στις δύο χρήσεις, κατά συνέπεια το έλλειμμα του πρώτου έτους στις 31.12.2022 θα καλυφθεί από τα πλεονάσματα των επόμενων ετών.

### 3.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό, είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

#### 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

Πέραν του προτύπου διακυβέρνησης των τριών γραμμών άμυνας που ακολουθεί η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τους ρόλους και τις αρμοδιότητες των επιχειρησιακών οντοτήτων στην διαχείριση κινδύνου, επιμέρους ρόλοι ανατίθενται κατά την εφαρμογή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Ειδικότερα:

Σε ετήσια 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. Για τους κινδύνους με μέση βαρύτητα και άνω, καταρτίζονται σχέδια δράσης για την άμβλυνσή τους, στοχεύοντας στην επαναφορά του περιβάλλοντος ελέγχου εντός των αποδεκτών ορίων. Όλα τα σχέδια δράσης παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση ως προς την πρόοδο των ενεργειών υλοποίησής τους, δίνοντας έμφαση στα ήδη εκπρόθεσμα και σε εκείνα που οι ημερομηνίες ολοκλήρωσης πλησιάζουν. Παράλληλα, οι υψηλής βαρύτητας κίνδυνοι έχουν ποσοτικοποιηθεί, όπου είναι εφικτό, με σκοπό την παρακολούθησή τους μέσω θέσπισης βασικών δεικτών.

Σύμφωνα με τον προγραμματισμό ανάπτυξης νέων ή τροποποίησης υφιστάμενων προϊόντων, διενεργείται ειδική, κατά περίπτωση, αξιολόγηση για τον εντοπισμό των υφιστάμενων κινδύνων που πιθανά επιδεινώνονται, 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 λανσαρίσματος και οι απαιτούμενοι χρόνοι υλοποίησης.

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. Πρόσθετα και σε συνέχεια του 2021, συνέχισαν να συγκεντρώνονται οι δαπάνες της Εταιρίας και τα απολεσθέντα έσοδα που προκλήθηκαν λόγω της εξακολούθησης της πανδημίας του νέου κορωνοϊού (Covid-19).

### 3.5.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2022 ανέρχεται σε €22,7 εκ., αυξημένη κατά €3,0 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2021.

## 3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

### 3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

Ως κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από τη δομή των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού (υποχρεώσεις), καθώς και των εκτός ισολογισμού στοιχείων. Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίσματα, τα επίπεδα και τη χρονική αναντιστοιχία των χρηματοροών.

#### Διαχείριση Κινδύνου Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

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

1. θέσπιση ορίων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους αναντιστοιχίας εντός των εγκεκριμένων επιπέδων,
2. αρχές και διαδικασίες παρακολούθησης του ενεργητικού, παθητικού και των εκτός ισολογισμού στοιχείων, με σκοπό την αποφυγή ή το μετριασμό μη επιθυμητών αναντιστοιχιών, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης κινδύνου αναντιστοιχίας ενεργητικού – 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 των μετρήσεων λαμβάνονται υπόψη κατά τη θέσπιση ή αναθεώρηση πολιτικών και αποδεκτών ορίων αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού.

### 3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, είτε των περιουσιακών στοιχείων, ή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, σε μεμονωμένα στοιχεία του ενεργητικού ή του παθητικού, όπως, τομέας οικονομίας, κλάδος δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή, αντισυμβαλλόμενος ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, κλπ.

#### 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

Ως κίνδυνος φήμης ορίζεται ο κίνδυνος επιπτώσεων στην κερδοφορία ή τα κεφάλαια, που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την Εταιρία εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

## Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

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

1. 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.
2. Εξετάζει εξατομικευμένα τον κίνδυνο φήμης στο εφαρμοζόμενο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου.
3. Εφαρμόζει ευρύ και σύγχρονο σύστημα διαχείρισης αιτιάσεων, παραπόνων και αιτημάτων, τόσο πελατών όσο και συνεργατών.
4. Διατηρεί ένα σύνολο κανονισμών δεοντολογίας και συμπεριφοράς, που διασφαλίζουν τη γνωστοποίηση/αποδοχή τόσο των απαιτούμενων προτύπων, όσο και των επιπτώσεων τυχόν αποκλίσεων, από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

### 3.6.4. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι

Οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας και μπορεί να την αποτρέψουν από την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας της (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό επίπεδο και επίπεδο χώρας), το οποίο επιδεινώνεται από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, ιδίως την Ρώσο-Ουκρανική κρίση, και τον εντεινόμενο ανταγωνισμό μεταξύ των μεγάλων δυνάμεων.

Η οικονομική χρήση 2023 εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από τον υψηλό πληθωρισμό και τα μέτρα που λαμβάνονται για τη μείωσή του. Η αύξηση των επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες ενδέχεται να οδηγήσει σε μειωμένη ανάπτυξη, ή ακόμα και ύφεση. Το διαθέσιμο εισόδημα ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά, παρά τα κρατικά μέτρα στήριξης των πιο ευάλωτων οικονομικά νοικοκυριών και αυτό ενδέχεται να επηρεάσει τη ζήτηση ασφαλιστικών προϊόντων.

Η Εταιρία εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα. Εντούτοις, οι πραγματικές επιπτώσεις των παραπάνω στην οικονομία και την Εταιρία δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια.

Η Εταιρία, έχοντας υπόψη της τα ανωτέρω, έχει προβεί σε γενικό επίπεδο στις ακόλουθες ενέργειες:

- i. διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών για τους σημαντικότερους κινδύνους,
- ii. εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω ασκήσεις και της ικανότητας κάλυψής τους κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου της. Λήψη διορθωτικών μέτρων όπου απαιτείται.

## 3.7. Άλλες Πληροφορίες

### 3.7.1. Κίνδυνοι Βιωσιμότητας - Κλιματική αλλαγή

Η Εταιρία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας, παρακολουθεί τις σχετικές εξελίξεις σε κανονιστικό επίπεδο και αναπτύσσει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης «ΠΚΔ» κινδύνων.

Ιδιαίτερα οι κίνδυνοι από την επιταχυνόμενη κλιματική αλλαγή για το περιβάλλον, τους ανθρώπους και την οικονομία, γίνονται όλο και πιο έντονοι. Οι κίνδυνοι αυτοί διακρίνονται στους φυσικούς κινδύνους και στους κινδύνους που προέρχονται από τη μετάβαση σε οικονομίες χαμηλών εκπομπών άνθρακα.

Οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής ποικίλουν, όπως, π.χ., έντονη ξηρασία, λειψυδρία, μεγάλες πυρκαγιές, άνοδος της στάθμης της θάλασσας, πλημμύρες, λιώσιμο των πολικών πάγων, καταστροφικές καταιγίδες, μείωση της βιοποικιλότητας. Η έκταση και η ένταση τέτοιων φαινομένων ενδεχομένως να αυξησει το ύψος σχετικών ασφαλιστικών αποζημιώσεων.

Η Εταιρία αξιολογεί τους ανωτέρω κινδύνους στο πλαίσιο της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA).

### 3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου

Προκειμένου να εξασφαλιζεται 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 Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου και λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες όποτε κρίνεται απαραίτητο.

### 3.7.3. Πολιτική Αντασφάλισης

Η Εταιρία, έχοντας ως σκοπό τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου, συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με κατάλληλους και φερέγγυους αντασφαλιστές (πιστοληπτική διαβάθμιση τουλάχιστον A-, από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης S&P's, 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 Αντασφάλισεων, μέλη της οποίας είναι ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και οι προϊστάμενοι των Διευθύνσεων Αντασφάλισεων, Οικονομικών Υπηρεσιών, Νομικών Υπηρεσιών, Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων. Σκοπός της Επιτροπής είναι ο σχεδιασμός και εφαρμογή της Στρατηγικής και της Πολιτικής της Εταιρίας σε θέματα διαχείρισης συμβατικών αντασφαλιστικών εργασιών, ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί.

Για το έτος 2022 η Εταιρία διατήρησε την Αντασφαλιστική Πολιτική του 2021 χωρίς σημαντικές αλλαγές στη δομή της, ενώ – κατά περίπτωση – έγιναν βελτιώσεις σε καλύψεις ορισμένων αντασφαλιστικών συμβάσεων.

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.

Οι κίνδυνοι που υπερβαίνουν τα όρια των συμβάσεων, ή εξαιρούνται από τους όρους τους, αντασφαλίζονται προαιρετικά.

Για τις εργασίες πυρός και ειδικά για τον κίνδυνο συσσώρευσης σε περίπτωση ζημιάς από καταστροφικά γεγονότα (π.χ. σεισμό ή άλλο φυσικό φαινόμενο), έχει συναφθεί σύμβαση υπερβάλλουσας ζημιάς ανά γεγονός.

Για τις εργασίες ζωής ατομικές και ομαδικές, αντασφαλίζονται ο κίνδυνος του θανάτου, της ανικανότητας, των σοβαρών ασθενειών, η προστασία πληρωμών δανειοληπτών και η ασφάλιση 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 ανακατατάξεις, οι οποίες αναλύονται στα πλαίσια της παράθεσης των απαραίτητων πληροφοριών για τον τρόπο αποτίμησής τους.

Ισολογισμός 31.12.2022 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
<b>Ενεργητικό</b>					
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.1.1	12.333	-	(12.333)	-
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	4.1.2	42.325	(45.543)	3.218	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1.3	135.289	-	(13.651)	121.638
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	4.1.4	105.901	7.261	29.354	142.516
Επενδύσεις (εκτός αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)		2.628.814	33.842	57.981	2.720.637
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4.1.5	73.739	1.070	29.302	104.111
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.1.6	5.704	-	25.988	31.692
<b>Μετοχές</b>	4.1.7	41.907	-	-	41.907
Μετοχές - Εισηγμένες		28.170	-	-	28.170
Μετοχές - Μη Εισηγμένες		13.738	-	-	13.738
Ομόλογα	4.1.8	2.071.858	20.058	2.690	2.094.607
Κρατικά Ομόλογα		1.632.762	15.070	2.690	1.650.522
Εταιρικά Ομόλογα		439.096	4.988	-	444.085
Οργανισμοί συλλογικών συμβάσεων	4.1.9	435.367	-	-	435.367
Παράγωγα	4.1.10	239	-	-	239
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.1.11	-	12.714	-	12.714
Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	4.1.12	583.125	-	-	583.125
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	4.1.13	13.237	-	-	13.237
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	4.1.14	64.719	10.764	(25.324)	50.160
Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)		59.990	10.764	(22.985)	47.770
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθένειας	4.1.14	58.373	10.764	(22.954)	46.184
Ασφαλίσεις ασθένειας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	4.1.14	1.616	-	(31)	1.586
Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-Linked	4.1.14	4.729	-	(2.339)	2.390
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	4.1.15	-	81	-	81
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.1.16	55.064	(8.037)	-	47.027
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.1.15	3.396	653	-	4.049
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.1.17	5.923	-	-	5.923
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	4.1.18	62.731	(12.711)	-	50.020
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.1.19	30.200	(28.269)	-	1.930
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>3.743.057</b>	<b>(41.959)</b>	<b>39.245</b>	<b>3.740.343</b>

Ισολογισμός 31.12.2022 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναμορφώσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις					
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζημιών	4.2	495.808	(18.273)	(72.187)	405.348
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	4.2	374.868	(13.546)	(89.733)	271.589
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο		-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση					253.854
Περιθώριο κινδύνου					17.736
Τεχνικές προβλέψεις -Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	4.2	120.940	(4.727)	17.546	133.759
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					114.265
Περιθώριο κινδύνου					19.493
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός ασθένειας και Unit-Linked	4.2	1.631.075	(33.519)	42.910	1.640.465
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	4.2	21.507	(7.987)	136.505	150.025
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					102.449
Περιθώριο κινδύνου					47.576
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθενείας και Unit-Linked)	4.2	1.609.568	(25.532)	(93.596)	1.490.440
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					1.432.438
Περιθώριο κινδύνου					58.002
Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked		645.226	-	(5.865)	639.361
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					635.965
Περιθώριο κινδύνου					3.397
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	4.2	49.051	(49.051)	-	-
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	4.3.1	-	-	-	-
Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων		-	-	-	-
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.3.2	49.130	-	-	49.130
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	4.3.3	-	9.748	-	9.748
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		-	-	-	-
Παράγωγα		-	-	-	-
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	4.3.4	2.166	-	-	2.166
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		-	-	-	-
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	4.3.5	22.609	-	-	22.609
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.3.6	20.759	(38)	-	20.721
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.3.7	16.163	-	-	16.163
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.3.8	175.000	-	-	175.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης εκτός βασικών ιδίων κεφαλαίων		175.000	(175.000)	-	-

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	175.000	-	175.000	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.3.9	54.908	49.174	-	104.082
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>3.161.895</b>	<b>(41.959)</b>	<b>(35.142)</b>	<b>3.084.794</b>
<b>Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις</b>		<b>581.161</b>	<b>-</b>	<b>74.387</b>	<b>655.549</b>

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.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	12.333	-	(12.333)	-

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (η απόσβεση είναι γραμμική και εξαρτάται από την ωφέλιμη ζωή τους), και ανέρχονται σε €12,3 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. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	42.325	(45.543)	3.218	-

Τα έξοδα πρόσκτησης κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου που αφορούν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €42,3 εκ. και σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η ανακατάταξη ποσού (€45,5) εκ. αφορά στα συνολικά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων της Εταιρίας και η προσαρμογή ποσού €3,2 εκ. αφορά στα έξοδα πρόσκτησης των προεκδόσεων συμβολαίων ζωής (νοσοκομειακά & συμπληρωματικές καλύψεις) τα οποία αντιλογίζονται από το σύνολο.

### 4.1.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	135.289	-	(13.651)	121.638

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €135,3 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.

#### 4.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	105.901	7.261	29.354	142.516

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικόπεδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, καθώς και ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή τα οποία αποτιμώνται στις οικονομικές 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 (IFRS 16) ποσού €1,2 εκ.

Το αναπόσβεστο κόστος των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €105,9 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €29,4 εκ. σε €142,5 εκ. στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Η ανακατάταξη ποσού €7,3 εκ. αφορά το αναπόσβεστο κόστος ακινήτων προοριζόμενα για πώληση.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές κατά την 31.12.2022, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022.

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.

#### 4.1.5. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ακίνητα - εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων	73.739	1.070	29.302	104.111

Τα ακίνητα εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στο αναπόσβεστο κόστος τους. Το αναπόσβεστο κόστος των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται σε €73,8 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €29,3 εκ. σε €104,1 εκ.

Η ανακατάταξη ποσού €1,1 εκ. αφορά το αναπόσβεστο κόστος ακινήτων προοριζόμενα για πώληση.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές κατά την 31.12.2022, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022.

#### 4.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.704	-	25.988	31.692

Οι συμμετοχές περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες οι οποίες στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας (σε ατομική βάση) αποτιμώνται σε €5,7 εκ., ήτοι στο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις και αναπροσαρμόζονται κατά το ποσό των €26,0 εκ. προκειμένου να ανέλθουν σε €31,7 εκ., ήτοι η αξία τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

Για τις θυγατρικές μας στην Κύπρο και τη Ρουμανία, το ποσό της συμμετοχής υπολογίστηκε ως το ποσοστό (μερίδιο) της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των θυγατρικών όπως διαμορφώθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

#### 4.1.7. Μετοχές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μετοχές - Εισηγμένες	28.170	-	-	28.170
Μετοχές - Μη Εισηγμένες	13.738	-	-	13.738
<b>Σύνολο</b>	<b>41.907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.907</b>

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 οικονομικές 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 συγκεκριμένα επενδυτικά σχήματα ("Private 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.

#### 4.1.8. Ομόλογα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Κρατικά Ομόλογα	1.632.762	15.070	2.690	1.650.522
Εταιρικά Ομόλογα	439.096	4.988	-	444.085
<b>Σύνολο</b>	<b>2.071.858</b>	<b>20.058</b>	<b>2.690</b>	<b>2.094.607</b>

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, όλα τα ομόλογα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αποτίμησής τους παρατίθεται παρακάτω και διαφέρει ανάλογα με το επίπεδο στο οποίο κατηγοριοποιούνται:

α. Επίπεδο 1:

Αποτιμώνται σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργή αγορά,

β. Επίπεδο 2: Αποτιμώνται με βάση:

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

γ. 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:

- i. με βάση την καμπύλη ανταλλαγής επιτοκίων του ευρώ υπολογίζεται η αντίστοιχη καμπύλη μηδενικού τοκομεριδίου, και στη συνέχεια η αντίστοιχη καμπύλη μελλοντικών ροών,
- ii. 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

Τα κρατικά ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατατάσσονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- α. «Κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις» ύψους €41,0 εκ., τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αναπροσαρμόζονται (αυξάνονται) κατά το ποσό των €2,7 εκ. προκειμένου να απεικονιστούν στην εύλογη αξία τους και
- β. «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» ύψους €1.591,9 εκ. τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν χρειάζονται επιπλέον αναπροσαρμογή.

Η ανακατάταξη ποσού €15,1 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα, όπως παρουσιάζεται και στον παρακάτω πίνακα.

#### Εταιρικά Ομόλογα

Τα εταιρικά ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατατάσσονται στις κατηγορίες:

- α. «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» ύψους €439,1 εκ. τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν χρειάζονται επιπλέον αναπροσαρμογή και

Η ανακατάταξη ποσού €4,9 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα, όπως παρουσιάζεται και στον παρακάτω πίνακα.

(ποσά σε € χιλ.)	Κρατικά Ομόλογα	Εταιρικά ομόλογα	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν έχουν καταχωρηθεί σε άλλο κονδύλι
Αναμόρφωση 1	15.070	-	(15.070)
Αναμόρφωση 2	-	4.988	(4.988)
<b>Σύνολο</b>	<b>15.070</b>	<b>4.988</b>	<b>(20.058)</b>



## 4.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	435.367	-	-	435.367

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.

## 4.1.10. Παράγωγα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Παράγωγα	239	-	-	239

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 οικονομικές 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.

## 4.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	-	12.714	-	12.714

Η Εταιρία έχει προθεσμιακές καταθέσεις ύψους €12,7 εκ., στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2022 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.

Εκ των ανακατατάξεων, €3 χιλ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τις λοιπές απαιτήσεις στο κονδύλι των «Προθεσμιακών Καταθέσεων».

## 4.1.12. Αξίογραφα Unit-Linked συμβολαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αξίογραφα unit-linked συμβολαίων	583.125	-	-	583.125

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα αξίογραφα 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 οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

## 4.1.13. Ευπόθηκα και λοιπά δάνεια

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ευπόθηκα και λοιπά δάνεια	13.237	-	-	13.237

Η Εταιρία έχει παράσχει δάνεια προς το προσωπικό, τους συνεργάτες και τους ασφαλισμένους ζωής. Τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία.

#### 4.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
<b>Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)</b>	<b>59.990</b>	<b>10.764</b>	<b>(22.985)</b>	<b>47.770</b>
Ζημιών εκτός ασθένειας	58.373	10.764	(22.954)	46.184
Ασθένειας εξομοιούμενης με ζημιιά	1.616	-	(31)	1.586
<b>Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-linked</b>	<b>4.729</b>	<b>-</b>	<b>(2.339)</b>	<b>2.390</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>64.719</b>	<b>10.764</b>	<b>(25.324)</b>	<b>50.160</b>

Οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές, αφορούν στο μερίδιο των ανασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα. Για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών 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.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, τα χρεωστικά και τα πιστωτικά υπόλοιπα διαχωρίζονται με αποτέλεσμα την ανακατάταξη ύψους €10,8 εκ. η οποία αναλύεται ως ακολούθως:

- ποσό €9,7 εκ. αντιστοιχεί στο παρακρατούμενο απόθεμα των ανασφαλιστών, το οποίο στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II καταχωρείται στις υποχρεώσεις, στο κονδύλι «Καταθέσεις από ανασφαλιστές».
- ποσό €1,0 εκ. αντιστοιχεί στα αποθέματα της προαιρετικής ανασφαλιστικής ανάληψης των Γενικών Κλάδων τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στις απαιτήσεις από ανασφαλιστές, ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

Οι προσαρμογές σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν στα πλαίσια του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων.

#### 4.1.15. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	-	81	-	81
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	3.396	653	-	4.049
<b>Σύνολο</b>	<b>3.396</b>	<b>733</b>	<b>-</b>	<b>4.129</b>

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. Ως εκ τούτου δεν πραγματοποιείται καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με βάση τα ΔΠΧΑ. Η ανακατάταξη ποσού €0,8 εκ. αναλύεται ως ακολούθως:

- ποσό €0,08 εκ. αφορά στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των αντασφαλιστών από το κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές» στο κονδύλι «Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους»,
- ποσό €0,7 εκ. αφορά την μεταφορά του κονδυλίου «Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους» στο κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές».

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

## 4.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	55.064	(8.037)	-	47.027

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, αποτιμώνται ανάλογα με την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών. Επί των χρεωστών ασφαλιστρών διενεργείται πρόβλεψη σε ατομικό ή σε συλλογικό επίπεδο ανάλογα με τη διάρκεια κατά την οποία τα υπόλοιπα είναι απαιτητά.

Στον ισολογισμό σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, οι ανακατατάξεις €8,0 εκ. αναλύονται ως ακολούθως:

- ποσό €7,6 εκ., που αφορά στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για ανακτήσιμες ζημιές, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων στον ισολογισμό σύμφωνα με Φερεγγυότητα II,
- ποσό (€0,04) εκ., που αφορά ζημιές που έχουν διακανονισθεί αλλά για τις οποίες δεν έχει εκδοθεί η εξοφλητική απόδειξη, και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων συμψηφίζονται με τα ασφαλιστικά αποθέματα,
- ποσό €0,38 εκ., αντιστοιχεί στα αποθέματα των συμβατικών αντασφαλιστικών αναλήψεων τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλίσεις»), ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων,
- ποσό €0,08 εκ., που αφορά στις καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους που για σκοπούς Φερεγγυότητας II ανακατατάσσεται και παρουσιάζεται ξεχωριστά στο κονδύλι «Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους».

## 4.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.923	-	-	5.923

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.

## 4.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	62.731	(12.711)	-	50.020

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

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

## 4.1.19. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	30.200	(28.269)	-	1.930

Τα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία και περιλαμβάνουν, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις, τους κυρίως παρακρατούμενους φόρους εισοδήματος και τους δεδουλευμένους τόκους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η ανακατάταξη ποσού €20,1 εκ. αφορά στη μεταφορά, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, των δεδουλευμένων τόκων στα περιουσιακά στοιχεία από τα οποία προέρχονται, όπως αναφέραμε και προηγουμένως και αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	
Κρατικά Ομόλογα	15.070
Εταιρικά ομόλογα	4.988
Καταθέσεις όψεως	3
<b>Σύνολο</b>	<b>20.061</b>

Το υπόλοιπο ποσό της ανακατάταξης €8,3 εκ. αφορά την αναμόρφωση των ακινήτων που προορίζονται για πώληση, από τα «Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού» στα «Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση».

## 4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις Ζημιών</b>	<b>495.808</b>	<b>(18.273)</b>	<b>(72.187)</b>	<b>405.348</b>
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων ασθένειας)	374.868	(13.546)	(89.733)	271.589
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	253.854
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	17.736
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά</b>	<b>120.940</b>	<b>(4.727)</b>	<b>17.546</b>	<b>133.759</b>
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	114.265
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	19.493
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός Unit-Linked</b>	<b>1.631.075</b>	<b>(33.519)</b>	<b>42.910</b>	<b>1.640.465</b>
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή</b>	<b>21.507</b>	<b>(7.987)</b>	<b>136.505</b>	<b>150.025</b>
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	102.449
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	47.576
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked)</b>	<b>1.609.568</b>	<b>(25.532)</b>	<b>(93.596)</b>	<b>1.490.440</b>
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	1.432.438
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	58.002
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Unit-Linked</b>	<b>645.226</b>	<b>-</b>	<b>(5.865)</b>	<b>639.361</b>
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	635.965
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	3.397
<b>Λοιπές τεχνικές προβλέψεις</b>	<b>49.051</b>	<b>(49.051)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Οι ανακατατάξεις των τεχνικών προβλέψεων, αναλύονται ως ακολούθως:

- a. ποσό (€13,6) εκ. το οποίο αναλύεται σε:
  - i. ποσό (€7,2) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθένειας)»,
  - ii. ποσό (€7,6) εκ. αφορά στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για ανακτήσιμες ζημιές οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων στον ισολογισμό σύμφωνα με Φερεγγυότητα II,

- iii. ποσό €1,2 εκ. αφορά στα αποθέματα της αντασφαλιστικής ανάληψης ζημιών τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες, ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.
- β. ποσό (€4,7) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά»,
- γ. ποσό (€7,9) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή»,
- δ. ποσό (€25,5) εκ. το οποίο αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασφαλίσεις ζωής εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked »,
- ε. ποσό (€49,1) εκ. αφορά στο απόθεμα για ζημιές που έχουν εκκαθαρισθεί αλλά δεν έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους, το οποίο στις οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνεται στα ασφαλιστικά αποθέματα (κονδύλι «Λοιπές τεχνικές προβλέψεις»), ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

Στις Τεχνικές προβλέψεις, στη στήλη των οικονομικών 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 4, ως εξής:

- α. Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked): €1.053 εκ.
- β. Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked: €325 εκ.

#### 4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας)

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ και τη διεξαγωγή ελέγχου επάρκειας, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους.

Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης (η καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα).

Οι τεχνικές προβλέψεις για τις Ζημιές, περιλαμβάνουν τα κάτωθι:

- Πλεονάσματα σε σχέση με τις κατά φάκελο προβλέψεις που προκύπτουν από την Αναλογιστική στατιστική μέθοδο επάρκειας εκκρεμών ζημιών.
- Πλεονάσματα επάρκειας ασφαλιστρού για κάλυψη μελλοντικών ζημιών και εξόδων σε σχέση με τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.
- Το κόστος του Περιθωρίου Κινδύνου.

#### 4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ και τη διεξαγωγή ελέγχου επάρκειας, λαμβάνοντας

κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους.

Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης (η καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα).

#### 4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked

Η διαφορά μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται αποκλειστικά στη χρήση κατάλληλης μεθοδολογίας για την αποτίμηση των εγγυήσεων που παρέχονται στη λήξη των συμβολαίων.

#### 4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή

Ως ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας θεωρείται το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών, καθώς ο έλεγχος επάρκειας των προβλέψεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 δεν οδήγησε στην ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος. Στη Φερεγγυότητα II, εξαιτίας της εφαρμογής των ορίων των ασφαλιστικών συμβάσεων, για σκοπούς αποτίμησης διαφοροποιείται η ομαδοποίηση του χαρτοφυλακίου υγείας.

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 ασφαλιστρου και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2022, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €128,6 εκ., δηλαδή τα 10/16 των €205,8 εκ. και για το 2023, θα ανέλθει σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 των €205,8 εκ.

### 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.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	49.130	-	-	49.130

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 ανικανότητά του από ομαδικό συμβόλαιο. Με τα συμβόλαια αυτά καλύπτονται ο θάνατος, η μόνιμη ολική ανικανότητα από ασθένεια, και μόνιμη ολική ή μερική ανικανότητα από ατύχημα.

## 4.3.3. Καταθέσεις από Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II	
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		-	9.748	-	9.748

Για σκοπούς ισολογισμού με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι καταθέσεις αντασφαλιστών εμφανίζονται ξεχωριστά ενώ στις οικονομικές καταστάσεις συμψηφίζονται με τις «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Η ανακατάταξη ποσού €9,7 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. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.166	-	-	2.166

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται οι τόκοι του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης οι οποίοι αποτιμώνται, τόσο για σκοπούς ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

## 4.3.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	22.609	-	-	22.609

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που συνδέονται με εργασίες που σχετίζονται με την ασφαλιστική και αντασφαλιστική 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 πραγματοποιείται καμία προσαρμογή.

## 4.3.6. Οφειλές σε Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιστές	20.759	(38)	-	20.721

Η ανακατάταξη ποσού (€0,04) εκ. αφορά την αναλογία των αντασφαλιστών στις ανακτήσιμες ζημιές και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων κατατάσσεται στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Οφειλές σε αντασφαλιστές»), ενώ για σκοπούς Φερεγγυότητας II κατατάσσεται αφαιρετικά στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις»), δεδομένου ότι συμπεριλαμβάνεται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

## 4.3.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές (εμπορικής φύσης όχι ασφαλιστικές)	16.163	-	-	16.163

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που 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.

#### 4.3.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	175.000	(175.000)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	175.000	-	175.000
<b>Σύνολο</b>	<b>175.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175.000</b>

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με αναπροσαρμογή σε εξαμηνιαία βάση και δεν λαμβάνεται υπόψη ο ίδιος πιστωτικός κίνδυνος. Ενσωματώνονται δε τα α) €50 εκ. στην «Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς» των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, και τα β) €125 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.

#### 4.3.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	54.908	49.174	-	104.082

Οι ανακατατάξεις των Λοιπών υποχρεώσεων ποσού €49,1 εκ. αφορούν ζημιές που έχουν εκκαθαρισθεί αλλά δεν έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους και συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά αποθέματα 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.

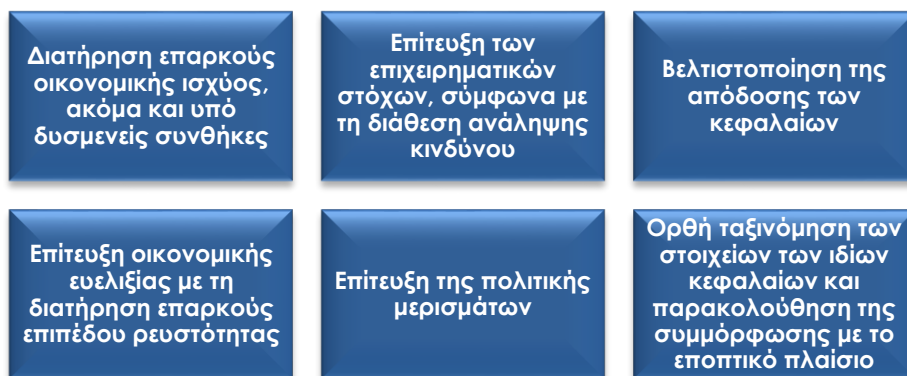


## 5. Διαχείριση Κεφαλαίων

---

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.

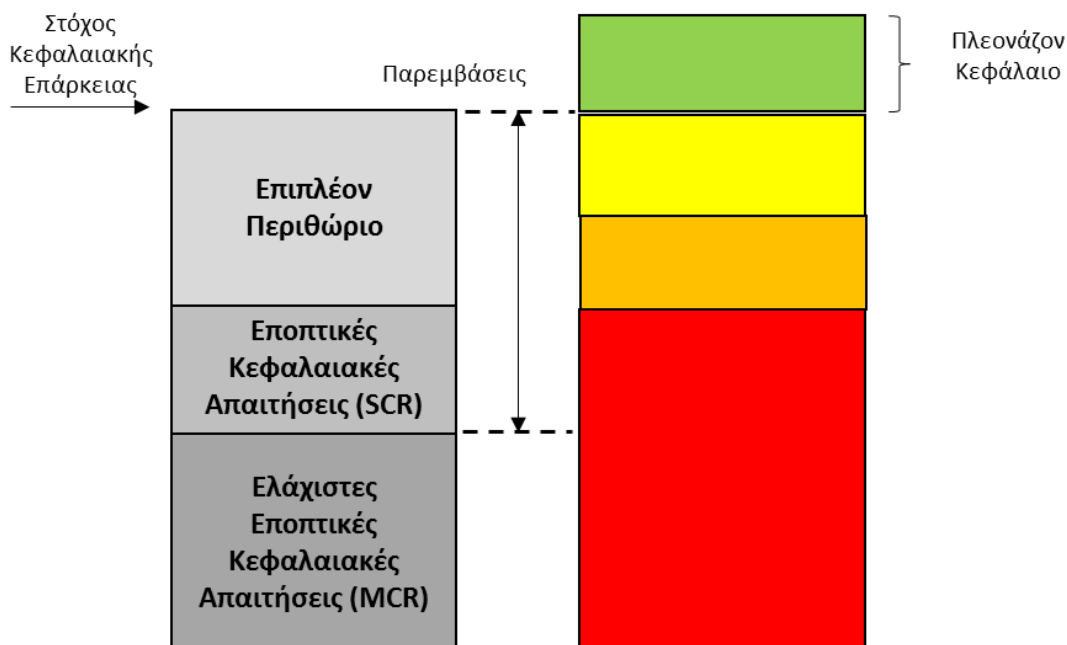
Πιο συγκεκριμένα, μέσω της διαχείρισης κεφαλαίων, η Εταιρία στοχεύει στην:



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 με τη χρήση προσαρμοσμένης καμπύλης και μεταβατικών μέτρων και προδιαγράφονται ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί η Εταιρία προκειμένου να επαναφέρει το δείκτη στο επιθυμητό όριο.

Η σχέση των προηγούμενων παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



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 31.12.2022 είναι 225% με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 221% στις 31.12.2021. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση του μεταβατικού μέτρου των μετοχών και της προσαρμοσμένης καμπύλης ανέρχεται σε 187% έναντι 184% στις 31.12.2022 και 31.12.2021 αντίστοιχα.

Δείκτης Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	Με χρήση μεταβατικών μέτρων		Χωρίς χρήση μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις		Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	750.342	851.106	621.739	709.644	588.301	701.531
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	332.862	385.333	332.862	385.333	334.808	388.093
Δείκτης Φερεγγυότητας	225%	221%	187%	184%	176%	181%

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 €8,1 εκ. στις 31.12.2022.

#### 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 ορίστηκε 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 31.12.2021, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €128,6 εκ., δηλαδή τα 10/16 των €205,8 εκ. και για το 2023, θα ανέλθει σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 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 € 125 εκ.

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

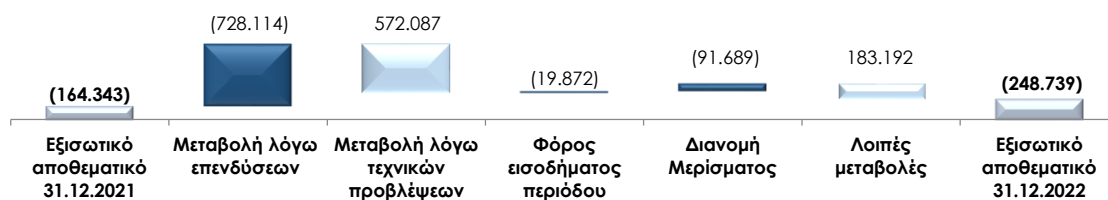
Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία κεφαλαίου και η επιλεξιμότητά τους στις 31.12.2022 και 31.12.2021.

31.12.2022 (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	(248.739)	(248.739)	-	-	-	-	(248.739)	(248.739)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.000	50.000	125.000	125.000	-	-	175.000	175.000
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	121.638	41.431	121.638	41.431
<b>Σύνολο</b>	<b>583.911</b>	<b>583.911</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>121.638</b>	<b>41.431</b>	<b>830.549</b>	<b>750.342</b>

31.12.2021 (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	(164.343)	(164.343)	-	-	-	-	(164.343)	(164.343)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.000	50.000	125.000	125.000	-	-	175.000	175.000
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	142.591	57.800	142.591	57.800
<b>Σύνολο</b>	<b>668.307</b>	<b>668.307</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>142.591</b>	<b>57.800</b>	<b>935.898</b>	<b>851.106</b>

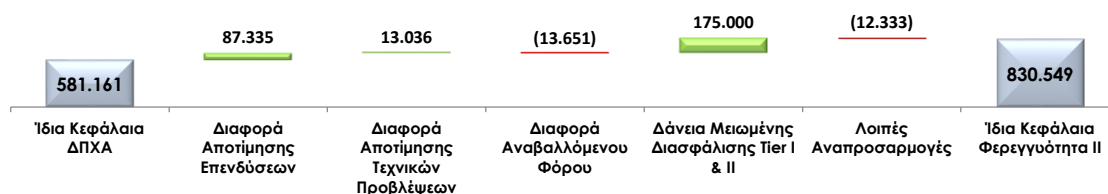
Όπως παρατηρείται, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2022 ανέρχονται σε €830,5 εκ. συγκριτικά με €750,3 εκ. που είναι τα επιλέξιμα. Η διαφορά προέρχεται από την εφαρμογή ποσοτικών περιορισμών επιλεξιμότητας επί των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (κατηγορία 3 ιδίων κεφαλαίων).

Το 2022, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσίασαν μείωση κατά €100,8 εκ., η οποία αποτυπώνεται κυρίως στην μείωση του εξισωτικού αποθεματικού κατά €84,4 εκ. και αναλύεται ως ακολούθως:



### 5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2022

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύγκριση επί των διαφορών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2022. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στην ενότητα 4 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας».

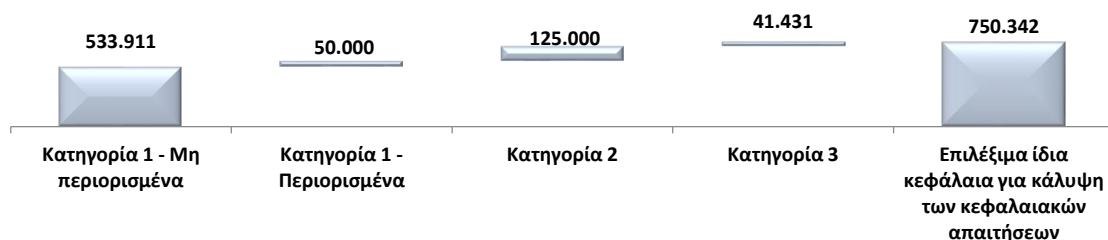


Οι διαφορές μεταξύ ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της Φερεγγυότητας II, συνίστανται κυρίως στις ακόλουθες:

- επανεκτίμηση της αξίας των επενδύσεων και των ακινήτων, λόγω αποτίμησης σε εύλογες αξίες του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €87,3 εκ.),
- επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II, της χρήσης διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης των χρηματοροών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και από την εφαρμογή της κατευθυντήριας οδηγίας για τα όρια των συμβάσεων (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €13,0 εκ.),
- μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω προσαρμογής μεταξύ αποτίμησης ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II κατά €13,7 εκ.,
- μη αναγνώριση ύλων στοιχείων αξίας €12,3 εκ.,
- αναγνώριση των δανείων μειωμένης διασφάλισης στα ίδια κεφάλαια (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €175,0 εκ.)

### 5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2022 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2022 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

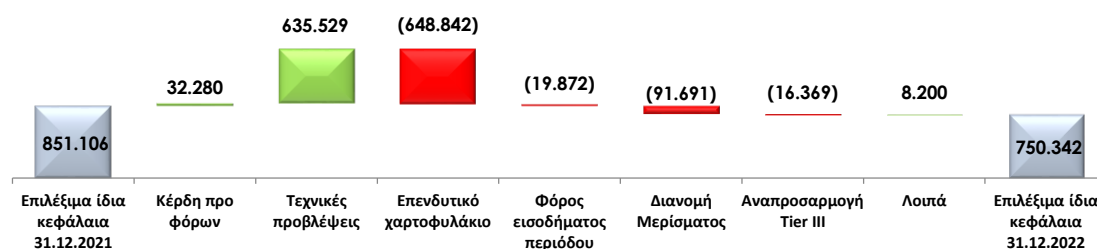


Η Εταιρία κατά το 2021 σύναψε 10ετές ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, ύψους €125 εκ., με την ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη του στην Κατηγορία 2.

Επίσης, έχει συνάψει ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, αορίστου διάρκειας, ύψους €50,0 εκ., εκ των οποίων τα €45,0 εκ. με την ΕΤΕ και τα €5,0 εκ. με την NBG Bank Malta, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 1.

### Μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων 2022-2021

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2022 – 2021.



Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €100,8 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Την διανομή μερίσματος, ύψους € 91,7 εκ.
- Τη μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €648,8 εκ λόγω της διεύρυνσης του πιστωτικού περιθωρίου των ομολόγων της ευρωπαϊκής περιφέρειας αλλά και λόγω αύξησης της καμπύλης του επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία είχε μια αντίθετη (θετική) σχεδόν ισόποση επίδραση στις τεχνικές προβλέψεις όπως αναφέρεται παραπάνω.
- Το φόρο εισοδήματος €19,9 εκ.
- Τον ποσοτικό περιορισμό στην κατηγορία 3 των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων €16,4 εκ. λόγω μείωσης του κεφαλαιακών απαιτήσεων.

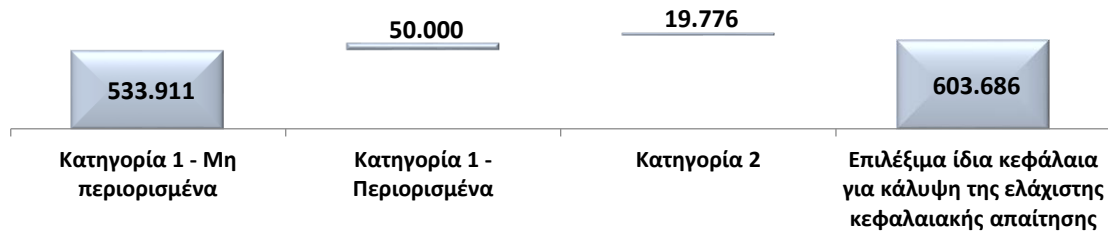
Τα παραπάνω αντισταθμίζονται από:

- Την κερδοφορία προ φόρων της Εταιρίας €32,3 εκ.
- Την μείωση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων κατά €635,5 εκ. κυρίως λόγω της αύξησης της καμπύλης επιτοκίου κατά 274 μ.β. Η θετική επίδραση της μεταβολής της καμπύλης στις τεχνικές προβλέψεις, αντισταθμίστηκε μερικώς από την αλλαγή των υποθέσεων για τον ιατρικό πληθωρισμό. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται βασικώς από τον Κλάδο Ζωής.

Επίσης, την 1 Ιανουαρίου 2022 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,8 εκ.

### Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2022 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

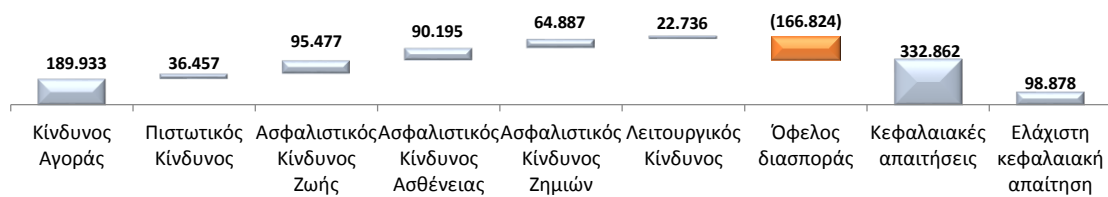
Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



## 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 31.12.2022. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).



Κύρια ενότητα κινδύνου στη διαμόρφωση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2022 αποτέλεσε ο κίνδυνος αγοράς, αποτελώντας το 38% των κεφαλαιακών απαιτήσεων του συνόλου των κινδύνων, πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων. Ακολούθως, βασικοί κίνδυνοι στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων ήταν οι εξής:

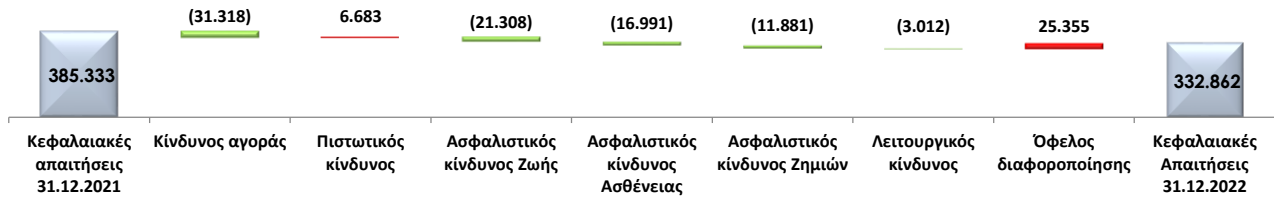
- i. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής, αποτελώντας το 19%.
- ii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ασθένειας, αποτελώντας το 18%.
- iii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών, αποτελώντας το 13%.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ήταν ίσες με το 30% 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 2022-2021

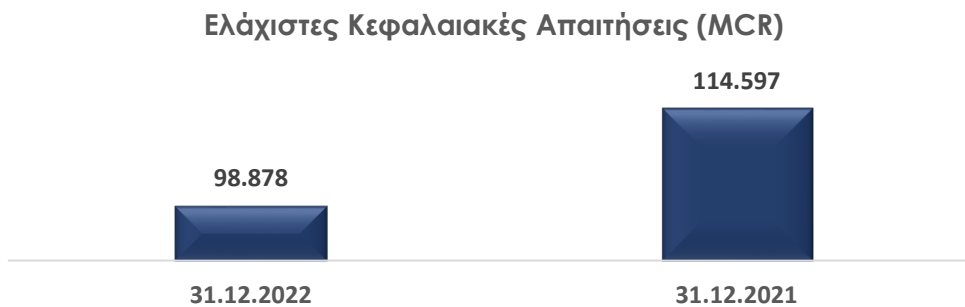
Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας μεταξύ 2022 και 2021.



Η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €52,5 εκ. μεταξύ των δύο περιόδων, προέρχεται κυρίως από την υποεπένδυση κινδύνου Αγοράς. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

### Μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 2022 – 2021

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων μεταξύ 2022 και 2021.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα, υπήρξε μείωση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2022 σε σχέση με τις 31.12.2021, ακολουθώντας την αντίστοιχη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

### 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 2022.

## 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 τριετία και τη στρατηγική για την επίτευξή τους.

### 5.6.2. Πολιτική Καταβολής μερισμάτων

Η Εταιρία έχει διαμορφώσει τη Μερισματική Πολιτική της σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική της.

Η Εταιρία με την υπ' αριθμό 175/ 25-11-2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €91,7 εκ. προερχόμενο από προαιρετικά αποθεματικά και κέρδη παρελθόντων ετών, σύμφωνα με το άρθρο 162, παρ. 3 του Ν. 4548/ 2018.

Η ανωτέρω διανομή, προς τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας «Εθνική Holdings S.à.r.l.», ολοκληρώθηκε εντός του 2022.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν έχει εισηγηθεί διανομή μερίσματος για τη χρήση 2022.

Σελίδα σκοπίμως κενή.



## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

### Γνώμη

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

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

### Βάση για γνώμη

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

### **Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 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.



ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 260

152 32 Χαλάνδρι

Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 10 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτρης Σούρμης

Αρ Μ ΣΟΕΛ 16891

## Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

---

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα υποβολής («QRTs») της Εταιρίας<sup>6</sup>:

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 Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας
S.12.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθένειας τύπου SLT	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθένειας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής («ασφαλίσεις ασθένειας 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

<sup>6</sup> Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)



## S.02.01.02

## Ισολογισμός

## Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενώματα πάγια για ιδιόχρηση

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 ιδιόχρηση)

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 αντασφάλισεις:

Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση

όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας

Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη

των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική

βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των

ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη

των ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας 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

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

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητας C0010
R0030	0
R0040	121.638
R0050	0
R0060	142.516
R0070	2.720.637
R0080	104.111
R0090	31.692
R0100	41.907
R0110	28.170
R0120	13.738
R0130	2.094.607
R0140	1.650.522
R0150	444.085
R0160	0
R0170	0
R0180	435.367
R0190	239
R0200	12.714
R0210	0
R0220	583.125
R0230	13.237
R0240	1.247
R0250	0
R0260	11.990
R0270	50.160
R0280	47.770
R0290	46.184
R0300	1.586
R0310	2.390
R0320	0
R0330	2.390
R0340	0
R0350	81
R0360	47.027
R0370	4.049
R0380	5.923
R0390	
R0400	
R0410	50.020
R0420	1.930
R0500	3.740.343

S.02.01.02 Ισολογισμός	Solvency II value
	C0010
<b>Παθητικό</b>	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 405.348
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας	R0520 271.589
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 253.854
Περιθώριο κινδύνου	R0550 17.736
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια	
τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560 133.759
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 114.265
Περιθώριο κινδύνου	R0590 19.493
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με	
δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 1.640.465
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια	
τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0610 150.025
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 102.449
Περιθώριο κινδύνου	R0640 47.576
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και	
των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 1.490.440
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 1.432.438
Περιθώριο κινδύνου	R0680 58.002
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν	
ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 639.361
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 635.965
Περιθώριο κινδύνου	R0720 3.397
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 49.130
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770 9.748
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780 0
Παράγωγα	R0790 0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800 2.166
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810 0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 22.609
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830 20.721
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 16.163
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850 175.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870 175.000
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880 104.082
<b>Σύνολο παθητικού</b>	R0900 3.084.794
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	R1000 655.549





S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενοείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή 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 ασθενοείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενοείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0010	0	0			0			0,00	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	0	0			0			0,00	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του Βέλτιστη εκτίμηση</b>											
<b>Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση</b>	R0030	871.349		404.611	231.354		64.033	497.056	0,00	0	2.068.403
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0		0	0		2.278	112	0,00	0	2.390
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	871.349		404.611	231.354		61.755	496.944	0,00	0	2.066.013
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0100	17.670	3.397			40.333			0,00	0	61.400
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>						0					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	0	0			0			0,00	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120	0		0	0	0	0	0	0,00	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0130	0	0			0			0,00	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>	R0200	889.019	639.362			601.422			0,00	0	2.129.803

S.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 ζημίες 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 ζημίες 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 υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

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)
	C0160	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις C0170	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις C0180			
R0010						0
R0020						0
R0030		231.052	0	0	0	231.052
R0080		0	0	0	0	0
R0090		231.052	0	0	0	231.052
R0100	47.576					47.576
R0110				0	0	0
R0120		-128.603	0	0	0	-128.603
R0130	0			0	0	0
R0200	150.025			0	0	150.025

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

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 λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>								
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>								
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή	16.118	0	0	14.161	2.535	285	4.230	1.890
R0060	16.118	0	0	14.161	2.535	285	4.230	1.890
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								
R0140	0	0	0	106	61	15	1.174	429
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών								
R0150	16.118	0	0	14.055	2.474	270	3.057	1.462
<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>								
Μεικτή	73.173	24.974	0	153.128	4.414	2.163	25.138	31.760
R0160	73.173	24.974	0	153.128	4.414	2.163	25.138	31.760
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								
R0240	112	1.474	0	2.290	0	966	18.928	11.807
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων								
R0250	73.061	23.500	0	150.838	4.414	1.197	6.210	19.953
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή</b>								
R0260	89.291	24.974	0	167.289	6.949	2.448	29.368	33.650
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή</b>								
R0270	89.179	23.500	0	164.893	6.888	1.467	9.267	21.415
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>								
R0280	12.964	6.529	0	10.658	1.034	283	2.931	1.987
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση								
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου								
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>								
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
R0320	102.255	31.503	0	177.947	7.983	2.731	32.299	35.637
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο								
R0330	112	1.474	0	2.396	61	980	20.102	12.236
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0340	102.143	30.029	0	175.551	7.922	1.751	12.197	23.401
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο								
	102.143	30.029	0	175.551	7.922	1.751	12.197	23.401



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

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

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	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	116	98	2.500	0	0	0	0	41.933
R0140	0	0	1.417	0	0	0	0	3.202
R0150	116	98	1.083	0	0	0	0	38.733
R0160	878	0	9.828	0	0	0	0	326.184
R0240	0	0	8.483	0	0	0	0	44.570
R0250	878	0	1.345	0	0	0	0	281.614
R0260	994	98	12.328	0	0	0	0	368.117
R0270	994	98	2.428	0	0	0	0	320.347
R0280	110	107	600	0	0	0	0	37.229
R0290								0
R0300								0
R0310								0
R0320	1.104	205	12.928	0	0	0	0	405.347
R0330	0	0	9.899	0	0	0	0	47.770
R0340	1.104	205	3.029	0	0	0	0	357.577



5.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος /	20010	
--------------------------------	-------	--

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
R0100												6.506
N-9	R0160	25.962	16.159	5.170	3.312	2.891	3.486	2.267	984	708	1.507	
N-8	R0170	24.015	15.649	4.671	5.094	4.223	1.330	1.566	902	750		
N-7	R0180	22.015	16.880	3.805	1.878	2.744	1.353	1.544	766	0		
N-6	R0190	29.029	16.563	3.042	1.845	2.279	1.418	887				
N-5	R0200	17.588	14.273	3.996	3.800	2.848	2.591					
N-4	R0210	23.805	14.352	3.369	2.863	2.674						
N-3	R0220	16.722	12.229	2.765	2.358							
N-2	R0230	13.859	11.532	3.218								
N-1	R0240	14.721	14.758									
N	R0250	16.247										

	Τρέχον έτος		Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
	C0170	C0180	
R0100	6.506	0	6.506
R0160	1.507	0	62.445
R0170	750	0	58.199
R0180	766	0	50.985
R0190	887	0	55.063
R0200	2.591	0	45.097
R0210	2.674	0	47.063
R0220	2.358	0	34.074
R0230	3.218	0	28.609
R0240	14.758	0	29.479
R0250	16.247	0	16.247
Σύνολο	52.260	0	433.767

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων  
(απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
R0100												50.007
N-9	R0160	0	0	0	36.331	31.140	20.840	9.942	6.565	5.539	5.160	
N-8	R0170	0	0	44.337	32.202	24.173	20.550	9.960	8.387	6.815		
N-7	R0180	0	64.228	35.055	29.263	25.120	24.893	9.824	8.276			
N-6	R0190	49.842	35.008	28.085	24.867	20.488	19.427	10.206				
N-5	R0200	54.959	49.682	43.102	37.645	35.269	24.652					
N-4	R0210	48.995	43.924	38.499	32.923	28.655						
N-3	R0220	52.505	38.804	36.250	31.195							
N-2	R0230	41.341	26.807	21.057								
N-1	R0240	49.350	27.425									
N	R0250	43.308										

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)	
	C0360	
R0100	44.044	
R0160	4.461	
R0170	5.964	
R0180	7.207	
R0190	8.968	
R0200	22.218	
R0210	25.797	
R0220	27.813	
R0230	18.812	
R0240	24.570	
R0250	39.034	
Σύνολο	228.888	

## 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	2.685.175	128.603	0	34.744	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	830.549	-100.310	0	-26.841	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	750.342	-128.603	0	-33.438	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	332.862	0	0	1.947	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	603.686	-128.062	0	-34.204	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	98.878	2.701	0	1.034	0

S.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**

Κεφάλαιο 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

Νομική 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
<b>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</b>					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	235.221	235.221	0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	547.429	547.429	0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0	0	
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0	0	0
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-248.739	-248.739		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	175.000	50.000	125.000	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	121.638			121.638
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0	0	0
<b>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</b>					
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	R0220	0			
<b>Μειώσεις</b>					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0	0	0
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	R0290	830.549	533.911	50.000	125.000
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	0		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	0		0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	0		0	0
Νομική δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330	0		0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0		0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	0		0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	0		0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	0		0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0		0	0
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	R0400	0		0	0
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	830.549	533.911	50.000	125.000
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	708.911	533.911	50.000	125.000
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	750.342	533.911	50.000	125.000
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	603.686	533.911	50.000	19.776
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας</b>	R0580	332.862			
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	98.878			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0620	2,25			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0640	6,11			

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

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	
		C0110	C0120
		C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	189.933	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	36.457	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	95.477	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	90.195	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	64.887	
Διαφοροποίηση	R0060	-166.824	
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070		
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>310.126</b>	
<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		<b>C0100</b>	
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	22.736	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150		
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160		
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>	<b>332.862</b>	
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210		
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>332.862</b>	
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>			
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	0	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0	

S.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		
<b>R0010</b>	28.793	9.939		

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

- 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 ασθενείας
- Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
- Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
- Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0050	C0060
<b>R0020</b>	1.629	1.365	87.550	58.408
<b>R0030</b>	0	0	23.500	0
<b>R0040</b>	0	0	0	0
<b>R0050</b>	164.894	45.573	0	0
<b>R0060</b>	6.888	15.274	0	0
<b>R0070</b>	1.468	1.564	0	0
<b>R0080</b>	9.266	34.073	0	0
<b>R0090</b>	21.414	10.847	0	0
<b>R0100</b>	219	0	0	0
<b>R0110</b>	994	1.452	0	0
<b>R0120</b>	98	2.545	0	0
<b>R0130</b>	2.429	2.739	0	0
<b>R0140</b>	0	0	0	0
<b>R0150</b>	0	0	0	0
<b>R0160</b>	0	0	0	0
<b>R0170</b>	0	0	0	0

	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	<b>R0200</b>	0	60.146	

- 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 ασθενείας
- Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)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
<b>R0210</b>			871.349	
<b>R0220</b>			0	
<b>R0230</b>			635.965	
<b>R0240</b>			661.149	
<b>R0250</b>				13.671.960

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	<b>R0300</b> 98.878
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	<b>R0310</b> 332.862
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0320</b> 149.788
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0330</b> 83.215
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	<b>R0340</b> 98.878
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0350</b> 8.000
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>R0400</b> 98.878

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	<b>R0500</b>	28.793	70.085	
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	<b>R0510</b>	96.930	235.932	
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0520</b>	43.618	106.169	
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0530</b>	24.232	58.983	
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	<b>R0540</b>	28.793	70.085	
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	<b>R0550</b>	4.000	4.000	
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	<b>R0560</b>	28.793	70.085	

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

**Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:** Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της Κεφαλαιακής 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 Απαιτήση (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 Απαιτήσης Φερεγγυότητας:** Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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 ΕΙΟΠΑ 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-asfalistiki.gr](http://www.ethniki-asfalistiki.gr)