

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

2023

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης 5

Σύνοψη..... 7

1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα 13

1.1. Δραστηριότητα..... 14

1.1.1. Η Εταιρία 14

1.1.2. Μέλη Δ.Σ..... 14

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας
15

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών
Ασφαλιστικών Εταιριών 15

1.1.5. Εποπτική Αρχή &
Εξωτερικός Ελεγκτής 15

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας..... 16

1.2.1. Παραγωγή Ασφαλιστρών
16

1.2.2. Οικονομικά Αποτελέσματα
16

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων .. 17

1.4. Λειτουργικά Έξοδα 17

1.5. Άλλες Πληροφορίες 18

2. Σύστημα Διακυβέρνησης 19

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης 20

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ. 20

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ. 21

2.1.3. Δομή Δ.Σ. 21

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ. 21

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική
Αποδοχών 23

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες 24

2.1.7. Γνωστοποιήσεις
Συνδεδεμένων Μερών 24

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους 25

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας &
Αξιοπιστίας 25

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης
Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας 25

2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας 26

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος
Διαχείρισης Κινδύνων 27

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές
Διαχείρισης Κινδύνων 28

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο –
Πλαίσιο Διακυβέρνησης της
Διαχείρισης Κινδύνων 30

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

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου 33

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος
Εσωτερικού Ελέγχου 33

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της
Εφαρμογής Λειτουργίας
Κανονιστικής Συμμόρφωσης 34

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου 35

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία 36

2.7. Εξωτερική Ανάθεση 37

3. Προφίλ Κινδύνου 39

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος..... 43

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου 44

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου Κλάδου Ζωής 45

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας 46

3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις
Ασθένειας Προσομοιούμενες με
Ασφαλίσεις Ζωής 47

3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών	49
3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας	50
3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	50
3.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	51
3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Κινδύνου Αγοράς	52
3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίου	53
3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών	55
3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	58
3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	60
3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	63
3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	64
3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	65
3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	65
3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	67
3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	68
3.5.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου	69
3.6. Άλλοι Κίνδυνοι.....	69
3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού	69
3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης	70
3.6.3. Κίνδυνος Φήμης.....	70
3.6.4. Κίνδυνος Στρατηγικής.....	71
3.6.5. Κίνδυνος βιωσιμότητας.....	71
3.7. Άλλες Πληροφορίες	72
3.7.1. Παρακολούθηση Προφίλ Κινδύνου	72
3.7.2. Πολιτική Αντασφάλισης ...	72
4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	73
4.1. Περιουσιακά Στοιχεία	76
4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	76
4.1.2. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.....	76
4.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	77
4.1.4. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση	77
4.1.5. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις.....	77
4.1.6. Μετοχές	78
4.1.7. Ομόλογα	78
4.1.8. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	79
4.1.9. Παράγωγα.....	80
4.1.10. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.	80
4.1.11. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων.....	80
4.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	80
4.1.13. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	81
4.1.14. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	81
4.1.15. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	82
4.1.16. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές).....	82
4.1.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	82
4.1.18. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	82
4.2. Τεχνικές Προβλέψεις	83
4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας)	84

4.2.2.	Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζημιά	84	5.1.1.	Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2023	91
4.2.3.	Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή	84	5.1.2.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2023 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	92
4.2.4.	Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked.....	85	5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.....	93	
4.2.5.	Τεχνικές Προβλέψεις – Unit- Linked	85	5.3. Χρησιμοποίηση της Υπο- ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	95	
4.3. Άλλες Υποχρεώσεις.....	85		5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	95	
4.3.1.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	85	5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	95	
4.3.2.	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	85	5.6. Άλλες Πληροφορίες	95	
4.3.3.	Καταθέσεις από Αντασφαλιστές	85	5.6.1.	Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων	95
4.3.4.	Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	86	5.6.2.	Πολιτική Καταβολής μερισμάτων.....	95
4.3.5.	Οφειλές σε Αντασφαλιστές	86	Παράρτημα I – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	100	
4.3.6.	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	86	Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II	116	
4.3.7.	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια.....	86			
4.3.8.	Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	87			
4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης	87				
4.5. Άλλες Πληροφορίες	87				
5. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	88				
5.1. Ίδια Κεφάλαια.....	90				

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 2023 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ» («η Εθνική Ασφαλιστική» ή «η Εταιρία») στις 04.04.2024.

Το 2023, η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 17 και ΔΠΧΑ 9. Η εφαρμογή έχει σημαντική επίδραση στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρίας. Τα λογιστικά στοιχεία ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας είναι σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά στοιχεία στην παρούσα Έκθεση είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και το ΔΠΧΑ 9 για το 2023 και το ΔΠΧΑ 17 για το 2022, εκτός της παραγωγής ασφαλιστρών η οποία συμπεριλαμβάνει και την παραγωγή επενδυτικών συμβολαίων και των συμβολαίων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα που παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 1.4 συμπεριλαμβάνουν όλα τα έξοδα της Εταιρίας, τόσο αυτά που συνδέονται, όσο και αυτά που δε συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Σύνοψη

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

Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας για τις χρήσεις 2023 και 2022:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή %
(ποσά σε € χιλ.)			
Επενδύσεις	3.428.041	3.303.762	3,8%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	556.293	436.581	27,4%
Σύνολο ενεργητικού	3.984.334	3.740.343	6,5%
Τεχνικές προβλέψεις	2.960.049	2.685.175	10,2%
Λοιπές υποχρεώσεις	425.906	399.619	6,6%
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις	598.379	655.549	-8,7%
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης	177.171	175.000	1,2%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	775.550	830.549	-6,6%
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR			
Κατηγορία 1	505.150	583.911	-13,5%
Κατηγορία 2	127.122	125.000	1,7%
Κατηγορία 3	26.625	41.431	-35,7%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR	658.896	750.342	-12,2%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις			
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	307.493	332.862	-7,6%
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης SCR)¹	214%	225%	11%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	107.966	98.878	9,2%
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR			
Κατηγορία 1	505.150	583.911	-13,5%
Κατηγορία 2	21.593	19.776	9,2%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για MCR	526.743	603.687	-12,7%
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR)²	488%	611%	123%

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, η Εταιρία κατά την 31.12.2023 καλύπτει τόσο την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ("SCR"), όσο και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση ("MCR").

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

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

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν έχει εισηγηθεί διανομή μερίσματος για τη χρήση 2023.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Το 2023 η Εθνική Ασφαλιστική πέτυχε ισχυρά παραγωγικά αποτελέσματα, επιβεβαιώνοντας για ακόμα μια φορά τον στρατηγικό της ρόλο στην ιδιωτική ασφάλιση στην Ελλάδα.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το 2023 έφτασε τα €734,3 εκ. (2022: €655,9 εκ.)³, λόγω ισχυρής απόδοσης τόσο στις ασφαλίσεις ζωής όσο και στις γενικές ασφαλίσεις. Από το σύνολο της παραγωγής ασφαλιστρών του 2023, τα €530,6 εκ. προέρχονται από τα συμβόλαια Ζωής & Υγείας (2022: €479,0 εκ.) και τα €203,7 εκ. προέρχονται από τα συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων (2022: €176,9 εκ.).

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα (καθαρό από αντασφάλεια) ανήλθε σε κέρδος €0,7 εκ. από τα συμβόλαια Ζωής & Υγείας και €33,3 εκ. κέρδος από τα συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων για το 2023, χωρίς την επιβάρυνση από την αναθεώρηση των παραδοχών των χαρτοφυλακίων υγείας και των ζημιών της κακοκαιρίας Daniel, έναντι κέρδους €12,5 εκ. και 42,9 εκ. αντίστοιχα το 2022.

Η Εθνική Ασφαλιστική, συνεχίζει να κατέχει ισχυρή παρουσία στην ελληνική ασφαλιστική αγορά με μερίδιο 13,9% 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.

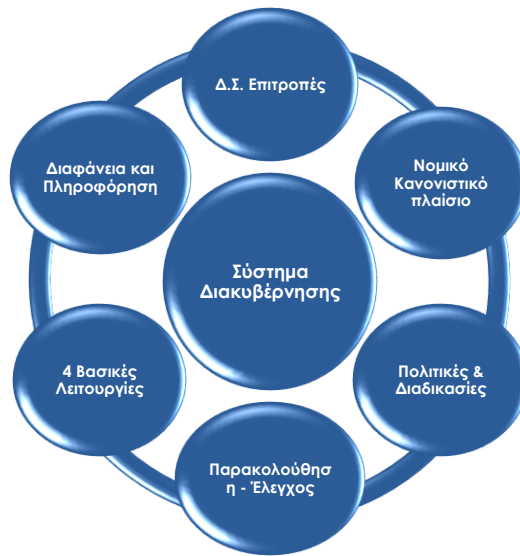
Το Δ.Σ., με τη στήριξη των Επιτροπών του, είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία των ανώτατων εκτελεστικών Στελεχών και τον επαρκή έλεγχο της Εταιρίας, με απώτερο σκοπό τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρίας, την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος 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 δικλίδων ασφαλείας και τη διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις αρμόδιες Μονάδες,
3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που στοχεύει στον έγκαιρο εντοπισμό, την επαρκή αξιολόγηση και την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά κινδύνων, υφιστάμενων και αναδόμενων, 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

³ περιλαμβάνει €99,6 εκ. (2022: €81,8 εκ.) ασφάλιστρα επενδυτικών συμβολαίων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Κανονισμών Λειτουργίας και εποπτεύονται από Επιτροπές του Δ.Σ. ή / και απευθείας από το Δ.Σ.

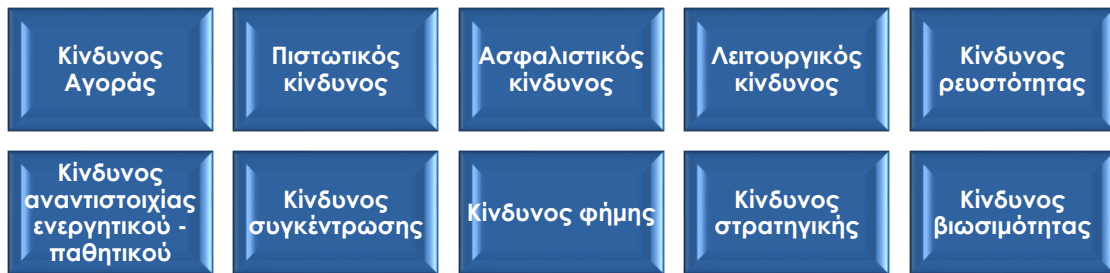


Διάγραμμα: Συνοπτική απεικόνιση Συστήματος Διακυβέρνησης

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 μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από εύθραυστες μακροοικονομικές συνθήκες, που προέρχονται από γεωπολιτικές εντάσεις, πληθωριστικές πιέσεις και αυστηρές νομισματικές πολιτικές.

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 παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο).

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

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κατά την 31.12.2023, με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €307,5 εκ., έναντι €332,9 εκ. την 31.12.2022.

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος αγοράς	159.915	189.933	(30.018)
Πιστωτικός Κίνδυνος	24.115	36.457	(12.343)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	71.095	95.477	(24.382)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	115.200	90.195	25.005
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	69.927	64.887	5.040
Όφελος διαφοροποίησης	(157.741)	(166.824)	9.083
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	282.511	310.126	(27.616)
Λειτουργικός κίνδυνος	24.983	22.736	2.247
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	307.493	332.862	(25.369)

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις παρουσιάζουν μείωση κατά 8%. Η μείωση προήλθε κυρίως από τον κίνδυνο αγοράς και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Ζωής (κατά 16% και 26% αντίστοιχα). Ως αντιστάθμισμα, αυξήθηκε ο ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθενείας κατά 28%.

Η Εταιρία διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, επί των ιδίων κεφαλαίων της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2023. 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 Garanta και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
A.2	Αύξηση τιμών μετοχών	+25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών κατά 25%, εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garanta 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 απoσκοπεί 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 ορίσθηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2023, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 των €205,8 εκ., και για το 2024, θα ανέλθει σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και τη χρήση μεταβατικών μέτρων, ανέρχεται σε 214% στις 31.12.2023 έναντι 225% στις 31.12.2022.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης, ανέρχεται σε 177% στις 31.12.2023, έναντι 187% στις 31.12.2022.

Η Εταιρία στις 31.12.2023 καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με και χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων. Πιο συγκεκριμένα, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στις 31.12.2023 σε €775,5 εκ., εκ των οποίων €658,9 εκ. κρίνονται ως επιλέξιμα για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε στις 31.12.2023 σε €307,5 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας με χρήση των μεταβατικών μέτρων είναι μειωμένος στο 214% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (2022: 225%).

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας



Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μειώθηκε κατά 11 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2022 λόγω της μείωσης τόσο των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €25,4 εκ. όσο και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €91,4 εκ.

Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €91,4 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά € 266,9 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης της καμπύλης επιτοκίου καθώς και της αλλαγής των υποθέσεων για τον ιατρικό πληθωρισμό. Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται βασικώς από τον Κλάδο Ζωής
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €205,7 εκ λόγω της μείωσης της καμπύλης των επιτοκίων το 2023 αλλά και λόγω της μείωσης του πιστωτικού περιθωρίου μεταξύ των ομολόγων της ευρωπαϊκής περιφέρειας και του επιτοκίου άνευ κινδύνου.
- Το φόρο εισοδήματος €5,8 εκ.
- Την αύξηση του ποσοτικού περιορισμού στην κατηγορία 3 των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων €14,8 εκ. λόγω μείωσης του κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Επίσης, την 1 Ιανουαρίου 2023 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,8 εκ.

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^ο έτος της ηλικίας και

β) τουλάχιστον 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία.

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

Ο αριθμός των συμμετεχόντων ανήλθε στα 90 άτομα.

Η εν λόγω ενέργεια εκτιμάται ότι θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Εταιρίας και θα δημιουργήσει σημαντικές ευκαιρίες ανέλιξης για το εναπομείναν προσωπικό.

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. Σκοπός της, βάσει του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλων των ασφαλιστικών, αντισταθμιστικών 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 αντισταθμιστικής (Φερεγγυότητα II) καθώς και των διατάξεων του λοιπού νομικού – κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

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

1.1.2. Μέλη Δ.Σ.

Η σύνθεση του Δ.Σ. στις 31.12.2023 ήταν η εξής:

Αθανάσιος Ζαρκαλής του Σπυριδώνα	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Robert Constantin Gauci του Hervé Marc	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
Stuart Jeffrey Davies του Thomas	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Μαστρόκαλος του Γεράσιμου-Ανάργυρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβούου 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.

Στην υπ' αριθμ. 2336/28.09.2023 συνεδρίαση του Δ.Σ. ορίστηκε η 30η Σεπτεμβρίου 2023 ως ημερομηνία λήξης της θητείας και αποχώρησης από την Εταιρεία του Προέδρου και μέλους Δ.Σ., κ. Andrzej H. Klesyk. Επιπλέον, στην ίδια συνεδρίαση το Δ.Σ. ενέκρινε ομόφωνα την αξιολόγηση της «Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας» του νέου Προέδρου Δ.Σ. κ. Αθανάσιου Σ. Ζαρκαλή και ανασυγκροτήθηκε σε Σώμα. Ως ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων του νέου Προέδρου Δ.Σ. ορίστηκε η 1η Οκτωβρίου 2023.

Στην υπ' αριθμ. 2337/14.12.2023 συνεδρίαση του Δ.Σ. τέθηκε υπόψη του Σώματος η αποχώρηση του μέλους του Δ.Σ., κ. Peter J. Rutland, από την Εταιρεία με ημερομηνία ισχύος την 11η Δεκεμβρίου 2023.

Στην υπ' αριθμ. 2339/13.02.2024 συνεδρίαση του Δ.Σ. τέθηκε υπόψη του Σώματος η αποχώρηση του μέλους του Δ.Σ., κ. Τάσσου Λ. Αναστασίου, από το Δ.Σ. με ημερομηνία ισχύος την 13η Φεβρουαρίου 2024.

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας

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

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

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

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Η GARANTA S.A. (Garanta Asigurari S.A.) δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 12 υποκαταστήματα στις ακόλουθες πόλεις: Βουκουρέστι (2), Bacau, Galati, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea και Timisoara. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 135 πράκτορες, 3 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, EXIM 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.

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

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Το 2023, η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 17 και ΔΠΧΑ 9. Η εφαρμογή έχει σημαντική επίδραση στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρίας. Τα λογιστικά στοιχεία ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας είναι σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά στοιχεία στην παρούσα Έκθεση είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και το ΔΠΧΑ 9 για το 2023 και το ΔΠΧΑ 17 για το 2022, εκτός της παραγωγής ασφαλιστρών η οποία συμπεριλαμβάνει και την παραγωγή επενδυτικών συμβολαίων και των συμβολαίων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα που παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 1.4 συμπεριλαμβάνουν όλα τα έξοδα της Εταιρίας, τόσο αυτά που συνδέονται, όσο και αυτά που δε συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

1.2.1. Παραγωγή Ασφαλιστρών

Η Παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο για τα έτη 2023 και 2022 παρουσιάζεται τον παρακάτω πίνακα:

Παραγωγή Ασφαλιστρών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Ζωή & Υγεία	530.605	478.951	51.654
Αυτοκίνητο	67.180	67.865	(684)
Πυρός	96.696	72.420	24.276
Λοιποί Γενικοί	39.805	36.642	3.163
Συνολική Παραγωγή Ασφαλιστρών	734.286	655.877	78.410

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το 2023 ανήλθε σε €734,3 εκ., αυξημένη κατά 12,0% σε σχέση με το 2022.

Οι Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας είναι αυξημένες κατά 10,8% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω αυξημένων ασφαλιστρών από τα Ατομικά συμβόλαια Ζωής και από τα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Συμβόλαια.

Οι Γενικές Ασφαλίσεις είναι αυξημένες κατά 15,1% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω αυξημένης παραγωγής στον κλάδο Πυρός.

1.2.2. Οικονομικά Αποτελέσματα

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα (καθαρό από αντισταθμεία) ανήλθε σε κέρδος €0,7 εκ. από τα συμβόλαια Ζωής & Υγείας και €33,3 εκ. κέρδος από τα συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων για το 2023, χωρίς την επιβάρυνση από την αναθεώρηση των παραδοχών των χαρτοφυλακίων υγείας και των ζημιών της κακοκαιρίας Daniel, έναντι κέρδους €12,5 εκ. και 42,9 εκ. αντίστοιχα το 2022.

(€000's)	2023			2022		
	Ζωή και Υγεία	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο	Ζωή και Υγεία	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα	318.618	193.084	511.702	282.154	174.652	456.806
Ασφαλιστικά έξοδα	(313.360)	(104.190)	(417.550)	(265.974)	(80.205)	(346.179)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ αντισταθμείας	5.259	88.894	94.153	16.180	94.447	110.627
Καθαρά έξοδα από εκχωρήσεις σε αντισταθμιστές	(4.512)	(55.608)	(60.120)	(3.573)	(51.573)	(55.147)
Καθαρό ασφαλιστικό αποτέλεσμα προ μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων	747	33.286	34.033	12.607	42.873	55.480

Η μείωση στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα του χαρτοφυλακίου Ζωής κατά €11,9 εκ. οφείλεται στο χαρτοφυλάκιο Υγείας, ενώ η αντίστοιχη μείωση στο χαρτοφυλάκιο Γενικών ασφαλίσεων ύψους €9,5εκ. προέρχεται από τη μείωση του IBNR στον κλάδο του αυτοκινήτου το 2022. Η επίδραση από

την αναθεώρηση των παραδοχών του χαρτοφυλακίου Υγείας και την κακοκαιρία Daniel ανήλθε σε €85,4εκ. and €11,9εκ.

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Ενοίκια	4.167	4.134	33
Τόκοι Καταθέσεων	1.385	526	859
Τοκ/δια ομολόγων	40.575	42.341	(1.766)
Μερίσματα εισηγμένων	1.105	6.573	(5.468)
Κεφ/κά Κέρδη	26.274	55.812	(29.538)
Κέρδη από Αποτίμηση	32.365	119	32.246
Απομειώσεις Χρήσης	515	(3.473)	3.988
Απόσβ. Ομολόγων	1.129	(911)	2.040
Έσοδα U/L από αποτίμηση και πωλήσεις	29.216	(23.323)	52.539
Έσοδα επενδύσεων	136.731	81.798	54.933

Τα κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία οφείλονται στην μείωση των επιτοκίων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2023, αλλά και στην μείωση 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.

Το Καθαρό Ασφαλιστικό Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα του 2023 ανήλθαν σε έξοδο €10,8 εκ. εκ των οποίων τα €11,2 εκ. είναι χρηματοοικονομικό έξοδο που προέκυψε από πρωτασφαλιστικές υποχρεώσεις και €0,4 εκ. χρηματοοικονομικό έσοδο από αντασφαλιστικές απαιτήσεις.

1.4. Λειτουργικά Έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας για τις χρήσεις 2023 και 2022:

Λειτουργικά Έξοδα (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(49.088)	(46.807)	(2.281)
Έξοδα διοίκησης & διάθεσης	(26.066)	(31.210)	5.145
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(8.909)	(8.335)	(573)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.091)	(1.835)	(256)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	156	150	6
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (εξαιρουμένων εξόδων μετασχηματισμού)	(85.998)	(88.038)	2.040
Έξοδα μετασχηματισμού	(40.154)	(19.019)	(21.135)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(126.152)	(107.056)	(19.095)

Τα λειτουργικά έξοδα, εξαιρουμένων των εξόδων μετασχηματισμού ανήλθαν σε €86,0 εκ. το 2023 συγκριτικά με €88,0 εκ. το 2022, μειωμένα κατά €2,0 εκ. λόγω της επιτυχημένης προσπάθειας της Εταιρίας για περιορισμό του κόστους.

Η Εταιρία έχει επίσης προβεί σε έξοδα στα πλαίσια της διαδικασίας μετασχηματισμού της, ύψους €40,2 εκ. το 2023, που περιλαμβάνουν και το κόστος του προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού. Τα έξοδα μετασχηματισμού το 2022 ανήλθαν σε €19,0 εκ.

1.5. Άλλες Πληροφορίες

Συμμετοχή στην Θυγατρική στην Ρουμανία – Garanta Asigurari

Στις 31.12.2023 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 96,7428%.

Το μέγεθος της συγκεκριμένης θυγατρικής είναι ιδιαίτερα μικρό σε σχέση με την Εταιρεία και τον Όμιλο.

Στο 2022, η Εταιρία αποφάσισε να εξετάσει το ενδεχόμενο απόεπένδυσης 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 €8,9m, καθώς η επένδυση στην εν λόγω εταιρία έχει απομειωθεί, βάσει των μη δεσμευτικών προσφορών που έχουν γίνει.

Διανομή Μερισματος

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν εισηγήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2023.

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^ο έτος της ηλικίας και
- β) τουλάχιστον 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία.

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

Ο αριθμός των συμμετεχόντων ανήλθε στα 90 άτομα.

Η εν λόγω ενέργεια εκτιμάται ότι θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Μητρικής Εταιρίας και θα δημιουργήσει σημαντικές ευκαιρίες ανέλιξης για το εναπομείναν προσωπικό.

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 31.12.2023, 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 Εταιρίας και τον παρόντα εν ισχύ Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής. 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία.

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 Εταιρίας 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 Εταιρία το έτος 2023 δεν κατέβαλε μεταβλητές αποδοχές που εμπίπτουν στην έννοια της Πολιτικής Αποδοχών και σχετίζονται με επιδόσεις του Προσωπικού.

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

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρία διαθέτει 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.)	31.12.2023				31.12.2022			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Θυγατρικές της Εταιρίας	1	171	124	26	2	198	27	19
CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A.	568	14	3.796	405	1.241	-	2.454	18
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια	568	14	3.796	401	1.241	-	2.454	16
- Λοιπές Συναλλαγές	-	-	-	4	-	-	-	2
ΕΤΕ	-	-	-	-	-	-	1.709	6.080
- Κατ. Προθεσμίας	-	-	-	-	-	-	3	-
- Κατ. Όψεως	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια	-	-	-	-	-	-	1.317	2.915
- Λοιπές Συναλλαγές	-	-	-	-	-	-	-	2.924
Συνδεδεμένες Ομίλου ΕΤΕ	-	-	-	-	-	-	389	241
Σύνολο	569	185	3.920	431	1.243	198	4.191	6.117

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

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

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

Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2023 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €0 χιλ. και €265 χιλ. αντίστοιχα (2022: €2 χιλ. και €559 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2023, ανήλθαν σε €22 χιλ. και €(17) χιλ. αντίστοιχα (2022: €36 χιλ. και €(130) χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2023 σε €2.756 χιλ. (2022: €3.229 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €2.719 χιλ. (2022: €3.183 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €37 χιλ. (2022: €47 χιλ.) Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €28 χιλ. (2022: €29 χιλ.) και παροχές λήξης απασχόλησης ύψους €447 χιλ. (2022: €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 31.12.2023, καθώς και κατά την 31.12.2022, 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 τον 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.

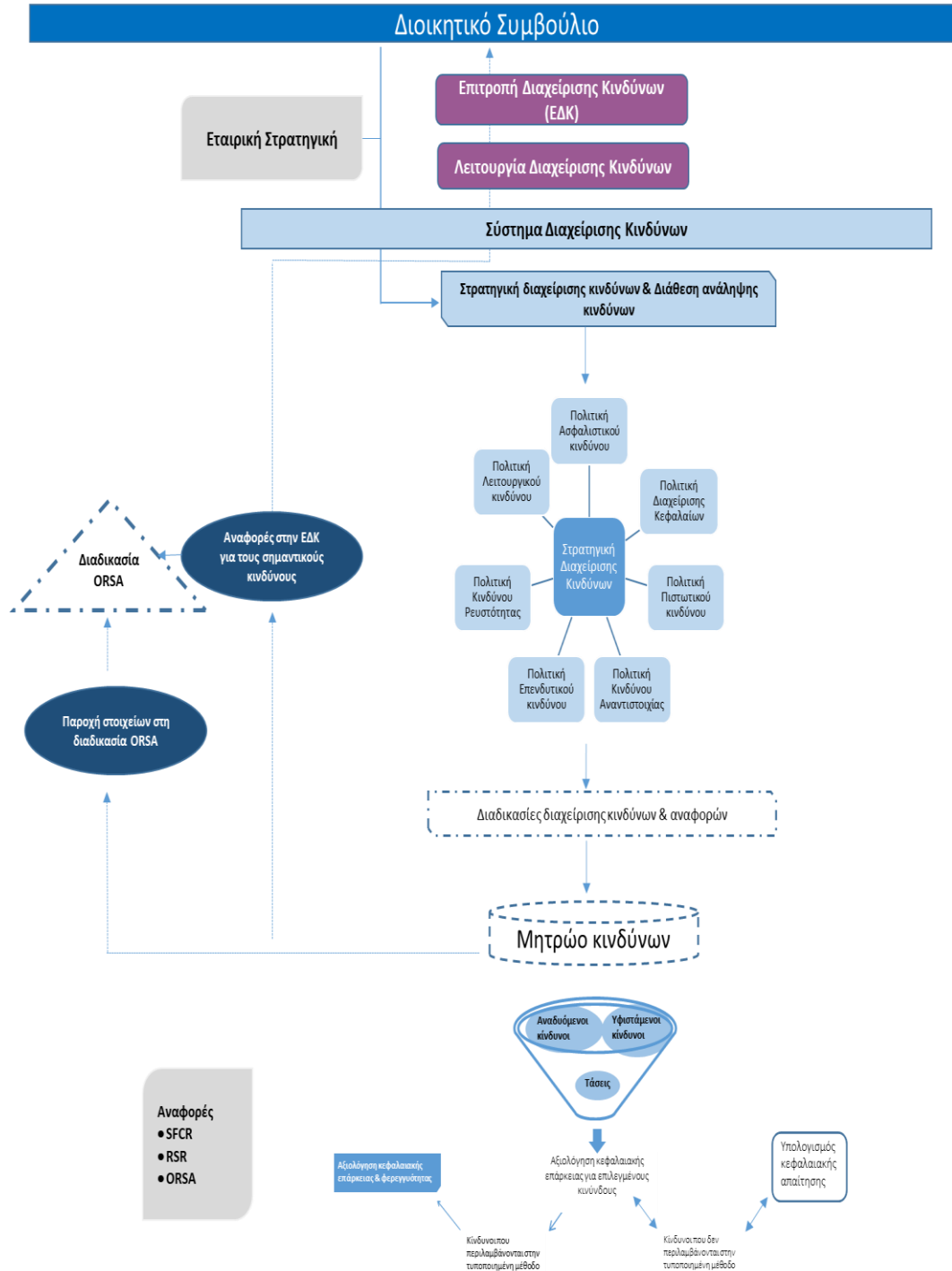
Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διαδικασίες επαναξιολόγησης, προκειμένου να διαπιστώνεται ότι τα άτομα που εμπίπτουν στο πεδίο της Πολιτικής, πληρούν σε συνεχή βάση τα κριτήρια της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

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



Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων συνοψίζεται στα ακόλουθα:

1. Το Δ.Σ. προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.
2. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων επιβλέπει και παρέχει καθοδήγηση για την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
3. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων αξιολογεί και διασφαλίζει τη σχεδιαστική επάρκεια και αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

4. Στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι στόχοι του συστήματος, οι αρχές διαχείρισης κινδύνων, η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι ρόλοι των εμπλεκόμενων στο σύστημα.
5. Στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι ειδικότεροι στόχοι και τα επίπεδα ανοχής του κινδύνου. Οι μέθοδοι και οι ευθύνες όσων εμπλέκονται στη διαχείριση κινδύνων καθορίζονται στις πολιτικές.
6. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές πολιτικές, ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων. Ο εντοπισμός, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση του Μητρώου κινδύνων.
7. Η διαδικασία ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και συνδέεται άμεσα με τη στρατηγική και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας. Το Μητρώο κινδύνων υποστηρίζει τη διαδικασία ORSA μέσω του εντοπισμού και της αξιολόγησης των σημαντικών κινδύνων.

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

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

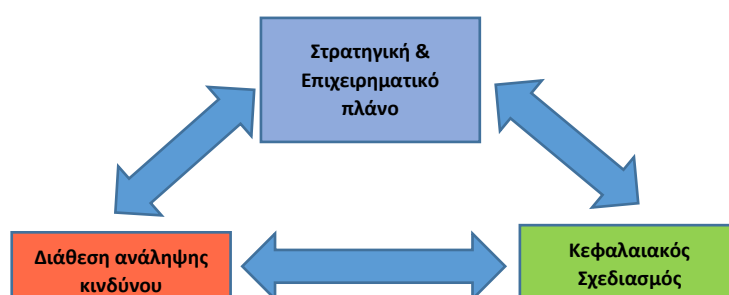
«Νοοτροπία κινδύνου»

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

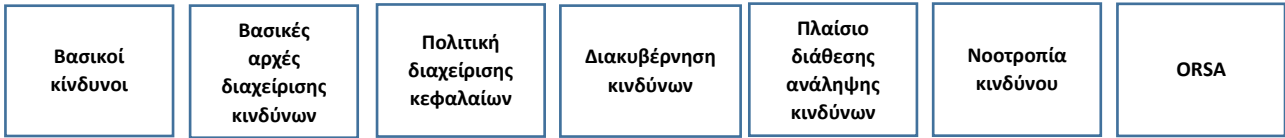
Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία στοχεύει σε μια ισχυρή και συνεπή νοοτροπία διαχείρισης κινδύνων σε όλες τις δραστηριότητές της, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, υιοθετώντας υγιείς επιχειρηματικές αρχές και πρακτικές και ενσωματώνοντας τη διαχείριση κινδύνων σε όλες τις δραστηριότητες και τα επίπεδα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

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

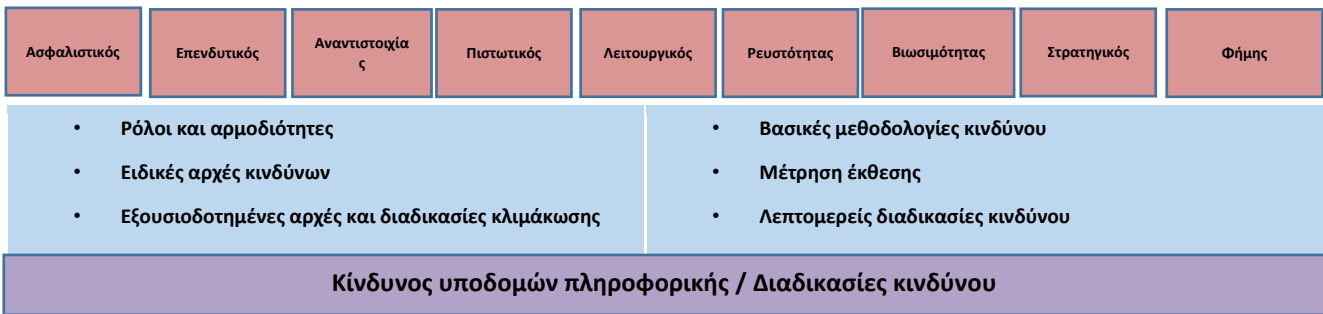
Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, ως μέρος του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, περιγράφει τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου, την ανοχή και τις πολιτικές της Εταιρείας. Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, όπως απεικονίζεται παρακάτω, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχείρησης και αλληλεπιδρά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



Πλαίσιο κινδύνων



Κατηγορίες κινδύνων



Διάθεση ανάληψης κινδύνων

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

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

Η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου εκφράζεται στη στρατηγική διαχείριση κινδύνου με ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους ως εξής:

Διάθεση ανάληψης κινδύνων σε ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους:

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

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

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

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

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

Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Εκτός από τις γενικές αρχές για τη διαχείριση του κινδύνου, η Εταιρεία υιοθετεί λεπτομερείς αρχές για κάθε ξεχωριστή κατηγορία κινδύνου. Οι λεπτομερείς αρχές θεωρούνται συμπληρωματικές των γενικών αρχών κινδύνου και παρέχουν κατευθυντήριες γραμμές για τον χειρισμό συγκεκριμένων θεμάτων που σχετίζονται με κάθε τύπο κινδύνου. Τόσο οι γενικές όσο και οι λεπτομερείς αρχές κινδύνου αποτελούν τη βάση για την κατάρτιση πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου.

Αναφορές κινδύνου

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

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

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

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

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

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

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. Καθιέρωση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων που καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και διασφαλίζει ότι οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι είναι εντός της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και τυγχάνουν ορθής διαχείρισης.
2. Σχεδιασμός της στρατηγικής της Εταιρείας. Μέρος αυτού, είναι ο σχεδιασμός και η εποπτεία της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.
3. Ανάπτυξη και ενίσχυση κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου».
4. Αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ.

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

Ειδικότεροι στόχοι της Επιτροπής είναι:

1. η ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, το οποίο θα διασφαλίζει την ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνων που πηγάζουν από τις λειτουργίες της Εταιρείας,
2. ο συντονισμός των απαραίτητων δράσεων για την αποδοτική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τους αναγκαίους και διαθέσιμους τεχνικούς και ανθρώπινους πόρους,
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 της νοοτροπίας διαχείρισης κινδύνων.

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»)

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

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, 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 Εταιρείας. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Διοίκηση στο έργο αυτό.

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

Στις αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται:

1. η εξειδίκευση, σε συνεργασία με τις αρμόδιες εκτελεστικές Μονάδες, των ορίων ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας,
2. η διασφάλιση της ύπαρξης καταγεγραμμένων 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 πιθέμενα όρια κινδύνου. Αναφορά αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια στα κατάλληλα επίπεδα Διοίκησης και εισήγηση, σε συνεργασία με τις σχετικές Μονάδες, διορθωτικών ενεργειών για επαναφορά των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα,
5. η αξιολόγηση 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 Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει:

1. τριμηνιαίες αναφορές σχετικά με το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρίας,
2. ειδικές αναφορές, εφόσον κριθεί απαραίτητο, για ζητήματα όπως αποκλίσεις από τα πιθέμενα όρια ανοχής κινδύνων, επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και διαχείρισης 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 ενεργειών διαχείρισης των κινδύνων για την αντιμετώπιση ουσιωδών δυσμενών αποτελεσμάτων,
5. ετήσια έκθεση προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με το πρόγραμμα δραστηριοτήτων της Μονάδας.

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 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 Μονάδα 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 διαδικασία 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 δικλείδων ασφαλείας, η εκτέλεση των οποίων διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, την τήρηση των καταγεγραμμένων διαδικασιών. Τέτοιες δικλείδες 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας ή τρίτους για σοβαρές παρατυπίες (whistleblowing).

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης υποβάλλει:

1. ετήσιες Εκθέσεις προς το Δ.Σ. ή/και την Εποπτική Αρχή, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων προηγούμενου έτους, πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους και γενικότερα θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου της Εταιρίας, ενδ.: μέθοδος και αποτελέσματα αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου, ενέργειες της Εταιρίας και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. αναφορές προς τις αρμόδιες επιτροπές του Δ.Σ. σχετικά με τυχόν κανονιστικούς κινδύνους,
3. έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου 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 Προϊστάμενου 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 σε περιοδική βάση 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 γενικές αρχές ανάθεσης για το σύνολο των λειτουργιών ή δραστηριοτήτων και ειδικότερες προβλέψεις για την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών ή εργασιών της σε παρόχους υπηρεσιών.

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

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

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

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

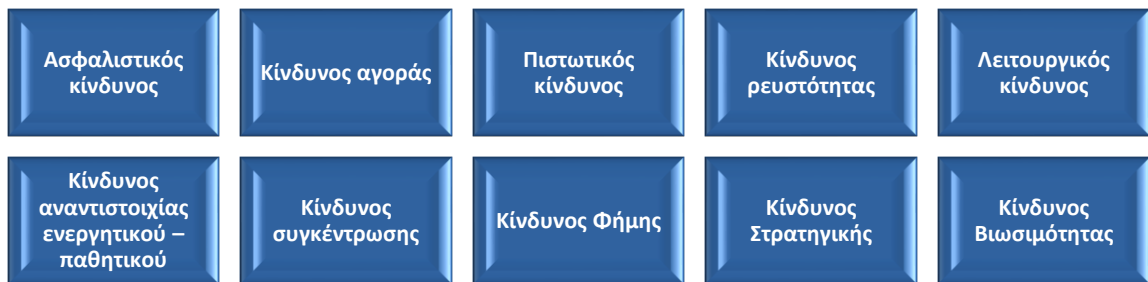
Ακολουθεί κατάλογος με στοιχεία των κρίσιμων εργασιών που έχει αναθέσει η Εταιρία σε τρίτους και τη χώρα δικαιοδοσίας των τελευταίων.

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)	Παροχή Υπηρεσιών Λειτουργίας και Υποστήριξης Πληροφοριακών Συστημάτων (Ανάκαμψη από Καταστροφή/Disaster Recovery Plan)	Ελλάδα
AWP P&C S.A. (Mondial Assistance)	Κάλυψη κινδύνου απώλειας χρήσης οχήματος λόγω ολικής κλοπής και πυρός, φροντίδας ατυχήματος, κάλυψη κινδύνου οδικής βοήθειας και οδικής βαρέων οχημάτων, κάλυψη κινδύνου τοπικής ρυμούλκησης οχημάτων συνεπεία ατυχήματος	Γαλλία
AXA France (Υποκατάστημα Ελλάδας) - Credit & Lifestyle Protection.	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Γαλλία

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.

Σημαντικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για την ενίσχυση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του νέου ή υφιστάμενου κανονιστικού πλαισίου, όπως η διενέργεια επιθεώρησης ελλείψεων, η χαρτογράφηση ενεργειών, η θέσπιση ή/και επικαιροποίηση πολιτικών και διαδικασιών κ.λπ.

Μακροοικονομικοί κίνδυνοι

Το μακροοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από εύθραυστες μακροοικονομικές συνθήκες, λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, πληθωριστικών πιέσεων και αυστηρότερων νομισματικών πολιτικών.

Κίνδυνοι στον κυβερνοχώρο

Οι κίνδυνοι για την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο εξακολουθούν να βρίσκονται ψηλά στην καθημερινότητα. Παρ' όλα αυτά, η ετοιμότητα των τμημάτων πληροφορικής και η ευαισθητοποίηση του προσωπικού είναι τώρα καλύτερες από πριν, και οι άμυνες είναι πιο ανεπτυγμένες. Η τεχνητή νοημοσύνη μπορεί να αξιοποιηθεί για επιθέσεις στον κυβερνοχώρο. Σχετικά με τις ασφαλίσεις, εκτός από τις άμεσες ζημιές από επιθέσεις στον κυβερνοχώρο, ζημιές μπορούν να προκύψουν από αξιώσεις σε ασφαλιστήρια συμβόλαια κάλυψης κινδύνων στον κυβερνοχώρο.

Νομική και κανονιστική αβεβαιότητα

Η αβεβαιότητα του κανονιστικού πλαισίου καθίσταται όλο και πιο σημαντικό ζήτημα, καθώς οι παγκόσμιες τάσεις οδηγούν σε νέους κανονισμούς τους οποίους οι εταιρείες πρέπει να κατανοήσουν και να υιοθετήσουν. Παραδείγματα αυτού είναι οι κανονισμοί που προέρχονται από πρωτοβουλίες ESG ή το σχέδιο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «Οδηγία για την ευθύνη της τεχνητής νοημοσύνης» (που εισήχθη τον Σεπτέμβριο του 2022) που στοχεύει στην προσαρμογή του ιδιωτικού δικαίου στις ανάγκες της μετάβασης στην ψηφιακή οικονομία.

Κίνδυνοι που συνδέονται με το κλίμα

Οι φυσικές καταστροφές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σχετίζονται σε κάποιο βαθμό με την κλιματική αλλαγή του πλανήτη. Οι πρόσφατες πυρκαγιές και πλημμύρες στην Ελλάδα είχαν πολλαπλές επιπτώσεις, όπως απώλεια κεφαλαίων, υλικών και ζημιών στις υποδομές, αλλά και ανθρώπινα θύματα και απώλεια φυσικών πόρων.

Τόσο το μέγεθος αυτών των φυσικών φαινομένων όσο και η συχνότητά τους φαίνεται να έχουν αυξηθεί και η κλιματική αλλαγή αναμένεται να συμβάλει σε αυτές τις φυσικές καταστροφές.

Τεχνητή νοημοσύνη

Οι δεοντολογικές και κοινωνικές πτυχές που συνδέονται με την τεχνητή νοημοσύνη αποκτούν όλο και μεγαλύτερη σημασία, π.χ. η χρήση της στην αυτοματοποιημένη ανάληψη κινδύνων, την τιμολόγηση και τη διαχείριση αποζημιώσεων, εκθέτοντας τους ασφαλιστές σε κινδύνους για την ιδιωτικότητα και την ασφάλεια των δεδομένων, κινδύνους μεροληψίας και διακρίσεων και, κατά συνέπεια, κίνδυνο φήμης. Από την άλλη, η τεχνητή νοημοσύνη θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί από τρίτους για την εκμετάλλευση αδυναμιών στις διαδικασίες ανάληψης ή αποζημιώσεων ενός ασφαλιστή.

Ηθική δεδομένων

Η δεοντολογία των δεδομένων σχετίζεται με τη χρήση δεδομένων με τρόπους που οι ενδιαφερόμενοι θεωρούν αποδεκτούς. Με το άτομο να είναι περισσότερο υπεύθυνο για την «κατοχή των δεδομένων του», γίνεται πιο δύσκολο για τους ασφαλιστές να γνωρίζουν αρκετά για τους πελάτες τους. Αυτό δυνητικά αυξάνει τον κίνδυνο ανεπιλογής.

Επιπλέον, οι εποπτικές αρχές μπορούν να περιορίσουν τις πληροφορίες που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων και τη διαχείριση αποζημιώσεων. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την αρχή της συγκέντρωσης κινδύνων και να οδηγήσει σε χαμηλότερη πρόσβαση σε ασφαλιστική κάλυψη για ορισμένες ομάδες και υψηλότερες ασφαλιστικές αποζημιώσεις από ό,τι αναμενόταν.

Μεταβολικό σύνδρομο

Το μεταβολικό σύνδρομο ορίζεται γενικά ως ο συνδυασμός τριών από τις πέντε καταστάσεις: παχυσαρκία, υπέρταση, διαβήτης, χαμηλά επίπεδα HDL χοληστερόλης και υψηλά επίπεδα τριγλυκεριδίων σε ασθενείς. Συνδέεται με τον κίνδυνο εμφάνισης σοβαρών και χρόνιων επιπλοκών.

Το μεταβολικό σύνδρομο έχει αρνητικό αντίκτυπο στο προσδόκιμο ζωής και στο κόστος υγειονομικής περίθαλψης. Ο επιπολασμός της προβλέπεται να αυξηθεί στο μέλλον.

Αναδυόμενες μολυσματικές ασθένειες

Τα παθογόνοι μικροοργανισμοί εξελίσσονται συνεχώς και οι επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, του διεθνούς εμπορίου, των ταξιδιωτικών δικτύων, δημιουργούν ευκαιρίες για την εξάπλωσή τους. Υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι που μπορούν να επηρεάσουν σοβαρά τη νοσηρότητα και τη θνησιμότητα και να προετοιμάσουν το έδαφος για νέες πανδημίες.

Ανθρώπινο Κεφάλαιο

Οι ασφαλιστικές εταιρείες μπορούν να δουν ένα αυξανόμενο χάσμα δεξιοτήτων ελλείπει δια βίου μάθησης και προσαρμογής στις νέες τεχνολογίες και τις τάσεις της εργασίας.

Διακοπή ρεύματος

Η Ελλάδα δεν είναι ακόμη ενεργειακά ανεξάρτητη χώρα. Η μετάβαση από τη χρήση ορυκτών καυσίμων σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας οδήγησε στο κλείσιμο των λιγνιτικών μονάδων ηλεκτροπαραγωγής και η χώρα βασίζεται κυρίως στο εισαγόμενο πετρέλαιο και φυσικό αέριο για να καλύψει τις ανάγκες της. Η μετάβαση στην «πράσινη ενέργεια» βρίσκεται σε εξέλιξη και γεγονότα όπως ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας έδειξαν ότι ο σταθερός ενεργειακός εφοδιασμός δεν πρέπει να θεωρείται δεδομένος. Η διακοπή ρεύματος δεν επηρεάζει μόνο την ομαλή λειτουργία των ασφαλιστικών εταιρειών, αλλά μπορεί επίσης να οδηγήσει σε υψηλότερες αξιώσεις διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αξιοπιστία πληροφοριών

Οι νέες ψηφιακές δυνατότητες για την κατασκευή ψεύτικου περιεχομένου (φωτογραφίες, βίντεο, ήχος, κείμενο) πολλαπλασιάζονται. Η εμπιστοσύνη σε αντικειμενικά στοιχεία μπορεί να μειωθεί και οι ψευδείς πληροφορίες μπορεί να υπερισχύσουν των γεγονότων. Αυτό μπορεί να έχει επιπτώσεις στην ανάληψη, τον χειρισμό αποζημιώσεων, τον κίνδυνο φήμης κ.λπ.

Νέος ασφαλιστικός ανταγωνισμός

Ο παραδοσιακός ρόλος των ασφαλιστών επηρεάζεται από τον μη παραδοσιακό ανταγωνισμό που εισέρχεται στην αγορά. Οι διαμεσολαβητές μπορούν να αναλάβουν την αγορά, παρεμβαίνοντας μεταξύ του πελάτη και των ασφαλιστών και αυτό επηρεάζει κυρίως τους ασφαλιστές γενικών ασφαλίσεων. Υπάρχει ο κίνδυνος να εισέλθουν στην αγορά μεγάλες εταιρείες τεχνολογίας, οι οποίες μπορεί να βρίσκονται σε καλύτερη θέση από τους παραδοσιακούς ασφαλιστές καθώς έχουν καλύτερες ψηφιακές δυνατότητες, έχουν ήδη πρόσβαση σε μεγάλες ποσότητες πολύτιμων δεδομένων και οι δυνητικοί πελάτες είναι πιο πιθανό να μοιραστούν δεδομένα μαζί τους παρά με ασφαλιστές.

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.

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος αγοράς	159.915	189.933	(30.018)
Πιστωτικός Κίνδυνος	24.115	36.457	(12.343)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	71.095	95.477	(24.382)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	115.200	90.195	25.005
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	69.927	64.887	5.040
Όφελος διαφοροποίησης	(157.741)	(166.824)	9.083
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	282.510	310.126	(27.616)
Λειτουργικός κίνδυνος	24.983	22.736	2.247
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	307.493	332.862	(25.369)

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022 η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά €25,4 εκ. Η μείωση προήλθε κυρίως από τα παρακάτω:

- Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά €30 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του συναλλαγματικού κινδύνου και του κινδύνου των μετοχών.
- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου Ζωής μειώθηκε κατά €24,4 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου ακυρωσιμότητας.
- Ο πιστωτικός κίνδυνος μειώθηκε κατά €12,3 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης των καταθέσεων όψεως

Η μείωση αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου ασφαλίσεων κλάδου ασθένειας λόγω αναθεώρησης των αναλογιστικών υποθέσεων.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2023 είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου ασθένειας.

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Στον ασφαλιστικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ανάληψη Ασφαλιστικού Κινδύνου

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων και οι σχετικές διαδικασίες διαχείρισής τους, πραγματοποιούνται ανά κλάδο δραστηριότητας και ασφάλισης (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 Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	71.095	95.477	(24.382)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	115.200	90.195	25.005
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	69.927	64.887	5.040
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου	256.222	250.559	5.663

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο αυξήθηκε κατά €5,7 εκ. (€256,2 εκ. στις 31.12.2023 έναντι €250,6 εκ. στις 31.12.2022). Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου

Ασθένειας και Ζημιών, κυρίως λόγω της αναθεώρησης των αναλογιστικών υποθέσεων και της μείωσης τη καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Στις 31.12.2023, ο ασφαλιστικός κίνδυνος των κλάδων Ασθένειας και Ζωής παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 45% και 28% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου. Στις 31.12.2022, τα αντίστοιχα ποσοστά των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανέρχονταν σε 36% και 38% 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 ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου, συνταξιοδοτικά προϊόντα με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών 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 Απαιτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος θνησιμότητας	8.172	8.106	65
Κίνδυνος μακροβιότητας	15.524	10.560	4.964
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	22.204	19.239	2.964
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	43.786	75.667	(31.881)
Κίνδυνος εξόδων	18.440	17.535	905
Καταστροφικός κίνδυνος	3.867	4.234	(367)
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	111.992	135.341	(23.349)
Όφελος διαφοροποίησης	(40.897)	(39.864)	(1.033)
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	71.095	95.477	(24.382)

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, μειώθηκε ο κίνδυνος της ακυρωσιμότητας κατά €31,9 εκ. και συνεχίζει να παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, αποτελώντας το 39% (στις 31.12.2022 ανερχόταν σε 56%) των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζωής πριν το όφελος διαφοροποίησης. Επίσης σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος ανικανότητας-νοσηρότητας, ο κίνδυνος εξόδων και ο κίνδυνος μακροβιότητας.

Κίνδυνος Θνησιμότητας

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

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

Στις 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, μικρή αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θνησιμότητας.

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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €4,9 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €2,9 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €31,9 εκ..

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

Κίνδυνος Εξόδων

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

Στις 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων κατά €0,9 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον καταστροφικό κίνδυνο κατά €0,4 εκ.

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.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	94.204	73.745	20.459
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	32.130	25.111	7.019
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	4.955	4.012	943
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	131.289	102.868	28.421
Όφελος διαφοροποίησης	(16.089)	(12.673)	(3.416)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας	115.200	90.195	25.005

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου Ασθένειας, αυξήθηκε κατά €25 εκ. (€115,2 εκ. στις 31.12.2023, έναντι €90,2 εκ. στις 31.12.2022). Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση 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 2023.

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 ασφαλιστρου. 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.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος θνησιμότητας	68	23	45
Κίνδυνος μακροβιότητας	23.326	17.406	5.920

Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	81.800	63.232	18.568
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	30.030	26.133	3.897
Κίνδυνος εξόδων	3.042	2.254	788
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	138.266	109.048	29.218
Όφελος διαφοροποίησης	(44.062)	(35.303)	(8.759)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής	94.204	73.745	20.459

Στις 31.12.2023, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας, παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 59% και 22% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Στις 31.12.2022, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας αποτελούσαν το 58% και 24% 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 31.12.2023 σε σχέση με τις 31.12.2022, υπήρξε μικρή αύξηση 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση κατά €5,9 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση κατά €18,6 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας κυρίως λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων.

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 υποενότητας κινδύνου προέρχεται από το σενάριο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας.

Στις 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €3,9 εκ.

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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων κατά €0,8 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.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κάλυψη ιατρικών εξόδων	26.436	18.676	7.760
Προστασία εισοδήματος	9.325	9.870	(545)
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων	35.761	28.546	7.215
Όφελος διαφοροποίησης	(3.631)	(3.435)	(196)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών	32.130	25.111	7.019

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων στις ασφαλίσεις ζημιών, αυξήθηκε κατά €7 εκ. (€32,1 εκ. στις 31.12.2023, έναντι €25,1 εκ. στις 31.12.2022).

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 σώρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις.

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον καταστροφικό κίνδυνο κλάδου ασθένειας:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Μαζικό ατύχημα	1.416	1.208	208
Σενάριο συγκέντρωσης	-	-	-
Πανδημία	4.749	3.826	923
Καταστροφικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	6.165	5.034	1.131
Όφελος διαφοροποίησης	(1.209)	(1.022)	(187)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας	4.956	4.012	944

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας του καταστροφικού κινδύνου κλάδου ασθένειας αυξήθηκε κατά €0,9 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων	61.002	61.576	(574)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	22.182	10.214	11.968
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	83.184	71.790	11.394
Όφελος διαφοροποίησης	(13.256)	(6.902)	(6.354)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	69.928	64.887	5.040

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζημιών αυξήθηκε κατά €5 εκ. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από τον καταστροφικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων

Ως κίνδυνος ασφαλίστρου 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 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ασφαλίστρου και αποθεμάτων κατά €0,6 εκατ.

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 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Κεφαλαιακή Απαιτήση του καταστροφικού κινδύνου ασφαλίσεων ζημιών εμφάνισε αύξηση κατά €12 εκατ..

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

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

3.2. Κίνδυνος Αγοράς

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

Στον κίνδυνο αγοράς κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



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 υποχρεώσεών 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.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κίνδυνος επιτοκίου	33.808	34.823	(1.016)
Κίνδυνος μετοχών	37.261	51.960	(14.699)
Κίνδυνος ακινήτων	61.105	61.072	33
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	57.001	67.810	(10.810)
Συναλλαγματικός κίνδυνος	7.098	25.186	(18.088)
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	-	-	-
Κίνδυνος αγοράς προ διαφοροποίησης	196.272	240.851	(44.579)
Όφελος διαφοροποίησης	(36.358)	(50.918)	14.560
Κίνδυνος Αγοράς	159.914	189.933	(30.019)

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς μειώθηκε κατά €30 εκ.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2023 είναι ο κίνδυνος τιμών ακινήτων, ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος μετοχών.

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

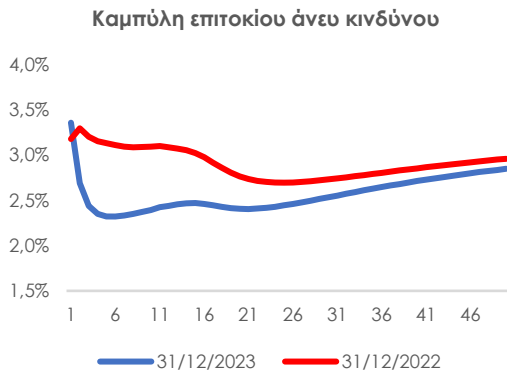
Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίου. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας είναι η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

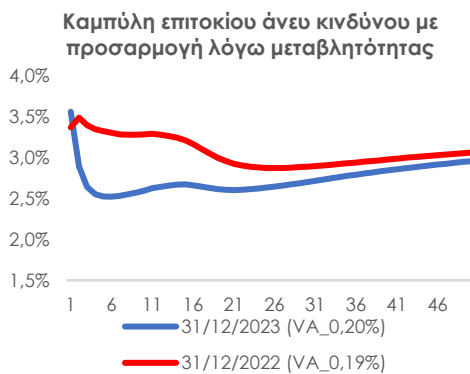
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κεφαλαιακή επίπτωση από αύξηση της καμπύλης επιτοκίου	(14.196)	1.284	(15.480)
Κεφαλαιακή επίπτωση από μείωση της καμπύλης επιτοκίου	33.808	34.823	(1.016)
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου	33.808	34.823	(1.016)

Όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας προέρχεται από το σενάριο μείωσης της καμπύλης επιτοκίου. Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για κίνδυνο επιτοκίου μειώθηκε κατά €1 εκ..

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται οι καμπύλες επιτοκίου άνευ κινδύνου και άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, για το 2023 και 2022.



Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι στις 31.12.2023, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 48 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2022, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.



Η καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είναι στις 31.12.2023, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 47 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2022, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας αυξήθηκε κατά 1 μ.β. στις 31.12.2023 σε σχέση με τις 31.12.2022.

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 31.12.2023 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Άνοδος επιτοκίων	13.791	219%
Πτώση επιτοκίων	(18.051)	208%

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

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

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

Σενάρια	Τιμή	Επεξήγηση
Άνοδος επιτοκίων	0,5%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.

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

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

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

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Κινδύνου Μετοχών (ποσά σε € χιλ.)

31.12.2023

31.12.2022

Διαφορά

Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 1	21.230	39.258	(18.028)
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 2	18.591	15.563	3.028
Όφελος διαφοροποίησης	(2.560)	(2.861)	301
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας υποενότητας Κινδύνου Μετοχών	37.261	51.960	(14.699)

Στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, το απαιτούμενο κεφάλαιο μειώθηκε κατά €14,7 εκ..

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 31.12.2023 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών μετοχών	21.625	221%
Μείωση τιμών μετοχών	(21.591)	207%

Το σενάριο της μείωσης της τιμών των μετοχών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 7 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

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

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

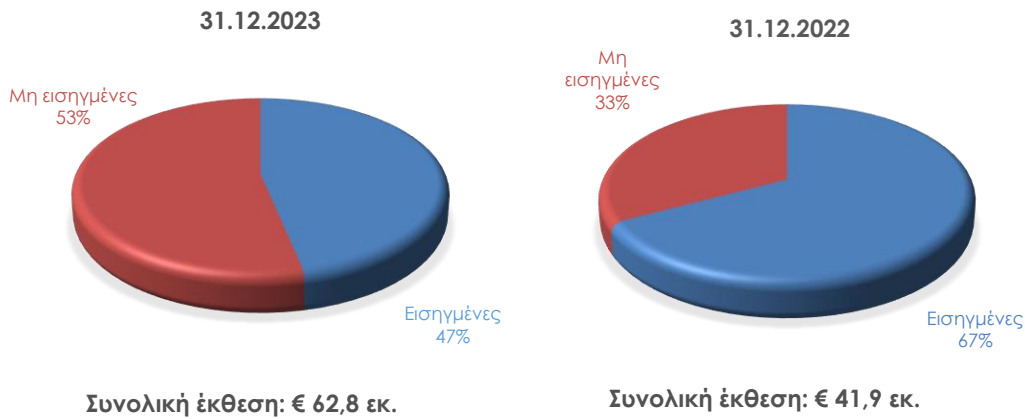
Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφαλαία της Εταιρίας.

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 €62,8 εκ. στις 31.12.2023 (€41,9 εκ. στις 31.12.2022).

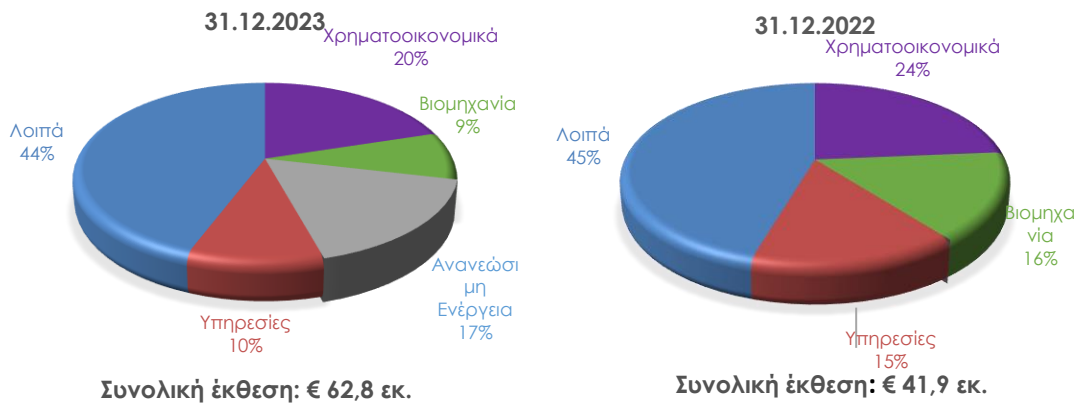
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2023 και 31.12.2022, μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων, ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά γεωγραφική ζώνη.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου μεταξύ Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων



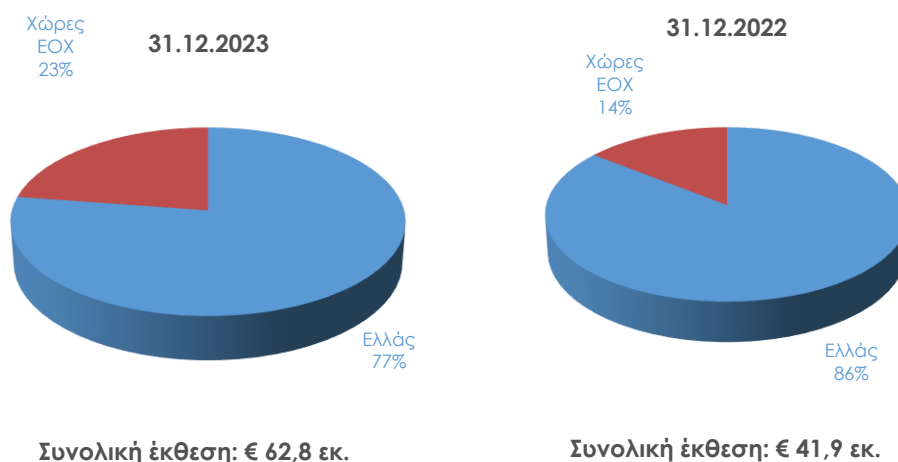
Στις 31.12.2023, σε σύγκριση με την 31.12.2022, σημειώθηκε μεταβολή στην κατανομή του μετοχικού χαρτοφυλακίου, με μείωση του ποσοστού των εισηγμένων μετοχών και αύξηση του ποσοστού των μη εισηγμένων μετοχών, οι οποίες εκτός από ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (36%) περιλαμβάνουν σημαντική τοποθέτηση σε μετοχές υποδομών (17%). Αξίζει να σημειωθεί ότι ο συνολικός όγκος του χαρτοφυλακίου μετοχών έχει αυξηθεί μεταξύ 31.12.2022 και 31.12.2023, με αποτέλεσμα να υπάρχει αύξηση των εκθέσεων σε όλες τις κατηγορίες μετοχών.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Κλάδο Δραστηριότητας



Όπως φαίνεται στα παραπάνω σχήματα, η μεταβολή στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου που παρατηρήθηκε στις 31.12.2023, σε σύγκριση με τις 31.12.2022, οφείλεται κυρίως στη νέα έκθεση σε μετοχές ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, και στη μείωση της έκθεσης σε μετοχές άλλων κλάδων. Ο τομέας «Λοιπά» περιλαμβάνει τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Γεωγραφική Ζώνη



Όπως παρατηρείται από τα παραπάνω σχήματα, στις 31.12.2023 σημειώθηκε μεταβολή στην διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με την 31.12.2022, λόγω νέας επένδυσης σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας σε διάφορες χώρες της ΕΕ. Για τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, χώρα κινδύνου θεωρείται η Ελλάδα επειδή οι επενδύσεις τους βρίσκονται στην εγχώρια αγορά.

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 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022, 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 31.12.2023 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
	Ίδια κεφάλαια	
Αύξηση τιμών ακινήτων	66.528	236%
Μείωση τιμών ακινήτων	(66.263)	193%

Το σενάριο της μείωσης των τιμών των ακινήτων κατά 25% θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 22 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%.

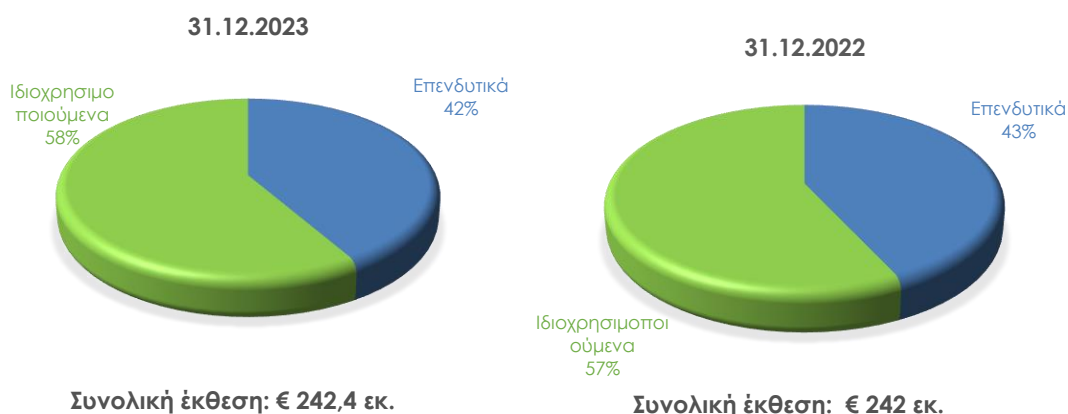
Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

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 31.12.2023 σε €242,4 εκ. (στις 31.12.2022 ανερχόταν σε €242 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 31.12.2023 δεν διαφέρει σημαντικά σε σύγκριση με την 31.12.2022. Η Εταιρία στις 31.12.2023 δεν διέθετε επενδύσεις σε ακίνητα μέσω ΟΣΕΚΑ.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ακινήτων στις 31.12.2023 και 31.12.2022 βάσει του σκοπού χρήσης τους, της κατηγορίας χρήσης και ανά περιοχή.

Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Σκοπού Χρήσης



Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, δεν παρατηρείται σημαντική μεταβολή της διάρθρωσης των ακινήτων βάσει του σκοπού χρήσης, μεταξύ 31.12.2023 και 31.12.2022.

Διάρθρωση των Ακινήτων ανά Περιοχή



Συνολική έκθεση: € 242,4 εκ.



Συνολική έκθεση: € 242 εκ.

Όπως παρατηρείται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ακινήτων ανά περιοχή παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη στις 31.12.2023, σε σχέση με τις 31.12.2022.

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 31.12.2023, σε €57 εκ., σε σχέση με τις 31.12.2022 που ήταν ίση με €67,8 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 31.12.2023 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	
	Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων	(80.483)	188%
Μείωση πιστωτικών περιθωρίων	87.691	243%

Το σενάριο της μεταβολής των παραγόντων κινδύνου κατά τα παρακάτω περιγραφόμενα μεγέθη, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 26 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

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

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

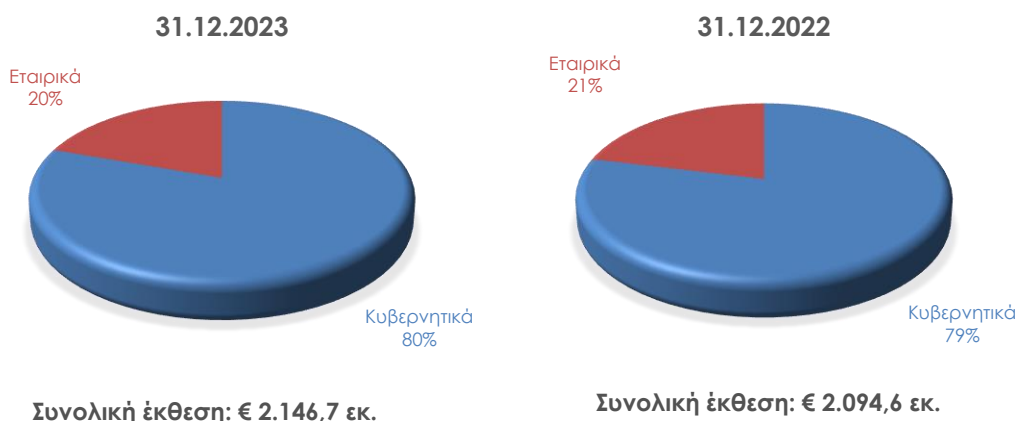
Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης τους επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

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 €2.146,7 εκ. στις 31.12.2023, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (€2.094,6 εκ. στις 31.12.2022 αντίστοιχα). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά κρατικά ομόλογα, συμπεριλαμβανομένων αυτών των υπερεθνικών οργανισμών, με κρατική εγγύηση (government guaranteed) και έντοκα γραμμάτια, με μεγαλύτερη θέση στα ομόλογα Γερμανικού Δημοσίου (€359,8 εκ., συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων με εγγύηση του Γερμανικού Δημοσίου). Το χαρτοφυλάκιο, εκτός από τους τίτλους Γερμανικού Δημοσίου, είναι τοποθετημένο κυρίως σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους.

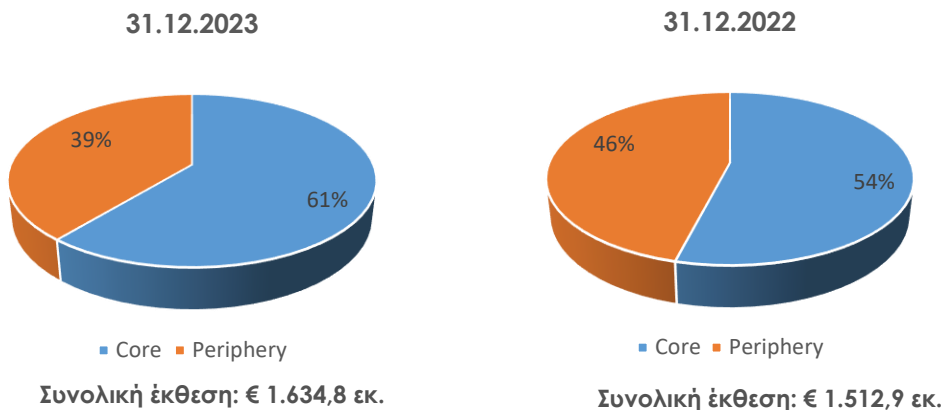
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ομολόγων στις 31.12.2023 και 31.12.2022, μεταξύ κρατικών και εταιρικών και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση.

Διάρθρωση των Ομολόγων μεταξύ Κρατικών και Εταιρικών



Όπως φαίνεται στα παραπάνω γραφήματα, η κατανομή ομολόγων μεταξύ κυβερνητικών και εταιρικών παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη μεταξύ 31.12.2023 και 31.12.2022.

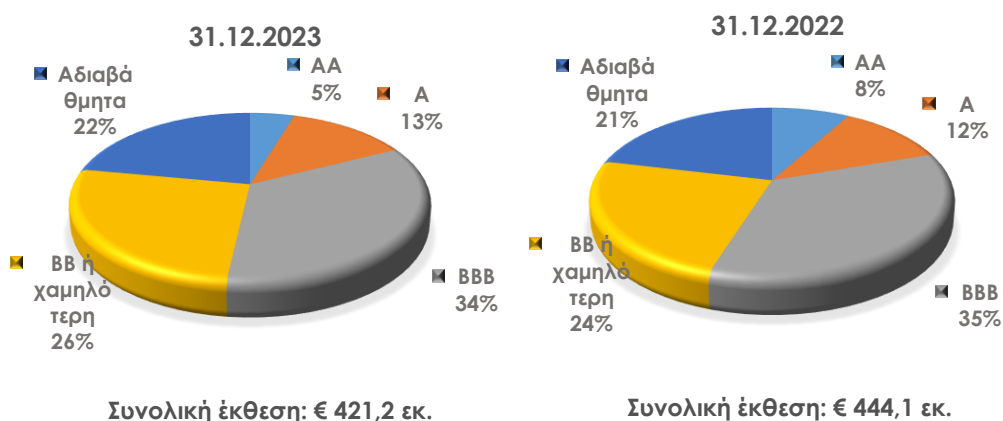
Διάρθρωση των Κρατικών Ομολόγων ανά χώρες Πυρήνα και Περιφέρειας (Core/Periphery)



Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2023 σημειώθηκε, σε σύγκριση με τις 31.12.2022, αύξηση των κρατικών τίτλων των χωρών του «Πυρήνα» (core countries) σε σχέση με τις χώρες της «Περιφέρειας» (periphery). Εντός του 2023 πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αγορές γερμανικών, αυστριακών και φινλανδικών κρατικών ομολόγων, ενώ πωλήθηκαν ισπανικά κρατικά ομόλογα.

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

Διάρθρωση των Εταιρικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση



Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2023 η διάρθρωση του εταιρικού χαρτοφυλακίου μεταβλήθηκε ελαφρά σε σχέση με τις 31.12.2022.

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 υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Κεφαλαιακή επίπτωση από την ανατίμηση των ξένων νομισμάτων	(7.095)	(25.153)	18.058
Κεφαλαιακή επίπτωση από την υποτίμηση των ξένων νομισμάτων	7.098	25.186	(18.088)
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου	7.098	25.186	(18.088)

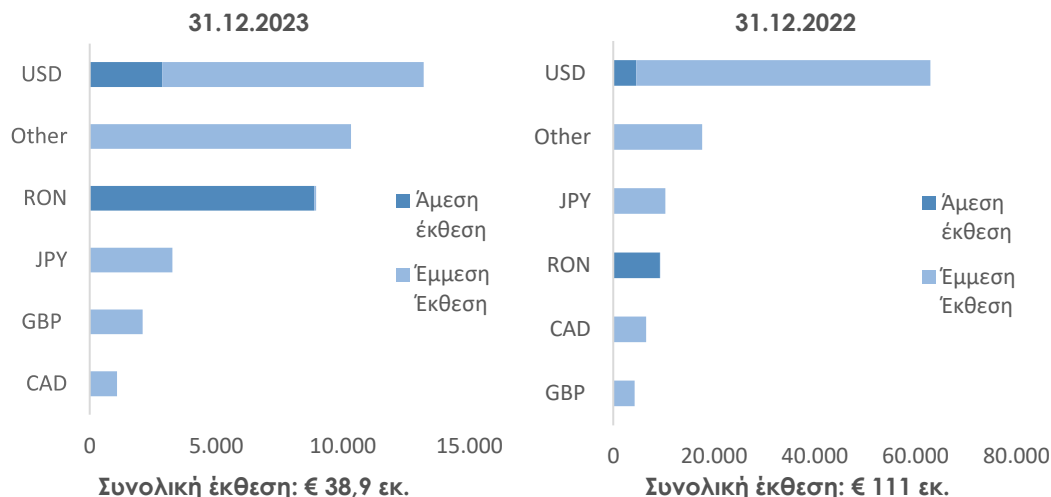
Η κεφαλαιακή απαίτηση, όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, προέρχεται από το σενάριο υποτίμησης των ξένων νομισμάτων. Η μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2023 κατά €18 εκ. οφείλεται κυρίως σε μείωση της θέσης σε ξένο νόμισμα.

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 31.12.2023 καταγράφεται σε δολάριο ΗΠΑ (USD) και προέρχεται κατά το μεγαλύτερο μέρος της από επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και από τις επενδύσεις των Unit-Linked προϊόντων. Το ίδιο ισχύει και για τις άλλες μεγάλες εκθέσεις, σε λίρα Αγγλίας (GBP), 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 31.12.2023 και 31.12.2022.

Διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα



Όπως φαίνεται παραπάνω, η συνολική έκθεση σε ξένο νόμισμα μειώθηκε δραστικά στις 31.12.2023 σε σύγκριση με τις 31.12.2022. Ο κύριος λόγος για μια τέτοια μείωση στα κύρια νομίσματα είναι η μειωμένη επένδυση συναλλάγματος 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 31.12.2023, όπως και στις 31.12.2022.

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.)	31.12.2023	31.12.2022	Διαφορά
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	17.114	30.427	(13.313)
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	8.458	7.579	879
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	25.571	38.006	(12.435)
Όφελος διαφοροποίησης	(1.457)	(1.548)	92
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	24.114	36.457	(12.343)

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι μειωμένη κατά €12 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2022.

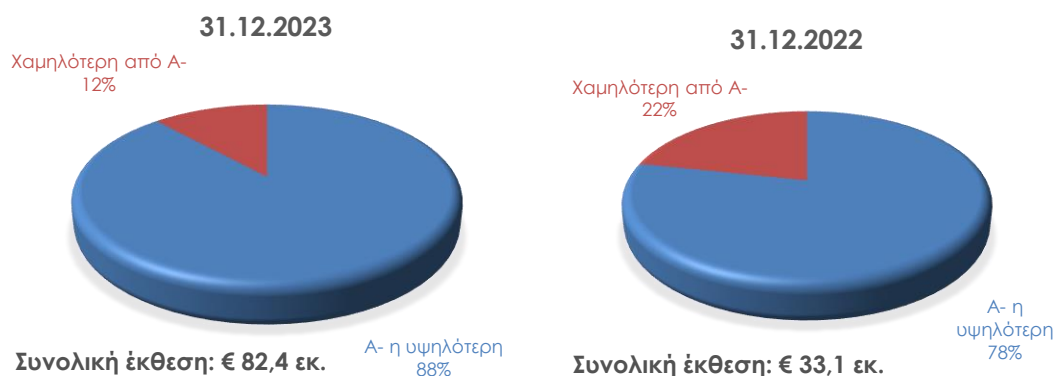
Η μείωση προκύπτει από τον πιστωτικό κίνδυνο τύπου 1 και κυρίως λόγω μείωσης της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως.

Οι καταθέσεις όψεως της Εταιρίας, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανήλθαν σε €32,3 εκ. στις 31.12.2023 (€50 εκ. στις 31.12.2022). Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων είναι τοποθετημένο σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα και κυρίως στην ΕΤΕ, των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση ήταν χαμηλότερη από BBB.

Ανάλυση εκθέσεων

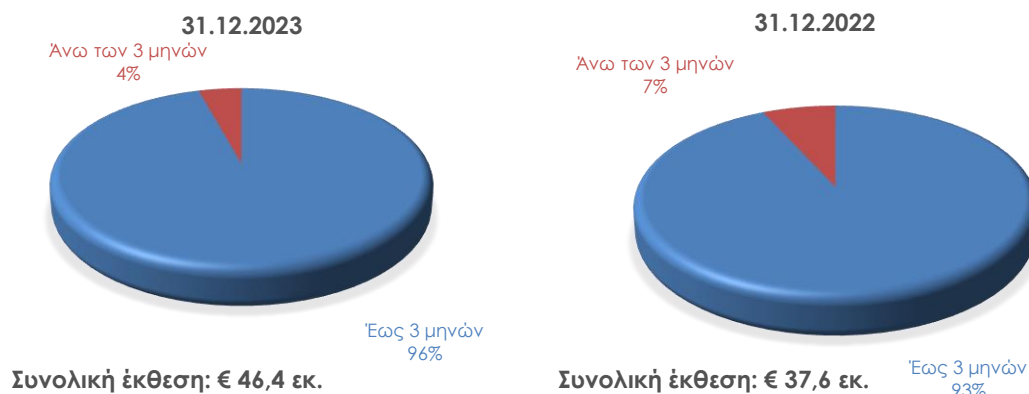
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται η κατανομή των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και η διάρθρωση των απαιτήσεων, πλην των αντασφαλιστικών, ανά χρονικό διάστημα

Κατανομή των καθαρών⁴ αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση



Όπως παρατηρείται παραπάνω, η κατανομή των απαιτήσεων μεταξύ αντασφαλιστών πιστοληπτικής διαβάθμισης A- ή υψηλότερη και εκείνων με διαβάθμιση χαμηλότερη από A-, φαίνεται να έχει μεταβληθεί στις 31.12.2023 σε σχέση με τις 31.12.2022, υπέρ των αντασφαλιστών με πιστοληπτική διαβάθμιση A- ή υψηλότερη. Η αύξηση του ύψους των απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2022 και 31.12.2023 είναι κυρίως αποτέλεσμα της καταστροφικού γεγονότος Daniel που έλαβε χώρα το Σεπτέμβριο του 2023.

Διάρθρωση των απαιτήσεων Τύπου 2 ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης



⁴ καθαρών: (απαιτήσεις) – (οφειλές)

Όπως παρατηρείται παραπάνω, στις 31.12.2023 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2022, μείωση του ποσοστού των απαιτήσεων Τύπου 2 άνω των 3 μηνών επί των συνολικών απαιτήσεων αυτού του τύπου (4% στις 31.12.2023 από 7% στις 31.12.2022).

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 31.12.2023 ανερχόταν σε €32,3εκ., (€50 εκ. στις 31.12.2022) 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 2023 και 2022.

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2023

31.12.2023 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	532.143	199.346	512.807	2.437.856	3.682.153
Στοιχεία παθητικού	469.841	189.986	428.484	1.638.220	2.726.531
Υπόλοιπο	62.302	9.360	84.323	799.636	955.621

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	3.401.759
Στοιχεία παθητικού	680.552	158.565	379.217	1.883.708	3.102.042
Υπόλοιπο	(261.102)	170.590	83.677	306.552	299.717

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων ενεργητικού, στις 31.12.2023, αφορά σε χρεόγραφα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Η μεγαλύτερη τοποθέτηση αφορά τίτλους του Γερμανικού και του Γαλλικού Δημοσίου (ονομαστικής αξίας € 360 και € 228 εκ. αντίστοιχα).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (έως 1 έτος) υπερβαίνουν τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στις 31.12.2023. Σωρευτικά, η Εταιρία εμφανίζει πλεόνασμα και στις δύο χρήσεις..

3.5. Λειτουργικός κίνδυνος

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

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου

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

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

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

Διαδικασίες διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

Η διάθεση ανάληψης λειτουργικού κινδύνου αναθεωρήθηκε, ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει την αναπτυξιακή στρατηγική ζετίας της Εταιρίας. Η κεντρική θέση διάθεσης ανάληψης κινδύνου τροποποιήθηκε, καθώς είναι αποδεκτή η έκθεση σε λελογισμένο λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει από νέα προϊόντα, υπηρεσίες, τεχνολογικές βελτιώσεις ή την εξωτερική ανάθεση

υπηρεσιών και η οποία προσδιορίζεται σε κάθε κατηγορία κινδύνου με συγκεκριμένες τοποθετήσεις, δείκτες μέτρησης και τα όρια επί αυτών.

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

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

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

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

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

Τέλος, το 2023 σχεδιάστηκαν και αναπτύχθηκαν δείκτες μέτρησης κινδύνων με όρια ανοχής που συνδέονται με τη διάθεση ανάληψης ανά κατηγορία κινδύνου, ενώ πληθώρα ενδεικτικών μετρήσεων συμφωνήθηκαν και υπολογίζοντα σε τακτική βάση.

3.5.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2023 ανέρχεται σε €25 εκ., αυξημένη κατά €2,2 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2022.

3.6. Άλλοι Κίνδυνοι

3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

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

Διαχείριση Κινδύνου Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

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

1. θέσπιση ορίων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού 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. Η διαχείριση περιουσιακών στοιχείων – υποχρεώσεων θα λαμβάνει υπόψη τόσο τις ιδιαιτερότητες του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και όσο και τις συγκεντρώσεις, τη ρευστότητα και τις εξαρτήσεις στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας,
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

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

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης

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

3.6.3. Κίνδυνος Φήμης

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

Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

Η 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. Ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται στη ρύθμιση στρατηγικής της Εταιρείας, στον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, στη διαχείριση κεφαλαίου και στις διαδικασίες ORSA για να διασφαλιστεί ότι είναι πλήρως κατανοητός και ότι οι κίνδυνοι εντοπίζονται έγκαιρα και ελέγχονται/μετριάζονται ικανοποιητικά.
2. Αξιολογεί εκ των προτέρων τον πιθανό αντίκτυπο στη φήμη όλων των νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένων των πρωτοβουλιών νέων προϊόντων, των νέων εκστρατειών μάρκετινγκ, των αλλαγών στη στρατηγική.

3. Αναπτύσσει ασφαλιστικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται από σαφήνεια και διαφάνεια και υιοθετεί δέουσες επιχειρηματικές πρακτικές για την προώθησή τους με επαγγελματισμό, βάσει των προβλεπόμενων στο εκάστοτε κανονιστικό πλαίσιο.
4. Εξετάζει εξατομικευμένα τον κίνδυνο φήμης στο εφαρμοζόμενο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου.
5. Εφαρμόζει ευρύ και σύγχρονο σύστημα διαχείρισης αιτιάσεων, παραπόνων και αιτημάτων, τόσο πελατών όσο και συνεργατών.
6. Αναπτύσσει ένα πλαίσιο ασφάλειας στον κυβερνοχώρο και διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο που σχετίζεται με τη διαρροή δεδομένων, το απόρρητο των δεδομένων και την κακή χρήση των δεδομένων των πελατών.
7. Διατηρεί ένα σύνολο κανονισμών δεοντολογίας και συμπεριφοράς που διασφαλίζουν την αναγνώριση/αποδοχή από όλα τα εμπλεκόμενα μέρη τόσο των απαιτούμενων προτύπων, όσο και των συνεπειών τυχόν παραβιάσεων.

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. Κίνδυνος Στρατηγικής

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

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

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

3.6.5. Κίνδυνος βιωσιμότητας

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

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

Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας, παρακολουθεί τις σχετικές κανονιστικές εξελίξεις και αναπτύσσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων «ESG».

3.7. Άλλες Πληροφορίες

3.7.1. Παρακολούθηση 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 Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου και λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες όποτε κρίνεται απαραίτητο.

3.7.2. 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 Μονάδων 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 2023 η Εταιρία διατήρησε την Αντασφαλιστική Πολιτική του 2022 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 31.12.2023 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενεργητικό					
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.1.1	14.471	-	(14.471)	-
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης		-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1.2	189.275	-	(45.996)	143.279
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	4.1.3	104.856	7.983	34.981	147.821
Επενδύσεις (εκτός αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)		2.806.871	82.762	(35.527)	2.854.107
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4.1.4	24.706	46.293	29.705	100.704
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.1.5	5.704	-	29.198	34.901
Μετοχές	4.1.6	62.845	-	-	62.845
Μετοχές - Εισηγμένες		29.283	-	-	29.283
Μετοχές - Μη Εισηγμένες		33.563	-	-	33.563
Ομόλογα	4.1.7	2.218.281	22.872	(94.429)	2.146.724
Κρατικά Ομόλογα		1.791.438	18.492	(84.369)	1.725.561
Εταιρικά Ομόλογα		426.843	4.380	(10.060)	421.163
Οργανισμοί συλλογικών συμβάσεων	4.1.8	494.978	-	-	494.978
Παράγωγα	4.1.9	358	-	-	358
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.1.10	-	13.597	-	13.597
Αξιογράφα Unit-Linked συμβολαίων	4.1.11	573.934	-	-	573.934
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	4.1.12	22.834	-	322	23.157
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	4.1.13	129.537	8.547	(38.360)	99.724
Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσαις ζημιών)	4.1.13	122.400	8.547	(33.913)	97.034
Ασφαλίσαις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	4.1.13	122.340	8.547	(35.229)	95.658
Ασφαλίσαις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	4.1.13	60	-	1.316	1.376
Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-Linked	4.1.13	7.137	-	(4.447)	2.690
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	4.1.14	-	108	-	108
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.1.15	54.369	(743)	-	53.626
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.1.14	3.550	635	-	4.185
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.1.16	42.868	-	-	42.868
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	4.1.17	45.886	(13.578)	-	32.308
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.1.18	86.386	(77.168)	-	9.218
Σύνολο ενεργητικού		4.074.836	8.547	(99.050)	3.984.334

Ισολογισμός 31.12.2023 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναμορφώσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις					
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις Ζημιών	4.2	508.885	-	(8.845)	500.039
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	4.2	355.899	-	(26.500)	329.399
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο		-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση					309.608
Περιθώριο κινδύνου					19.791
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	4.2	152.986	-	17.655	170.640
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					146.478
Περιθώριο κινδύνου					24.163
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός ασθένειας και Unit-Linked	4.2	2.126.226	(0)	(293.992)	1.832.234
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	4.2	552.757	-	(325.280)	227.477
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					167.555
Περιθώριο κινδύνου					59.922
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων ασθενείας και Unit-Linked)	4.2	1.573.469	(0)	31.288	1.604.756
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					1.559.923
Περιθώριο κινδύνου					44.833
Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked		616.260	-	11.515	627.776
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο					-
Βέλτιστη εκτίμηση					624.003
Περιθώριο κινδύνου					3.772
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	4.2	61.396	(61.396)	-	-
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	4.3.1	-	-	-	-
Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων		-	-	-	-
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.3.2	48.488	-	-	48.488
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	4.3.3	-	8.695	-	8.695
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		-	-	-	-
Παράγωγα		-	-	-	-
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		1.272	-	-	1.272
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	4.3.4	26.106	-	-	26.106
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.3.5	26.230	(148)	-	26.082
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.3.6	11.017	-	-	11.017

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.3.7	177.171	-	-	177.171
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης εκτός βασικών ιδίων κεφαλαίων		177.171	(177.171)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια		-	177.171	-	177.171
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.3.8	65.680	61.396	-	127.076
Σύνολο υποχρεώσεων		3.668.731	8.547	(291.322)	3.385.955
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις		406.106	-	192.273	598.379

Το 2023, η Εταιρία εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 17 και ΔΠΧΑ 9. Η εφαρμογή έχει σημαντική επίδραση στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρίας. Τα λογιστικά στοιχεία ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας είναι σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά στοιχεία στην παρούσα Έκθεση είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και το ΔΠΧΑ 9.

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	14.471	-	(14.471)	-

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 €14,5 εκ., ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δε μπορούν να διατεθούν χωριστά, εφόσον δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

4.1.2. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	189.275	-	(45.996)	143.279

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €189,3 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.

4.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	104.856	7.983	34.981	147.821

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικοπέδα, 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 (ΔΠΧΑ 16) ποσού €1,3 εκ.

Το αναπόσβεστο κόστος των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €112,9 εκ. λαμβάνοντας υπόψη την ανακατάταξη ποσού €8,0 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €35,0 εκ. σε €147,8 εκ. στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

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

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

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

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ακίνητα - εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων	24.706	46.293	29.705	100.704

Τα ακίνητα εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στο αναπόσβεστο κόστος τους. Το αναπόσβεστο κόστος των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται σε €71 εκ. λαμβάνοντας υπόψη και την ανακατάταξη ποσού €46,3 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €29,7 εκ. σε €100,7 εκ.

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

4.1.5. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.704	-	29.198	34.901

Οι συμμετοχές περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες (θυγατρικές σε Κύπρο και Ρουμανία) 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 €29,2 εκ. προκειμένου να ανέλθουν σε €34,9 εκ., ήτοι η αξία τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

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

4.1.6. Μετοχές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μετοχές - Εισηγμένες	29.283	-	-	29.283
Μετοχές - Μη Εισηγμένες	33.563	-	-	33.563
Σύνολο	62.845	-	-	62.845

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

4.1.7. Ομόλογα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Κρατικά Ομόλογα	1.791.438	18.492	(84.369)	1.725.561
Εταιρικά Ομόλογα	426.843	4.380	(10.060)	421.163
Σύνολο	2.218.281	22.872	(94.429)	2.146.724

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

1. Επίπεδο 1:

Αποτιμώνται σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργή αγορά,

2. Επίπεδο 2: Αποτιμώνται με βάση:

- 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,

3. Επίπεδο 3:

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

- 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

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

- «Ομόλογα σε αναπόσβεστο κόστος (amortised cost)», αξίας €873,3εκ., τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και γίνεται προσαρμογή (€84,4εκ.) ώστε να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI)» αξίας €829,7εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Fair Value through Profit & Loss – FVTPL)» – αξίας €88,5εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Η ανακατάταξη ποσού €18,5 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα.

Εταιρικά Ομόλογα

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

- «Ομόλογα σε αναπόσβεστο κόστος (amortised cost)», αξίας €161,3εκ., τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και γίνεται προσαρμογή (10εκ.) ώστε να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI)» αξίας €16,8εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Fair Value through Profit & Loss – FVTPL)» – αξίας €248,7εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

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

(ποσά σε € χιλ.)	Κρατικά Ομόλογα	Εταιρικά ομόλογα	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν έχουν καταχωρηθεί σε άλλο κονδύλι
Αναμόρφωση 1	18.492	-	(18.492)
Αναμόρφωση 2	-	4.380	(4.380)
Σύνολο	18.492	4.380	(22.872)

4.1.8. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	494.978	-	-	494.978

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται

- αμοιβαία κεφάλαια τα οποία αποτιμώνται, τόσο για σκοπούς ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στην εύλογη αξία και συνεπώς δεν απαιτείται καμία προσαρμογή, καθώς και
- επενδύσεις σε ιδιωτικά πιστωτικά κεφάλαια "Private Credit Funds" ύψους €29,5 εκ. που αποτιμώνται με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των σχημάτων αυτών. Ο τρόπος αποτίμησης της καθαρής θέσης των επενδυτικών σχημάτων διέπεται από τις αρχές των διεθνών λογιστικών προτύπων και συνοδεύεται από πιστοποιητικό ορκωτού ελεγκτή.

4.1.9. Παράγωγα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Παράγωγα	358	-	-	358

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.

4.1.10. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	-	13.597	-	13.597

Η Εταιρία έχει προθεσμιακές καταθέσεις ύψους €13,6 εκ., στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2023 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, €20 χιλ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τις λοιπές απαιτήσεις στο κονδύλι των «Προθεσμιακών Καταθέσεων».

4.1.11. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αξιόγραφα unit-linked συμβολαίων	573.934	-	-	573.934

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

4.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	22.834	-	322	23.157

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

4.1.13. Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)	122.400	8.547	(33.913)	97.034
Ζημιών εκτός ασθένειας	122.340	8.547	(35.229)	95.658
Ασθένειας εξομοιούμενης με ζημιιά	60	-	1.316	1.376
Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-linked	7.137	-	(4.447)	2.690
Σύνολο	129.537	8.547	(38.360)	99.724

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 ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις αποτιμώνται σύμφωνα με την 2^η ενότητα του Κεφαλαίου VI του Κανονισμού 2009/138/EC. Τα χρεωστικά και τα πιστωτικά υπόλοιπα διαχωρίζονται με αποτέλεσμα την ανακατάταξη ύψους €8,6 εκ. η οποία αντιστοιχεί στο παρακρατούμενο απόθεμα των ανασφαλιστών, το οποίο στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II καταχωρείται στις υποχρεώσεις, στο κονδύλι «Καταθέσεις από ανασφαλιστές».

Οι προσαρμογές ύψους € 38,4εκ. σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις οφείλονται σε διαφορετικές μεθοδολογίες αποτίμησης (μελλοντικές ταμειακές ροές για εκκρεμείς ζημιές και έξοδα στο SII εκχωρημένο ΑΜΔΑ στα ΔΠΧΑ) χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II (99.5% Φερεγγυότητα II και 80% για ΔΠΧΑ).

4.1.14. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	-	108	-	108
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	3.550	635	-	4.185
Σύνολο	3.550	743	-	4.293

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 €0,7 εκ. αναλύεται ως ακολούθως:

1. ποσό €0,1 εκ. αφορά στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των αντασφαλιστών από το κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές» στο κονδύλι «Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους»,
2. ποσό €0,6 εκ. αφορά την μεταφορά του κονδυλίου «Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους» στο κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές».

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

4.1.15. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	54.369	(743)	-	53.626

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 την παλαιότητα των υπολοίπων αυτών.

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

1. ποσό €0,1 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,
2. ποσό €0,6 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.

4.1.16. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	42.868	-	-	42.868

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

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

4.1.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	45.886	(13.578)	-	32.308

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

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

4.1.18. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, 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	86.386	(77.168)	-	9.218

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

€22,9 εκ. αφορά στη μεταφορά, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, των δεδουλευμένων τόκων στα περιουσιακά στοιχεία από τα οποία προέρχονται, όπως αναλυεται παρακάτω:

(€ in thousands)	
Κρατικά Ομόλογα	18.492
Εταιρικά Ομόλογα	4.380
Καταθέσεις Οψεως	20
Σύνολο	22.892

Το υπόλοιπο ποσό της ανακατάταξης €54,3 εκ. αφορά την αναμόρφωση των ακινήτων που προορίζονται για πώληση, από τα «Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού» στα «Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση» και «Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)» (παράγραφοι 4.1.3 και 4.1.4).

4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις Ζημιών	508.885	-	(8.845)	500.039
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	355.899	-	(26.500)	329.399
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	309.608
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	19.791
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	152.986	-	17.655	170.640
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	146.478
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	24.163
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός Unit-Linked	2.126.226	(0)	(293.992)	1.832.234
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	552.757	-	(325.280)	227.477
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	167.555
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	59.922
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθενείας και Unit-Linked)	1.573.469	(0)	31.288	1.604.756
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	1.559.923
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	44.833
Τεχνικές προβλέψεις - Unit-Linked	616.260	-	11.515	627.776
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	624.003
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	3.772
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	61.396	(61.396)	-	-

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται ως εξής:

- Για τα βραχυχρόνια συμβόλαια
 - Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα και Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης,
 - Παρούσα αξία των ταμειακών ροών για τις εκκρεμείς ζημιές, και
 - Risk Adjustment
- Για τα μακροχρόνια συμβόλαια
 - Παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, και
 - Risk Adjustment
 - Μελοντικό Περιθώριο Κέρδους (Contractual Service Margin)

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

Η ανακατάταξη ποσού (€61,4) εκ των τεχνικών προβλέψεων, 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 17 και ΔΠΧΑ 9, ως εξής:

1. Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked): €1.059,2εκ.
2. Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked: €2,4 εκ.

4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας)

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

Η προσαρμογή των (€26.5εκ) οφείλεται

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

4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζημιά

Η προσαρμογή των €17,7εκ οφείλεται **κυρίως** στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II (99.5% Φερεγγυότητα II και 80% για ΔΠΧΑ).

4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο 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 31.12.2023, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 των €205,8 εκ. και για το 2024, θα ανέλθει σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ.

Η προσαρμογή (€325.3) του ποσού των τεχνικών προβλέψεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II, οφείλεται κυρίως στη χρήση των μεταβατικών μέτρων ποσού €115.7εκ., στη διαφορετική ομαδοποίηση των συμβολαίων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και τη Φερεγγυότητα II, στην αναγνώριση CSM (Contractual Service Margin) καθώς και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment) σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked

Η προσαρμογή ποσού των €31,3εκ. των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στην συμπερίληψη της βασικής κάλυψης συμβολαίων με κάλυψη ασθένειας στην κατηγορία Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή λόγω της διαφορετικής ομαδοποίησης στα ΔΠΧΑ σε σύγκριση με τη Φερεγγυότητα II και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.2.5. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked

Η προσαρμογή ποσού €11.5εκ. των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στην συμπερίληψη της βασικής κάλυψης συμβολαίων με κάλυψη ασθένειας στην κατηγορία Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή λόγω της διαφορετικής ομαδοποίησης στα ΔΠΧΑ σε σύγκριση με τη Φερεγγυότητα II και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.3. Άλλες Υποχρεώσεις

4.3.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

4.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	48.488	-	-	48.488

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	-	8.695	-	8.695

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 €8,7 εκ. αντιστοιχεί στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των αντασφαλιστών από τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές») στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Καταθέσεις από Αντασφαλιστές»).

4.3.4. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	26.106	-	-	26.106

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.

4.3.5. Οφειλές σε Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιστές	26.230	(148)	-	26.082

Η ανακατάταξη ποσού (€0,01) 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.

4.3.6. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)	11.017	-	-	11.017

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.

4.3.7. 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	177.171	(177.171)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	177.171	-	177.171
Σύνολο	177.171	-	-	177.171

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. συμπεριλαμβάνοντας και τους τόκους €0,05 εκ στην «Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς» των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, και τα β) €125 εκ. συμπεριλαμβάνοντας και τους τόκους €2,1 εκ στην «Κατηγορία 2 – Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια» σύμφωνα με το αποτέλεσμα της εφαρμογής

των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

4.3.8. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	65.680	61.396	-	127.076

Οι ανακατατάξεις των λοιπών υποχρεώσεων ποσού €61,4 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.

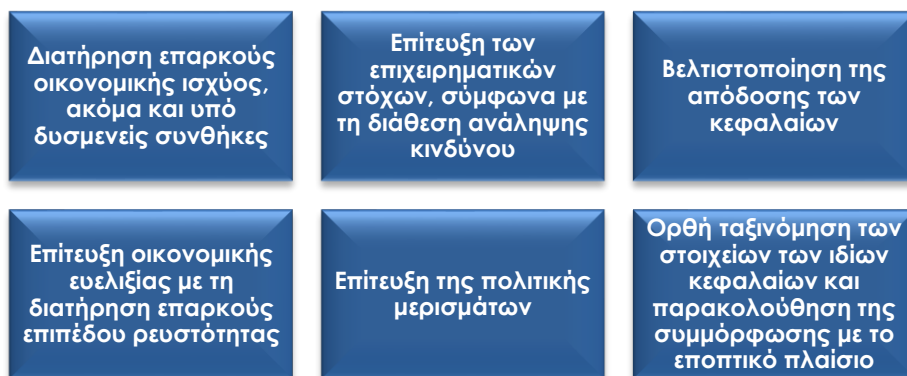
4.5. Άλλες Πληροφορίες

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 και προδιαγράφονται ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί η Εταιρία προκειμένου να επαναφέρει το δείκτη στο επιθυμητό όριο.

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

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

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

Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2023 είναι 214% με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 225% στις 31.12.2022. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης ανέρχεται σε 177% έναντι 187% στις 31.12.2023 και 31.12.2022 αντίστοιχα.

Δείκτης Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	Με χρήση μεταβατικών μέτρων		Χωρίς χρήση μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις		Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	658.896	750.342	543.154	621.739	505.212	588.301
Κεφαλαιακή Απαιτήση	307.493	332.862	307.493	332.862	312.052	334.808

Φερεγγυότητας (SCR)						
Δείκτης Φερεγγυότητας	214%	225%	177%	187%	162%	176%

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 €37,9 εκ. στις 31.12.2023.

Επίδραση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2023, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €115,7 εκ., δηλαδή τα 9/16 των €205,8 εκ. και για το 2024, θα ανέλθει σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ.

5.1. Ίδια Κεφάλαια

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

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

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

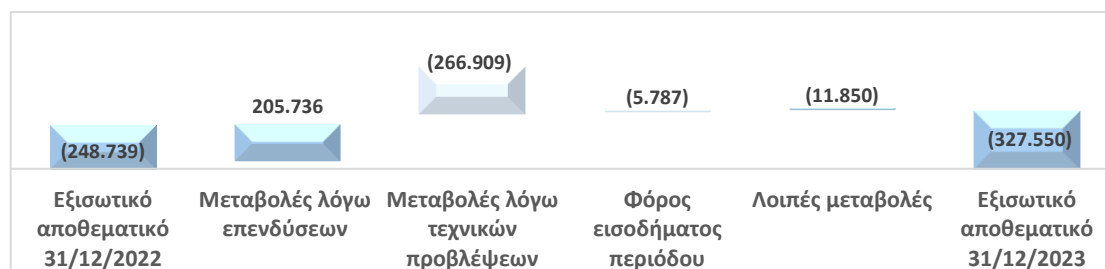
Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία κεφαλαίου και η επιλεξιμότητά τους στις 31.12.2023 και 31.12.2022.

31.12.2023 (ποσά σε € χιλ.)	Κατηγορία 1		Κατηγορία 2		Κατηγορία 3		Σύνολο	
	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα
Μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	235.221	235.221					235.221	235.221
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	547.429	547.429					547.429	547.429
Πλεονάζοντα κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	(327.550)	(327.550)					(327.550)	(327.550)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.050	50.050	127.122	127.122			177.171	177.171
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	143.279	26.625	143.279	26.625
Σύνολο	505.150	505.150	127.122	127.122	143.279	26.625	775.550	658.896

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
Σύνολο	583.911	583.911	125.000	125.000	121.638	41.431	830.549	750.342

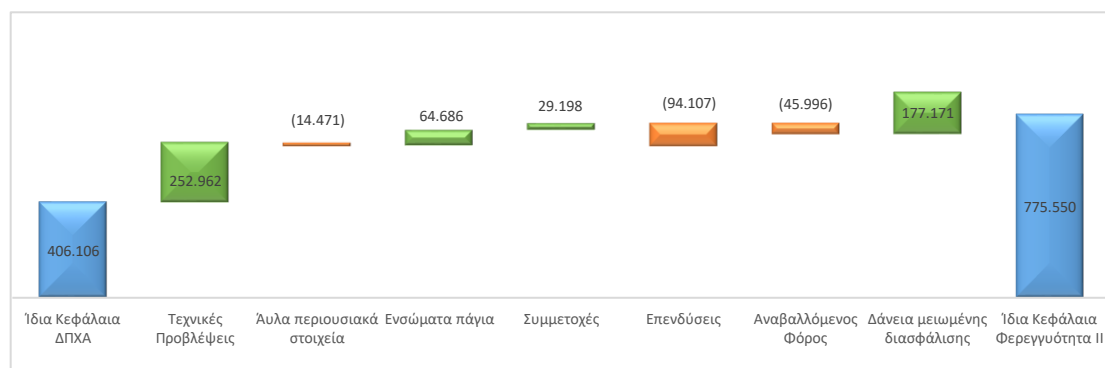
Όπως παρατηρείται, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2023 ανέρχονται σε €775,5 εκ. συγκριτικά με €658,9 εκ. που είναι τα επιλέξιμα. Η διαφορά προέρχεται από την εφαρμογή ποσοτικών περιορισμών επιλεξιμότητας επί των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (κατηγορία 3 ιδίων κεφαλαίων).

Το 2023, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσίασαν μείωση κατά €91,4 εκ., η οποία αποτυπώνεται κυρίως στην μείωση του εξισωτικού αποθεματικού κατά €78,8 εκ. και αναλύεται ως ακολούθως:



5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2023

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύγκριση επί των διαφορών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2023. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στην ενότητα 4 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας».

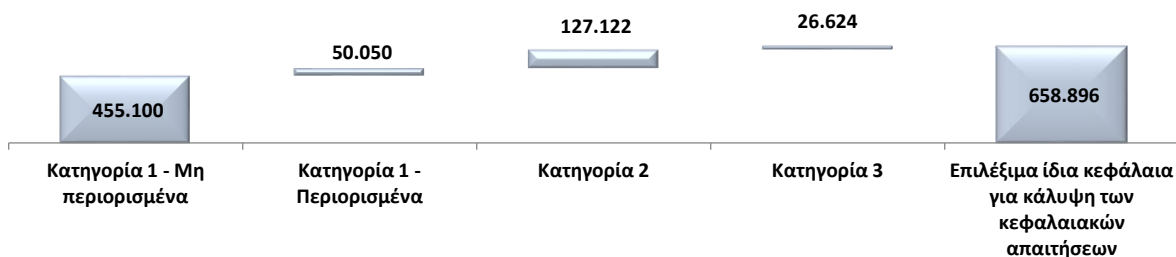


Οι διαφορές μεταξύ ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της Φερεγγυότητας II, συνίστανται κυρίως στις ακόλουθες:

- επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II με την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων, με χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης των χρηματοροών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, καθώς και διαφορετική ομαδοποίηση των συμβολαίων, με συνέπεια τη συνολική αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €252,9 εκ.
- Απομείωση των άυλων περιουσιακών στοιχείων €14,5 εκ.
- Επανεκτίμηση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα) στην τρέχουσα αξία τους, αυξάνοντας τα ίδια κεφάλαια κατά €64,7 εκ.
- Επανεκτίμηση των συμμετοχών κατά €29,2 εκ.
- Αποτίμηση των επενδύσεων στην τρέχουσα αξία, μειώνοντας τα ίδια κεφάλαια κατά €94,1 εκ.
- μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω προσαρμογής μεταξύ αποτίμησης ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II κατά €46,0 εκ.,
- αναγνώριση των δανείων μειωμένης διασφάλισης στα ίδια κεφάλαια (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €177,1 εκ.).

5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2023 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2023 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

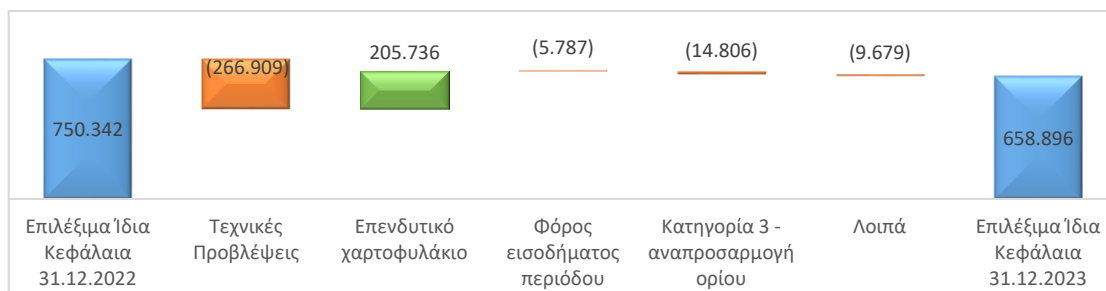


Η Εταιρία κατά το 2021 σύναψε 10ετές ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, ύψους €125 εκ., με την ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξή του στην Κατηγορία 2.

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

Μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων 2023-2022

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2023 – 2022.



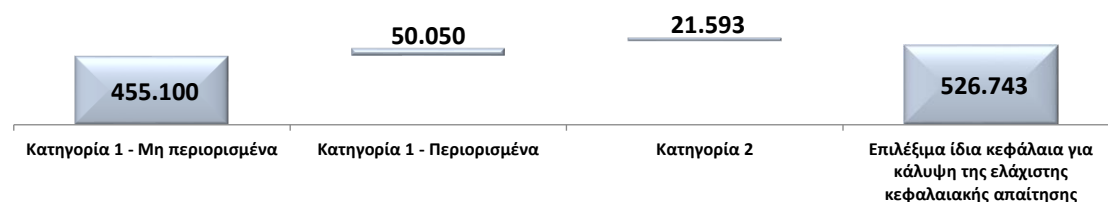
Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €91,4 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά € 266,9 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης της καμπύλης επιτοκίου καθώς και της αλλαγής των υποθέσεων για τον ιατρικό πληθωρισμό. Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται βασικώς από τον Κλάδο Ζωής
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €205,7 εκ λόγω της μείωσης της καμπύλης των επιτοκίων το 2023 αλλά και λόγω της μείωσης του πιστωτικού περιθωρίου μεταξύ των ομολόγων της ευρωπαϊκής περιφέρειας και του επιτοκίου άνευ κινδύνου.
- Το φόρο εισοδήματος €5,8 εκ.
- Την αύξηση του ποσοτικού περιορισμού στην κατηγορία 3 των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων €14,8 εκ. λόγω μείωσης του κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Επίσης, την 1 Ιανουαρίου 2023 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,8 εκ.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2023 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

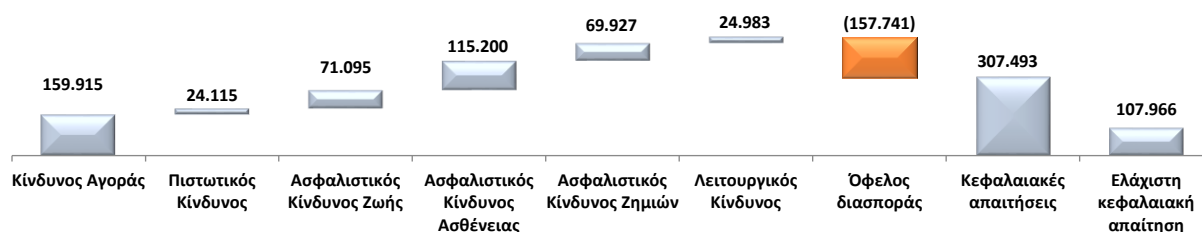
Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



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 31.12.2023. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).



Κύρια ενότητα κινδύνου στη διαμόρφωση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2023 αποτέλεσε ο κίνδυνος αγοράς, αποτελώντας το 34% των κεφαλαιακών απαιτήσεων του συνόλου των κινδύνων, πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων. Ακολούθως, βασικοί κίνδυνοι στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων ήταν οι εξής:

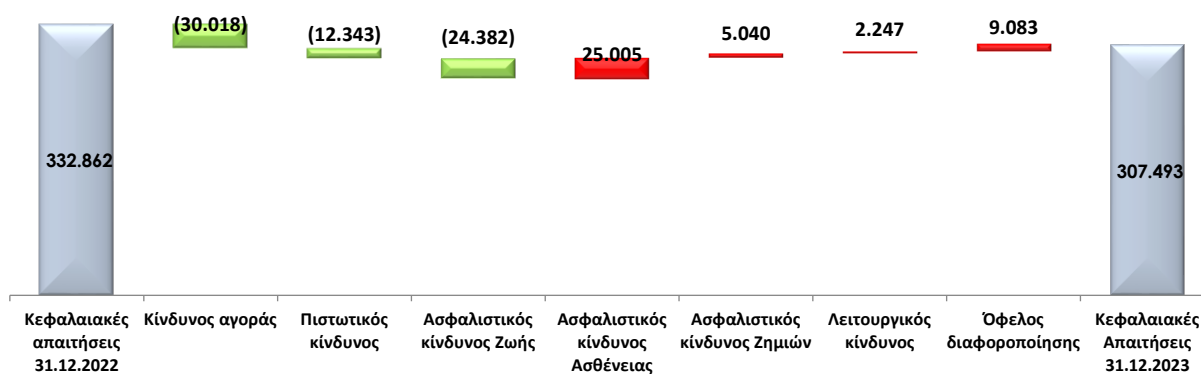
- i. ασφαλιστικός κίνδυνος Ασθένειας, αποτελώντας το 25%.
- ii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής, αποτελώντας το 15%.
- iii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών, αποτελώντας το 15%.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ήταν ίσες με το 35% 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 2023-2022

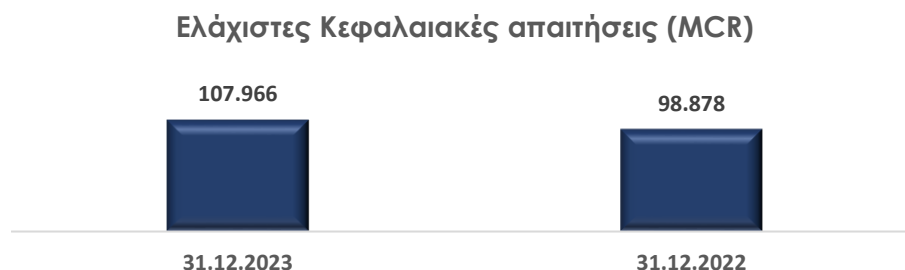
Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας μεταξύ 2023 και 2022.



Η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €25,4 εκ. μεταξύ των δύο περιόδων, προέρχεται κυρίως από την υποενότητα κινδύνου Αγοράς. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

Μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 2023 – 2022

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων μεταξύ 2023 και 2022.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα, υπήρξε αύξηση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2023 σε σχέση με τις 31.12.2022.

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 2023.

5.6. Άλλες Πληροφορίες

5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

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

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

5.6.2. Πολιτική Καταβολής μερισμάτων

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

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν έχει εισηγηθεί διανομή μερίσματος για τη χρήση 2023.

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 2023, 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 2023.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, 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 έλεγχο μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε

ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

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

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

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



Αθήνα, 8 Απριλίου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Ανδρέας Πιρής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 16891

Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα υποβολής («QRTs») της Εταιρίας⁵:

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

⁵ Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας ΦερεγγυότηταII C0010
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030 0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040 143.279
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050 0
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	R0060 147.821
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070 2.854.107
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080 100.704
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090 34.901
Μετοχές	R0100 62.845
Μετοχές — εισηγμένες	R0110 29.283
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120 33.563
Ομόλογα	R0130 2.146.724
Κρατικά ομόλογα	R0140 1.725.561
Εταιρικά ομόλογα	R0150 421.163
Δομημένα αξιόγραφα	R0160 0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170 0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180 494.978
Παράγωγα	R0190 358
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200 13.597
Λοιπές επενδύσεις	R0210 0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220 573.934
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230 23.157
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240 1.665
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250 0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260 21.492
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270 99.724
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280 97.034
Ασφαλίσεις ασθενείας εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290 95.658
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300 1.376
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310 2.690
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320 0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330 2.690
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340 0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350 108
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360 53.626
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370 4.185
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380 42.868
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410 32.308
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420 9.218
Σύνολο ενεργητικού	R0500 3.984.334

	Solvency II value
	C0010
Παθητικό	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 500.039
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520 329.399
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 309.608
Περιθώριο κινδύνου	R0550 19.791
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560 170.640
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 146.478
Περιθώριο κινδύνου	R0590 24.163
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 1.832.234
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610 227.477
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 167.555
Περιθώριο κινδύνου	R0640 59.922
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 1.604.756
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 1.559.923
Περιθώριο κινδύνου	R0680 44.833
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 627.776
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 624.003
Περιθώριο κινδύνου	R0720 3.772
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 48.488
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770 8.695
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780 0
Παράγωγα	R0790 0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800 0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810 1.272
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 26.106
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830 26.082
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 11.017
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850 177.171
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870 177.171
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880 127.076
Σύνολο παθητικού	R0900 3.385.955
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000 598.379

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισεις ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφάλισεις ζωής		Σύνολο
		Ασφάλιση ασθενείας	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 υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	119.298	100.205	73.861	162.089	0	0	0	3	455.456
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	0	554	0	8.446	0	0	0	0	9.000
Καθαρά	R1500	119.298	99.651	73.861	153.643	0	0	0	3	446.456
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	116.118	100.205	74.407	160.119	0	0	0	3	450.852
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	0	778	0	7.975	0	0	0	0	8.753
Καθαρά	R1600	116.118	99.427	74.407	152.144	0	0	0	3	442.099
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	141.244	95.701	40.382	181.647	0	0	0	0	458.974
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	0	34	0	631	0	0	0	0	665
Καθαρές	R1700	141.244	95.667	40.382	181.016	0	0	0	0	458.309
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
Ισοζύγιο- άλλα τεχνικά έξοδα/έσοδα	R2510	11.303	34.505	8.424	24.636	0	0	0	0	78.867
Σύνολο εξόδων										
Σύνολο εξόδων	R2600									78.867
Συνολό ποσό εξαγορών	R2700	0	48.429	13.193	38.581	0	0	0	0	100.204

INTERNAL

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 ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέο- νται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμε- νες 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 αντασφαλί- σεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προ- σαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

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

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Ασφάλιση με 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 ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0							0,00	0	0
R0020	0	0			0			0,00	0	0
R0030	935.759		402.371	221.632		73.392	550.771	0,00	0	2.183.926
R0080	0		0	0		2.690	0	0,00	0	2.690
R0090	935.759		402.371	221.632		70.702	550.771	0,00	0	2.181.236
R0100	15.060	3.772			29.774			0,00	0	48.606
R0200	950.819	627.776			653.937			0,00	0	2.232.532

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 συνδέο- νται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμε- νες 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 αντασφαλί- σεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

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

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010						0
R0020						0
R0030		283.298				283.298
R0080						0
R0090		283.298	0	0	0	283.298
R0100	59.922					59.922
R0200	343.220			0	0	343.220

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
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου										
Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλιστρών										
Μεικτή	R0060	18.808	0	0	14.955	2.782	304	4.380	1.881	0
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	0	72	26	1.475	471	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	18.808	0	0	14.955	2.710	278	2.905	1.410	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	104.161	23.509	0	145.198	4.806	1.067	69.028	36.279	668
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	69	1.307	0	2.232	0	466	56.734	13.443	469
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	104.093	22.202	0	142.966	4.806	600	12.294	22.837	199
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	122.969	23.509	0	160.153	7.589	1.370	73.408	38.160	668
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	122.900	22.202	0	157.921	7.517	878	15.199	24.246	199
Περιθώριο κινδύνου	R0280	18.097	6.066	0	9.584	897	169	5.496	2.319	24
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	141.066	29.575	0	169.737	8.485	1.539	78.904	40.480	692
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	69	1.307	0	2.232	72	492	58.209	13.914	469
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	140.997	28.268	0	167.505	8.414	1.047	20.695	26.566	223

S.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 ασφαλίσεων

Μεικτή

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

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μεικτή

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

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

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

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

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθeneίας	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	177	104	1.828	0	0	0	0	45.218
R0140	0	0	1.035	0	0	0	0	3.078
R0150	177	104	793	0	0	0	0	42.139
R0160	1.142	0	25.010	0	0	0	0	410.869
R0240	0	0	19.235	0	0	0	0	93.956
R0250	1.142	0	5.774	0	0	0	0	316.913
R0260	1.319	104	26.837	0	0	0	0	456.086
R0270	1.319	104	6.567	0	0	0	0	359.052
R0280	101	92	1.110	0	0	0	0	43.953
R0320	1.420	195	27.947	0	0	0	0	500.039
R0330	0	0	20.270	0	0	0	0	97.034
R0340	1.420	195	7.677	0	0	0	0	403.005

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	2.960.049	115.742	0	40.820	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	775.550	-90.279	0	-31.372	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	658.896	-115.742	0	-37.942	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	307.493	0	0	4.559	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	526.743	-115.256	0	-39.986	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	107.966	2.431	0	1.174	0

5.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

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

Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

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

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

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

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπύττον 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
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)	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		
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	-327.550	-327.550		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	177.171		50.050	127.122
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	143.279			143.279
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220	0			
Μειώσεις					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	775.550	455.100	50.050	127.122
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	0		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	0		0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	0		0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330	0		0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0		0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	0		0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	0		0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπύττον στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	0		0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0		0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0		0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	775.550	455.100	50.050	127.122
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	632.271	455.100	50.050	127.122
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	658.896	455.100	50.050	127.122
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	526.743	455.100	50.050	21.593
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	307.493			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	107.966			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	2,14			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	4,88			

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού υ και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψεις μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	C0060
R0700	598.379
R0710	0
R0720	0
R0730	925.929
R0740	0
R0760	-327.550
R0770	66.191
R0780	0
R0790	66.191

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσας βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

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

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Λειτουργικός κίνδυνος
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων
 Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

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

Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση		
	C0110	C0090	C0120
R0010	159.915		
R0020	24.114		
R0030	71.095		
R0040	115.200		
R0050	69.927		
R0060	-157.741		
R0070	0		
R0100	282.510		
C0100			
R0130	24.983		
R0140			
R0150			
R0160			
R0200	307.493		
R0210			
R0220	307.493		
R0400	0		
R0410	0		
R0420	0		
R0430	0		
R0440	0		

5.28.02.01

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)		Αποτέλεσμα MCR(NL,L)	
	C0010	C0020		
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	30.127	C0020	12.067

- 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 παραγωγής συνδρομής
- Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
- Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενοείας
- Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
- Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
- Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	908	830	121.992	72.881
R0030	0	0	22.202	0
R0040	0	0	0	0
R0050	157.921	42.951	0	0
R0060	7.517	16.136	0	0
R0070	878	1.724	0	0
R0080	15.199	39.428	0	0
R0090	24.246	11.611	0	0
R0100	199	0	0	0
R0110	1.319	1.369	0	0
R0120	104	2.448	0	0
R0130	6.567	2.877	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	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	R0200	0	C0080	65.772

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			935.759	
R0220			0	
R0230			624.003	
R0240			789.029	
R0250				14.587.337

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

	C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 107.966
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310 307.493
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 138.372
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 76.873
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 107.966
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 8.000
	C0130
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 107.966

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500 30.127	77.839
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510 85.803	221.690
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520 38.611	99.761
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530 21.451	55.423
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540 30.127	77.839
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550 4.000	4.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560 30.127	77.839

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

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

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

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

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

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

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

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης: Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του κανονιστικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημιάς 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 ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθένειας και κλάδου ζημιών.

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

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

Λειτουργικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων 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 μεταβιβάσει 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.

