

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

Ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022



ΑΡΜ.Α.Ε. 12855/05/Β/86/35
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ 322801000
Α.Φ.Μ. 094060402

Μια εταιρία της Allianz 

Περιεχόμενα

Εισαγωγή	4
Περίληψη	5
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	14
A.1 Δραστηριότητα	15
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	26
A.3 Ανάλυση επενδύσεων	32
A.4 Αποτελέσματα άλλων Δραστηριοτήτων	35
A.5 Άλλες πληροφορίες	35
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	38
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	39
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	47
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)	48
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	53
B.5 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	54
B.6 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	54
B.7 Αναλογιστική Λειτουργία	54
B.8 Εξωτερική Ανάθεση	55
B.9 Άλλες πληροφορίες	55
Γ. Προφίλ κινδύνου	56
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος	58
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς	66
Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	76
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας	78
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος	80
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι και Προκλήσεις	81
Γ.7 Άλλες πληροφορίες	82
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	83
Δ.1 Στοιχεία Ενεργητικού	86
Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις	93
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις	103
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	103
Δ.5 Άλλες πληροφορίες	103
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων	104
E.1 Ίδια Κεφάλαια	105
E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	109
E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	110
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	110
E.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	110
ΣΤ. Δημοσιοποιημένα Ποσοτικά Υποδείγματα	111

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Νόμου 4364/2016, ο οποίος αποτελεί προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), η Εταιρία συνέταξε και δημοσίευσε την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report - SFCR) για το έτος 2022.

Η Έκθεση αποτελεί αντικείμενο έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας, δημοσιεύεται και υποβάλλεται σε ετήσια βάση στην Εποπτική Αρχή μόνο μετά την έγκριση αυτή και τον έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικά γραφεία.

Η Εταιρία έχει εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Πολιτική Δημοσιοποίησης Πληροφοριών και εφαρμόζει στην παρούσα Έκθεση τα προβλεπόμενα της εν λόγω πολιτικής.

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ)2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 292 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση τους και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην από 07/04/2023 συνεδρίαση του. Τα ποσοτικά υποδείγματα, σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν στον ανωτέρω έλεγχο.

Η ημερομηνία αναφοράς της έκθεσης είναι η 31/12/2022 και το νόμισμα αναφοράς το ευρώ (€). Όλα τα ποσά που αναγράφονται στους πίνακες είναι σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά. Τα ποσά που αφορούν τον Ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναφέρονται συνοπτικά ως Φ II ενώ τα ποσά που αφορούν τις επίσημες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας αναφέρονται συνοπτικά ως Δ.Π.Χ.Α.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Νόμο 4364/2016, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκησή της. Δεν υπάρχουν σχετικές εκκρεμείς απαιτήσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Περίληψη

Το 2022, η Ευρωπαϊκή Πίστη, κατάφερε να διατηρήσει την ανοδική της πορεία στο σκέλος των Εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και να καταγράψει μερίδιο αγοράς 4,9%. Η Εταιρία δημιούργησε καινοτόμα ασφαλιστικά προγράμματα με στόχο την πληρέστερη κάλυψη αναγκών, διέθεσε νέα και καινοτόμα ψηφιακά εργαλεία στο Δίκτυο Πωλήσεων με την ταυτόχρονη εκπαίδευση τους σε αυτά, εγκαινίασε νέα Γραφεία Πωλήσεων στην ελληνική επικράτεια και προσέλκυσε νέους εταιρικούς πελάτες. Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία κατάφερε να πετύχει πολλούς από τους στόχους της παρά την μείωση του συνόλου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά 0,9%. Τα βασικά οικονομικά στοιχεία της περιόδου έχουν ως εξής:

- Τα Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα ανήλθαν στο ποσό των €234,7 εκ. έναντι €232,6 εκ. το 2021, παρουσιάζοντας αύξηση 0,9%.
- Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της Εταιρίας μειώθηκε κατά 64 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε σε 112,17% (2021: 177%), απόρροια τόσο της αλλαγής των ορίων της προβολής από βραχυχρόνια σε μακροχρόνια των Ισοβίων Νοσοκομειακών Προγραμμάτων όσο και της μεταβλητότητας των χρηματαγορών.
- Τα Ίδια Κεφάλαια, κατά ΦΙΙ, μειώθηκαν κατά 33%, στα € 97,6 εκ. (2021: € 147 εκ.)
- Τα Κέρδη προ Φόρων διαμορφώθηκαν στα € -11,5 εκ., σημειώνοντας μείωση 145,2% (2021: € 22,5 εκ.)

Συνοπτικά σημεία της Έκθεσης αποτελούν τα ακόλουθα:

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε όλους τους Κλάδους Ασφάλισης, εκτός των κλάδων Πιστώσεων και Εγγυήσεων, με τον κυριότερο τον Κλάδο Αυτοκινήτων, κατέχοντας το 47,9% του συνολικού Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου. Οι Γενικοί Κλάδοι Ζημιών κατέχουν το 19,6% του συνολικού χαρτοφυλακίου, ενώ ο Κλάδος Ζωής κατέχει το 32,5%. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται συνοπτικά τα βασικά οικονομικά στοιχεία για το έτος 2021, κατά Δ.Π.Χ.Α.

(σε χιλ. €)	2022	2021	Μεταβολή
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και συναφή Έσοδα	234.694	232.526	+0,9%
Κέρδη προ φόρων	-11.542	25.540	-145,2%
Ίδια Κεφάλαια	108.402	156.268	-30,40%
Δείκτης SCR	112,17%	177,00%	-64,83 π.μ.
Δείκτης MCR	287,91%	461,51%	-173,6 π.μ.

Η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών οφείλεται κυρίως στην παροχή νέων και καινοτόμων ψηφιακών εργαλείων στο Δίκτυο Πωλήσεων, στη δημιουργία νέων Γραφείων Πωλήσεων σε νέες γεωγραφικές περιοχές, στην εισαγωγή νέων καινοτόμων προϊόντων, καθώς και στην ανάπτυξη νέων συνεργασιών. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της Εταιρίας μειώθηκε κατά 64,83 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε σε 112,17% απόρροια τόσο της αλλαγής των ορίων της προβολής από βραχυχρόνια σε μακροχρόνια των Ισοβίων Νοσοκομειακών Προγραμμάτων, όσο και της μεταβλητότητας των χρηματαγορών. Τα Κέρδη προ Φόρων διαμορφώθηκαν στα € -11,5 εκ., σημειώνοντας μείωση 145,2%. Σημειώνεται ότι μέσα στο 2022 ανακοινώθηκε η εξαγορά της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων από τον Όμιλο Allianz.

Σύστημα Διακυβέρνησης

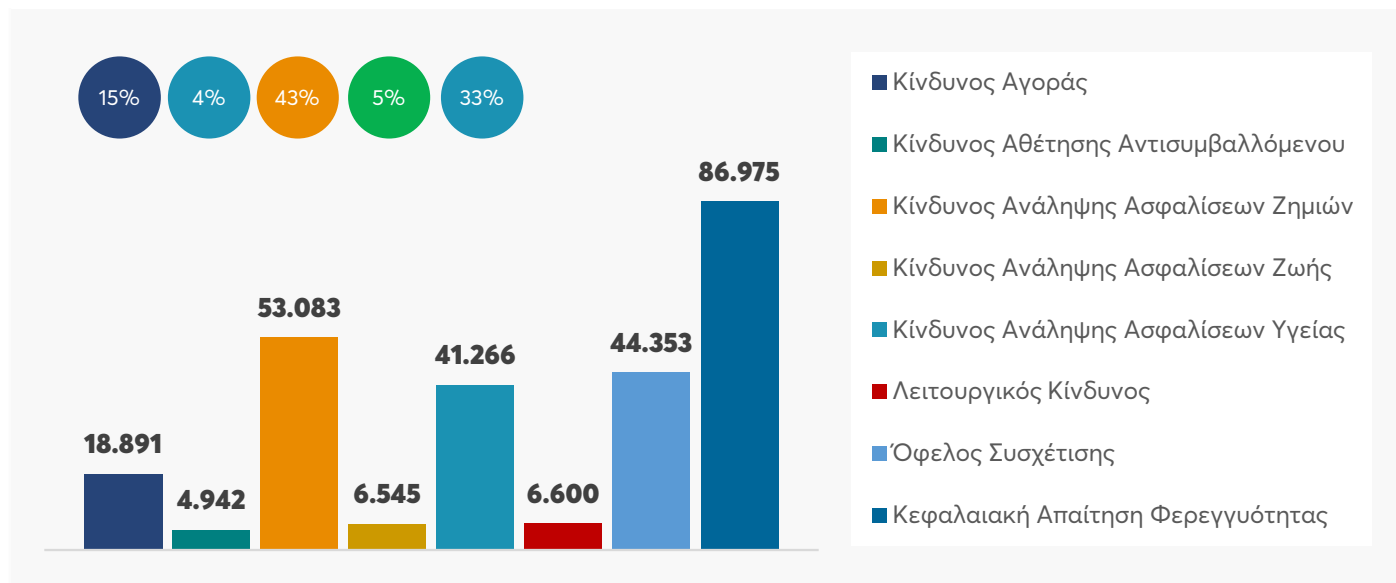
Το μοντέλο διακυβέρνησης της Εταιρίας βασίζεται στην ύπαρξη «τριών γραμμών άμυνας», ενισχύοντας τη δημιουργία ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την πλήρη ευθύνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του Συστήματος Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει προσαρμόσει το Οργανόγραμμά της βάσει των απαιτήσεων της νομοθεσίας Φερεγγυότητα ΙΙ, συστήνοντας τις τέσσερις βασικές λειτουργίες (Διαχείριση Κινδύνου, Αναλογιστική Λειτουργία, Εσωτερικό Έλεγχο, Κανονιστική Συμμόρφωση), εξασφαλίζοντας ρητά την ανεξαρτησία μεταξύ τους και θεσπίζοντας κατάλληλες επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου με διακριτό ρόλο και αρμοδιότητες.

Τέλος, στα πλαίσια του Συστήματος Διακυβέρνησης, η Εταιρία έχει καταγράψει και εγκρίνει όλες τις απαιτούμενες Πολιτικές και Διαδικασίες και έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών της Διοίκησης, καθώς και όλων των υπευθύνων προσώπων της Εταιρίας, μέσω της δημιουργίας Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο, βάσει "Φερεγγυότητας ΙΙ" για τον υπολογισμό των ρυθμιστικών κεφαλαιακών

αναγκών (Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)) και της οποίας η καταλληλότητα αξιολογείται στα πλαίσια της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA). Το αποτέλεσμα της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, ανά κατηγορία κινδύνου, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2022, απεικονίζεται στο παρακάτω γράφημα (ποσά σε χιλ. €). Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν έκανε ποτέ χρήση της αναγνώρισης προσαρμογής για την ικανότητα αναγνώρισης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (L.A.C.).



Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας κατά την 31/12/2022 ανέρχεται σε € 86.975χιλ., έναντι € 83.074χιλ. την 31/12/2021. Ο Ασφαλιστικός κίνδυνος του Κλάδου Ζημιών και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος του Κλάδου Υγείας αποτελούν τους πιο σημαντικούς κινδύνους, αποτελώντας το 43% και το 33% αντίστοιχα, της Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (BSCR) χωρίς το όφελος συσχέτισης, έναντι 52% του Κλάδου Ζημιών και 29% του Κινδύνου Αγοράς στο τέλος του 2021.

Οι συγκεκριμένοι κίνδυνοι βρίσκονται εντός των ορίων ανάληψης που έχει θεσπίσει η Εταιρία στα πλαίσια της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων. Στο γενικότερο πλαίσιο διακυβέρνησης Διαχείρισης Κινδύνων, η Εταιρία παρακολουθεί και την εξέλιξη των λοιπών αναλαμβανόμενων κινδύνων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η διαχείριση τους εντός του επιθυμητού προφίλ ανάληψης κινδύνων, βάσει των επιχειρηματικών της στόχων.

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού πραγματοποιήθηκε 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/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί αλλαγές ή προσαρμογές στις αρχές αποτίμησης που ακολούθησε η Εταιρία σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η μετάβαση των Ιδίων Κεφαλαίων από ισολογισμό κατά Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα (ποσά σε χιλ. €):

Μετάβαση των Ιδίων Κεφαλαίων από ισολογισμό ΔΠΧΑ σε ισολογισμό Φερεγγυότητα II *	31/12/2022	31/12/2021
ΔΠΧΑ - Ίδια Κεφάλαια	108.402	156.268
Ενεργητικό	-30.632	-32.478
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	-23.832	-21.174
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-2.482	-2.422
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.059	0
Επενδύσεις	-1.111	-1.435
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	-6.266	-5.268
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	0	-2.180
Ίδιες Μετοχές	0	0

Μετάβαση των Ιδίων Κεφαλαίων από ισολογισμό ΔΠΧΑ σε ισολογισμό Φερεγγυότητα II *	31/12/2022	31/12/2021
Παθητικό	-19.787	-23.253
Τεχνικές προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων (εκτός Υγείας NSLT)	-39.101	-15.861
Τεχνικές προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων Υγείας NSLT	28.863	-9.552
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής σύνολο	-8.328	4.992
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής Υγείας SLT	-1.221	-230
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής (εκτός Υγείας SLT)	0	-2.602
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο και UL σύνολο	0	0
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού	0	0
Φερεγγυότητα II – Ίδια Κεφάλαια	97.556	147.043

* Στον παραπάνω πίνακα δεν συμπεριλαμβάνονται οι Ίδιες Μετοχές της Εταιρίας, καθώς δεν επηρεάζουν τη διαφορά Ενεργητικού / Υποχρεώσεων, καθώς αφαιρούνται από τα Ίδια Κεφάλαια για τον υπολογισμό του δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)

Τα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε € 97.556 χιλ., σύμφωνα με την αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II και € 108.402 χιλ., σύμφωνα με την αποτίμηση κατά Δ.Π.Χ.Α. Η διαφορά μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων οφείλεται στη διαφορετική μεθοδολογία αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων, των επενδύσεων, των αντασφαλιστικών ανακτήσεων, της απομείωσης των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και της αναβαλλόμενης φορολογίας που προκύπτει μεταξύ των ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II και Δ.Π.Χ.Α. Ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) διαμορφώθηκε σε 287,91%, χαμηλότερος κατά 173,6 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2021, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε 112,17%, χαμηλότερος κατά 64,83 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα (ποσά σε χιλ. €).

Δείκτες Κεφαλαίων Φερεγγυότητας	31/12/2022	31/12/2021
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	30.671	31.861
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	86.975	83.074
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	97.556	147.043
Κατηγορία 1	88.304	147.043
Κατηγορία 2	0	0
Κατηγορία 3	9.252	0
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	112,17%	177,00%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR ratio)	287,91%	461,51%
Συνολικό πλεόνασμα (+) / έλλειμα (-) από την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	10.582	63.969
Συνολικό πλεόνασμα (+) / έλλειμα (-) από την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	57.633	115.181

Για τον υπολογισμό των παραπάνω Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR), η Εταιρία βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο. Παρά τη μείωση της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (MCR) κατά € 1.191 χιλ., σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, ο δείκτης MCR παρουσίασε μείωση λόγω της αρνητικής μεταβολής των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας κατά € 49.486 χιλ. Σημαντικότερη επίδραση στη μείωση του δείκτη κάλυψης του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας (SCR) είχε η προαναφερόμενη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς επίσης οι Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR) παρουσίασαν αύξηση κατά 6,0%.

Επίδραση των μεταβατικών μέτρων στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, κάνοντας χρήση των παρακάτω μεταβατικών μέτρων, τα οποία δεν χρήζουν έγκρισης από την εποπτική αρχή.

- Μέτρο μακροπρόθεσμων εγγυήσεων λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment).

Η Εταιρία υπολόγισε επίσης, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση των παραπάνω μεταβατικών μέτρων και τα αποτελέσματα αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

	Με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Χωρίς τη χρήση της προσαρμο- γής λόγω μεταβλητότητας
31/12/2022		
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	112,17%	108,40%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR ratio)	287,91%	277,94%

31/12/2021

Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	177,00%	176,47%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR ratio)	461,51%	459,96%

Η επίδραση της χρήσης προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν επηρεάζει σε σημαντικό βαθμό τα παραπάνω αποτελέσματα της Εταιρίας. Συγκεκριμένα, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio) μειώνεται κατά 3,77 ποσοστιαίες μονάδες, χωρίς τη χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Υποβολή Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης της εταιρίας Allianz SE

Στις 11/02/2022, η Allianz SE ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, άυλων μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας και ήρθε σε συμφωνία για την απόκτηση των μετοχών περίπου 30 μετόχων της Εταιρίας υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων αδειών από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, ήτοι την Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο όμιλος Allianz ανακοίνωσε τη σύναψη ορισμένων Συμβάσεων Αγοραπωλησίας Μετοχών ("SPAs") προκειμένου να αποκτήσει το 72% της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων ("Ευρωπαϊκή Πίστη"). Η συναλλαγή εντάσσεται στη στρατηγική του Ομίλου Allianz για την ανάπτυξη του δικτύου του αξιοποιώντας το μέγεθος και την τεχνογνωσία του.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς και κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η Ευρωπαϊκή Πίστη υπέβαλε προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτημα δι-αγραφής των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Με την εξαγορά της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη από την Allianz SE, διαμορφώνεται μία νέα, ηγετική δύναμη στον ελληνικό ασφαλιστικό κλάδο, αναδεικνύοντας την πίστη της Allianz στις προοπτικές της ελληνικής αγοράς. Allianz και Ευρωπαϊκή Πίστη δημιουργούν τη Νο 1 ασφαλιστική εταιρία στις Γενικές Ασφαλίσεις και την 5η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα.

Με την απόφαση 426/2/07.06.2022, η επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος ενέκρινε την απόκτηση άμεσης ειδικής συμμετοχής ύψους 82,17% (72,27% αποκτήθηκε μέσω των συμβάσεων αγορα-πωλησίας μετοχών (SPAs) και 9,9% αποκτήθηκε από απευθείας αγορά μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών) στο μετοχικό κεφάλαιο της ασφαλιστικής εταιρείας «Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ» από την εταιρία «Allianz SE».

Στις 24 Ιουνίου 2022, η Επιτροπή Ανταγωνισμού με ομόφωνη απόφαση έκρινε ότι η συναλλαγή δεν εγείρει σοβαρές ανησυχίες όσον αφορά τον ανταγωνισμό στις επιμέρους αγορές που καλύπτονται από τη συναλλαγή.

Στις 4 Ιουλίου 2022 η Allianz SE ανακοίνωσε την επίσημη δημοσίευση του Πληροφοριακού Δελτίου και την έναρξη της περιόδου αποδοχής για την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση (ΠΔΠ) για τις υπόλοιπες μετοχές της Ευρωπαϊκής Πίστης. Η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης ολοκληρώθηκε την 1η Αυγούστου 2022. Έπειτα από την ολοκλήρωση της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, η συμμετοχή της Allianz SE στην ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων («Ευρωπαϊκή Πίστη») αυξήθηκε σε 97,16%.

Στις 6 Δεκεμβρίου 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο της Allianz Ελλάς αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» ("Ευρωπαϊκή Πίστη"), η οποία ανήκει εξ ολοκλήρου στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας Allianz SE. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ελήφθη λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στην οικονομία και την αγορά, καθώς και το γεγονός ότι οι σκοποί της απορροφώμενης είναι παρόμοιοι και συναφείς με αυτούς της Allianz Ελλάς, ενώ και οι δύο εταιρείες ανήκουν στον Όμιλο Allianz, γεγονότα που συνιστούν σκόπιμη τη συγχώνευση μεταξύ των δύο εταιρειών, έτσι ώστε να συνδυαστούν αυτές σε ενιαίο σύνολο.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2022, η Allianz Ελλάδος και η Ευρωπαϊκή Πίστη, ανακοίνωσαν την Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee), που θα ηγηθεί της κοινής πορείας ανάπτυξης. Η νέα σύνθεση υπόκειται στην έγκριση της ρυθμιστικής αρχής και θα έχει ισχύ μετά τη νομική συγχώνευση των δύο εταιριών. Η ημερομηνία της συγχώνευσης των δύο εταιριών είναι η 01/06/2023 και η Ευρωπαϊκή Πίστη θα αποτελεί πλέον θυγατρική εταιρία της Allianz SE.

Εν συνεχεία, την 23 Δεκεμβρίου 2022, η Allianz Ελλάδος και η Ευρωπαϊκή Πίστη ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης για τη συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» με βάση το Ν. 4601/2019, το Ν. 4548/2018, το αρ. 28 του Ν. 4364/2016, το αρ. 61 του Ν. 4438/2016 και το αρ. 54 του Ν.

4172/2013. Η ημερομηνία που έχει τεθεί ως στόχος για την συγχώνευση της Ευρωπαϊκή Πίστη με την Allianz Ελλάδος είναι η 01/06/2023..

Εμπλοκή Ρωσίας - Ουκρανίας

Παρακολουθώντας τις τελευταίες γεωπολιτικές εξελίξεις μετά την εμπλοκή της Ρωσίας με την Ουκρανία που ξεκίνησε στις 24/02/2022 και των πιθανών οικονομικών κυρώσεων από την πλευρά της Ευρώπης και των ΗΠΑ, εικάζεται ως πιθανό σενάριο να επηρεαστούν αρνητικά οι παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές αλλά και οι αγορές ενέργειας. Γενικότερα, την παρούσα χρονική στιγμή οι αγορές παρουσιάζουν αστάθεια και η πορεία τους εκτιμάται ότι θα εξαρτηθεί από την πορεία των γεωπολιτικών εξελίξεων.

Ο Όμιλος δεν δραστηριοποιείται στην Ουκρανία ή Ρωσία και επομένως δεν υπάρχουν άμεσες επιπτώσεις, παρόλα αυτά παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και τα γεγονότα, εκτιμώντας πως δεν θα επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη του. Επιπροσθέτως, έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για τη συμμόρφωση του με τις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί κατά της Ρωσίας, λαμβάνοντας υπόψη όσα αναφέρονται στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 269/2014 σχετικά με τα περιοριστικά μέτρα για ενέργειες που υπονομεύουν ή απειλούν την εδαφική ακεραιότητα, την κυριαρχία και την ανεξαρτησία της Ουκρανίας και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 833/2014 του Συμβουλίου σχετικά με περιοριστικά μέτρα λόγω ενεργειών της Ρωσίας που αποσταθεροποιούν την κατάσταση στην Ουκρανία, όπως ισχύουν καθώς και κάθε σχετική ενημέρωση που έχει λάβει. Επιπλέον, δεν κατέχει χρηματοοικονομικά μέσα εκδοτών με έδρα τα εμπλεκόμενα μέρη Ρωσίας- Ουκρανίας.

Μέρισμα Χρήσης 2022

Η διοίκηση της Εταιρίας, για τη χρήση 2022, δεν προτείνει διανομή μερίσματος.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2022.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ και τις υπο-ενότητες Ε1 και Ε2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

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

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, T: +30 210 6874400, www.pwc.gr

Αθήνα: Λεωφ. Κηφισίας 260 & Λεωφ. Κηφισίας 270, 152 32 Χαλάνδρι | T: +30 210 6874400

Θεσσαλονίκη: Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πυλαία | T: +30 2310 488880

Ιωάννινα: Πλατεία Πάργης 2 (ή Πυρσινέλλα 23), 1ος όροφος, 45332

Πάτρα: 28ης Οκτωβρίου 2Α & Όθωνος Αμαλίας, 26223

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα Δ και τις υπο-ενότητες Ε1 και Ε2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ και τις υπο-ενότητες Ε1 και Ε2 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.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 260
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 10 Απριλίου 2023
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτρης Σούρμπης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με την Οργανωτική Δομή, τις Βασικές Λειτουργίες, τη θέση στην Ασφαλιστική Αγορά και τα αποτελέσματα οικονομικής δραστηριότητας της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

Βασικά στοιχεία της ενότητας:

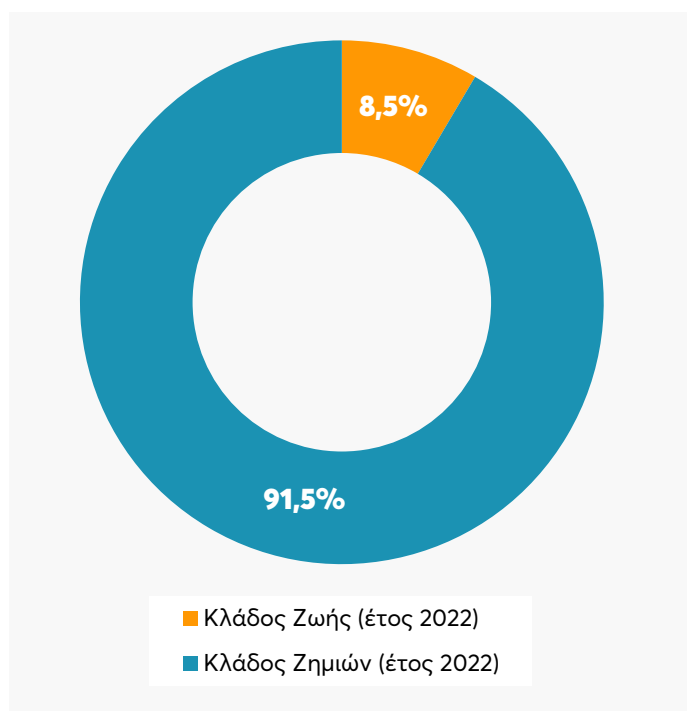
- Επιχειρηματικό Προφίλ
- Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας
- Αποτελέσματα Επενδυτικής Δραστηριότητας
- Αποτελέσματα άλλων Δραστηριοτήτων

Α. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Προφίλ

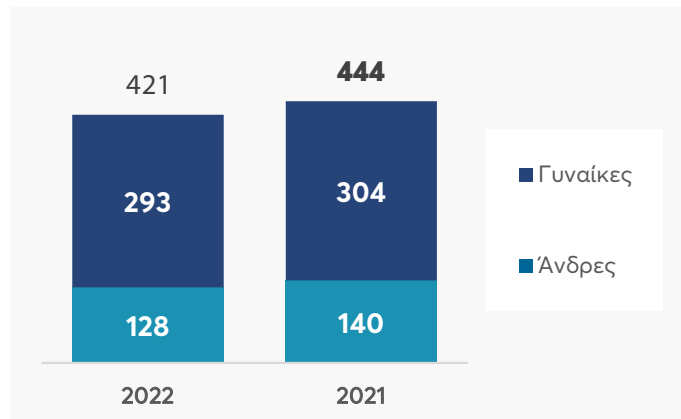
Η Εταιρία «Ευρωπαϊκή Πίστη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» (Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.) ιδρύθηκε το 1977 και διατηρεί την έδρα της στη Λεωφόρο Κηφισίας 274, στο Δήμο Χαλανδρίου. Δραστηριοποιείται στον ελλαδικό χώρο και τελεί υπό την εποπτεία της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Στόχο της, βάσει του άρθρου 4 του Καταστατικού της, αποτελεί η παροχή όλων των ειδών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων, με εξαίρεση τους Κλάδους Πιστώσεων και Εγγυήσεων.



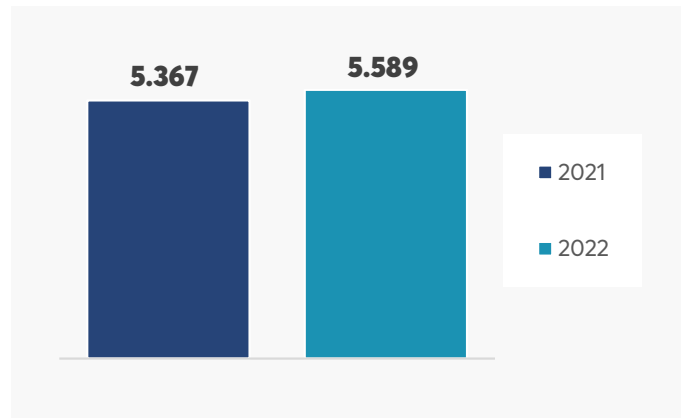
Διάγραμμα Α.1: Κατανομή χαρτοφυλακίου ανά κλάδο ασφάλισης.

Έχει δημιουργήσει ειδικά σχεδιασμένα πρωτοποριακά και ευέλικτα ασφαλιστικά προγράμματα, ενώ παράλληλα επενδύει συνεχώς σε νέες τεχνολογίες. Διατηρεί ένα εκτεταμένο δίκτυο 132 γραφείων πωλήσεων (Διάγραμμα Α.4), καλύπτοντας το σύνολο, σχεδόν, της ελληνικής επικράτειας.

Με 5.367 συνεργάτες (Διάγραμμα Α.3), το Δίκτυο Πωλήσεων εξυπηρετεί 659.552 ασφαλιστήρια συμβόλαια (Κλάδος Ζημιών και Κλάδος Ζωής – Διάγραμμα Α.1), ενώ το ανθρώπινο δυναμικό της αριθμούσε την 31/12/2022, 421 εργαζομένους (Διάγραμμα Α.2).



Διάγραμμα Α.2: Πλήθος εργαζομένων



Διάγραμμα Α.3: Πλήθος συνεργατών.

Η παραγωγή της Εταιρίας υποστηρίζεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο σε όλη την Ελλάδα με:

132 Γραφεία Πωλήσεων

Αττική (54)	Ιωάννινα (2)	Νάουσα (1)
Αγρίνιο (1)	Ιστιαία (1)	Ναύπλιο (1)
Αίγιο (1)	Καβάλα (1)	Ξάνθη (2)
Αλεξ/πολη (1)	Καλαμάτα (2)	Πάτρα (2)
Αργοστόλι (1)	Κατερίνη (2)	Ρέθυμνο (1)
Άρτα (1)	Κέρκυρα (3)	Ρόδο (4)
Αταλάντη (1)	Κομοτηνή (1)	Σάμο (1)
Βέροια (1)	Κόρινθο (2)	Σέρρες (3)
Βόλο (1)	Λαμία (1)	Σητεία (1)
Γιαννιτσά (1)	Λάρισα (4)	Τρίκαλα (1)
Δράμα (2)	Λιβαδειά (1)	Χαλκίδα (4)
Ηράκλειο (10)	Μεσολόγγι (1)	Χανιά (2)
Θεσ/νίκη (12)	Μύκονο (1)	

Διάγραμμα Α.4: Γραφεία πωλήσεων

Η λειτουργία της Εταιρίας διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Νόμου 4364/2016, όπως ισχύουν σήμερα. Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρία οφείλει να συμμορφώνεται με κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επι-

τροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ο εξωτερικός ανεξάρτητος ελεγκτής των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρίας για το έτος 2022, είναι η εταιρία «Price Waterhouse Coopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία».

Στοιχεία επικοινωνίας

Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

Λ. Κηφισίας 274, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6829601 | Fax: +30 210 8119789
email: info@europisti.gr

Ελεγκτική εταιρία: Price Waterhouse Coopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτός Λογιστής - Ελεγκτής: Σούρμπης Δημήτρης

Λ. Κηφισίας 260, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 15232.
Τ: +30 21 0687 4400 | F: +30 21 0687 4444

Εποπτική Αρχή (για τη λειτουργία της στην Ασφαλιστική Αγορά)

Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.)

Αμερικής 3, 10564 Αθήνα
Τ: +30 210 3205223 | F: +30 210 3205438
e: dep.insurancesupervision@bankofgreece.gr

A.1.2 Γενικές Πληροφορίες

Όραμα και Αξίες

Το όραμα της Εταιρίας, αναλλοίωτο στο χρόνο, συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο ο πολίτης θα βρίσκει πλήρη ικανοποίηση όλων των αναγκών του στις δύσκολες ώρες του και όλων των επιθυμιών του.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή εργασία, αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίον οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.
- Η δημιουργία ενός πανίσχυρου οικονομικά, συναισθηματικά και πνευματικά οργανισμού.
- Σε όλα τα χρόνια της λειτουργίας της, η Εταιρία στήριξε την ανάπτυξή της στις αρχές της καθώς και σε βασικούς στρατηγικούς στόχους.

Αρχές

Η εντιμότητα, η συνέπεια, η φιλεργατικότητα και η χρηστή διαχείριση, αποτελούν τις βασικές και απαράβατες αρχές πάνω στις οποίες θεμελιώθηκε η Ευρωπαϊκή Πίστη. Αρχές οι οποίες ακολουθούνται στις σχέσεις της Εταιρίας προς κάθε συναλλασσόμενο: ασφαλισμένους, εργαζόμενους, μετόχους και τρίτους. Η Εταιρία διατηρεί αμετάβλητη στο χρόνο τη φιλοσοφία της να είναι κοντά στους ασφαλισμένους της, με ανθρώπινο πρόσωπο την κρίσιμη στιγμή της αποζημίωσης, εξυπηρετώντας τους με συνέπεια και αφοσίωση. Η φιλοσοφία αυτή, που χαρακτηρίζει τη διοίκηση της Εταιρίας και το σύνολο των εργαζομένων σε αυτήν, περικλείεται στο σήμα κατατεθέν της, «Πληρώνει Αμέσως». Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι πάντα κοντά στον κάθε ασφαλισμένο της με ταχύτητα, ευγένεια, προθυμία και χαμόγελο.

Στρατηγικοί στόχοι

Η επιχειρησιακή στρατηγική που ακολουθεί η Εταιρία βασίζεται στους ακόλουθους στόχους:

- Συνεχή βελτίωση της ποιότητας και της έκτασης των προσφερόμενων υπηρεσιών στον πολίτη – πελάτη.
- Δημιουργία μιας κοινωνίας ευχαριστημένων ανθρώπων, των ανθρώπων της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α., η ικανοποίηση των οποίων θα πηγάζει από τη συμμετοχή τους στους μηχανισμούς των αποφάσεων και τα αποτελέσματα.
- Επιρροή και κατάκτηση καθημερινά μεγαλύτερου μέρους της αγοράς πελατών και της αγοράς εργασίας, με στόχο την κατάκτηση της κορυφαίας θέσης.
- Δημιουργία και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, με σκοπό την ταχύτερη υλοποίηση των οικονομικών και διοικητικών φιλοδοξιών των στελεχών της Εταιρίας.

Παρεχόμενα Προϊόντα / Υπηρεσίες

Περιουσία		Αυτοκίνητο (Ε.Ι.Χ., Φ.Ι.Χ., Φ.Δ.Χ., Δίκυκλο)	Ζωή
ΚΑΤΟΙΚΙΑ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ		
• Safe Home - Βασικό - Κλασικό - Πλήρες - Exclusive • My Smart House • Sweet House • My Smart House Bnb Διαμερίσματος • My Smart House Bnb Μονοκατοικίας	• Full Cover III / Exclusive • Flexa • Office Cover • School Cover • Ενοικιαζόμενα Δωμάτια / Ξενοδοχεία / Pansion / Ξενώνες • Ενυπόθηκα Κτίρια Επιχειρήσεων • Κοινόχρηστων Χώρων • Πακέτο Φωτοβολταϊκών	• Basic 100 • Basic 200 • Basic 300 • V.I.P. 1/2 • Basic 100 V1 / V2 • Μηχάνημα έργων • Αγροτικό / Τρακτέρ • Δίκυκλο • Οδική Βοήθεια • Πράσινη Κάρτα	• Βασικές Ασφαλίσεις • ΙΣΥ • Ισόβιο Νοσ. (μέχρι 31/05/2022) - Mega Care 100 - Mega Care 150 - Mega Care 500 • Ετησίως Ανανεούμενο Νοσ. - Health Plan - Family Plus - Health4all - Health Plan Premium - Health Plan Exclusive • Λοιπές συμπλ. καλύψεις Νοσ. & Εξωνοσ. Περίθαλψη • Κληρονομιά • Family Care / Family Care 2 • Safe Plan • Safe Invest 3 • Παιδεία • Unit Linked (Flexi plan / Flexi Account Plus/ Future Plan / Smart Invest)

Προσωπικό Ατύχημα	Ομαδικά	Σκάφη	Γενική Αστική Ευθύνη	Νομική Προστασία	Μεταφορές	Βοήθεια
• Ατομικό Ταξιδιωτικό Πρόγραμμα • Ομαδικό Π.Α. • Protection Plan • Ασφαλιστικός Γονέας Plus • Erasmus • Family 1/ 2 • Πρόγραμμα Οικονομικών Μεταναστών • Ότι Καλό I • Ότι Καλό III • Ότι Καλό IV • Ότι Καλύτερο • Ευρω-Υγεία	• Ομαδική ασφάλιση εργαζομένων επιχείρησης • Ασφαλιστικός Γονέας • Ασφαλιστικός Γονέας Plus & Extra Plus • DAF Συνταξιοδοτικό	• ROTA 1 • ROTA 2 • Πλοία - Πλωτά	• Επαγγελματική Αστική Ευθύνη (π.χ. ιατρών, φαρμακοποιών, λογιστών) • Προς τρίτους • Επαγγελματικών χώρων • Ιδιοκτήτη Drone • School Cover • Ενοικιαζόμενα & Ξενοδοχείων • Μίσθωσης μέσω ηλ. εφαρμογών • Οικογενειάρχη • Κατασκευαστικών Έργων • Προϊόντος • Συλλογής και Μεταφοράς Μη Επικίνδυνων Αποβλήτων	• Οικογένειας • Οχήματος & Οδηγού • Επαγγελματιών & Επιχειρήσεων	• Ετήσια διάρκεια • Μεμονωμένη φόρτωση	• Οδική Βοήθεια / Φ.Α. • Αερομεταφορά • Υγειονομική Βοήθεια • Easy Life • Easy Life Plus

Η Ευρωπαϊκή Πίστη, υιοθετώντας το «ONEIPO» που έχει παρουσιαστεί από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο το έτος 2015, μεταξύ άλλων, «Θέλει μια κοινωνία ασφαλισμένων, ολόκληρη την κοινωνία, που θα ζει, θα δημιουργεί και θα αναπτύσσεται σε συνθήκες πλήρους εξασφάλισης των αγαθών για τα οποία αγωνίζεται νυχθημερόν: εισόδημα, οικογένεια, περιουσία, ποιότητα ζωής». Για αυτό το λόγο, έχει δημιουργήσει τα ακόλουθα μοναδικά προϊόντα, με σημαντική εμπορική αξία, κάποια από αυτά, τα οποία έχουν χαρακτηριστεί ως «Προϊόντα Αιχμής», αποτελούν την επιτομή των προϊόντων και υπηρεσιών της, ενσωματώνονται στο Ιδιωτικό Σύστημα Ασφάλισης (Ι.Σ.Α.).

Η Ευρωπαϊκή Πίστη δημιούργησε δύο ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked), το Future Plan περιοδικών καταβολών και το Smart Invest εφάπαξ καταβολής. Με τα δύο αυτά προγράμματα, ο ασφαλισμένος μπορεί να απο-

ταμιεύει αποτελεσματικά, δημιουργώντας ένα σημαντικό κεφάλαιο για τη σύνταξή του, το οποίο θα του επιτρέπει να διατηρήσει την οικονομική του ανεξαρτησία και την ποιότητα ζωής που επιθυμεί στην τρίτη ηλικία.

Και τα δύο Unit Linked προϊόντα προσαρμόζονται στις ανάγκες του ασφαλισμένου και παρέχουν απόλυτη διαφάνεια. Επιπρόσθετα, ο ασφαλισμένος μπορεί να αναπροσαρμόσει την επενδυτική του στρατηγική καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου, προκειμένου να παραμένει προσανατολισμένη στις ενδεχόμενες αλλαγές που παρατηρούνται στο επενδυτικό του προφίλ.

Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Εισοδήματος Euro Income

Το Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Εισοδήματος "Euro Income", εξασφαλίζει στον ασφαλισμένο ένα σταθερό εισόδη-

μα, στο ποσό που επιθυμεί, όταν θα βρίσκεται σε πλήρη αδυναμία να κάνει οτιδήποτε για να έχει εισόδημα.

Το Euro Income εγγυάται

- Μηνιαία ισόβια σύνταξη στην ηλικία των 65 ετών.
- Μηνιαίο εισόδημα έως το 65ο έτος σε περίπτωση μόνιμης ολικής ανικανότητας από ασθένεια ή ατύχημα.
- Απαλλαγή από την υποχρέωση καταβολής των ασφαλιστρών σε περίπτωση μόνιμης ολικής ανικανότητας από ασθένεια ή ατύχημα.
- Μηνιαίο εισόδημα σε περίπτωση πρόσκαιρης ανικανότητας από ασθένεια ή ατύχημα.
- Επιστροφή ασφαλιστρών που αναλογούν στη σύνταξη σε περίπτωση απώλειας ζωής πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης.
- Δυνατότητα μηνιαίου εισοδήματος σε περίπτωση απώλειας ζωής από ασθένεια ή ατύχημα μέχρι 15 έτη.

Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης

Το Ιδιωτικό Σύστημα Συνταξιοδότησης προσφέρεται αποκλειστικά και μόνο από την Ευρωπαϊκή Πίστη και αποτελεί μοναδική λύση για να αποτρέψει ο ασφαλισμένος τις δυσμενείς οικονομικές συνέπειες από την αναπότρεπτη έλευση των γηρατειών αλλά και πράξη συμφέροντος.

Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Οικογένειας Family Care

Με το Family Care ο ασφαλισμένος μπορεί να αισθάνεται σίγουρος πως ό,τι κι αν συμβεί, η οικογένειά του θα απολαμβάνει ένα σταθερό, μηνιαίο εισόδημα για την επιβίωσή της.

Με το Family Care ο ασφαλισμένος εξασφαλίζει στην οικογένειά του:

- Σταθερό μηνιαίο εισόδημα από € 100 έως και € 2.000 μέχρι και για 15 χρόνια, σε περίπτωση που δεν θα μπορεί πλέον να είναι κοντά της.
- Εφάπαξ ποσό ίσο με το δεκαπλάσιο του μηνιαίου εισοδήματος.

Σύστημα Σπουδών & Επαγγελματικής Αποκατάστασης Παιδεία

Το πρόγραμμα Παιδεία, εξασφαλίζει στο παιδί του ασφαλισμένου

- Μηνιαίο εισόδημα για την περίοδο των σπουδών του από το 18ο έως το 23ο έτος και εφάπαξ ποσό στο 23ο έτος ηλικίας του για την επαγγελματική του αποκατάσταση, μέσω συστήματος προγραμματισμένης αποταμίευσης, το ύψος της οποίας καθορίζεται από τον ίδιο. Τα ασφάλιστρα έχουν αμιγώς αποταμιευτικό χαρακτήρα και συνεπώς δεν κοστίζουν.
- Μηνιαίο εισόδημα σε περίπτωση απώλειας ζωής από ατύχημα στο ύψος που θα ορίσει ο ασφαλισμένος, μέχρι τη συμπλήρωση του 18ου έτους της ηλικίας του.

Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Κατοικίας Safe Home

Η ανάγκη προστασίας των κόπων μιας ολόκληρης ζωής, που με μια λέξη ονομάζεται περιουσία αποτελεί – πρέπει να αποτελεί – πρώτη προτεραιότητα.

Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Περιουσίας Κληρονομιά

Με το πρόγραμμα Κληρονομιά, παρέχονται στην οικογένεια του ασφαλισμένου τα εξής προνόμια

- Να μην πληρώσουν τα αγαπημένα του πρόσωπα το Φόρο Κληρονομιάς, σε περίπτωση πρόωρης απώλειας ζωής, αλλά η Ευρωπαϊκή Πίστη, χωρίς περαιτέρω υποχρέωσή του ή της οικογένειάς του.
- Να πληρώσει το Φόρο Κληρονομιάς μέσω ασφαλιστρών μέχρι και σε π.χ. 480 μηνιαίες δόσεις αντί 12 έως 48 δόσεις, που ορίζει ο ισχύων Νόμος, εφόσον ζήσει μέχρι βαθέως γήρατος.
- Να κρατήσει την περιουσία του στο όνομά του αποφεύγοντας τη μεταβίβαση εν ζωή με π.χ. γονική παροχή, γιατί όπως λέει ο λαός, γεράματα με χρήματα είναι πολύ λιγότερο γεράματα, απ' ό,τι γεράματα χωρίς χρήματα.

Σύστημα Ολοκληρωμένης Προστασίας Ποιότητας Ζωής Easy Life Plus

Η Ευρωπαϊκή Πίστη είναι η μόνη ασφαλιστική που δραστηριοποιείται στον κλάδο της ποιότητας ζωής, εξασφαλίζοντας η ίδια ή/και μέσω θυγατρικών της εταιριών ή/και στρατηγικών της συμμαχιών την ποιότητα ζωής των ασφαλισμένων της, παρέχοντας τους βοήθεια σε καθημερινά τους προβλήματα.

Με το Easy Life Plus ο ασφαλισμένος εξασφαλίζει:

- Οδική και ταξιδιωτική βοήθεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
- Νομική Προστασία στις διεκδικήσεις του σε περιπτώσεις τροχαίων ατυχημάτων.
- Βοήθεια στο σπίτι και στο γραφείο με όλες τις ειδικότητες τεχνικών.

Ιδιωτικό Σύστημα Υγείας

Το Ιδιωτικό Σύστημα Υγείας, είναι ένα ολοκληρωμένο σύστημα παροχών για την αποτροπή των οικονομικών συνεπειών που μπορεί να προκαλέσει η βλάβη της υγείας ενός προσώπου και η αποκατάσταση της. Επιτρέπει στον ασφαλισμένο να επιλέξει ο ίδιος τις παροχές που χρειάζεται ή/και επιθυμεί, βάσει και των πραγματικών οικονομικών του δυνατοτήτων και δεν επιβάλλεται με όμοιο τρόπο σε πολίτες διαφορετικών χαρακτηριστικών και αναγκών (ηλικία, οικογενειακή κατάσταση κλπ.). Με το Ιδιωτικό Σύστημα Υγείας, ο ασφαλισμένος έχει τη ελευθερία να επιλέξει το γιατρό, το νοσηλευτικό ίδρυμα, τη θέση νοσηλείας και τις υπόλοιπες παροχές του συστήματος.

Ολοκληρωμένη προστασία Επιχείρησης

Κάλυψη κτιρίου

Η ανάγκη της απόλυτης ασφάλειας του κτιρίου και του περιεχομένου της επιχείρησης, από ένα πλήθος φυσικών και όχι μόνο κινδύνων, πρέπει να αποτελεί ένα από τα πρώτα μελήματα. Τα προγράμματα ασφάλισης επιχείρησης που προσφέρει η Εταιρία, είναι σχεδιασμένα για να παρέχουν απόλυτη προστασία από κάθε κίνδυνο, τόσο για το κτίριο όσο και για το περιεχόμενο.

Ομαδική Ασφάλιση

Η Ομαδική Ασφάλιση είναι απαραίτητη για κάθε επιχείρηση, καθώς εκτός από τα ειδικότερα κίνητρα που της παρέχει, προσφέρει και μια σειρά από παροχές προς το προσωπικό, δημιουργώντας κλίμα ευαρέσκειας. Οι προτάσεις ομαδικών ασφαλίσεων που προσφέρει η Εταιρία, μπορούν να εξασφαλίσουν στην επιχείρηση λύσεις, ιδιαίτερα σε ότι αφορά στην αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.

Οικονομική Απώλεια

Με τη συγκεκριμένη ασφάλιση, παρέχεται συμπληρωματική προστασία στην επιχείρηση σε περίπτωση που συμβεί υλική ζημιά στο κτίριο ή / και το περιεχόμενο. Οι συνήθεις καλύψεις αφορούν σε απώλεια εισοδήματος, απώλεια κερδών, απώλεια μισθωμάτων, καθώς επίσης και στα λειτουργικά έξοδα (τόκοι, μισθοί, αποζημιώσεις κ.α.), για όσο χρόνο η επιχείρηση ή το ακίνητο που υπέστη ζημιά, χρειαστεί μέχρι να ξαναλειτουργήσει.

Μεταφορές

Τα προγράμματα ασφάλισης μεταφορών, δίνουν τη δυνατότητα στην επιχείρηση, να δραστηριοποιείται πιο ενεργά, εφόσον έχει εξασφαλίσει την ασφαλή διακίνηση των εμπορευμάτων. Με τα προγράμματα ασφάλειας μεταφορών που παρέχει η Εταιρία, η επιχείρηση έχει την προστασία που χρειάζεται, επιτρέποντάς της να αναλαμβάνει με μεγαλύτερη σιγουριά εμπορικούς κινδύνους, επεκτείνοντας τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Αστική Ευθύνη

Με τα προγράμματα Αστικής Ευθύνης, καλύπτονται οι οικονομικές υποχρεώσεις έναντι άλλων προσώπων, σε περίπτωση κατά την οποία λόγω κάποιας πράξης ή / και παράληψης, ο ασφαλισμένος γίνει άθελά του υπαίτιος στο να προκληθεί σωματική βλάβη (τραυματισμός ή θάνατος) άλλου προσώπου, ζημιά σε περιουσιακά στοιχεία τρίτου, ή άλλου είδους οικονομική ζημιά (Επαγγελματική Αστική Ευθύνη).

Προϊόντα Ειδικών Παροχών

Ασφαλιστικός Γονέας

Ο Ασφαλιστικός Γονέας προσφέρεται από την Ευρωπαϊκή Πίστη στα πλαίσια της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και είναι μια πράξη αλληλεγγύης προς την πληττόμενη Ελληνική Κοινωνία.

Οι κάτοχοι του Ασφαλιστικού Γονέα εξασφαλίζουν τα καθημερινά τους ψώνια από μεγάλες επιχειρήσεις, συμβεβλημένες στον Ασφαλιστικό Γονέα, χωρίς καμία υποχρέωση σε περίπτωση ατυχήματος. Σε περίπτωση που ο κάτοχος του Ασφαλιστικού Γονέα είναι ήδη ή γίνει ασφαλισμένος της Εταιρίας σε οποιοδήποτε άλλο είδος ασφάλισης (Ζωής, Πυρός, Αυτοκινήτου κλπ.), η Εταιρία του επιστρέφει τα καταβληθέντα ασφάλιστρα πλην ενός ευρώ, ανάλογα με το ύψος των αγορών που κάνει με τη χρήση του Ασφαλιστικού Γονέα.

Ασφαλιστικός Γονέας Plus / Extra Plus

Ειδική αναφορά αξίζει να γίνει στον Ασφαλιστικό Γονέα Plus και Extra Plus, εκδοχές παροχών του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας, που δίνουν προστιθέμενη αξία σε κάθε επιχείρηση.

Ο επιχειρηματίας έχει τη δυνατότητα να αναδείξει το κοινωνικό πρόσωπο της εταιρίας του, αφού μπορεί να προσφέρει σε κάθε εργαζόμενο την εξασφάλιση, πως ότι και αν του συμβεί η οικογένειά του θα εξακολουθεί να διατηρεί το ίδιο επίπεδο ζωής για τα επόμενα πέντε (5) έτη.

Πιο συγκεκριμένα, το πρόγραμμα προσφέρει τους παρακάτω δύο (2) συνδυασμούς παροχών:

1. Ασφαλιστικός Γονέας Plus:

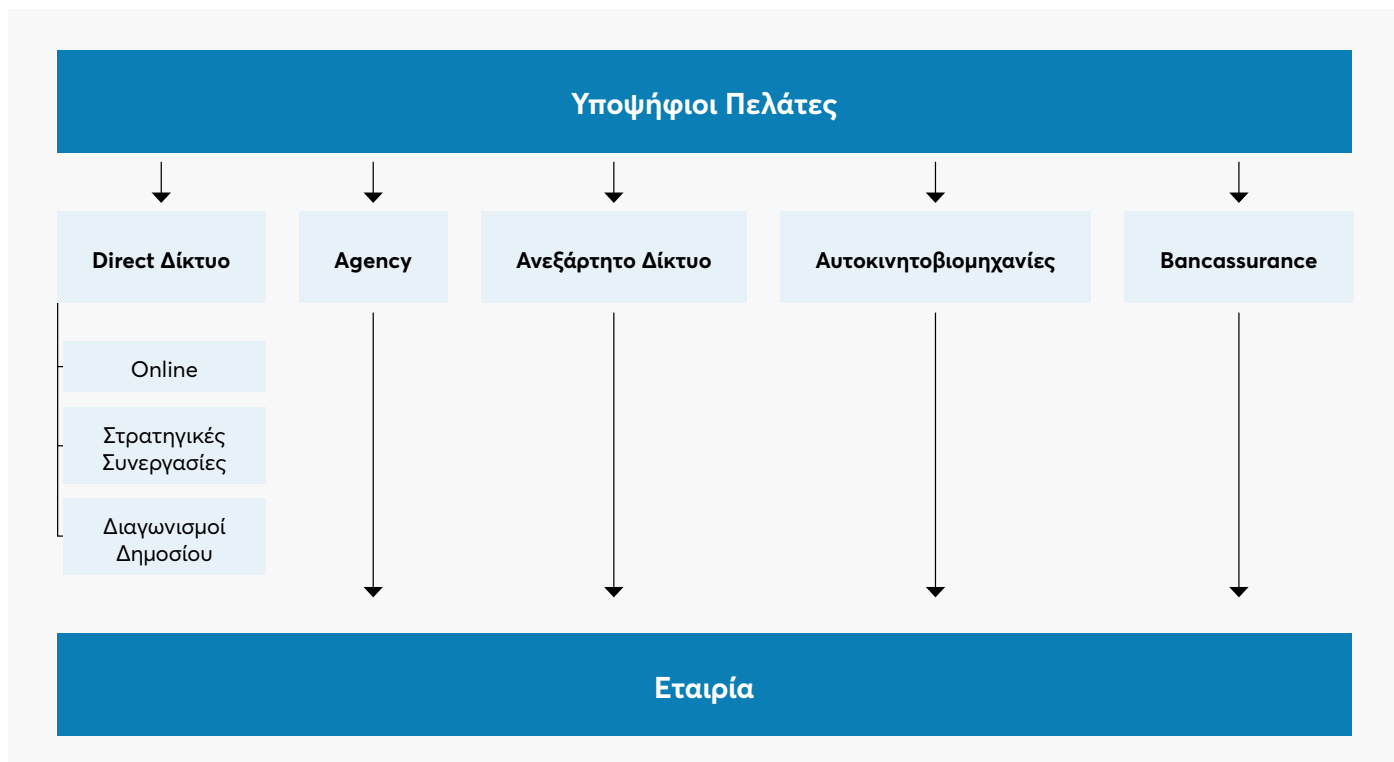
Εξασφαλίζει τις παροχές του Ασφαλιστικού Γονέα και επιπλέον καθορισμένο μηνιαίο εισόδημα στην οικογένεια του ασφαλισμένου για πέντε (5) έτη σε περίπτωση απώλειας ζωής από ατύχημα, με ευέλικτο ποσό σύμφωνα με τις οικονομικές του δυνατότητες του.

2. Ασφαλιστικός Γονέας Extra Plus:

Εξασφαλίζει τις παροχές του Ασφαλιστικού Γονέα Plus και επιπλέον καθορισμένο μηνιαίο εισόδημα στην οικογένεια του ασφαλισμένου για πέντε (5) έτη σε περίπτωση απώλειας ζωής από οποιαδήποτε αιτία, με ευέλικτο ποσό σύμφωνα με τις οικονομικές του δυνατότητες του.

Στο ακόλουθο διάγραμμα αποτυπώνεται ο τρόπος πρόσβασης των υποψήφιων πελατών στα προϊόντα και στις υπηρεσίες της Ευρωπαϊκής Πίστης.

Δίκτυο Πωλήσεων – Στρατηγική Προώθησης Προϊόντων



Διάγραμμα Α.5: Τρόπος πρόσβασης των υποψήφιων πελατών στις υπηρεσίες της Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.

Παρόλο που η Εταιρία χρησιμοποιεί την πολυκαναλική διάθεση των προϊόντων/υπηρεσιών της, στρατηγικά έχει επιλέξει να αναπτύσσεται μόνο μέσω των Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών και για αυτό το λόγο δεν προσφέρει τα προϊόντα/υπηρεσίες της με ανταγωνιστικούς όρους μέσω άλλων καναλιών.

Το Δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρίας στηρίζεται στο AGENCY SYSTEM, το οποίο υποστηρίζεται από 132 εταιρικά γραφεία πωλήσεων πανελλαδικά και από μια δομή πωλήσεων, η οποία περιλαμβάνει πέντε διοικητικές βαθμίδες συντονιστών, ως ακολούθως:

- Εμπορική Διεύθυνση
- Διεύθυνση Πωλήσεων
- Περιφερειακή Διεύθυνση
- Διεύθυνση Καταστήματος
- Προϊστάμενος Πωλήσεων

Η Εταιρία έχει επίσης ολοκληρώσει όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την προσαρμογή της στις απαιτήσεις του Νόμου 4583/2018, σχετικά με τη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων. Η υφιστάμενη δομή AGENCY SYSTEM επιτρέπει τη διοικητική υπαγωγή ανεξάρτητων Ασφαλιστικών Πρακτόρων, ενισχύοντας περαιτέρω την αποτελεσματικότητα και την παραγωγικότητα του δικτύου πωλήσεων. Μέσω αυτού του μοντέλου, το δυναμικό των πωλήσεων της Ευρωπαϊκής Πίστης απαρτίζεται, την 31/12/2022, από περισσότερους από 5.300 συνεργάτες, συνθέτοντας το μεγαλύτερο δίκτυο πωλήσεων στην Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά.

Ταυτόχρονα, η Εταιρία αναπτύσσει και απευθείας πωλήσεις (Direct Sales), οι οποίες αφορούν στις ακόλουθες βασικές κατηγορίες, χωρίς ωστόσο να προωθούνται ανταγωνιστικά προς το δίκτυο AGENCY προϊόντα/υπηρεσίες:

- i. Συμμετοχή σε Ομαδικά Συμβόλαια, εφόσον αποκλείονται οι Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές.
- ii. Online Ασφάλιση σε επιλεγμένα προγράμματα αυτοκινήτου μέσω του www.europaikipisti.gr
- iii. Έμμισθα στελέχη πωλήσεων
- iv. Πιστοποιημένοι Ασφαλιστικοί Υπάλληλοι

Οι στόχοι σχετικά με την πολιτική που ακολούθησε η Εταιρία για το 2022, αναφορικά με τα παρεχόμενα προϊόντα και το Δίκτυο Πωλήσεων, συνοψίζονται παρακάτω:

Ποσοτικοί Στόχοι

- Πρόσκτηση νέων πελατών και βελτίωση της πιστότητας των υφιστάμενων πελατών
- Πρόσκτηση νέων συνεργατών και βελτίωση της πιστότητας των υφιστάμενων συνεργατών.

Οι ποσοτικοί στόχοι θα επιτευχθούν με την εφαρμογή της Ansoff προσέγγισης, σύμφωνα με την οποία η αγορά και τα προϊόντα συσχετίζονται ως ακολούθως:

- Διείσδυση στην αγορά (υπάρχοντα προϊόντα σε υπάρχουσες αγορές)
- Δημιουργία προϊόντων (νέα προϊόντα για υπάρχουσες αγορές)
- Επέκταση της αγοράς (υπάρχοντα προϊόντα για νέες αγορές)
- Διαφοροποίηση (νέα προϊόντα για νέες αγορές)

		Υφιστάμενα Προϊόντα	Νέα Προϊόντα
 	Υφιστάμενες Αγορές	• Direct ενέργειες προώθησης προϊόντων, μέσω social media, site, διαφήμισης • Cross Sell των προϊόντων αιχμής με video campaigns • Περιβαλλοντική Αστική Ευθύνη σε πελάτες επιχειρήσεων και βιομηχανικών κινδύνων, ξενοδοχεία κλπ.	• Επαγγελματική Αστική Ευθύνη σε επαγγελματίες • Δημιουργία νέων προγραμμάτων για αποταμίευση και επένδυση
	Νέες Αγορές	• Direct Διάθεση κάλυψης Ασφαλιστικού Γονέα σε συνεργασία με μεγάλες εταιρίες • Προώθηση Πυρός ή Αυτοκινήτου μέσω εταιριών Ασφαλιστικού Γονέα • Chat bot στο νέο site με επιλεγμένα προϊόντα • Προώθηση DAF σε εταιρίες Ασφαλιστικού Γονέα • Ασφαλιστικός Γονέας Plus, Extra Plus σε πελάτες θυγατρικών • Στρατηγικές συνεργασίες διάθεσης προγραμμάτων ασφάλισης, όπως ΙΑΣΩ	• Direct Microinsurance προϊόντα σε ειδικές πληθυσμιακές ομάδες • Δημιουργία προϊόντων usage based insurance, για τη διείσδυση σε νεότερες ηλικίες, μέσω του site • Δημιουργία προγράμματος CyberRisk insurance για μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις

Διάγραμμα Α.6: Στρατηγική Νέων Προϊόντων και Επέκτασης στην Αγορά.

Ποιοτικοί Στόχοι:

- Ενίσχυση του νέου Brand Name μετά την εξαγορά της Εταιρίας από τον Όμιλο Allianz.
- Βελτίωση της ποιότητας και της έκτασης των προσφερόμενων υπηρεσιών στον πελάτη.
- Ανάπτυξη νέων μηχανογραφικών εφαρμογών, αναδεικνύοντας την Εταιρία πρωτοπόρα στον κλάδο.
- Περαιτέρω αξιοποίηση της τεχνολογίας και του ψηφιακού κόσμου με νέα videos και νέους τρόπους προσέγγισης.
- Βελτίωση του customer experience του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας.

Οι άνθρωποι μας

Τα τελευταία χρόνια η Εταιρία έχει εντείνει την προσπάθεια αναζήτησης ιδανικών υποψηφίων για κάθε θέση με τη χρήση πολλών καναλιών (career sites, Facebook, LinkedIn κ.ά.). Στόχος της είναι η προσέλκυση για τη στελέχωση κάθε θέσης να γίνεται από τους καταλληλότερους στην αγορά εργασίας. Καθώς είναι πεποίθηση της Εταιρίας ότι οι άνθρωποί της είναι η κινητήριος δύναμη, διεξάγει τακτικά έρευνες ικανοποίησης στο ανθρώπινο δυναμικό, δίνοντας τους την ευκαιρία να προτείνουν νέες ιδέες και να υποδείξουν σημεία προς βελτίωση. Μελετώντας τα αποτελέσματα, η Εταιρία βελτιώνει συνεχώς τις εργασιακές πρακτικές και δημιουργεί δεσμούς εμπιστοσύνης με τους ανθρώπους της.

Η εκπαίδευση και η υψηλή κατάρτιση των ανθρώπων στον τομέα τους, αποτελεί σημαντικό πυλώνα για την Εταιρία. Η συνεχής εξειδίκευσή τους, σε συνδυασμό με την εμπειρία τους, είναι τα χαρακτηριστικά εκείνα που καθιστούν την Εταιρία ανταγωνιστική στην ασφαλιστική αγορά.

Μετοχική Σύνθεση – Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 16.720.141,44, και διαιρείται σε 26.539.907 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,63 η κάθε μία.

Στις 11/02/2022 η Allianz SE ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου κοινών ονομαστικών, άυλων, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας και προσέφερε € 7,80 σε μετρητά, για κάθε μετοχή που προσφέρεται νόμιμα και έγκυρα εντός της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης. Επομένως, οι μέτοχοι της Εταιρίας στο διάστημα από 04/07/2022 έως και 01/08/2022 υπέβαλαν την σχετική έγγραφη Δήλωση Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης με σκοπό την μεταβίβαση των μετοχών τους.

Στο διάστημα μεταξύ της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι την αποδοχή αυτής από την Εταιρία, η Allianz SE απέκτησε συνολικά 2.627.450 μετοχές, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που αντιπροσωπεύουν το 9,9% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας. Σε συνδυασμό με τις μετοχές που αγόρασε από τους μετόχους της Εταιρίας, η Allianz SE κατάφερε να κατέχει συνολικά μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 90,0% του συνολικού καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας και να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς.

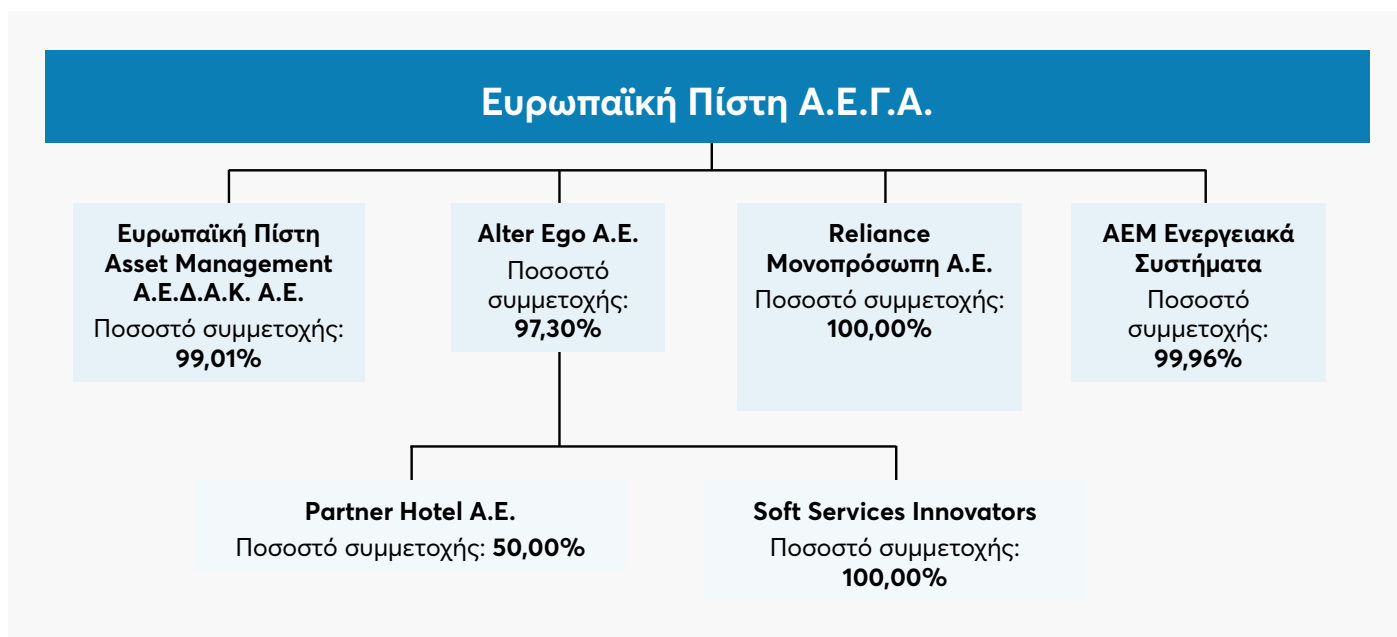
Τέλος, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και της άσκησης του Δικαιώματος Εξαγοράς και με την απόφαση Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρία διέγραψε τις μετοχές της από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Με ημερομηνία 31/12/2022 η Εταιρία Allianz S.E. κατέχει το 100,0% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

A.1.3 Οργανωτική Δομή

Ο Όμιλος Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. περιλαμβάνει τις κάτωθι εταιρίες:

- Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. (Μητρική)
- Alter Ego A.E.
- Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
- Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων
- ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα Ι.Κ.Ε.
- Partner Hotel Ανώνυμη Εταιρία
- Soft Services Innovators Μονοπρόσωπη Α.Ε.

Η απλοποιημένη δομή του Ομίλου, καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής της μητρικής εταιρίας στις θυγατρικές απεικονίζονται στο διάγραμμα Α.7.



Διάγραμμα Α.7: Απλοποιημένη δομή Ομίλου.

Σημειώνεται ότι από τις 20/01/2023 η εταιρία Soft Services Innovators έχει εκκαθαριστεί και διαγραφεί από το Γ.Ε.ΜΗ. Αντίστοιχες ενέργειες έχουν πραγματοποιηθεί και για την εταιρία Reliance Μονοπρόσωπη Α.Ε. και εκτιμάται ότι μέχρι τον Απρίλιο του 2023 θα έχει ολοκληρωθεί η εκκαθάριση και διαγραφή από το Γ.Ε.ΜΗ.

Η Οργανωτική Διάρθρωση του Συστήματος Διακυβέρνησης απεικονίζεται λεπτομερώς στο αναλυτικό οργανόγραμμα της Εταιρίας, το οποίο σε συνδυασμό με τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της, περιγράφει λεπτομερώς και με σαφήνεια τις αρμοδιότητες και τα όρια ευθύνης κάθε οργανωτικής μονάδας, διασφαλίζοντας ότι όλες οι αρμοδιότητες και οι ευθύνες κατανέμονται και συντονίζονται αποτελεσματικά.

Θυγατρικές εταιρίες

Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.



Η Ευρωπαϊκή Πίστη ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ιδρύθηκε το 1990. Έχει ως αντικείμενο δραστηριοποίησης τη διαχεί-

ριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δραστηριοποιείται επίσης στους τομείς του Portfolio Management, Corporate Finance, Venture Capital και αναπτύσσει δραστηριότητες επενδυτικής Τραπεζικής, με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος της Εταιρίας είναι η εδραίωση σχέσεων εμπιστοσύνης. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια την 31/12/2022 ανήλθαν σε € 451.264 χιλ., ενώ ο συνολικός κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 1.244 χιλ.

Η Εταιρία στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες:

1. Εξειδίκευση

Οι διαχειριστές και τα βασικά στελέχη της Εταιρίας, έχοντας άρτια εκπαίδευση, πολυετή εμπειρία και γνώση τόσο της εγχώριας όσο και των ξένων κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών, μπορούν να ικανοποιήσουν τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε επενδυτή.

2. Ασφάλεια

Οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και η αυστηρή εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας προστατεύουν τα συμφέροντα των πελατών και παρέχουν πλήρη διαφάνεια σε όλα τα στάδια διαχείρισης των χρημάτων τους. Όλα τα επενδυμένα κεφάλαια και οι τίτλοι βρίσκονται προς φύλαξη στο θεματοφύλακα, παρακολουθούνται σε ξεχωριστή μερίδα και τηρούνται ανά πελάτη στα σχετικά βιβλία της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία συμμετέχει σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών μέσω του "Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών", είναι μέλος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Προσωποποιημένες Υπηρεσίες

Η αξιοπιστία και ο συνεχής διάλογος είναι βασικοί συντελεστές για μια επιτυχημένη και μακροχρόνια συνεργασία με τους πελάτες. Η Εταιρία, μέσω της υπηρεσίας του Account Manager, προσφέρει στους πελάτες επενδυτικές υπηρεσίες υψηλού επιπέδου μέσω της διαρκούς ενημέρωσής τους για τις εξελίξεις και τις προοπτικές των κεφαλαιαγορών / χρηματαγορών του εξωτερικού και εσωτερικού, της άμεσης εξυπηρέτησής τους και της προσαρμογής των αναγκών τους στα νέα δεδομένα της αγοράς, με έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών και στον ανθρώπινο παράγοντα. Η Εταιρία διαθέτει έμπειρους συνεργάτες και καταξιωμένα στελέχη, τα οποία σε συνδυασμό με την εφαρμογή σύγχρονων τεχνολογιών, την καθιστούν ιδιαίτερα αποτελεσματική.

Alter Ego Facilities Management A.E.

Η ALTER EGO Facilities Management A.E., είναι μία από τις μεγαλύτερες εταιρίες παροχής ολοκληρωμένων λύσε-



ων Facility Management. Η Εταιρία δραστηριοποιείται πανελλαδικά, προσφέροντας τις υπηρεσίες της σε κορυφαίες ελληνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις. Στο ενεργό πελατολόγιο της εντάσσονται περισσότερες από 65 επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα. Από την ίδρυση της, το 1986, έως και σήμερα, έχει σαν στόχο τη δημιουργία μακροχρόνιων επαγγελματικών συνεργασιών με τους πελάτες της, οι οποίες επιτυγχάνονται μέσω της πελατοκεντρικής προσέγγισης που υιοθετεί και είναι βασισμένη στο μοντέλο win-win.

Η ALTER EGO A.E. απασχολεί περισσότερους από 650 εργαζόμενους, ενώ διαχειρίζεται εγκαταστάσεις πελατών της που ξεπερνούν σε σύνολο τα 1.000.000 τ.μ. Εξειδικεύεται στη διαχείριση επαγγελματικών ακινήτων (κτίρια γραφείων, νοσοκομεία, εμπορικά κέντρα, αλυσίδες καταστημάτων, βιομηχανικές και αποθηκευτικές εγκαταστάσεις, εγκαταστάσεις υψηλής κρισιμότητας και συνάθροισης κοινού, ξενοδοχεία κλπ), ενώ παρέχει το σύνολο των υπηρεσιών της ακολουθώντας πιστά τις επιταγές των διεθνών προτύπων Ποιότητας, Υγείας και Ασφάλειας στην εργασία και την Περιβαλλοντική διαχείριση.

Επιπροσθέτως, έχει επιλεγεί από τις μεγαλύτερες διεθνείς εταιρίες στο χώρο του Real Estate, Property Management και Facilities Management ως ένας από τους βασικούς συνεργάτες τους για την ελληνική αγορά, ενώ είναι ιδρυτικό μέλος στον ανεξάρτητο σύνδεσμο Hellenic Facility Management Association. Ο συνολικός Κύκλος Εργασιών της εταιρίας ανήλθε για το 2022 σε € 12.530 χιλ.

Στόχος της Εταιρίας είναι η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης της στην ελληνική αγορά. Για την επίτευξη του στόχου, η Εταιρία έχει επενδύσει τόσο σε ανθρώπινο δυναμικό, δημιουργώντας μια εξαιρετική ομάδα επαγγελματιών, όσο και σε νέες τεχνολογίες, με την αγορά σύγχρονων μηχανημάτων, λογισμικού διαχείρισης και δημιουργία υποδομών τελευταία τεχνολογίας. Τέλος, την τελευταία δεκαετία, η ALTER EGO προσπαθώντας να προ-

σφέρει καινοτόμες υπηρεσίες στους πελάτες της, έχει προσανατολιστεί στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων (integrated facilities management) με την εισαγωγή νέων πρωτοποριακών υπηρεσιών, προσφέροντας single – stop solutions στις εταιρίες, που αναζητούν όλο και πιο επίμονα να ελέγχουν τα λειτουργικά τους κόστη, η ALTER EGO A.E. καταφέρνει να προσδίδει προστιθέμενη αξία στις συνεργασίες της. Από το 2017, η Alter Ego είναι συνιδρυτής της Partner Hotel A.E., η οποία είναι πρωτοπόρος στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών housekeeping σε μεγάλες ξενοδοχειακές μονάδες.

Το όραμα της ALTER EGO A.E. που παραμένει αναλλοίωτο στο χρόνο είναι:

- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού που θα αποτελεί προτιμητέο συνεργάτη των κορυφαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στις υπηρεσίες Facilities Management.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι εργαζόμενοι θα βρουν μόνιμη και σταθερή δουλειά αλλά και διέξοδο στις οικονομικές, διοικητικές και κοινωνικές φιλοδοξίες τους.
- Η δημιουργία και η ανάπτυξη ενός οργανισμού κοντά στον οποίο οι επενδυτές - οι μέτοχοι - θα βρουν δικαίωση για την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την εταιρία.

Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων

Η Reliance Μονοπρόσωπη ΑΕ, είναι Εταιρία ασφαλιστικής πρακτορέυσης, η οποία συστάθηκε τον Οκτώβριο του 2012 και δεν έχει ξεκινήσει ακόμα την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα Ι.Κ.Ε.



Η Εταιρία ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα δραστηριοποιείται στον τομέα παραγωγής ενέργειας, μέσω της χρήσης φωτοβολταϊκών πάρκων. Το Φεβρουάριο του 2020, ο Όμιλος προχώρησε στην εξαγορά της εταιρίας ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα που κατέχει φωτοβολταϊκό πάρκο στην Περιφέρεια Θεσσαλίας, ονομαστικής ισχύος 0,5 MWh, το οποίο είναι διασυνδεδεμένο στο δίκτυο μέσης τάσης της ΔΕΗ.

Soft Services Innovators Μονοπρόσωπη Α.Ε.



Τον Ιούλιο του 2021, συστάθηκε η εταιρία Soft Services Innovators και ο Όμιλος συμμετέχει με 100% του μετοχικού κεφαλαίου της, η οποία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών καθαρισμού, ασφάλειας και υποδοχής. Μέχρι σήμερα η Εταιρία αυτή δεν έχει ξεκινήσει ακόμα

την άσκηση των δραστηριοτήτων της.

Η Εταιρία δεν δημοσιεύει πλέον ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς πλέον αποτελεί θυγατρική εταιρία της Allianz S.E.

A.1.4 Σημαντικά Γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο από 01/01/2022 έως 31/12/2022 είναι τα κάτωθι.

13/01/2022	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ολοκλήρωσε με επιτυχία την ετήσια επιτήρηση αναφορικά με το πρότυπο ISO 50001:2011, η οποία διενεργήθηκε από τον αναγνωρισμένο φορέα TÜV NORD και αφορά στο σύστημα που διατηρεί η Εταιρία σχετικά με την ενεργειακή διαχείριση.
20/01/2022	Γύρω από τον άξονα αυτό και με κεντρικό μήνυμα «Δίπλα σου, ανθρώπινα, αμέσως», η Ευρωπαϊκή Πίστη επικοινωνεί τη νέα της διαφημιστική καμπάνια, με 5 ταινίες, εστιασμένες στους ανθρώπους που μας νοιάζονται πραγματικά.
31/01/2022	Στο 1,2 εκ ευρώ η επιστροφή ασφαλιστρών στους κατόχους του Ασφαλιστικού Γονέα για το 2021.
08/02/2022	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ανακηρύχθηκε ως Πρωτοπόρος Οργανισμός για την εφαρμογή και την προώθηση της Βιώσιμης Ανάπτυξης και της Υπεύθυνης Επιχειρηματικότητας και εντάχθηκε για ακόμη μία χρονιά στην ομάδα των «The Most Sustainable Companies in Greece 2022»
11/02/2022	Ανακοίνωση υποβολής προαιρετικής δημόσιας πρότασης της εταιρείας «Allianz S.E.»
11/02/2022	Το ΔΣ της Ανώνυμης Εταιρείας γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι, η εταιρία με την επωνυμία «Allianz SE», υπέβαλε προαιρετική δημόσια πρόταση σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3461/2006 για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας αντί προσφερόμενου ανταλλάγματος που ανέρχεται σε 7,8 € ανά μετοχή. Η απόκτηση των μετοχών θα γίνει υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων αδειών από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

01/03/2022	Αποτελεσματικός και πολυβραβευμένος Ψηφιακός Μετασχηματισμός. Η Εταιρία τους τελευταίους 6 μήνες έχει διακριθεί με 8 βραβεία από εξιδικευμένους φορείς οι οποίοι σχετίζονται με την τεχνολογική καινοτομία.
15/03/2022	Alter Ego Facilities Management – Πρωτοπορεί στην αγορά με την πιστοποίηση του διεθνούς προτύπου ISO/IEC 27701:2019
08/04/2022	Οικονομικά Αποτελέσματα – Αύξηση οικονομικών μεγεθών και υψηλή φερεγγυότητα
14/04/2022	Έναρξη του 3ου Κύκλου Σπουδών του «Executive Sales Insurance Program»
05/05/2022	Νέο, ανανεωμένο app Ασφαλιστικός Γονέας
09/05/2022	Στρατηγική συνεργασία με το Ινστιτούτο Χρηματοοικονομικού Αλφαριθμητισμού, με στόχο τη διάδοση της χρηματοοικονομικής γνώσης και την καταπολέμηση του χρηματοοικονομικού αναλφαριθμητισμού.
26/05/2022	Το Dubai, τη μεγαλύτερη πόλη των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, επέλεξε η Ευρωπαϊκή Πίστη για να επιβραβεύσει τους κορυφαίους Ασφαλιστικούς Διαμεσολαβητές της, που διακρίθηκαν στο πλαίσιο του Διαγωνισμού Πωλήσεων για το 2021.
01/06/2022	Partner Hotel A.E. – Bronze βραβείο στα "Tourism Awards 2022". Το βραβείο αφορά στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών "housekeeping", στην κατηγορία «Καινοτόμο μοντέλο λειτουργίας ή παροχής υπηρεσίας».
15/06/2022	Ημερίδα με θέμα την Ιδιωτική Σύνταξη, για τα μέλη του Δικτύου Επίλεκτων Συνεργατών
22/06/2022	Διάκριση στα Bravo Sustainability Dialogues & Awards 2022 για την πρωτοβουλία «Αποτροπή Απάτης & Πάταξη της Διαφθοράς»
01/07/2022	Ανακοίνωση σχετικά με την έγκριση και δημοσίευση του Πληροφοριακού Δελτίου της προαιρετικής δημόσιας πρότασης της Εταιρείας "Allianz SE"
15/09/2022	Allianz και Ευρωπαϊκή Πίστη: Μαζί, σε μία νέα πορεία ανάπτυξης
04/10/2022	Στηρίζουμε το "Greece Race for The Cure" για 12η χρονιά
18/10/2022	Νέα προγράμματα "Future Plan" & "Smart Invest" συνδεδεμένα με επενδύσεις
10/11/2022	Ολικός ανασχεδιασμός του Portal Συνεργατών «My Policy» με στόχο την απλοποίηση των διαδικασιών, την ενοποίηση της φυσικής και της ψηφιακής εμπειρίας του πελάτη
22/11/2022	Στρατηγική συνεργασία Ευρωπαϊκή Πίστη & ΙΑΣΩ: Ασφάλιση 6 μηνών, χωρίς κόστος, στα νεογέννητα με το πρόγραμμα Baby Health Plus
06/12/2022	Δημοσίευση της Έκθεσης Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ομίλου
07/12/2022	Silver Award για το App του προγράμματος Ασφαλιστικός Γονέας στα Mobile Excellence Awards
16/12/2022	Βράβευση από το EBEN για 9η συνεχόμενη χρονιά. Η Εταιρία απέσπασε και πάλι την ανώτατη διάκριση «Olympic Kotinos Wreath» για το σύνολο της επιχειρηματικής της λειτουργίας
21/12/2022	Η Ευρωπαϊκή Πίστη αναδείχθηκε "True Leader" εταιρία στο πλαίσιο του θεσμού της ICAP GROUP "True Leaders", αποτελώντας μία εκ των τεσσάρων επιχειρήσεων που λαμβάνουν αυτή τη διάκριση ανελλιπώς από την καθιέρωση του θεσμού
23/12/2022	Ευρωπαϊκή Πίστη: Ανακοίνωση του νέου Executive Committee της ενοποιημένης εταιρίας

Διάγραμμα Α.8: Σημαντικά γεγονότα της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς

Λοιπές ενέργειες

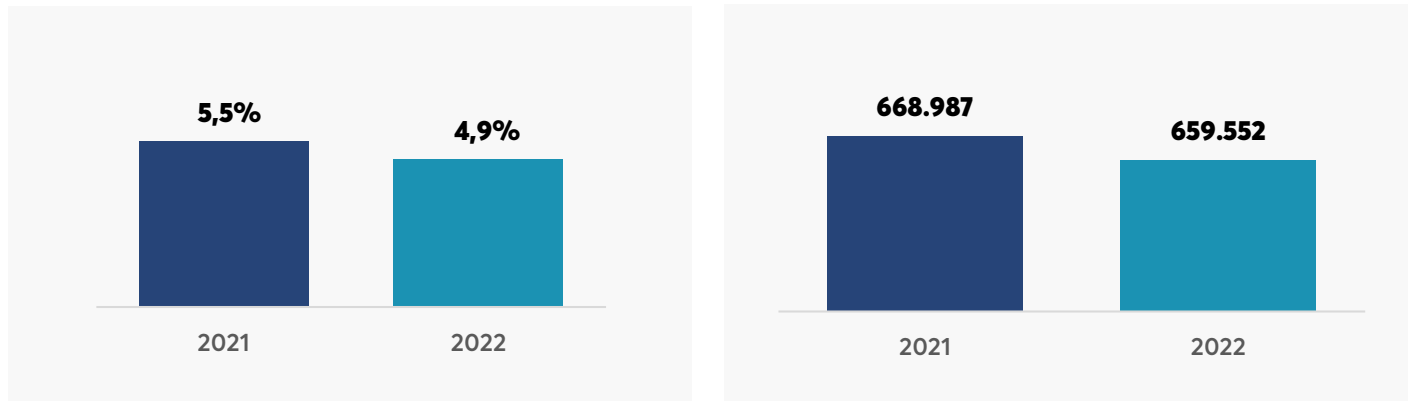
Παράλληλα η Εταιρία πέτυχε την:

- Ισχυροποίηση του Brand Name μέσω καινοτόμων μεθόδων σύγχρονου Marketing.
- Ισχυροποίηση του Δικτύου Πωλήσεων.
- Δημιουργία 16 νέων Γραφείων Πωλήσεων.

Όλες οι ενέργειες και τα νέα του Ομίλου αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <https://www.europaikipisti.gr/>, στην ενότητα Δελτία Τύπου.

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Οι διεθνείς γεωπολιτικές προκλήσεις, η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων, όπως και η ενεργειακή κρίση ήταν κάποιοι από τους παράγοντες που οδήγησαν σε αυτή τη μείωση. Παρόλα αυτά η Εταιρία συνέχισε της διοικητικές της ενέργειες, που επηρέασαν τη δραστηριότητα της κατά το έτος αναφοράς. Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία κατάφερε να πετύχει πολλούς από τους στόχους της παρά την μείωση του συνόλου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά 0,9% (Διάγραμμα A.10) το 2022., η οποία είχε ως συνέπεια και τη μικρή μείωση του ποσοστού του μεριδίου αγοράς της Εταιρίας στον ασφαλιστικό κλάδο (Διάγραμμα A.9).



Διάγραμμα A.9: Μερίδιο αγοράς

(Εκτιμήσεις Εταιρίας & ετήσιες Εκθέσεις Παραγωγής Ασφαλιστρων Ε.Α.Ε.Ε.)

Διάγραμμα A.10: Πλήθος ασφαλιστηρίων συμβολαίων

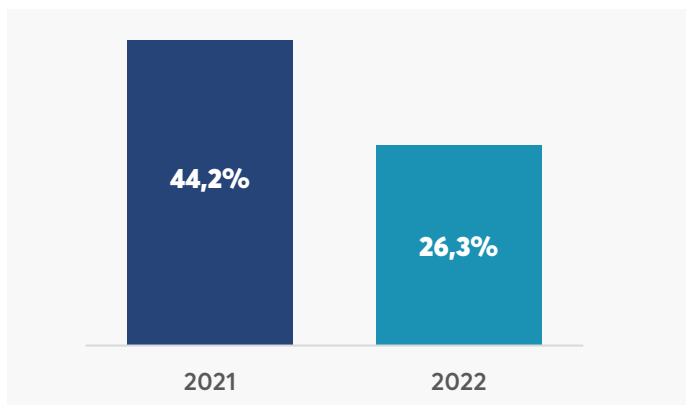
(Εκτιμήσεις Εταιρίας & ετήσιες Εκθέσεις Παραγωγής Ασφαλιστρων Ε.Α.Ε.Ε.)

Αναφορικά με τον Κλάδο Αυτοκινήτων (Αστική Ευθύνη και Χερσαία Οχήματα), ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, το σύνολο των ασφαλισμένων οχημάτων κατά την ίδια περίοδο διαμορφώθηκε στα 518.223 οχήματα, παρουσιάζοντας μικρή μείωση 1,9% σε σύγκριση με το 2021, κυρίως λόγω του υψηλού ανταγωνισμού και τις έντονες πιέσεις για χαμηλό ασφάλιστρο, ενώ παράλληλα, ο Δείκτης Ζημιών ανήλθε σε 63,5%, αυξημένος κατά 4,9 π.μ. σε σύγκριση με το 2021, δεδομένου ότι η κυκλοφορία των πολιτών ήταν περιορισμένη το 2021 (συνέχιση της πανδημίας COVID-19) και επανήλθε στα κανονικά επίπεδα το 2022. (Διάγραμμα A.11).

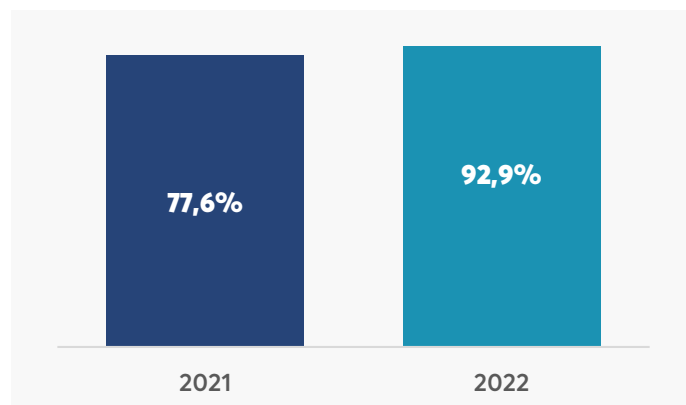


Διάγραμμα A.11: Σύνολο οχημάτων και Δείκτης Ζημιών Κλάδου Αυτοκινήτων.

Αναφορικά με τους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, ο συνολικός Δείκτης Ζημιών παρουσίασε μείωση 17,9 π.μ. (Διάγραμμα A.12). Η μείωση του Δείκτη Ζημιών για της Ασφαλίσεις Λοιπών Γενικών Κλάδων οφείλεται στη μείωση των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου Πυρκαγιάς και Στοιχεία της Φύσεως, που προκλήθηκαν λόγω της μεγάλης πυρκαγιάς σε μεγάλο πελάτη Logistics στην περιοχή της Θεσσαλονίκης το έτος 2021. Η συγκεκριμένη ζημιά ήταν πλήρως αντασφαλισμένη και έχει πλήρως αποπληρωθεί. Τέλος, ο Δείκτης Ζημιών του Κλάδου Ατομικών Ζωής, παρουσίασε αύξηση 15,3 π.μ. Η αύξηση του Δείκτη Ζημιών στον κλάδο Ζωής οφείλεται κυρίως στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κόστους (Πληρωθείσες Ζημιές και Μεταβολή Τεχνικών Προβλέψεων) της Νοσοκομειακής Περίθαλψης Ατομικών Ζωής κατά € 2.436 χιλ. το έτος 2022, καθώς και στη αύξηση του Ασφαλιστικού Κόστους στον Κλάδο DAF κατά € 773 χιλ. (Διάγραμμα A.13).



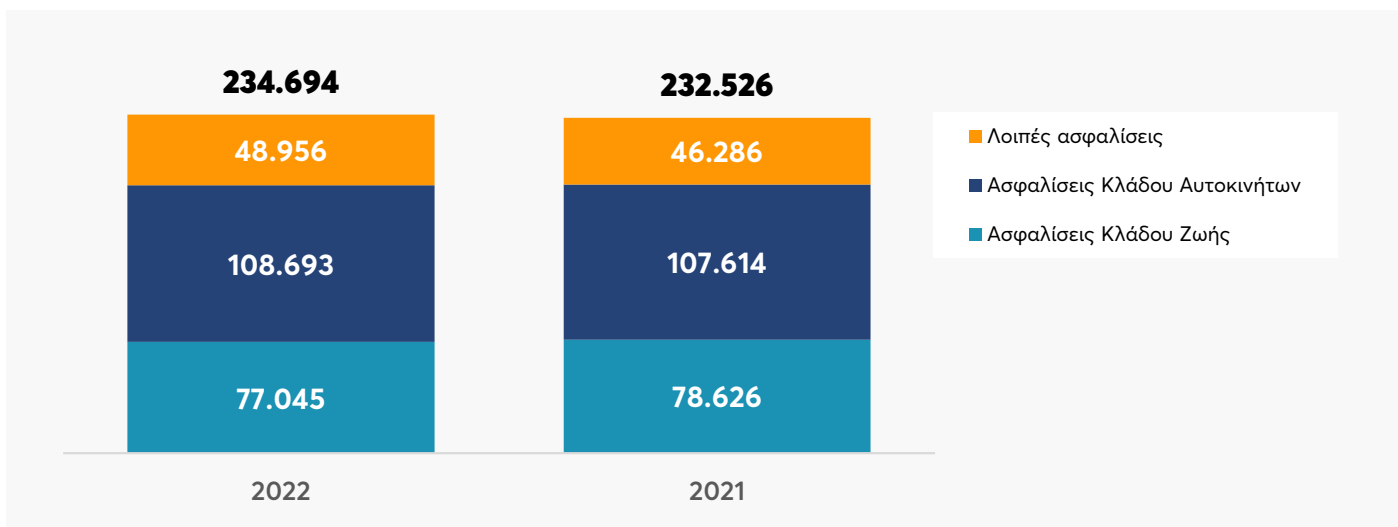
Διάγραμμα Α.12: Δείκτες Ζημιών Λοιπών Γενικών Κλάδων.



Διάγραμμα Α.13: Δείκτες Ζημιών Κλάδου Ζωής

Παραγωγή ασφαλίσεων

Η Εταιρία, κατά την περίοδο αναφοράς αύξησε το ποσό των Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων και συναφών Εσόδων σε € 234.694 χιλ., έναντι € 232.526 χιλ. το 2021 (αύξηση 0,9%).



Διάγραμμα Α.14: Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα κατά Δ.Π.Χ.Α. (σε χιλ. €).

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και συναφή Έσοδα για τα έτη 2021 και 2022, καθώς και η μεταβολή τους.

Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	Απολογισμός 2022	Απολογισμός 2021	Μεταβολή 2022 vs 2021
Ατυχήματα	3.793	3.604	5,2%
Ασθένειες	2.845	2.549	11,6%
Χερσαία Οχήματα	25.345	28.488	-11,0%
Πλοία	1.662	1.503	10,6%
Μεταφερόμενα Εμπορεύματα	2.204	1.804	22,2%
Πυρκαγιά και Στοιχεία Φύσεως	13.812	12.809	7,8%
Λοιπές Ζημιές Αγαθών	1.901	2.046	-7,1%
Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	83.348	79.126	5,3%
Αστική Ευθύνη Πλοίων και Σκαφών	556	444	25,2%
Γενική Αστική Ευθύνη	4.420	3.883	13,8%
Διάφορες Χρηματικές Απώλειες	2.301	1.884	22,1%
Νομική Προστασία	1.759	1.799	-2,2%
Βοήθειας	13.703	13.960	-1,8%
Σύνολο Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	157.649	153.899	2,4%

Ασφαλίσεις Ζωής	Απολογισμός 2022	Απολογισμός 2021	Μεταβολή 2022 vs 2021
Παραδοσιακά	8.249	13.853	-40,5%
Συμπληρωματικές Ασφαλίσεις	25.079	23.972	4,6%
Σύνολο Ομαδικών Ασφαλίσεων	16.316	20.357	-19,9%
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής που συνδέονται με Επενδύσεις	3.361	1.641	104,8%
Διαχείριση Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Κεφαλαίων	24.040	18.804	27,8%
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	77.045	78.626	-2,0%
Σύνολο Εταιρίας	234.694	232.526	0,9%

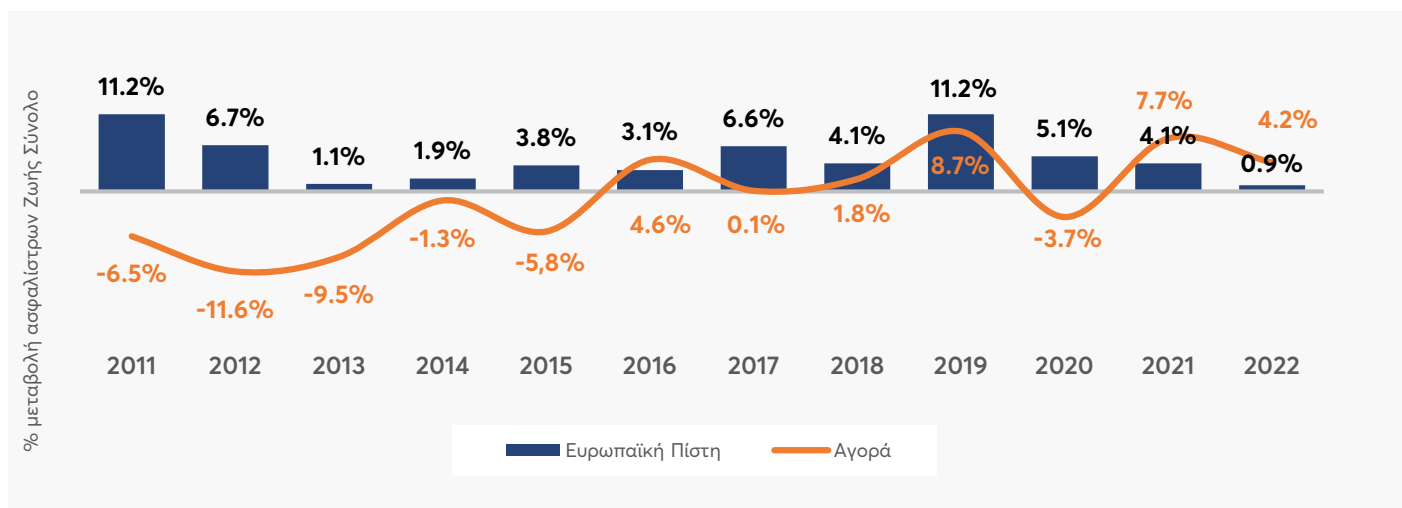
Πίνακας Α.1: Κατανομή Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών Εταιρίας ανά Κλάδο κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Η διαφορά του παραπάνω πίνακα, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και την κατηγοριοποίηση κατά Φερεγγυότητα II, είναι ότι οι Ομαδικές Ασφαλίσεις περιλαμβάνονται στις Ασφαλίσεις Κατά Ζημιών.

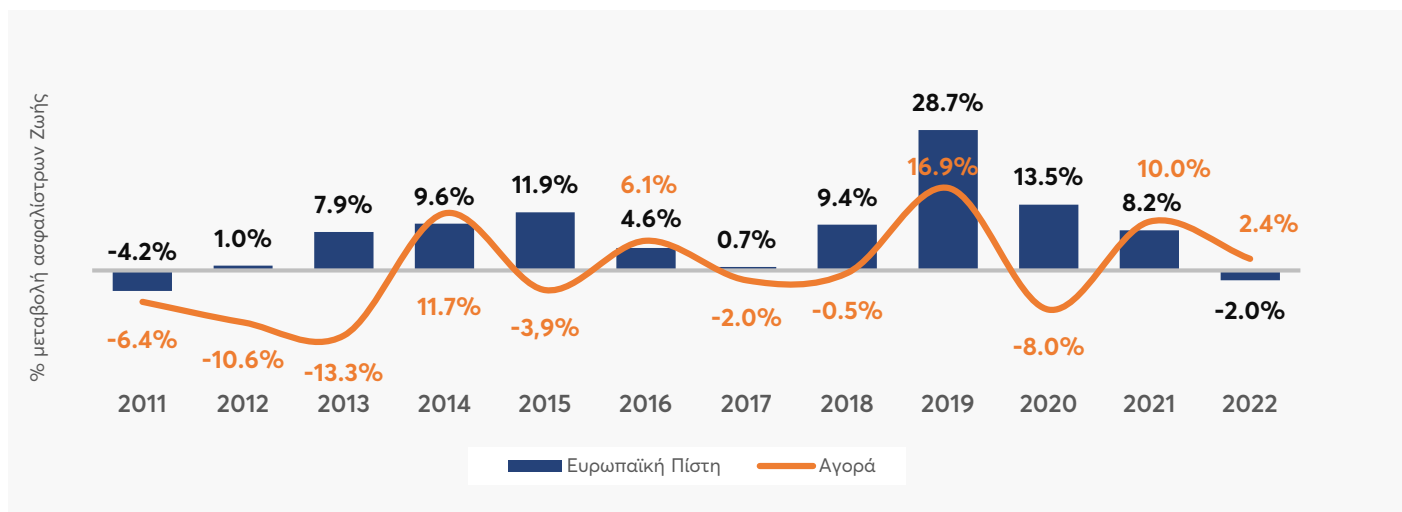
Η αύξηση του συνόλου των Μικτών Εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 0,9%, σε σχέση με το 2021, επήλθε κυρίως από την αύξηση των Ασφαλίσεων κατά Ζημιών (+2,4%), και πιο συγκεκριμένα από την αύξηση των λοιπών γενικών κλάδων, απόρροια της κλιματικής αλλαγής και της εμφάνισης έντονων φυσικών φαινομένων, γεγονότα που οδήγησαν σε αυξημένη ζήτηση. Ο Κλάδος Ασφαλίσεων Ζωής παρουσίασε μείωση κατά 2,0% με τη μεγαλύτερη ποσοστιαία μείωση να προέρχεται από τους Παραδοσιακούς Κλάδους (-40,5%), απόρροια της παύσης διάθεσης των προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου και από τις Ομαδικές Ασφαλίσεις Ζωής (-19,9%), απόρροια της απώλειας μεγάλου Ομαδικού Ασφαλιστηρίου εντός του έτους 2022. Συνυπολογίζοντας όμως τις σημαντικές αυξήσεις των υπολοίπων κατηγοριών (+18,2% στο σύνολο τους) και τις δυσμενείς συνθήκες της οικονομίας με την αύξηση του πληθωρισμού και την ενεργειακή κρίση, η Εταιρία κατάφερε να αυξήσει το σύνολο των ασφαλιστρών της.

Το θετικό αποτέλεσμα στα Μικτά Ασφάλιστρα, σε σχέση με το 2022, προέρχεται από τη μεγάλη προσπάθεια του Δικτύου Πωλήσεων για την προσέλκυση νέων πελατών, τη διάθεση νέων και καινοτόμων ψηφιακών εργαλείων στους συνεργάτες και τη συνεχή εκπαίδευση τους, την επέκταση σε νέες γεωγραφικές περιοχές μέσω νέων γραφείων πωλήσεων (16 νέα). Η Εταιρία διαθέτει νέα καινοτόμα ψηφιακά εργαλεία πωλήσεων και σχεδιάζει νέα προσιτά και καινοτόμα προϊόντα προσανατολισμένα στις σύγχρονες ανάγκες των ασφαλισμένων.

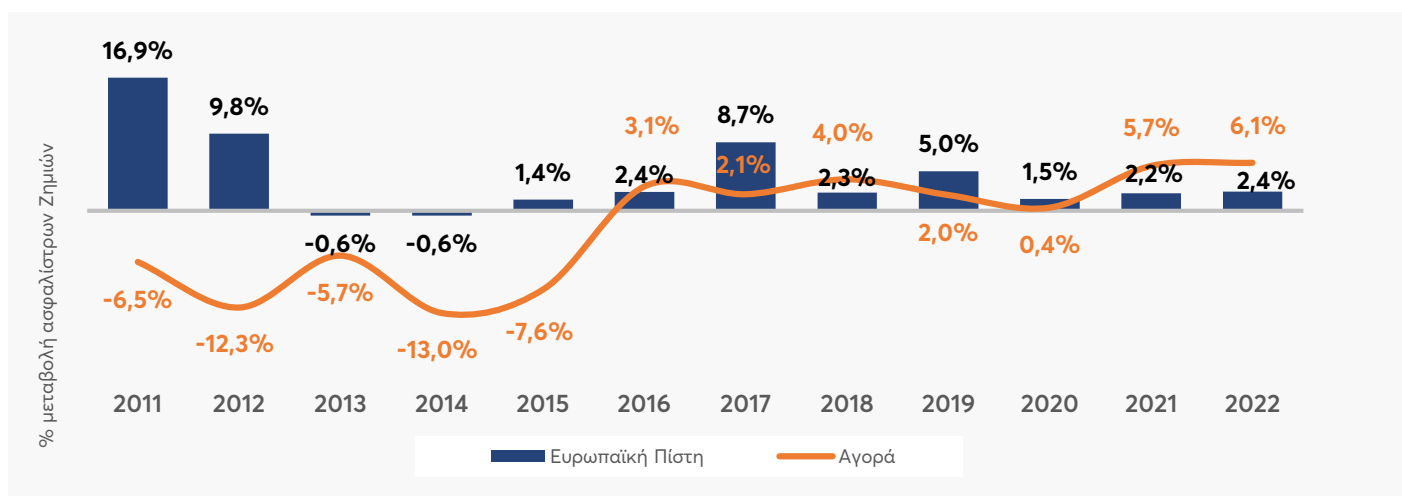
Τα ακόλουθα διαγράμματα αποτυπώνουν την πορεία της ποσοστιαίας μεταβολής παραγωγής των ασφαλιστρών σε συνολικό επίπεδο και ανά κλάδο Ζωής και Ζημιών, σε σχέση με τα προηγούμενα έτη, για την Ασφαλιστική Αγορά (με βάση τις ετήσιες στατιστικές εκθέσεις της Ε.Α.Ε.Ε.) και την Εταιρία.



Διάγραμμα: Α.15: Ποσοστιαία μεταβολή των συνολικών ασφαλιστρών της Εταιρίας και της Ασφαλιστικής Αγοράς ανά έτος (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).



Διάγραμμα: A.16: Ποσοστιαία μεταβολή ασφαλιστρών Ζωής της Εταιρίας και της Ασφαλιστικής Αγοράς ανά έτος (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).



Διάγραμμα: A.17: Ποσοστιαία μεταβολή ασφαλιστρών Ζημιών της Εταιρίας και της Ασφαλιστικής Αγοράς ανά έτος (πηγή: Ε.Α.Ε.Ε και εκτιμήσεις Εταιρίας).

Αποτέλεσμα Ασφαλιστικών Εργασιών – Κέρδη Ασφαλίσεων

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά Δ.Π.Χ.Α. διαμορφώθηκε στα € 24.522χιλ., έναντι € 52.177 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, παρουσιάζοντας μείωση ύψους 53,0%.



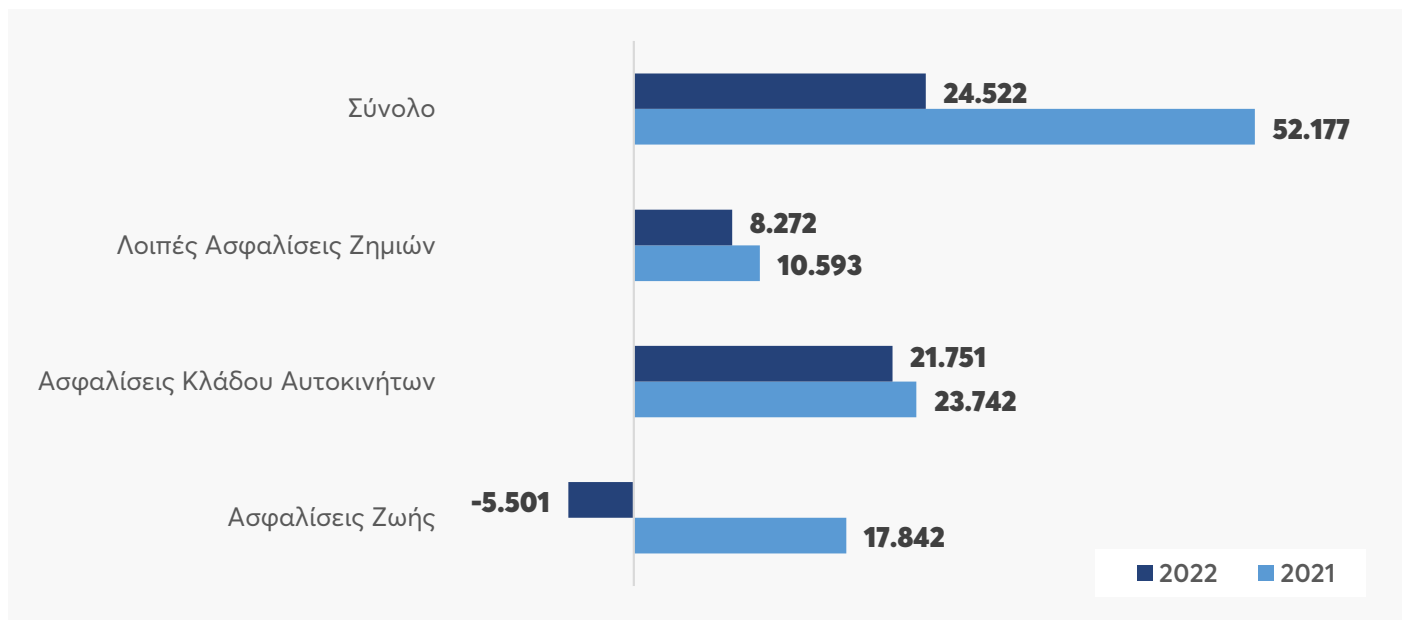
Το Τεχνικό Αποτέλεσμα της Εταιρίας στις Ασφαλίσεις Ζωής ανέρχεται σε ζημία € 5.501 χιλ., έναντι κέρδους € 17.842 χιλ. το 2021. Η μείωση στο τεχνικό αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων Ζωής, οφείλεται κυρίως στη μείωση του καθαρού εισοδήματος επενδύσεων κατά € 13.758 χιλ. καθώς και στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κόστους κατά € 2.264 χιλ.



Το Τεχνικό Αποτέλεσμα των Ασφαλίσεων του Κλάδου Αυτοκινήτων διαμορφώθηκε στα € 21.751 χιλ., έναντι € 23.742 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, παρουσιάζοντας μείωση 8,4%, αποτέλεσμα της αύξησης του Κόστους Ασφαλιστικών Εργασιών κατά € 4.314 χιλ.



Τέλος, το Τεχνικό Αποτέλεσμα στις Ασφαλίσεις των Λοιπών Κλάδων Ζημιών διαμορφώθηκε σε € 8.272 χιλ., έναντι € 10.593 χιλ. το 2021, παρουσιάζοντας μείωση 21,9%, αποτέλεσμα της αύξησης του Ασφαλιστικού Κόστους κατά € 1.905 χιλ.



Διάγραμμα Α.18: Κέρδη Ασφαλίσεων της Εταιρίας κατά Δ.Π.Χ.Α. (σε χιλ. €)

Κέρδη προ φόρων

Η Μητρική Εταιρία για το 2022 παρουσίασε ζημιές προ φόρων ύψους € 11.542 χιλ. έναντι κερδών προ φόρων € 25.540 χιλ. το έτος 2021. Η εν λόγω διαμόρφωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του Κόστους Ασφαλιστικών Εργασιών κατά € 8.303 χιλ. ή 6,1%, απόρροια της αύξησης των Συντελεστών Ζημιών του Κλάδου Αυτοκινήτων καθώς και του κλάδου Ζωής (διάγραμμα Α.12 και Α.14), στη μείωση του καθαρού εισοδήματος επενδύσεων κατά € 11.650 χιλ. ή -69,7% απόρροια της μείωσης των κερδών από την πώληση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που πραγματοποιήθηκαν το έτος 2021 (κέρδη 2.627 χιλ. το 2022 έναντι κερδών € 13.976 χιλ. το 2021) καθώς και της αύξησης των λειτουργικών εξόδων κατά € 10.305 χιλ. απόρροια των εξόδων ενοποίησης και μετασχηματισμού της Εταιρίας μετά την εξαγορά της Allianz S.E. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρίας κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 και 2021.

Κατάσταση συνολικών εσόδων (Δ.Π.Χ.Α.)	2022	2021	Μεταβολή
Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή Έσοδα	223.211	229.232	-2,6%
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	-21.148	-18.469	14,5%
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-39.200	-40.098	-2,2%
Κόστος ασφαλιστικών εργασιών (Αποζημιώσεις ασφαλισμένων και Μεταβολή από ασφαλιστικές προβλέψεις)	-143.511	-135.208	6,1%
Σύνολο Επενδυτικών Εσόδων (Έσοδα επενδύσεων, Κέρδη/Ζημιές από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων και λοιπά έσοδα)	6.627	18.949	-65,0%
Συνολικά Έξοδα (Αμοιβές και έξοδα προσωπικού, Λοιπά λειτουργικά, λοιπά έξοδα και Χρηματοοικονομικό κόστος)	-37.521	-28.866	-30,3%
Κέρδη προ φόρων	-11.542	25.540	-145,2%

Πίνακας Α.2: Κατάσταση συνολικών εσόδων κατά Δ.Π.Χ.Α. 2022 και 2021 (ποσά σε χιλ. €).

Λοιπά Οικονομικά Στοιχεία

Εκχωρημένα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές

Τα εκχωρημένα ασφάλιστρα αναλύονται κατά κλάδο ασφάλισης ως εξής:

	31/12/2022	31/12/2021
Κλάδος Ζωής	-912	-1.114
Κλάδος Αυτοκινήτων	-701	-746
Λοιποί Κλάδοι	-19.535	-16.609
Σύνολο	-21.148	-18.469

Πίνακας Α.3: Εκχωρημένα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ.€).

Το σύνολο των εκχωρημένων ασφαλιστρών, για το 2022, εμφάνισε αύξηση η οποία ανέρχεται σε +14,5%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση capacity της Αντασφαλιστικής σύμβασης Fire Cat XL, (αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων). Πέρα των παραπάνω, τα τελευταία χρόνια εξαιτίας των μεγάλων ζημιών από φυσικά φαινόμενα και την πανδημία Covid-19, η αντασφαλιστική αγορά ζητάει αύξηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Σημειώνεται ότι για το 2022 δεν υπήρξε καμία αλλαγή στη στρατηγική της Εταιρίας σχετικά με την αντασφάλιση. Όλοι οι αντασφαλιστές της Εταιρίας είναι υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής

	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
	31/12/2022			31/12/2021		
Ασφαλίσεις Ζωής	-10.370	38	-10.332	-10.679	4	-10.675
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	-19.231	0	-19.321	-20.311	0	-20.311
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	-11.378	1.741	-9.637	-10.781	1.669	-9.112
Καθαρές Δεδουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	-40.979	1.779	-39.200	-41.771	1.673	-40.098

Πίνακας Α.4: Πίνακας Δεδουλευμένων Προμηθειών Παραγωγής κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Οι δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής, ως ποσοστό επί της παραγωγής των μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών, υπολογίζονται για το έτος 2022 στο 18,4% (2021: 18,2%). Σημειώνεται ότι, κατά την περίοδο 2022, δεν υπήρξε σημαντική διαφοροποίηση στον Κανονισμό Πωλήσεων της Εταιρίας.

Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Οι Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων (αναλογία Εταιρίας) εμφάνισαν αύξηση 14,7% και ανήλθαν στο ποσό των € 125.480 χιλ., έναντι των € 109.444 χιλ. το 2021. Συγκεκριμένα, οι Αποζημιώσεις ανά κλάδο διαμορφώθηκαν ως εξής:

- Οι Αποζημιώσεις του κλάδου Ζωής εμφάνισαν αύξηση 7,7%, οι Αποζημιώσεις του Κλάδου Αυτοκινήτων εμφάνισαν αύξηση 21,8%, ενώ οι Αποζημιώσεις των Λοιπών Γενικών Κλάδων εμφάνισαν αύξηση 5,0%.
- Οι αποζημιώσεις Ασφαλισμένων (αναλογία Εταιρίας και αναλογία Αντασφαλιστών), έχουν ως εξής:

	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας	Σύνολο	Αναλογία Αντασφαλιστών	Αναλογία Εταιρίας
	31/12/2022			31/12/2021		
Ασφαλίσεις Ζωής	-50.586	686	-49.900	-47.071	751	-46.320
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	-67.456	3	-67.453	-55.414	25	-55.389
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	-14.586	6.459	-8.127	-11.381	3.646	-7.735
Σύνολο αποζημιώσεων	-132.628	7.148	-125.480	-113.866	4.422	-109.444

Πίνακας Α.5: Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Μεταβολή στις ασφαλιστικές Προβλέψεις

Η επιβάρυνση της Εταιρίας από ασφαλιστικές Προβλέψεις (αναλογία Εταιρίας και αναλογία Αντασφαλιστών) έχει ως εξής:

	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας	Συνολική Επιβάρυνση	Αναλογία Αντασφ/στών	Αναλογία Εταιρίας
		31/12/2022			31/12/2021	
Ασφαλίσεις Ζωής	-15.592	359	-15.233	-16.716	167	-16.549
Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	163	-61	102	-8.216	388	-7.828
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	1.886	-4.786	-2.900	-8.539	7.152	-1.387
Σύνολο	-13.543	-4.488	-18.031	-33.471	7.707	-25.764

Πίνακας Α.6: Μεταβολή από Ασφαλιστικές Προβλέψεις κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Με βάση τους παραπάνω πίνακες το συνολικό Ασφαλιστικό Κόστος της Εταιρίας για το έτος 2022 διαμορφώνεται σε € 143.511 χιλ. έναντι € 135.208 χιλ. το έτος 2021, παρουσιάζοντας αύξηση 6,1%.

Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα

Τα Συνολικά Έξοδα Λειτουργίας της Εταιρίας (Αμοιβές και έξοδα προσωπικού, Λοιπά λειτουργικά και Λοιπά έξοδα και Χρηματοοικονομικό κόστος), ανήλθαν στο ποσό των € 37.621 χιλ., έναντι € 28.866 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2021, αυξημένα κατά 30,3%, κυρίως λόγω αύξησης στα Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα κατά € 10.305 χιλ., απόρροια των εξόδων για την εξαγορά της Εταιρίας από την Allianz S.E. καθώς και των εξόδων για την μετάβαση και την αναδιοργάνωση της Εταιρίας.

Σημειώνεται επίσης, ότι τα Λειτουργικά Έξοδα ως συνάρτηση των Εγγεγραμμένων (μικτών) Ασφαλιστρών και συναφών εσόδων ανέρχονται σε 16,0% έναντι σε 12,4% το 2021, αυξημένα κατά 3,6 ποσοστιαίες μονάδες.

A.3 Ανάλυση επενδύσεων

Αποδόσεις αγορών - Οικονομική ανασκόπηση

Το 2022 εξελίχθηκε σε ένα ιδιαίτερα αρνητικό έτος τόσο για τις ομολογιακές όσο και τις μετοχικές αγορές. Βασική αιτία ήταν η επιθετική νομισματική πολιτική που ακολούθησαν οι κεντρικές τράπεζες προκειμένου να περιορίσουν τις πληθωριστικές πιέσεις που άρχισαν να εμφανίζονται από τα μέσα του 2021. Οι βασικότεροι λόγοι που οδήγησαν στην αναζωπύρωση του πληθωρισμού ήταν τόσο η υποστηρικτική νομισματική και δημοσιονομική πολιτική που έλαβαν χώρα από το 2020 σε παγκόσμιο επίπεδο, όσο και ο πόλεμος στην Ουκρανία.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα €408,0 εκ. στα τέλη του 2022, έναντι €436,2 εκ. στα τέλη του 2021. Όσον αφορά τη διάρθρωση μεταξύ των κύριων επενδυτικών κατηγοριών, σε σχέση με τα τέλη του περασμένου έτους, οι κυριότερες μεταβολές εμφανίζονται στις εξής κατηγορίες:

- (i) εταιρικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων αυξήθηκε κατά 8,5 ποσοστιαίες μονάδες,
- (ii) κρατικά ομόλογα, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 1,9 ποσοστιαίες μονάδες και
- (iii) μετρητά, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 34,3 ποσοστιαίες μονάδες.
- (iv) μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, το ποσοστό των οποίων μειώθηκε κατά 48,5 ποσοστιαίες μονάδες.

Παρακάτω αναλύεται το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο την 31/12/2022 και την 31/12/2021 κατά Δ.Π.Χ.Α.

	2022	2021	Διαφορά
Επενδύσεις σε ακίνητα	20.003	19.166	837
Ομόλογα Εταιρικά - Εισηγμένα	74.275	68.462	5.813
Ομόλογα Κρατικά	276.806	282.144	-5.338
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	26.473	51.355	-24.882
Μετοχές Εισηγμένες Εσωτερικού	0	543	-543
Μετοχές Εισηγμένες Εξωτερικού	0	951	-951
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα	4.091	6.223	-2.132
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.647	5.646	1
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων*	694	1.700	-1.006
Σύνολο	407.989	436.190	-28.201

Πίνακας Α.7: Ανάλυση των συνολικών επενδύσεων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €). *Το συγκεκριμένο κονδύλι περιλαμβάνεται στις Λοιπές Απαιτήσεις.

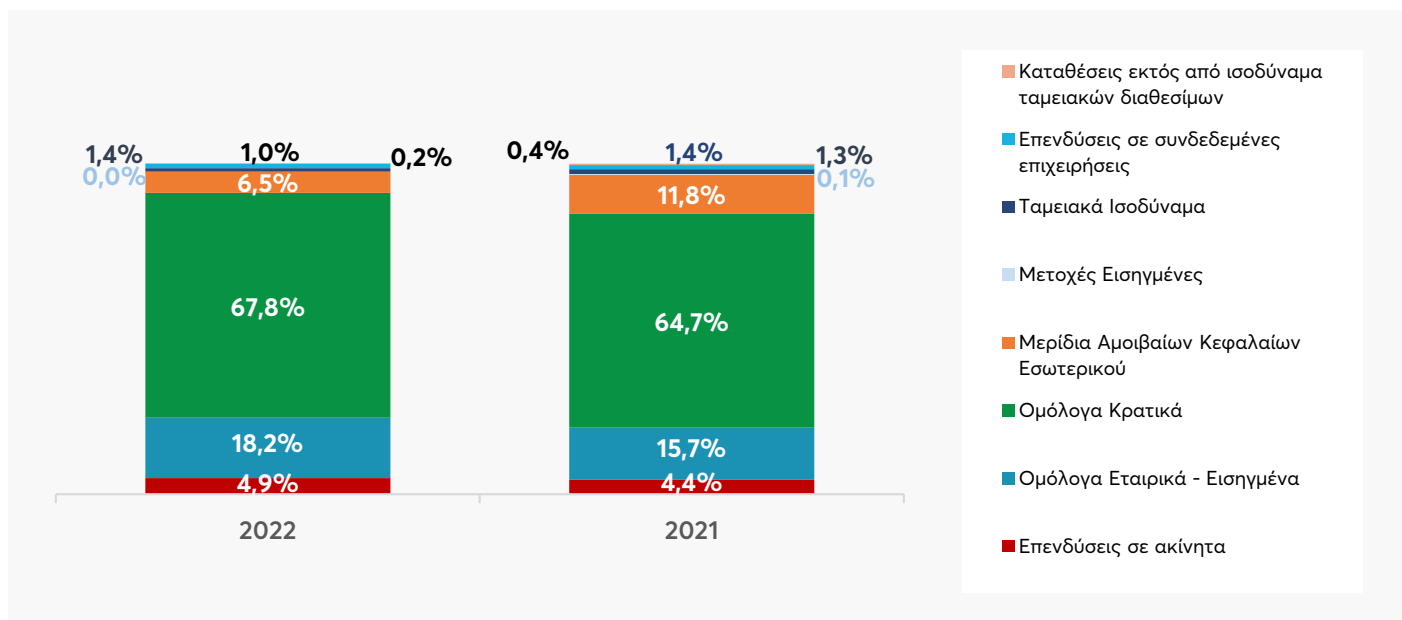
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, κατά Φερεγγυότητα II, διαμορφώνεται για το έτος 2022 σε € 407.989 χιλ., έναντι € 437.158 χιλ. το 2021 και διαφέρει με αυτό των Δ.Π.Χ.Α. λόγω του διαφορετικού τρόπου αποτίμησης των θυγατρικών εταιριών, καθώς και στο γεγονός ότι περιλαμβάνει και τους δεδουλευμένους τόκους ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων. Αναλυτικά οι διαφορές μεταξύ των δύο Ισολογισμών περιλαμβάνονται στην ενότητα Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.

Οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) για το έτος αναφοράς ανήλθαν σε € 10.509, έναντι € 9.919 χιλ. το 2021.

Αναφορικά με την αποτίμηση των παραπάνω στοιχείων Ενεργητικού πρέπει να σημειωθούν τα ακόλουθα:

- Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών καθώς και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων πραγματοποιήθηκε την 31/12/2022, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, ο οποίος προσδιόρισε την εύλογη αξία των ακινήτων. Η αξία των Ιδιοχρησιμοποιούμενων και Επενδυτικών Ακινήτων μετά την επιμέτρηση τους στην εύλογη αξία, αυξήθηκε κατά € 821 χιλ. και κατά € 837 χιλ., αντίστοιχα.
- Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές.

Η σύνθεση (%) του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου απεικονίζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



Διάγραμμα Α.19: (%) Κατανομή Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις για τα έτη 2022 και 2021 περιγράφονται στον παρακάτω πίνακα Α.8

Συμμετοχή	Χώρα έδρας	31/12/2022		31/12/2011	
		% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,01%	2.398	99,01%	2.007
Alter Ego Α.Ε.	Ελλάδα	97,30%	1.926	97,30%	1.991
Reliance Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορεύσεων	Ελλάδα	100,00%	46	100,00%	46
ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα Ι.Κ.Ε.	Ελλάδα	98,67%	165	98,67%	165
Σύνολο			4.536		4.210

Πίνακας Α.8: Ανάλυση των συνολικών Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων κατά ΦΙΙ (ποσά σε χιλ. €).

Έσοδα επενδύσεων

Χρηματοοικονομικών Στοιχείων για τις χρήσεις 2022 και 2021, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα (ποσά σε χιλ. €):

	31/12/2022	31/12/2021
Έσοδα από Επενδύσεις		
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα		
Τόκοι Χρεογράφων	1.532	1.887
Μέρισμα Μετοχών	83	45
Σύνολο	1.615	1.932
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	730	679
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	10	36
Λοιπά	88	97
Σύνολο	828	812
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	2.443	2.744
Κέρδη από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων		
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα		
Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2.893	734
Ομολόγων	-297	10.646
Μετοχών	-150	-152
Σύνολο Κερδών από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	2.446	11.228
Κέρδη / Ζημιές Από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων		
Επενδύσεις Unit Linked	-653	830
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	0
Ομόλογα	0	0
Αποτίμηση Θυγατρικών	0	729
Μετοχές	0	0
Επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	834	1.189
Σύνολο Κερδών/ (Ζημιών) Από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	181	2.748
Γενικό Σύνολο	5.070	16.720

Πίνακας Α.9: Έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων, κατά Φερεγγυότητα II, διαμορφώνονται για το έτος 2022 σε € 5.061 χιλ., έναντι € 5.662 χιλ. το έτος 2021. Η διαφορά οφείλεται κυρίως ότι στα Δ.Π.Χ.Α. περιλαμβάνονται στα επενδυτικά έσοδα, το αποσβεσμένο κόστος (Amortized Cost) και τα διάφορα έξοδα επενδύσεων.

Έξοδα επενδύσεων

Τα έξοδα που προκύπτουν από τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρίας για το έτος 2022 ανέρχονται σε € 132 χιλ., έναντι € 150 χιλ. το 2021 και αναλύονται στα παρακάτω:

	2022	2021
Αμοιβή Διαχειριστή Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Δ.Α.Κ.	82	99
Αμοιβή Θεματοφύλακα	50	48
Έξοδα Αγοράς Ιδίων Μετοχών	0	3
Σύνολο	132	150

Πίνακας Α.10: Έξοδα επενδύσεων ανά κατηγορία κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Σχετικά με τα στοιχεία του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, ορίζεται ως τιτλοποίηση το άθροισμα των επενδύσεων σε «δομημένα ομόλογα/structured notes» και «εξασφαλισμένους τίτλους/collateralized securities». Στις 31 Δεκεμβρίου 2022, όπως και στις 31/12/2021, η Εταιρία δεν διέθετε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο (εκτός των περιουσιακών στοιχείων που αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις «unit linked») «δομημένα ομόλογα» ή «εξασφαλισμένους τίτλους».

Πληροφορίες σχετικά με τυχόν κέρδη και ζημίες επενδύσεων που αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια

Για το 2022, η Εταιρία κατέγραψε ζημιά € -40.086 χιλ. από Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία (2021: ζημιά € -10.571 χιλ.) και κέρδη € 941 χιλ. από την Αναπροσαρμογή σε Εύλογη Αξία των Ακινήτων (2021: κέρδη € 421 χιλ.), τα οποία αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

A.4 Αποτελέσματα άλλων Δραστηριοτήτων

Η Εταιρία, κατά το έτος αναφοράς έτος αναφοράς έχει καταγράψει λοιπά έσοδα από άλλες δραστηριότητες, συναφείς του ασφαλιστικού κλάδου, συνολικού ποσού € 1.502 χιλ., έναντι € 1.312 χιλ. το 2021. Τα συγκεκριμένα έσοδα προμηθειών αφορούν κατά κύριο λόγο, προμήθειες του προϊόντος "Ασφαλιστικός Γονέας", από συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, καθώς και προμήθειες από συνεργαζόμενη τράπεζα για τη χρήση των πιστωτικών / χρεωστικών καρτών "Lifecard visa" και "Lifecard debit". Τα συνολικά λοιπά έσοδα της Εταιρίας, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	31/12/2022	31/12/2021
Έσοδα από προμήθειες	1.502	1.312
Διαγραφή υποχρεώσεων	10	456
Απελευθέρωση προβλέψεων	0	333
Έσοδα χρηματοδοτικών υποχρεώσεων	0	87
Λοιπά	45	41
Σύνολο	1.557	2.229

Πίνακας Α.11: Σύνολο Λοιπών Εσόδων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

A.5 Άλλες πληροφορίες

Εξαγορά της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων από τον Όμιλο Allianz.

Στις 11/02/2022, η Allianz SE ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, άυλων μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας και ήρθε σε συμφωνία για την απόκτηση των μετοχών περίπου 30 μετόχων της Εταιρίας υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων αδειών από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, ήτοι την Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο όμιλος Allianz ανακοίνωσε τη σύναψη ορισμένων Συμβάσεων Αγοραπωλησίας Μετοχών ("SPAs") προκειμένου να αποκτήσει το 72% της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

(“Ευρωπαϊκή Πίστη”). Η συναλλαγή εντάσσεται στη στρατηγική του Ομίλου Allianz για την ανάπτυξη του δικτύου του αξιοποιώντας το μέγεθος και την τεχνογνωσία του.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς και κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η Ευρωπαϊκή Πίστη υπέβαλε προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτημα δι-αγραφής των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Με την εξαγορά της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη από την Allianz SE, διαμορφώνεται μία νέα, ηγετική δύναμη στον ελληνικό ασφαλιστικό κλάδο, αναδεικνύοντας την πίστη της Allianz στις προοπτικές της ελληνικής αγοράς. Allianz και Ευρωπαϊκή Πίστη δημιουργούν τη Νο 1 ασφαλιστική εταιρία στις Γενικές Ασφαλίσεις και την 5η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα.

Με την απόφαση 426/2/07.06.2022, η επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος ενέκρινε την απόκτηση άμεσης ειδικής συμμετοχής ύψους 82,17% (72,27% αποκτήθηκε μέσω των συμβάσεων αγορα-πωλησίας μετοχών (SPAs) και 9,9% αποκτήθηκε από απευθείας αγορά μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών) στο μετοχικό κεφάλαιο της ασφαλιστικής εταιρείας «Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕΓΑ» από την εταιρία «Allianz SE».

Στις 24 Ιουνίου 2022, η Επιτροπή Ανταγωνισμού με ομόφωνη απόφαση έκρινε ότι η συναλλαγή δεν εγείρει σοβαρές ανησυχίες όσον αφορά τον ανταγωνισμό στις επιμέρους αγορές που καλύπτονται από τη συναλλαγή.

Στις 4 Ιουλίου 2022 η Allianz SE ανακοίνωσε την επίσημη δημοσίευση του Πληροφοριακού Δελτίου και την έναρξη της περιόδου αποδοχής για την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση (ΠΔΠ) για τις υπόλοιπες μετοχές της Ευρωπαϊκής Πίστης. Η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης ολοκληρώθηκε την 1η Αυγούστου 2022. Έπειτα από την ολοκλήρωση της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, η συμμετοχή της Allianz SE στην ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων («Ευρωπαϊκή Πίστη») αυξήθηκε σε 97,16%.

Στις 6 Δεκεμβρίου 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο της Allianz Ελλάς αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» (“Ευρωπαϊκή Πίστη”), η οποία ανήκει εξ ολοκλήρου στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας Allianz SE. Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ελήφθη λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στην οικονομία και την αγορά, καθώς και το γεγονός ότι οι σκοποί της απορροφώμενης είναι παρόμοιοι και συναφείς με αυτούς της Allianz Ελλάς, ενώ και οι δύο εταιρείες ανήκουν στον Όμιλο Allianz, γεγονότα που συνιστούν σκόπιμη τη συγχώνευση μεταξύ των δύο εταιριών, έτσι ώστε να συνδυαστούν αυτές σε ενιαίο σύνολο.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2022, η Allianz Ελλάδος και η Ευρωπαϊκή Πίστη, ανακοίνωσαν την Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee), που θα ηγηθεί της κοινής πορείας ανάπτυξης. Η νέα σύνθεση υπόκειται στην έγκριση της ρυθμιστικής αρχής και θα έχει ισχύ μετά τη νομική συγχώνευση των δύο εταιριών. Η ημερομηνία της συγχώνευσης των δύο εταιριών είναι η 01/06/2023 και η Ευρωπαϊκή Πίστη θα αποτελεί πλέον θυγατρική εταιρία της Allianz SE.

Εν συνεχεία, την 23 Δεκεμβρίου 2022, η Allianz Ελλάδος και η Ευρωπαϊκή Πίστη ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης για τη συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» με βάση το Ν. 4601/2019, το Ν. 4548/2018, το αρ. 28 του Ν. 4364/2016, το αρ. 61 του Ν. 4438/2016 και το αρ. 54 του Ν. 4172/2013. Η ημερομηνία που έχει τεθεί ως στόχος για την συγχώνευση της Ευρωπαϊκής Πίστη με την Allianz Ελλάδος είναι η 01/06/2023.

Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και λειτουργία της Εταιρίας.

Εγγυήσεις

Η Μητρική Εταιρία, την 31 Δεκεμβρίου 2022, είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές για συμμετοχή σε διαγωνισμούς καθώς και καλής εκτέλεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συνολικού ύψους € 570 χιλ.

Εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρίας δεν υφίσταται κανένα εμπράγματο βάρος.

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2022 ανήλθε σε 421 άτομα, ενώ την 31/12/2021 ανήλθε σε 444 άτομα.

Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και μελών της Διοίκησης

	31/12/2022	31/12/2021
Βραχυπρόθεσμες παροχές	1.724	2.182
Παροχές μετά την έξοδο από υπηρεσία	747	737
Απαιτήσεις	400	303
Υποχρεώσεις	3.123	3.236

Πίνακας Α.12: Πίνακας Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €).

Οι «Βραχυπρόθεσμες παροχές» των Διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι "Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία" περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Οι «Υποχρεώσεις» προς τα Διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της Διοίκησης αφορούν ομαδικό ασφαλιστικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το εν λόγω πρόγραμμα ποσού € 3.123 χιλ. την 31/12/2022 και ποσού € 3.236 χιλ. την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα αναλογιστικά αποθέματα ασφαλειών Ζωής.

Η Μητρική και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη, εκτός από τη σύμβαση έκδοσης εταιρικής εγγύησης που έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρίας και της θυγατρικής εταιρίας Alter Ego την 20/05/2021, μέσω της Τράπεζας Πειραιώς, συνολικού ύψους € 1,5 εκ.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με το πλαίσιο του Συστήματος Διακυβέρνησης της Εταιρίας. Αναλυτικά, περιλαμβάνονται πληροφορίες για το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, την Αναλογιστική Λειτουργία, την Κανονιστική Συμμόρφωση, την Εξωτερική Ανάθεση και τις απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους.

Βασικά στοιχεία της ενότητας:

- Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης
- Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους
- Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)
- Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου
- Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου
- Αναλογιστική Λειτουργία
- Κανονιστική Συμμόρφωση
- Εξωτερική Ανάθεση

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Μον/πη ΑΕΓΑ, από τον Ιούλιο του 2022, είναι μέλος του Ομίλου εταιριών Allianz SE. Η Ευρωπαϊκή Πίστη υπόκειται στην ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρίες, ιδίως τον Ν.4548/2018 αλλά και τον Ν.4364/2016 (Φερεγγυότητα II) που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών.

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που έχει υιοθετήσει η Εταιρία, προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοση της, τα συμφέροντα των μετόχων της και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders).

Οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν τη βάση του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρίας, μέσω του οποίου έχει επιτευχθεί η χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων παραγωγικών της πόρων, καθώς και διαφάνεια στις εταιρικές της λειτουργίες, προς το μακροπρόθεσμο συμφέρον όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Εταιρία επιδιώκει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών στις λειτουργίες της, όπου περιλαμβάνει και οικειοθελείς δεσμεύσεις της Εταιρίας που πηγάζουν από την επιχειρηματική της δεοντολογία.

Η φιλοσοφία και η κουλτούρα που διέπουν την Εταιρική Διακυβέρνηση της Εταιρίας αποτυπώνονται σε μια σειρά κανονισμών και πολιτικών, μεταξύ των οποίων ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας, ο Εταιρικός Κώδικας Δεοντολογίας, η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου, η Πολιτική Πρόληψης και Διαχείρισης Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, η Πολιτική Αποδοχών, η Πολιτική Επικοινωνίας κ.α..

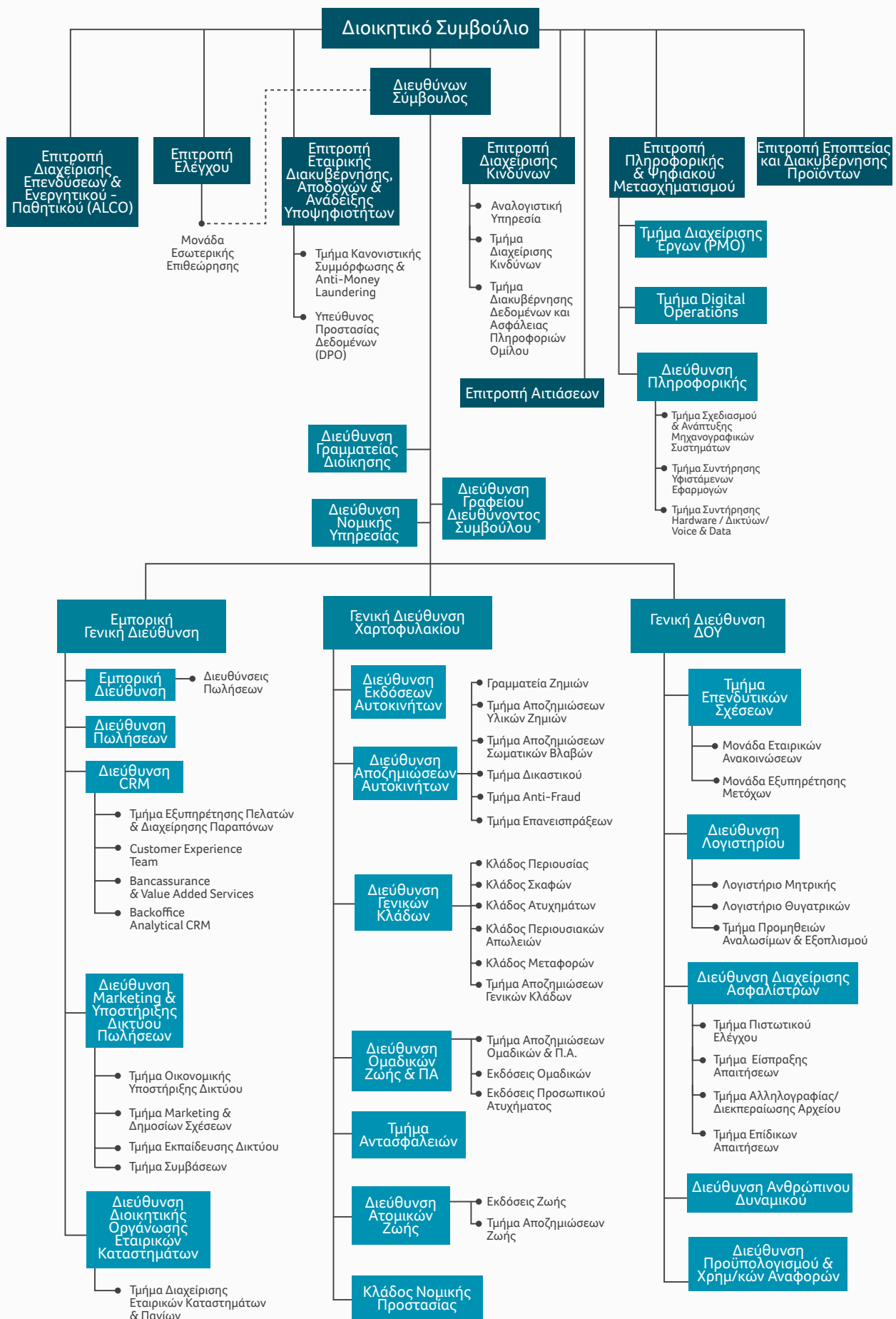
Επιπροσθέτως, για τη βέλτιστη λειτουργία της στο περιβάλλον της Φερεγγυότητας II, συνδράμουν οι τέσσερις ανεξάρτητες βασικές Λειτουργίες, αυτές του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Κατά τη διάρκεια του 2022, επισκοπήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και αξιολογήθηκαν όλες οι εγκεκριμένες πολιτικές, οι οποίες αφορούν στη Διαχείριση των Κινδύνων, στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, στη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου και την εξωτερική ανάθεση, επικαιροποιήθηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Εταιρίας, προκειμένου να ενσωματώσει τις αλλαγές που επήλθαν στην οργανωτική δομή της Εταιρίας. Επιπροσθέτως, εφαρμόζοντας τις βέλτιστες πρακτικές της εταιρικής διακυβέρνησης, αλλά και περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου, η Εταιρία εφάρμοσε την «Αρχή των τεσσάρων ματιών» (4-eyes-principle) στη λήψη κάθε σημαντικής απόφασης, καθώς και στην εφαρμογή των διαδικασιών.

Η Οργανωτική Διάρθρωση του Συστήματος Διακυβέρνησης απεικονίζεται λεπτομερώς στο αναλυτικό οργανόγραμμα της Εταιρίας, το οποίο σε συνδυασμό με τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας, περιγράφει λεπτομερώς και με σαφήνεια τις αρμοδιότητες και τα όρια ευθύνης κάθε οργανωτικής μονάδας, διασφαλίζοντας ότι όλες οι αρμοδιότητες και οι ευθύνες κατανέμονται και συντονίζονται αποτελεσματικά.

Παρά το γεγονός του δομημένου Συστήματος Διακυβέρνησης, που η Εταιρία εφαρμόζει επί σειρά ετών, δεδομένης της εξαγοράς της εταιρίας από την Allianz SE με σκοπό τη συγχώνευσή της με την Allianz Hellas, έχουν αρχίσει ήδη σταδιακά να επέρχονται μεταβολές στο Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν σαν απώτερο σκοπό την ομαλή ένταξη της Εταιρίας στον Όμιλο Allianz.

Ένα από τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2022 είναι η έξοδος της Εταιρίας από το Χ.Α., το Σεπτέμβριο του 2022, γεγονός που επιτρέπει μεταβολές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρίας, καθώς δεν καλείται πλέον να συμμορφώνεται με το Ν. 4706/2020, που αφορά στην Εταιρική Διακυβέρνηση των εισηγμένων εταιριών.



Διοικητικό συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας και εποπτεύει σε συνεχή βάση τα στελέχη της Εταιρίας, στα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο, έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες. Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής. Ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές, που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας αποφασίζονται από την Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.

Α. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ιδίως:

- είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή της στρατηγικής που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και
- διαβουλεύονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα με τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με την καταληλότητα της εφαρμοζόμενης στρατηγικής.

Σε υφιστάμενες καταστάσεις κρίσεων ή κινδύνων, καθώς και όταν επιβάλλεται από τις συνθήκες να ληφθούν μέτρα τα οποία αναμένεται ευλόγως να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρία, όπως όταν πρόκειται να ληφθούν αποφάσεις σχετικά με την εξέλιξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τους κινδύνους που αναλαμβάνονται, οι οποίες αναμένεται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας, τα εκτελεστικά μέλη ενημερώνουν αμελλητί εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο, είτε από κοινού είτε χωριστά, υποβάλλοντας σχετική έκθεση με τις εκτιμήσεις και τις προτάσεις τους.

Β. Μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν τις ακόλουθες υποχρεώσεις:

- Παρακολουθούν και εξετάζουν τη στρατηγική της Εταιρίας και την υλοποίησή της, καθώς και την επίτευξη των στόχων της.
- Διασφαλίζουν την αποτελεσματική εποπτεία των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους.
- Εξετάζουν και εκφράζουν απόψεις σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει υφιστάμενων πληροφοριών.

Συνεδριάσεις του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει όποτε απαιτείται δια νόμου και όπως ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρίας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να παρευρίσκονται στις συνεδριάσεις του, εκτός εάν αδυνατούν λόγω περιστάσεων πέραν του ελέγχου τους.

Το 2022, τον Αύγουστο, κατόπιν παραίτησης τριών (3) μελών του., το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την εκλογή τριών (3) νέων μελών, σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων. Στη συνέχεια, και μετά την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των μετοχών και της εξόδου της Εταιρίας από το Χ.Α., η Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σε συνεδριάσή της στις 3/11/2022, προέβη σε εκλογή νέου πενταμελούς Δ.Σ. Πραγματοποιήθηκαν συνολικά είκοσι (20) συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες αποτυπώνονται ανάλογα με την εκάστοτε σύνθεσή του, ως εξής.

Ονοματεπώνυμο	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχές στις τακτικές συνεδριάσεις Δ.Σ.
1/1-4/8/2022		
Νικόλαος Χαλκιάπουλος, Πρόεδρος	Όχι	12/12
Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Αντιπρόεδρος	Όχι	12/12
Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	12/12
Στέφανος Βερζοβίτης	Όχι	12/12
Γεώργιος Κωνσταντινίδης	Όχι	12/12
Χριστίνα Παπανικολοπούλου	Ναι	7/12
Ελένη Ανδρεαδάκη	Ναι	10/12
Παναγιώτης Βρουστούρης	Ναι	10/12
Keith Morris	Ναι	9/12
5/8-3/11/2022		
Anais Karmalli, Πρόεδρος	Όχι	5/5
Γεώργιος Διαμαντόπουλος, Αντιπρόεδρος	Όχι	5/5
Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	5/5
Νικόλαος Χαλκιάπουλος	Όχι	5/5
Bettina Claudia Dietsche	Όχι	5/5
Χριστίνα Παπανικολοπούλου	Ναι	5/5
Ελένη Ανδρεαδάκη	Ναι	4/5
Παναγιώτης Βρουστούρης	Ναι	5/5
Dr. Christoph Plein	Όχι	5/5
4/11-31/12/2022		
Jacob Fuest, Πρόεδρος	Όχι	3/3
Χρήστος Γεωργακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος	Όχι	3/3
Bettina Claudia Dietsche	Όχι	3/3
Ιωάννης Κότσιανος	Όχι	3/3
Dr. Christoph Plein	Όχι	3/3

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30η Οκτωβρίου του 2027.

Διοικητικό Συμβούλιο

Jacob Fuest

Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Ο κ. Fuest είναι Επικεφαλής του Επιχειρηματικού Τμήματος Δυτικής και Νότιας Ευρώπης της Allianz Partners και της Allianz Direct. Προωθεί τη βιώσιμη ανάπτυξη και εφαρμογή της Στρατηγικής του Ομίλου Allianz σε μεγάλες εταιρίες της Allianz που αντιπροσωπεύουν λειτουργικά κέρδη >3 δισ. ευρώ. Ηγείται επί βασικών στρατηγικών έργων, μεριμνά για την εφαρμογή αποτελεσματικού πλαισίου Διακυβέρνησης και διασφάλισης, δημιουργώντας συνέργειες και φέρνοντας τα καλύτερα της Allianz σε αυτές τις οντότητες. Συμμετέχει σε Εποπτικά Συμβούλια των Allianz Italy, Allianz France, Allianz BeNeLux, Allianz Greece, Allianz Turkey, Allianz Partners και Allianz Direct.

Χρήστος Γεωργακόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Ο κ. Γεωργακόπουλος είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της Α.Ε.Γ.Α. Ευρωπαϊκή Πίστη. Έχει σπουδάσει νομική και οικονομικά στο Αριστοτέλειο και στο Πάντειο Πανεπιστήμιο αντίστοιχα, ενώ διαθέτει πολύχρονη εμπειρία στο Marketing και τις πωλήσεις. Επίσης είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών εταιριών Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ & Alter Ego Facilities Management Α.Ε.

Dr. Christoph Plein

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Ο κ. Plein είναι Regional CIO Allianz καθώς και ο Διευθύνων Σύμβουλος της IDS GmbH - Analysis and Reporting Services (100% θυγατρική της Allianz SE). Εξαιρετικά έμπειρο στέλεχος διεθνών ασφαλίσεων που είναι μέλος του Ομίλου Allianz από το 1998.

Bettina Claudia Dietsche

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Η κα. Dietsche είναι Chief Operating and People Officer Allianz SE. Εξαιρετικά έμπειρο στέλεχος που είναι μέλος του Ομίλου Allianz από το 1998.

Ιωάννης Κότσιανος

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Ο κ. Κότσιανος είναι Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Allianz Bulgaria Holding, υπεύθυνος για την ανάπτυξη του συνόλου δραστηριοτήτων της εταιρείας στους κλάδους ασφαλίσεων, συντάξεων και τραπεζών. Έχει πολυετή εμπειρία στον διεθνή ασφαλιστικό χώρο. Εργάζεται στην

Allianz SE από το 2008, υπηρετώντας σε διάφορους τομείς όπως οικονομική διεύθυνση, διαχείριση ρίσκου, ανάληψη κινδύνων και πωλήσεις. Είναι πιστοποιημένος στην Αναλογιστική (FSA) και Διαχείριση Κινδύνων (CERA), μέσω της Αμερικανικής Ένωσης Αναλογιστών (Society of Actuaries).

Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο, διατηρώντας την τελική ευθύνη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, έχει συστήσει και αναθέσει εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες στις ακόλουθες επιτροπές:

- Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)
- Επιτροπή Ελέγχου
- Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
- Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων
- Επιτροπή Εποπείας και Διακυβέρνησης Προϊόντων
- Επιτροπή Αιτιάσεων

Τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες και ο τρόπος λειτουργίας κάθε Επιτροπής ρυθμίζονται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως αναλύεται στη συνέχεια.

1. Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού- Παθητικού (ALCO)

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι μεταξύ άλλων η επικαιροποίηση της Δήλωσης Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΕΠ), η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν τροποποιήσεων στη Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων και στα

επιτρεπτά όρια απόκλισης, η διαμόρφωση της Τακτικής Κατανομή Επενδύσεων, η παρακολούθηση και αξιολόγηση της απόδοσης κάθε χαρτοφυλακίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του, η ισορροπημένη χρονική κατανομή των επενδύσεων με βάση τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας κ.α.

Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου
- Στέφανο Βερζοβίτη, Γενικό Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών
- Ηλία Λεκκό, Chief Economist-Economic Research & Investment Strategy Τράπεζας Πειραιώς,
- Θωμά Κωνσταντινίδη, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,
- Δημήτριο Αντωνόπουλο, Διαχειριστή της Εταιρίας Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ,

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού- Παθητικού (ALCO) συνεδρίασε μέσα στο έτος 2022, 12 φορές, σε πλήρη απαρτία.

2. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου στην Ευρωπαϊκή Πίστη Μον/πη ΑΕΓΑ, κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, τον Νοέμβριο του 2022, αποτελεί Ανεξάρτητη Επιτροπή και απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και τρίτους, σύμφωνα με τον ν. 4449/2017 άρθρ. 44., με πενταετή θητεία.

Η Επιτροπή Ελέγχου προεδρεύεται από ανεξάρτητο μέλος, το οποίο ορίζεται από τα μέλη της.

Όλα τα μέλη διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία, ενώ ένα τουλάχιστον μέλος που είναι ανεξάρτητο από την Εταιρία διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής ή ελεγκτικής και παρίσταται υποχρεωτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί με βάση ειδικό κανονισμό, ο οποίος αποτελεί και μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας. Ο κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου εγκρίνεται και αναθεωρείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι ακόλουθες:

- Παρακολούθηση, εξέταση και αξιολόγηση της διαδικασίας σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της διενέργειας του σχετικού υποχρεωτικού ελέγχου.
- Παρακολούθηση, εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας της Εταιρίας αναφορικά με το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.
- Παρακολούθηση, εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με τη

χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

- Παρακολούθηση, εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- Εισήγηση προς το Δ.Σ για την επιλογή του επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, την παρακολούθηση και επιθεώρηση της ορθής λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα, καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και την αξιολόγηση του έργου, της επάρκειας και της αποτελεσματικότητάς της.
- Αξιολόγηση και συντονισμός της ελεγκτικής λειτουργίας και των διαδικασιών ελέγχου, με βάση την κείμενη νομοθεσία που διέπει την Εταιρία καθώς και η επιλογή των Ορκωτών Ελεγκτών για κάθε οικονομική χρήση.

Ειδικότερα, η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, κατά τη διάρκεια του 2022 αποτυπώνεται ως εξής:

1/1-3/11/2022

- Παναγιώτη Βρουστούρη, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Χριστίνα Παπανικολοπούλου, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

04/11-31/12/2022

- Lorella Sdrigotti (Πρόεδρο της Επιτροπής),
- Christoph Plein, Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Παναγιώτη Βρουστούρη, Ανεξάρτητο Μέλος
- Χριστίνα Παπανικολοπούλου, Ανεξάρτητο Μέλος
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο Μέλος

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε, μέσα στο έτος 2022, έξι (6) φορές. σε πλήρη απαρτία.

3. Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού (IT Steering Committee)

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού αποτελεί μια Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική και τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Εταιρίας, με εκπροσώπους από την Ανώτατη Διοίκηση και από τη Διεύθυνση Πληροφορικής της Εταιρίας.

Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να διασφαλίσει την επίτευξη των εταιρικών στόχων, μέσω της αξιολόγησης των αναγκών των εσωτερικών υπηρεσιών, του δικτύου πωλήσεων, των προμηθευτών κ.α., λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε συνθήκες (περιβάλλον, πόροι, περιορισμοί, νομοθεσία) και τις διαθέσιμες επιλογές.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού είναι μεταξύ άλλων η επισκόπηση, ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο - μακροπρόθεσμων μηχανογραφικών έργων και η έγκριση των μεγάλων έργων πληροφορικής, η παρακολούθηση του απολογισμού σε σχέση με τον προϋπολογισμό της Διεύθυνσης Πληροφο-

ρικής, η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (π.χ. θέματα outsourcing), η επισκόπηση της επάρκειας των διαθέσιμων μέσων της Διεύθυνσης Πληροφορικής και η συμβολή στον επιμερισμό τους, η υποστήριξη στην ανάπτυξη και υλοποίηση του εταιρικού προγράμματος «Διαχείριση Ασφάλειας της Πληροφορίας», ο εντοπισμός των επιχειρησιακών αναγκών που αφορούν στον ψηφιακό μετασχηματισμό της Εταιρίας, η διαρκής ανάπτυξη θεμάτων ψηφιακού μετασχηματισμού με στόχο τη συνεχή αναδι-αμόρφωση και αναβάθμιση βάσεων δεδομένων κ.α.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάκου, Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Στέφανο Βερζοβίτη, Γενικό Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών,
- Άγγελο Ρουμελιώτη, Διευθυντή Πληροφορικής,
- Φώτη Κανελλόπουλο, Υποδιευθυντή Πληροφορικής,
- Παναγιώτη Γεωργίου, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθυντή Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η Επιτροπή Πληροφορικής και Ψηφιακού Μετασχηματισμού συνεδρίασε, μέσα στο έτος 2022, 11 φορές με πλήρη απαρτία.

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει τις σχετικές με τη Διαχείριση Κινδύνων αρμοδιότητες του, ώστε να παρακολουθούνται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένων του Λειτουργικού και Ασφαλιστικού και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι, μεταξύ άλλων οι ακόλουθες: Σχεδιασμός της Στρατηγικής Ανάληψης Κινδύνων κάθε μορφής και της Στρατηγικής Διαχείρισης Κεφαλαίων, επίβλεψη και αξιολόγηση του εσωτερικού Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων (π.χ. εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών), καθορισμός αρχών που διέπουν τη Διαχείριση των Κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε σχέση με την επιχειρηματική στρατηγική, λήψη και αξιολόγηση των υποβαλλόμενων αναφορών και εκθέσεων της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία και διαβεβαίωση της αποτελεσματικής αντιμετώπισής τους, αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας καθώς και των ορίων, της επάρκειας των προβλέψεων, της ακρίβειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και της επάρκειας των Ιδίων Κεφαλαίων, σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων, διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II, παρακολούθηση, κριτική αξιολόγηση και επικύρωση της διαδικασίας υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας και εισήγηση διορθωτικών ενεργειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Μέσα στο 2022, τον Νοέμβριο, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στελεχώθηκε νέα Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Ειδικότερα, η σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, κατά τη διάρκεια του 2022 αποτυπώνεται ως εξής:

1/1-3/11/2022

- Ελένη Ανδρεαδάκη (Πρόεδρο της Επιτροπής), Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Παναγιώτη Βρουστούρη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

4/11-31/12/2022

- Νικόλαο Χαλκιάκου, Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου,
- Παναγιώτη Βρουστούρη, Ανεξάρτητο Μέλος,
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο Μέλος

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2022, έξι (6) φορές, σε πλήρη απαρτία.

5. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων δραστηριοποιείται σε τέσσερις άξονες εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίοι είναι:

- Εισήγηση και παρακολούθηση εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών,
- Ανάδειξη υποψηφιοτήτων μελών Διοικητικού Συμβουλίου,
- Διαδικασίες αυτοαξιολόγησης Διοικητικού Συμβουλίου,
- Συμμόρφωση με τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και την κείμενη νομοθεσία.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδριάζει σε εξαμηνιαία βάση, ή και εκτάκτως εφ' όσον το κρίνει απαραίτητο.

Μέσα στο 2022, τον Νοέμβριο, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, στελεχώθηκε νέα Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Ειδικότερα, η σύνθεση της Επιτροπής, κατά τη διάρκεια του 2022 αποτυπώνεται ως εξής:

1/1-3/11/2022

- Χριστίνα Παπανικολοπούλου (Πρόεδρο της Επιτροπής), Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
- Παναγιώτη Βρουστούρη, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

4/11-31/12/2022

- Χριστίνα Παπανικολοπούλου, Ανεξάρτητο Μέλος
- Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Ανεξάρτητο Μέλος
- Bettina Claudia Dietsche, Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2022 τρεις (3) φορές σε πλήρη απαρτία.

6. Επιτροπή Εποπτείας και Διακυβέρνησης Προϊόντων

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων συστήθηκε στο πλαίσιο συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις απαιτήσεις του Ν. 4583/2018 για την ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της οδηγίας για τη διανομή (αντ)ασφαλιστικών προϊόντων.

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων δραστηριοποιείται με κύριο μέλημα την εφαρμογή στη δραστηριοποίηση της Εταιρίας των Αρχών Εποπτείας και Διακυβέρνησης προϊόντων, το περίγραμμα που ακολουθείται από την Εταιρία στα πλαίσια των εσωτερικών διεργασιών και λειτουργιών της, αναφορικά με τη σχεδίαση του προϊόντος, την εισαγωγή του στην αγορά, την παρακολούθηση και επανεξέτασή του καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του.

Οι κύριοι στόχοι λειτουργίας της Επιτροπής Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων, οι οποίοι αποτελούν και τα βασικά της καθήκοντα, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Συντονίζει το σχεδιασμό νέων προϊόντων ή ενδεχόμενων τροποποιήσεων των υφιστάμενων.
- Διασφαλίζει την ορθή εκτέλεση του πλάνου υλοποίησης προϊόντων.
- Εισηγείται στο ΔΣ την έγκριση των νέων προϊόντων ή την τροποποίηση των υφιστάμενων.
- Εισηγείται στο ΔΣ διορθωτικές ενέργειες, στην περίπτωση που εντοπισθεί ότι τα υφιστάμενα προϊόντα αποκλίνουν από τα συμφέροντα, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά της αγοράς – στόχου για την οποία έχουν σχεδιασθεί.
- Παρακολουθεί την οικονομική απόδοση και κεφαλαιακή απαίτηση των προϊόντων έναντι των στόχων που τέθηκαν κατά την εισαγωγή τους στην αγορά και παρέχει συστάσεις για βελτιώσεις, όπου απαιτείται.

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Παναγιώτη Γεωργίου, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Διευθυντή του Γραφείου του Διευθύνοντος Συμβούλου
- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου
- Γεώργιο Γκοτζαγεώργη, Διευθυντή Marketing και Υποστήριξης Δικτύου Πωλήσεων (παρών σε 7/8 συνεδριάσεις)
- Βασιλική Ρούσση, Εμπορική Διευθύντρια, (παρούσα σε 7/8 συνεδριάσεις)
- Βασίλειο Τουπή, Διευθυντή Πωλήσεων
- Βασιλική Διονυσιοπούλου, Product Manager (Μέλος Επιτροπής και Γραμματέας)

Η Επιτροπή Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2022, οκτώ (8) φορές, οι έξι (6) με πλήρη απαρτία και οι δύο (2) με απουσία ενός μέλους, σύμφωνα με τα ως άνω αναφερόμενα.

7. Επιτροπή Αιτιάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, δίνοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αιτιάσεις που λαμβάνει, εκτός από την Πολιτική και

τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει για την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους, έχει επικουρικά συστήσει και Επιτροπή Αιτιάσεων.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδριάζει κάθε εξάμηνο με σκοπό να ενημερωθεί για τις συνήθεις αιτίες των αιτιάσεων, να εξάγει συμπεράσματα, να διαμορφώσει και να παρακολουθεί πλάνο διορθωτικών ενεργειών για τον περιορισμό τους και τη μείωση του αντίκτυπου τους στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας προς τους πελάτες της.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων απαρτίζεται από τους κ.κ.:

- Νικόλαο Χαλκιάπουλο, (Πρόεδρο της Επιτροπής), Γενικό Διευθυντή Χαρτοφυλακίου
- Παναγιώτη Γεωργίου, (Επικεφαλής της Λειτουργίας Αιτιάσεων), Διευθυντή του Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου
- Στέφανο Βερζοβίτη, Γενικό Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών
- Δικόγλου Κυριάκο, Προϊστάμενο Εξυπηρέτησης Πελατών – Λειτουργό Αιτιάσεων
- Στέλιο Μαλάμο, Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου
- Κατερίνα Παπαδοπούλου, Προϊσταμένη Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Επιτροπή Αιτιάσεων συνεδρίασε μέσα στο έτος 2022, σε πλήρη απαρτία δύο (2) φορές.

Ανεξάρτητες Βασικές Λειτουργίες

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, η Εταιρία έχει συστήσει και στελεχώσει τις τέσσερις Βασικές Λειτουργίες:

- Διαχείριση Κινδύνων
- Εσωτερικός Έλεγχος
- Κανονιστική Συμμόρφωση
- Αναλογιστική Λειτουργία

Οι τέσσερις Βασικές Λειτουργίες είναι ανεξάρτητες από τις επιχειρησιακές λειτουργίες και την άσκηση της διοίκησης της Εταιρίας και αναφέρονται είτε απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, ή μέσω των Επιτροπών του.

Για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους, το Διοικητικό Συμβούλιο τους έχει εκχωρήσει όλες τις απαραίτητες εξουσίες πρόσβασης σε όλες τις πληροφορίες, ώστε να επιτελούν τα καθήκοντά τους αντικειμενικά και αμερόληπτα, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο την αποφυγή κάθε ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων.

Όλες οι Βασικές Λειτουργίες έχουν τη δυνατότητα έκτακτης αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο οποιουδήποτε ευρήματος θεωρηθεί ως μη αποδεκτό στα πλαίσια λειτουργίας τους.

Επιπροσθέτως, σε όλες τις έγγραφες Πολιτικές, που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο του Συστήματος Διακυβέρνησης, έχει καθοριστεί η υποχρέωση των οργανωτικών μονάδων να ενημερώνουν τη Διαχείριση Κινδύνων, την Εσωτερική Επιθεώρηση, την Κανονιστική Συμμόρφωση και την Αναλογιστική Λειτουργία για κάθε είδους πληροφορία που

αφορά στην εκτέλεση των αντίστοιχων καθηκόντων τους.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει τριμηνιαία τις αναλυτικές αναφορές Εκθέσεων Κινδύνων της Εταιρίας με σκοπό την επαρκή πληροφόρηση των μελών της Διοίκησης και ετησίως έκθεση, την οποία υποβάλλει μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, περιλαμβανομένης της αξιολόγησης του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία με γραπτή αναλυτική έκθεση ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί και τα αποτελέσματά της. Επίσης, προσδιορίζει ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν. Η ανεξαρτησία της Αναλογιστικής Λειτουργίας πιστοποιείται και από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, μέσω επιθεώρησης που διενεργείται ετησίως.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή οριστικοποίηση συναλλαγών. Αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και Διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της. Υποβάλλει αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα της αρμοδιότητας της τουλάχιστον ετησίως.

Πολιτική Αποδοχών

Οι αποδοχές που παρέχονται στο δυναμικό της Εταιρίας αποτελούνται από σταθερές ή/και αναλογικές, ή/και μεταβλητές καταβολές.

Οι στόχοι της Πολιτικής Αποδοχών είναι οι ακόλουθοι:

- Η δίκαιη ανταμοιβή του δυναμικού της Εταιρίας
- Η συνέπεια της πολιτικής αποδοχών με τις αξίες τους στόχους και τη στρατηγική της Εταιρίας
- Η παροχή κινήτρου για επίτευξη υψηλότερης απόδοσης
- Η προσέλκυση, διατήρηση και περεταίρω ανάπτυξη έμπειρου και εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρίας
- Η διασφάλιση ότι το σύνολο των αποδοχών δεν θα υπονομεύει ή θέτει σε κίνδυνο την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρίας και δεν ενθαρρύνεται η υπέρμετρη ανάληψη ρίσκου από τους εργαζόμενους, σε σχέση με το βαθμό κινδύνου, όπως έχει προσδιοριστεί στη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας.

Οι βασικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών είναι οι εξής:

- Οι αποδοχές του προσωπικού αποτελούνται κυρίως από τις σταθερές καταβολές και είναι σύμφωνες με τις τάσεις της αγοράς, την ευρύτερη χρηματοοικονομική κατάσταση

της χώρας καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση και στρατηγική της Εταιρίας.

- Ο καθορισμός των μεταβλητών καταβολών λαμβάνει υπόψη εξωτερικούς παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους-δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικούς παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.
- Το σύνολο των αποδοχών διαμορφώνεται με γνώμονα την αποθάρρυνση της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων και την αποτροπή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που αφορούν στα στελέχη της.

Τυχόν μη συμμόρφωση του εργαζομένου με τις πολιτικές της Εταιρίας δεν αντισταθμίζεται από την επίτευξη στόχων.

B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Προκειμένου να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκηση της Εταιρίας από κατάλληλα πρόσωπα και παράλληλα να ενισχύεται η προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική και Διαδικασίες για την Αξιολόγηση των προσώπων που έχουν την ευθύνη σημαντικών λειτουργιών της. Η Πολιτική θεσπίστηκε με σκοπό να καθορίσει τις αρχές και τα κριτήρια με βάση τα οποία αξιολογούνται τα υπεύθυνα πρόσωπα, ως προς τη δυνατότητά τους να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της κείμενης νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη διοίκηση της Εταιρίας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για κάθε Βασική Λειτουργία:

Μονογυιού Αντωνία	Υπεύθυνη Αναλογίστρια
Μαλάμος Στυλιανός	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου
Παπαχρήστος Απόστολος	Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων
Παπαδοπούλου Αικατερίνη	Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Πίνακας Β.2: Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Τα υπεύθυνα πρόσωπα, μεταξύ άλλων, αξιολογούνται και ως προς:

- Την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους.
- Την επαγγελματική τους κατάρτιση και εμπειρία από την αγορά.
- Τη γνώση των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών αγορών και κατανόηση των αναγκών των πελατών.

- Την ενημέρωση και κατανόηση του σχετικού επιχειρηματικού και εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η Εταιρία.
- Την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν και ενδεχόμενες πιστοποιήσεις που τους επιτρέπουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους στους συγκεκριμένους τομείς ευθύνης τους.
- Γνώση του σχετικού νομοκανονιστικού πλαισίου.
- Τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν.

Η καταλληλότητα και η αξιοπιστία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εξετάζεται ετησίως με τη μέθοδο της αυτοαξιολόγησης. Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπόλοιπων «Υπευθύνων Προσώπων» επανεξετάζεται κάθε χρόνο, στα πλαίσια της Ετήσιας Αξιολόγησης και Στοχοθέτησης Προσωπικού.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α διαθέτει Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεσματικό και κατάλληλα ενταγμένο στην οργανωτική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, είναι εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων.
- Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων σημαντικών εκθέσεων, περιλαμβανομένης παραγωγής εκθέσεων και αναφορών για τη συνεχή παρακολούθηση και ανάλυση των στοιχείων.
- Οργανωτική διάρθρωση, η οποία καθορίζει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων εντός του συστήματος.
- Εγγεγραμμένες Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων, μέσω των οποίων εφαρμόζεται η επιχειρηματική στρατηγική και οι μηχανισμοί ελέγχου.
- Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας.
- Εντοπισμό, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων που γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση Μητρώου κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων μερών στη διαχείριση κινδύνων,
- Οργανωτική διάρθρωση, η οποία καθορίζει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων εντός του συστήματος

Η Διαχείριση Κινδύνου είναι μία συνεχής και αναπτυσσόμενη διεργασία, η οποία ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρίας. Προσεγγίζει μεθοδικά όλους τους κινδύνους που περιβάλλουν τις παλαιότερες, τρέχουσες και ιδιαιτέρως τις μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρίας. Είναι ενσωματωμένη στην επιχειρηματική κουλτούρα και μεταφράζει τη στρατηγική σε τακτικούς και επιχει-

ρησιακούς στόχους, καθορίζοντας υπευθυνότητες σε κάθε επίπεδο της Εταιρίας, με κάθε διοικητικό στέλεχος και εργαζόμενο υπεύθυνο για τη διαχείριση του κινδύνου ως μέρος της περιγραφής της εργασίας του.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου προστατεύει και προσθέτει αξία στην Εταιρία και στους μετόχους (stakeholders), υποστηρίζοντας τους στόχους του οργανισμού με:

- την παροχή ενός πλαισίου που καθιστά κάθε μελλοντική δραστηριότητα να λαμβάνει χώρα με ένα σταθερό και ελεγχόμενο τρόπο
- τη βελτίωση της λήψης αποφάσεων, του προγραμματισμού και του καθορισμού προτεραιότητας, μέσω της ευρείας και δομημένης κατανόησης της επιχειρησιακής δραστηριότητας, της αστάθειας και των ευκαιριών / απειλών των έργων
- την συμβολή σε μία πιο αποδοτική χρήση / κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων εντός της Εταιρίας.

Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου ενισχύεται με μία ισχυρή δομή αναφορών και ανασκόπησης για να διασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται αποτελεσματικά και ότι κατάλληλα μέτρα ελέγχου και αποκρίσεις είναι σε ισχύ.

B.3.1 Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει κατά την επιχειρηματική της λειτουργία και την ανάγκη για την αποτελεσματική διαχείρισή τους έχει αναπτύξει Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων. Η Στρατηγική αυτή αναπτύσσεται κατά τέτοιο τρόπο ώστε να εξασφαλίζεται η επάρκεια των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας να καλύψει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Επιπλέον, εκφράζει τη θέση της Εταιρίας και ορίζει τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων.

Πιο συγκεκριμένα, η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων:

- Καθορίζει τους επιδιωκόμενους στόχους.
- Καθορίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.
- Καθορίζει τις βασικές κατευθυντήριες αρχές της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων.
- Ορίζει τη διάθεση/ ανοχή της Εταιρίας στον κίνδυνο και θέτει τους δείκτες και τα όρια βάσει των οποίων εξειδικεύονται και μετρούνται οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι.
- Καθορίζει το Προφίλ κινδύνου.
- Καθορίζει τις Διαδικασίες κλιμάκωσης.

B.3.2 Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αποτελείται από τέσσερα στάδια τα οποία είναι τα ακόλουθα:

B.3.2.1 Αναγνώριση κινδύνου

Η Αναγνώριση των κινδύνων πραγματοποιείται για υφιστάμενους και αναδυόμενους κινδύνους σε όλα τα επίπεδα της Εταιρίας μεθοδικά, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι έχουν αναγνωρισθεί όλες οι σημαντικές δραστηριότητες εντός της Εταιρίας και ότι όλοι οι κίνδυνοι που απορρέουν από αυτήν έχουν προσδιοριστεί.

Οι κίνδυνοι που αναγνωρίστηκαν και καταγράφηκαν στο Μητρώο καταγραφής κινδύνων (Risk Register), το οποίο επικαιροποιείται σε τακτική βάση, ομαδοποιήθηκαν βάσει των χαρακτηριστικών και της φύσης τους.

Επιπλέον, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί το πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και αναγνωρίζει πιθανούς κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από τη Στρατηγική της ή από εξωγενείς παράγοντες.

Εξωγενείς παράγοντες όπως:

- Ακραία γεγονότα π.χ. πρόσφατη πανδημία
- Αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς
- Φυσικές καταστροφές
- Δημογραφικές αλλαγές
- Αλλαγές στο Κανονιστικό Πλαίσιο κ.α.

Εσωτερικοί Παράγοντες όπως:

- Αλλαγές στις υποδομές
- Αλλαγές στις διαδικασίες
- Αλλαγές των Εταιριών Outsourcing κ.α.

Η παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσω της παρακολούθησης των εξελίξεων της αγοράς, σε σχέση με τις ασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρίας και την τρέχουσα Στρατηγική της.

B.3.2.2. Μέτρηση κινδύνου

Αφού πραγματοποιηθεί η αναγνώριση και η καταγραφή των κινδύνων, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων αναλαμβάνει την αξιολόγηση της σημαντικότητας των κινδύνων και ποσοτικοποιεί την επίδραση τους. Η αξιολόγηση και μέτρηση των κινδύνων γίνεται με τη χρήση τόσο ποιοτικών όσο και ποσοτικών μεθόδων.

α) Ποιοτική αξιολόγηση

Η ποιοτική αξιολόγηση περιλαμβάνει μία εκτίμηση των κινδύνων βάσει της προγενέστερης εμπειρίας και της σύγκρισης με την αγορά χωρίς τη χρήση μοντέλων ή σύνθετων ποσοτικών τεχνικών.

- Πραγματοποιείται εκτίμηση της επίδρασης και της συχνότητας επέλευσης σημαντικών συμβάντων
- Στην ποιοτική αξιολόγηση χρησιμοποιούνται και εκτιμήσεις από ειδικούς της αγοράς.

Εξετάζεται κατά πόσο υπάρχουν στοιχεία που να δείχνουν ότι ο κίνδυνος έχει εμφανιστεί παλαιότερα, ποιος ήταν ο αντίκτυπός του στην Εταιρία, και ποια μέτρα ελήφθησαν για τον μετριασμό του

β) Ποσοτική αξιολόγηση

Η ποσοτική αξιολόγηση πραγματοποιείται κυρίως για τους κινδύνους που έχουν αναγνωρισθεί ως σημαντικοί για την Εταιρία. Η εκτίμηση των κινδύνων γίνεται μέσω μοντέλων και τεχνικών ποσοτικοποίησης, όπως στατιστικές αναλύσεις, στοχαστικές και ντετερμινιστικές μεθοδολογίες αποθεματοποίησης.

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (Stress testing)

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων διενεργείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων. Η Εταιρία προετοιμάζει κατάλληλα προγράμματα αντιμετώπισης εκτάκτων καταστάσεων και διαμορφώνει ανάλογα τα προγράμματα κεφαλαιακής της ενίσχυσης (ευαισθησία της Εταιρίας σε μελλοντικές μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες που θα έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο και στα αποθέματα).

B.3.2.3 Αποδοχή/ Μείωση/ Μεταφορά κινδύνου

Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη την εκτίμηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, επιλέγει να αποδεχτεί, να μειώσει ή να μεταφέρει τους κινδύνους σύμφωνα με την Επιχειρηματική Στρατηγική της και τα όρια ανοχής τα οποία έχουν θεσπιστεί.

Οι τεχνικές μείωσης και μεταφοράς κινδύνων που λαμβάνονται υπόψη από την Εταιρία, μεταξύ άλλων, είναι οι ακόλουθες:

- Χρήση της αντασφάλισης.
- Διαδικασία έγκρισης των προϊόντων.
- Επανεξέταση των ασφαλιστρών.
- Θέσπιση ορίων διαχείρισης ζημιών και ανάληψης.
- Θέσπιση ορίων συγκέντρωσης.

Επιπλέον, η Εταιρία θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες ελέγχου για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του χειρισμού κάθε κινδύνου.

Με βάση την αξιολόγηση κινδύνου, οι σημαντικές εκθέσεις εκτός των ορίων Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρίας, θα πρέπει να περιορίζονται όσο το δυνατόν συντομότερα. Σε άλλες περιπτώσεις, η Διοίκηση μπορεί να αναλάβει δράση για τον περιορισμό του κινδύνου, ή να αποδεχθεί τον κίνδυνο, αν υπάρχει σαφής επιχειρηματική λογική και έχει εγκριθεί καταλλήλως.

B.3.2.4 Παρακολούθηση και υποβολή αναφορών

Όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης (risk owners), παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων είναι υπεύθυνα για την κοινοποίηση όλων των κινδύνων στη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία με την σειρά της καταγράφει, ποσοτικοποιεί και αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ενδεχόμενες τεχνικές μείωσης των υφιστάμενων κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Διοικητικό

Συμβούλιο σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία και διαβεβαιώνει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους. Επιπλέον, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες στο Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της Εταιρίας, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες της έκθεσης στους εκάστοτε κινδύνους γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο με επίσημη και ανεπίσημη αναφορά σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να καταστεί δυνατή η λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων.

B.3.2.5 Επίπεδα ενεργοποίησης και διαδικασίες κλιμάκωσης

Η Εταιρία έχει θεσπίσει κατάλληλους μηχανισμούς επιπέδων έγκαιρης προειδοποίησης, με σκοπό την τήρηση των ορίων του προφίλ ανάληψης κινδύνων. Οι μηχανισμοί αυτοί ενεργοποιούνται σε περιπτώσεις όπου η έκθεση της Εταιρίας σε συγκεκριμένους κινδύνους υπερβαίνει τα όρια που έχουν θεσπιστεί στις εγκεκριμένες Πολιτικές και στη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων. Η φύση των ενεργειών / τα διορθωτικά μέτρα που ακολουθούνται καθορίζονται από το βαθμό απόκλισης από τα όρια που έχουν θεσπιστεί.

B.3.3 Οργανωτική Διάρθρωση

Μοντέλο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία υιοθετεί για τη Διακυβέρνηση της Διαχείρισης Κινδύνων ένα πρότυπο βασισμένο σε τρεις γραμμές άμυνας, το οποίο έχει την παρακάτω δομή:

1η γραμμή άμυνας: Οι μονάδες ανάληψης κινδύνων, όλες οι επιχειρησιακές μονάδες (Διευθύνσεις και Τμήματα), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων με δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.

2η γραμμή άμυνας: Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο είναι υπεύθυνο για τον εντοπισμό, παρακολούθηση, ποσοτικοποίηση (όπου αυτό είναι εφικτό) και έλεγχο των κινδύνων, μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, αναφέρεται στα αρμόδια όργανα, δηλαδή την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το οποίο παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες διευθύνσεις, τμήματα και τους υπευθύνους.

Η Αναλογιστική Υπηρεσία που συμμετέχει στη διαμόρφωση του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων ανάληψης και σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων και στην αποτελεσματική εφαρμογή του καθώς και προτείνει την αναθεώρησή του, όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

3η γραμμή άμυνας: Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία είναι επιφορτισμένη με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού

συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και την αποτελεσματικότητά του.

Η Στρατηγική και οι Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων είναι σύμφωνες με τη δομή της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Τα εμπλεκόμενα μέρη στη Διαχείριση Κινδύνων είναι τα παρακάτω:

- Οι Προϊστάμενοι και οι υπεύθυνοι των Διευθύνσεων και των Τμημάτων της Εταιρίας, με κύρια αρμοδιότητα την υλοποίηση της Στρατηγικής και των Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα, οι Προϊστάμενοι και οι υπεύθυνοι των Διευθύνσεων και των Τμημάτων της Εταιρίας είναι υπεύθυνοι για το περιβάλλον διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου των αντίστοιχων τομέων τους, καθώς και σχετικών διασυνδέσεων με άλλους τομείς. Είναι ευθύνη του εκάστοτε προϊσταμένου τμήματος ή υπεύθυνου να εντοπίζει, να μετρά, να διαχειρίζεται, να παρακολουθεί και να αναφέρει όλους τους κινδύνους κατά περίπτωση στον τομέα του.
- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, με κύριες αρμοδιότητες:
 - Την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.
 - Την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
 - Τον συντονισμό και την παροχή βοήθειας για θέματα διαχείρισης κινδύνου στις διευθύνσεις και τα τμήματα της Εταιρίας.
 - Την παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.
 - Την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
 - Τη σύνταξη και επικαιροποίηση των Στρατηγικών και Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνου.
 - Την παροχή πληροφόρησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση θεμάτων αναφορικά με την επιχειρηματική στρατηγική, επενδύσεις και λοιπές εργασίες.
 - Τον εντοπισμό αναδυόμενων κινδύνων και αξιολόγηση πιθανών επιπτώσεων.
- Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με κύριες αρμοδιότητες:
 - Την παρακολούθηση των απαιτήσεων και των προθεσμιών που προβλέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
 - Την ενημέρωση όλων των υπαλλήλων της Εταιρίας σχετικά με τις μεταβολές του κανονιστικού πλαισίου και την παροχή καθοδήγησης για τις απαιτούμενες αλλαγές σε εσωτερικούς κανόνες και διαδικασίες με υποστήριξη των εργασιών της από τη Νομική Υπηρεσία όταν απαιτείται.
 - Τη συνεχή συνεργασία με τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων.
 - Την αξιολόγηση και τη διαχείριση του κινδύνου συμμόρφωσης.
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος, με κύριες αρμοδιότητες τη διενέρ-

γεια επαρκών εσωτερικών ελέγχων των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων για όλους τους τύπους κινδύνων.

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, με κύριες αρμοδιότητες την παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνων και τη διασφάλιση του ελέγχου τους, την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και τον απαιτούμενο συντονισμό σε όλα τα επίπεδα της Εταιρίας. Στα πλαίσια αυτά, η Επιτροπή έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα προς το Δ.Σ. και υποβοηθά στην εκπλήρωση του ρόλου του, ενώ θεσπίζει και αναθεωρεί τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού Παθητικού με κύριες αρμοδιότητες την εφαρμογή της Στρατηγικής και της Πολιτικής Διάρθρωσης και Διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Asset Liability Management), με τρόπο που να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο και λοιπούς κινδύνους αγοράς.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο, με κύριες αρμοδιότητες την έγκριση της Στρατηγικής και των Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και την περιοδική αναθεώρηση του προφίλ και της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων. Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και αυτό ενδεικτικά απορρέει από τα εξής:
- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για τη λήψη των αποφάσεων,
- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να αναθέτει ορισμένες αρμοδιότητες λήψης των αποφάσεων στις Επιτροπές του (π.χ. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων),
- Τα αποτελέσματα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογούνται από τις αρμόδιες επιτροπές και τα πιο σημαντικά υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

B.3.4 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα των κινδύνων που αντιμετωπίζει, έχει καταγράψει και εφαρμόζει συγκεκριμένη Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, εναρμονιζόμενη με τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και με τις εποπτικές απαιτήσεις.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από επιμέρους εξειδικευμένες πολιτικές.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία διαθέτει:

- Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ανάληψης και Σχηματισμού Τεχνικών Προβλέψεων
- Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού
- Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου
- Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας
- Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Συγκέντρωσης
- Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

- Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αντασφάλισης και άλλων τεχνικών περιορισμού του κινδύνου

- Πολιτική Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

Αυτές οι πολιτικές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους εργαζόμενους να κατανοήσουν τις ευθύνες τους απέναντι στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία, καθώς και να εξηγήσουν τη σχέση του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων με το γενικό πλαίσιο της διακυβέρνησης της Εταιρίας και με την εταιρική κουλτούρα της.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει αναπτύξει Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων, η οποία περιλαμβάνει τις διαδικασίες ελέγχου, παρακολούθησης και τεκμηρίωσης της ποιότητας για όλα τα δεδομένα της Εταιρίας είτε εσωτερικά είτε εξωτερικά. Τα δεδομένα της Εταιρίας αξιολογούνται βάσει των κριτηρίων ποιότητας ως προς την καταλληλότητα, επάρκεια και ακρίβεια τους. Οι πολιτικές αυτές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας και είναι άμεσα συνδεδεμένες με τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι πολιτικές αυτές αναφέρονται σε όλους τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρίας και εφαρμόζονται σε όλα τα αρμόδια μέρη που εμπλέκονται στη διαχείριση κινδύνου.

B.3.5 Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)

Στα πλαίσια συμμόρφωσης της Εταιρίας με το θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, σχετικά με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II για την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία διενεργεί τουλάχιστον σε ετήσια βάση άσκηση αυτό-αξιολόγησης των κινδύνων. Αυτή αποτελεί έναν συνεχή κύκλο αξιολογήσεων και βασίζεται στην αλληλεπίδραση του σχεδιασμού επιχειρηματικού πλάνου, τις διαχείρισης των κεφαλαίων και των σεναρίων ευαισθησίας, ούτως ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο να διασφαλίσει ότι καλύπτονται οι κίνδυνοι της Εταιρίας με επαρκή κεφάλαια.

Η Άσκηση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας διενεργείται, όποτε απαιτείται, μεταξύ άλλων κατόπιν:

- Σημαντικής μεταβολής του επιχειρηματικού πλάνου
- Σημαντικής μεταβολής του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας
- Εποπτικής απαίτησης
- Ακραίου γεγονότος
- Ενεργοποίησης κατάλληλων ποσοτικών δεικτών

Η Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας είναι μια διεργασία, η οποία ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρίας, περιλαμβάνοντας τα ακόλουθα:

- Πλαίσιο εντοπισμού καθώς και κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες αναγνώρισης, καταγραφής, μέτρησης, διαχείρισης και αναφοράς όλων των σημαντικών κινδύνων (και των πηγών τους) που εκτίθεται η Εταιρία μέσω των δραστηριοτήτων της.

- Δημιουργία βάσης δεδομένων σχετικά με υφιστάμενους ή αναδυόμενους κινδύνους, από όλα τα επίπεδα ιεραρχίας και για όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες. Συνεχή και συστηματική καταγραφή των παραγόντων κινδύνου και ενδεχόμενων παραγόντων δυσλειτουργίας οι οποίοι μπορεί να επιδράσουν και να μεταβάλλουν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Εκτίμηση του πραγματικού προφίλ κινδύνου της Εταιρίας - μέσω ποιοτικής και ποσοτικής αξιολόγησης- (κίνδυνοι που καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι και κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται ή καλύπτονται μερικώς από τον Πυλώνα Ι) περιλαμβάνοντας το σύνολο των κινδύνων, η επέλευση των οποίων επιδρά σημαντικά/αρνητικά στη δυνατότητα της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της.
- Άμεση σύνδεση της διαδικασίας ORSA με την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρίας και με το Επιχειρηματικό Σχέδιο. Επαρκής ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων, στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρία βάσει του επιχειρηματικού της πλάνου και των συνολικών μελλοντικών αναγκών φερεγγυότητας.
- Θέσπιση και τακτική παρακολούθηση της εξέλιξης των κινδύνων με ειδικούς δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης (early warning indicators) για την αποτελεσματική λήψη διορθωτικών μέτρων.
- Καταγραφή των παραδοχών που χρησιμοποιούνται κατά την αξιολόγηση και των αποκλίσεων από την τυποποιημένη μέθοδο.
- Τακτική ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και του ΔΣ για το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και τις παραβάσεις των Πολιτικών, διαδικασιών και αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων.
- Εκτίμηση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες (stress test) και αναλύσεις ευαισθησίας των παραμέτρων των εκθέσεων σε κίνδυνο.
- Κοινοποίηση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας ORSA σε όλα τα κλιμάκια της Εταιρίας, βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας. Ενσωμάτωση της διαδικασίας ORSA και των αποτελεσμάτων της στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, στο στρατηγικό σχεδιασμό, στη διακυβέρνηση, στην κατανομή κεφαλαίων, στην ανάπτυξη προϊόντων και στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας
- Άμεση εμπλοκή της Διοίκησης για τη διενέργεια μία ολοκληρωμένης, επαρκούς και εμπεριστατωμένης διαδικασίας με επιβεβαίωση των κατάλληλων ορίων ανάληψης κινδύνου καθώς και επιβεβαίωση της συμμόρφωσης με τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η άσκηση αυτοαξιολόγησης των κινδύνων, η οποία διενεργείται από την Εταιρία περιλαμβάνει τρία διακριτά στάδια:

- I. Αναγνώριση των κινδύνων
- II. Αξιολόγηση των κινδύνων
- III. Βαθμονόμηση των κινδύνων

I. Αναγνώριση των κινδύνων

Η μεθοδολογία για την αναγνώριση και καταγραφή των κινδύνων πραγματοποιείται αρχικά με τη δημιουργία ενός Μητρώου

Καταγραφής Κινδύνων (Risk Register), το οποίο περιλαμβάνει το σύνολο των υφιστάμενων και των αναδυόμενων κινδύνων που εκτίθεται η Εταιρία, είτε αυτοί αποτελούν μέρος της τυποποιημένης μεθόδου είτε όχι, στα πλαίσια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Οι κίνδυνοι που αναγνωρίζονται και καταγράφονται στο μητρώο καταγραφής κινδύνων ομαδοποιούνται βάσει των χαρακτηριστικών και της φύσης τους.

Το σύνολο των κινδύνων που αναγνωρίζονται από την Εταιρία συνδέεται με το επιχειρηματικό της πλάνο και την επιχειρηματική της στρατηγική, με κυρίαρχο στόχο την κάλυψη των υποχρεώσεων της απέναντι στους ασφαλισμένους και την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων γενικότερα.

II. Αξιολόγηση των κινδύνων

Για κάθε κίνδυνο που αναγράφεται στο Μητρώο Καταγραφής Κινδύνων, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τους επικεφαλής των Διευθύνσεων/μονάδων, αξιολογούν την πιθανότητα και τον αντίκτυπο επέλευσης του κινδύνου. Η εκτίμηση της πιθανότητας και του αντίκτυπου για κάθε κίνδυνο πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη πιθανά σενάρια επέλευσης του εκάστοτε κινδύνου.

Επιπλέον, η Εταιρία αξιολογεί τους εσωτερικούς μηχανισμούς ελέγχου που διαθέτει για κάθε κίνδυνο ξεχωριστά βάσει των ποιοτικών κριτηρίων.

Η επίδραση του αντίκτυπου κάθε κινδύνου αξιολογείται βάσει ποσοτικών ή ποιοτικών κριτηρίων, ή συνδυασμού αυτών ανάλογα με τη φύση του κινδύνου.

III. Βαθμονόμηση των κινδύνων

Το αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής (αξιολόγηση της πιθανότητας επέλευσης των κινδύνων, του βαθμού αντίκτυπου των κινδύνων και των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου των κινδύνων), είναι η απεικόνιση των κινδύνων σε χάρτη κινδύνων (Heat Map), ανάλογα τη βαθμονόμηση τους (πιθανότητα, αντίκτυπος).

Η Εταιρία, προκειμένου να προγραμματίσει την κεφαλαιακή διάρθρωση για ορίζοντα που καλύπτει το επιχειρηματικό της πλάνο (3 έτη), πραγματοποιεί προοπτική αξιολόγηση των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας της. Για την εκτίμηση τους, η Εταιρία αναγνωρίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού της πλάνου.

Επιπλέον, στα πλαίσια της διαδικασίας αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και σεναρίων ευαισθησίας των κινδύνων.

Τα αποτελέσματα αυτά καθώς και το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη από το Διοικητικό Συμβούλιο στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σχετικά με την κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρίας. Η διαδικασία πρέπει να διενεργείται και σε περιπτώσεις που σημειώνεται σημαντική μεταβολή στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, καθώς και σε περιπτώσεις αναθεώρησης του επιχειρηματικού πλάνου της. Η αξιολόγηση ιδίων

κινδύνων και φερεγγυότητας επανεξετάζεται και επικαιροποιείται, σε κάθε χρονική στιγμή που αυτό κρίνεται απαραίτητο και τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων. Ενδεικτικά:

- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων.
- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί και διασφαλίζει τη σχεδιαστική επάρκεια και αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και υποβάλλει σχετικές αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Δ.Σ. μέσω αυτής.
- Η Εταιρία επιβεβαιώνει ότι η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας διεξάγεται βάσει των συνήθων επιχειρηματικών διαδικασιών.
- Οι εκτιμήσεις των κεφαλαιακών αναγκών λαμβάνονται υπόψη στις χρηματοοικονομικές προβολές του επιχειρηματικού πλάνου.

B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη και υλοποίηση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο θα παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και στη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών.
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις.

Η δομή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» βασίζεται στο διεθνές πλαίσιο COSO (Committee of Sponsoring Organizations της Treadway Commission). Το COSO είναι παγκοσμίως αναγνωρισμένο για την καθοδήγηση σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματικής ηθικής, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης επιχειρηματικού κινδύνου, πρόληψης απάτης και αναφορών.

Το COSO αποτελεί ένα σημαντικό εργαλείο για την εκτίμηση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ενός οργανισμού.

Βασικές διαδικασίες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε)

Οι συνιστώσες του Σ.Ε.Ε. περιλαμβάνουν πέντε τομείς:

- Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment),
- Αξιολόγηση Κινδύνων (Risk Assessment),
- Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities),

- Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication),
- Δραστηριότητες Παρακολούθησης (Monitoring Activities)

Περιβάλλον Ελέγχου (Control Environment)

Το Περιβάλλον Ελέγχου αποτελείται από πρότυπα, διαδικασίες και δομές, οι οποίες παρέχουν τις βάσεις για την εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στον Οργανισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση προσδιορίζουν τη σημαντικότητα του Σ.Ε.Ε. (tone at the top) και τα αναμενόμενα πρότυπα δεοντολογίας.

Αξιολόγηση Κινδύνων (Risk Assessment)

Η αξιολόγηση κινδύνων περιλαμβάνει μία δυναμική και ανατροφοδοτική διαδικασία για την αναγνώριση και την ανάλυση των κινδύνων προς την επίτευξη των εταιρικών στόχων, δημιουργώντας μία βάση για τον τρόπο διαχείρισης των κινδύνων. Η Διοίκηση συνεκτιμά πιθανές αλλαγές στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα επίτευξης των εταιρικών στόχων.

Ελεγκτικές Δραστηριότητες (Control Activities)

Οι ελεγκτικές δραστηριότητες είναι οι ενέργειες που καθορίζονται από πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες συμβάλλουν στη διασφάλιση ότι υλοποιούνται οι οδηγίες της Διοίκησης για τη διαχείριση των κινδύνων προς την επίτευξη των εταιρικών στόχων. Οι ελεγκτικές δραστηριότητες εκτελούνται σε όλα τα επίπεδα του οργανισμού, σε διάφορα στάδια των εταιρικών δραστηριοτήτων και επί των μηχανογραφικών συστημάτων.

Πληροφόρηση και Επικοινωνία (Information and Communication)

Η επαρκής πληροφόρηση αποτελεί προϋπόθεση ώστε να υλοποιούνται οι αρμοδιότητες που απορρέουν από το ΣΕΕ προς επίτευξη των εταιρικών στόχων. Η επικοινωνία διενεργείται εσωτερικά και εξωτερικά του οργανισμού και παρέχει τις απαιτούμενες πληροφορίες για την εκτέλεση των καθημερινών ελεγκτικών δραστηριοτήτων. Η επικοινωνία επιτρέπει στο προσωπικό να κατανοεί τις αρμοδιότητες που απορρέουν από το ΣΕΕ και τη σημασία τους για την επίτευξη των εταιρικών στόχων.

Δραστηριότητες παρακολούθησης (Monitoring Activities)

Οι συνεχείς αξιολογήσεις, οι επιμέρους αξιολογήσεις, ή ο συνδυασμός τους αξιοποιούνται για τη διαπίστωση του εάν κάθε μία από τις πέντε συνιστώσες, και κατ' επέκταση των δεκαεπτά αρχών του ΣΕΕ, είναι παρούσες και υλοποιούνται. Τα όποια ευρήματα αξιολογούνται και οι αδυναμίες επικοινωνούνται έγκαιρα, με τις σημαντικές αδυναμίες να αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη Διοίκηση της Εταιρίας.

B.5 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ως Κανονιστική Συμμόρφωση ορίζεται η υποχρέωση του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και του Προσωπικού της Εταιρίας για την προσαρμογή και λειτουργία της σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις αποφάσεις και τις κατευθύνσεις της ΕΙΟΡΑ, το Καταστατικό της Εταιρίας, τους Εσωτερικούς Κανονισμούς και τον Κώδικα Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση των εργασιών τους, με σκοπό να ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο οικονομικής ζημίας, να προάγουν την καλή φήμη της Εταιρίας και να προασπίσουν την αξιοπιστία και το κύρος της.

Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει εγκρίνει Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η εφαρμογή της Πολιτικής, συνεπάγεται τη διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και την πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση, αποτελεί δε κύρια υποχρέωση όλων των υπηρεσιών, οργάνων και υπαλλήλων όλων των βαθμίδων της Εταιρίας.

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, ενώ λειτουργικά αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρίας, και συγκεκριμένα στις Γενικές Διευθύνσεις, για κάθε σημαντική παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου που εντοπίζει, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητο, υποβάλλει δε αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα της αρμοδιότητάς του τουλάχιστον ετησίως, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία του και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του

B.6 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή οριστικοποίηση συναλλαγών. Αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος διενεργείται σύμφωνα με το εγκεκριμένο, από το Διοικητικό Συμβούλιο, «Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου» και τα «Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου» (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing).

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου επισκοπεί και καταθέτει προτάσεις βελτίωσης για τις εταιρικές διαδικασίες του οργανισμού. Ο έλεγχος που διενεργεί η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και οι προτάσεις βελτίωσης που υποβάλλονται, δεν αποτελούν εκτελε-

στική εργασία, ούτε απαλλάσσουν το Διοικητικό Συμβούλιο (Επιτροπή Ελέγχου) από τις προβλεπόμενες υποχρεώσεις του.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποτελεί εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου όπου, βάσει ανάλυσης των εταιρικών κινδύνων, διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) της Εταιρίας, με σκοπό να παρέχει εύλογη διαβεβαίωση στους Μετόχους και τη Διοίκηση της Εταιρίας, όσον αφορά την επίτευξη των κάτωθι στόχων:

- Την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών λειτουργιών
- Τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις
- Την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Ο Εσωτερικός Έλεγχος προσθέτει αξία στην Εταιρία μέσω: α) Παροχής συμβουλών στο σχεδιασμό ή συστάσεων βελτιώσεων του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και των μηχανισμών ελέγχου, β) Αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ως άνω συστήματος (Σ.Ε.Ε.).

Στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου προσδιορίζονται η κατεύθυνση και οι στόχοι ελέγχου. Στο ετήσιο πλάνο προβλέπεται επίσης χρόνος για επαναληπτική εξέταση των ευρημάτων προηγούμενων ελέγχων, όπως και των διορθωτικών αλλαγών ανά κύκλο ελέγχου. Επίσης, στο ετήσιο πλάνο εσωτερικού ελέγχου παρουσιάζονται συνοπτικά τα προγραμματισμένα projects όπου συμμετέχει ο Εσωτερικός Έλεγχος και οι απαραίτητες ανθρωπομήρες συμμετοχής σε κάθε project.

B.7 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί μία από τις τέσσερις βασικές λειτουργίες της Εταιρίας και αποτελείται από άτομα με μαθηματικό, στατιστικό και αναλογιστικό υπόβαθρο, τα οποία πληρούν τις απαιτούμενες επαγγελματικές και επιστημονικές προδιαγραφές, όπως αυτές έχουν οριστεί από την Εταιρία.

Ο τρόπος εφαρμογής της Αναλογιστικής Λειτουργίας, με την επιμέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου, περιλαμβάνει την αποτελεσματικότητα της για:

- A) Το συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- B) Τη γνωμοδότηση επί της Πολιτικής Ανάλυσης
- Γ) Τη γνωμοδότηση επί της Πολιτικής Αντασφάλισης
- Δ) Τη συνεισφορά στη Διαχείριση Κινδύνων.

α) Συντονισμός υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες μεθοδολογίες και διαδικασίες:

- Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων.
- Αναπτύσσει διαφορετικά σενάρια υπολογισμών.

- Δικαιολογεί τις μεταβολές μεταξύ δύο διαδοχικών ημερομηνιών αποτίμησης.
- Συγκρίνει τους υπολογισμούς με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό.
- Διατυπώνει συστάσεις αλλαγών σε εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση των δεδομένων.

β) Γνωμοδότηση επί της Πολιτικής Ανάλυσης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει την γνώμη της σχετικά με την Πολιτική Ανάλυσης.

- Ελέγχει την επάρκεια των ασφαλιστρών, κάνοντας χρήση της τρέχουσας εμπειρίας μέσω περιοδικών ελέγχων.
- Αναφέρει περιπτώσεις όπου τα ασφαλίστρα δεν καλύπτουν τα έξοδα, τις ζημιές και τις εγγυήσεις.

γ) Γνωμοδότηση επί της Πολιτικής Αντασφάλισης

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει τη γνώμη της επί της Πολιτικής Αντασφάλισης, κάνοντας αναφορά περιπτώσεων όπου η αντασφαλιστική πολιτική δεν καλύπτει τις ζημιές.

- Αξιολογεί τη συνέπεια της Πολιτικής Αντασφάλισης με την Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων, καθώς και με το προφίλ κινδύνου (risk appetite) της Εταιρίας.
- Διενεργεί αξιολόγηση του κόστους αντασφάλισης.

δ) Συνεισφορά στην Διαχείριση Κινδύνων

Η συνεισφορά της Αναλογιστικής Υπηρεσίας στη Διαχείριση Κινδύνων εντοπίζεται στην δημιουργία και διαχείριση υποδειγμάτων για την ποσοτικοποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων.

- Εισηγείται για τις τιμές των ορίων για τους ασφαλιστικούς κινδύνους.
- Υπολογίζει το μεγαλύτερο μέρος των Δεικτών Κινδύνου, που χρησιμοποιούνται στις Εκθέσεις της Διαχείρισης Κινδύνων.
- Συμμετέχει στη διαδικασία αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA, στη διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), καθώς και στις τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.

B.8 Εξωτερική Ανάθεση

Ως «Εξωτερική ανάθεση» ορίζεται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρίας και ενός παρόχου υπηρεσιών, εποπτευόμενου ή μη, με την οποία ο πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η ίδια η Εταιρία.

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κάποιας από τις βασικές της λειτουργίες. Ωστόσο, έχει αναθέσει στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, τη διαχείριση των επενδύσεών της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, έχει θεσπίσει και εφαρμόσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους, προκειμένου:

- Να ορίσει τους στόχους που θα πρέπει να εξυπηρετούνται από κάθε εξωτερική ανάθεση.
- Να περιγράψει τις διαδικασίες που θα πρέπει να ακολουθούνται σε κάθε εξωτερική ανάθεση, με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχονται.
- Να ορίσει το πλαίσιο παρακολούθησης εξωτερικών αναθέσεων.
- Να περιγράψει τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων.

Σε κάθε ανάθεση δραστηριότητας σε τρίτο, κρίνονται και αξιολογούνται οι σπουδαιότεροι στόχοι που εξυπηρετούνται, και είναι κυρίως οι εξής:

- Περιορισμός του κόστους
- Εστίαση στις κύριες λειτουργίες της Εταιρίας
- Δυνατότητα πρόσβασης σε νέες τεχνολογίες
- Απελευθέρωση πόρων
- Τεχνογνωσία
- Ποιότητα υπηρεσιών
- Ευελιξία στον προσδιορισμό προτεραιοτήτων
- Καλύτερη διαχείριση
- Αποτελεσματικότερος έλεγχος της απόδοσης.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρίας επιδεικνύει ιδιαίτερη προσοχή στην επιλογή του παρόχου υπηρεσιών και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, ώστε να διασφαλίσει ότι προστατεύει το απόρρητο των πληροφοριών.

B.9 Άλλες πληροφορίες

Αξιολόγηση επάρκειας Συστήματος Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την τελική ευθύνη παρακολούθησης της επάρκειας και αξιολόγησης του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρίας. Στο έργο αυτό συνεισφέρει η Επιτροπή Ελέγχου και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, μέσω των οποίων παρακολουθείται η τήρηση του Συστήματος Διακυβέρνησης.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει καθορίσει να λαμβάνει χώρα η εσωτερική αξιολόγηση του Συστήματος Διακυβέρνησης, κατ' ελάχιστον σε ετήσια βάση ή και συντομότερα, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο.

Το πεδίο εφαρμογής, τα ευρήματα και τα συμπεράσματα της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Διακυβέρνησης καταγράφονται δεόντως και υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, το οποίο διασφαλίζει ότι υλοποιούνται και καταγράφονται οι αρμόζουσες ενέργειες με βάση τις επισημάνσεις της εξέτασης και ενημερώνεται τακτικά για την πρόοδο των ενεργειών.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Για κάθε σημαντική κατηγορία κινδύνου, η ενότητα αυτή περιλαμβάνει τις κάτωθι πληροφορίες:

- Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου
- Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
- Τεχνικές Μείωσης του κινδύνου
- Ανάλυση Ευαισθησίας

Γ. Προφίλ κινδύνου

Η Διαχείριση Κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας, η οποία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη Διαχείριση Κινδύνων, εξασφαλίζοντας ότι οι στρατηγικοί της στόχοι (συμφέροντα των πελατών, συμφέροντα των μετόχων, οικονομική σταθερότητα και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών) επιτυγχάνονται. Αυτή η ολοκληρωμένη προσέγγιση δημιουργεί πρόσθετη αξία στην Εταιρία με τον προσδιορισμό της σωστής ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και απόδοσης, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι η Εταιρία πληροί τις υποχρεώσεις της προς τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Αναφορά στην Τραπεζική Κρίση

Στις αρχές του 2022, ο κίνδυνος υψηλού πληθωρισμού αυξήθηκε περαιτέρω με τον πόλεμο στην Ουκρανία. Οι επιπτώσεις του πολέμου στην Ουκρανία και η κλιμάκωση των γεωπολιτικών συγκρούσεων είναι απρόβλεπτες και έχουν επηρεάσει σημαντικά τις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και οικονομίες. Επίσης, εκτός από το κίνδυνο του πληθωρισμού, η πρόσφατη κρίση στο τραπεζικό τομέα (Silicon Valley και Credit Suisse) μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τις διεθνείς αγορές και οικονομίες, π.χ. διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων. Σε ότι αφορά το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, δεν υπάρχει άμεση έκθεση σε χρεόγραφα προς τις προαναφερθείσες τράπεζες (π.χ. καταθέσεις, ομόλογα) ενώ η έκθεση σε Εταιρικά ομόλογα του Τραπεζικού Κλάδου είναι περιορισμένη (11% του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου την 31.03.2023)

Σύμφωνα με αναλύσεις των διεθνών οίκων αλλά και σχετική πρόσφατη αναφορά του Διοικητή της Τράπεζας τη Ελλάδος, η πιθανότητα μετάδοσης της κρίσης στις υπόλοιπες τράπεζες είναι πολύ μικρή. Οι τράπεζες είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένες, οι δείκτες ρευστότητας είναι πολύ υψηλοί και δεν φαίνεται να υπάρχει πρόβλημα στο ελληνικό ή στο ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα. Συνεπώς δεν έχουμε προχωρήσει σε ανάλυση επιπτώσεων για το σενάριο επέκτασης της κρίσης σε τράπεζες άλλων ευρωπαϊκών χωρών. Παρακολουθούμε την εξέλιξη του πληθωρισμού και της τραπεζικής κρίσης και διαχειριζόμαστε τα χαρτοφυλάκια μας ώστε να διασφαλίσουμε ότι η εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να καλύψει τις ανάγκες των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Η Εταιρία εναρμονίζει την ευρύτερη Στρατηγική της στη Διαχείριση των Κινδύνων με στόχο την κεφαλαιακή της επάρκεια, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που θέτει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρία υιοθετεί τις ποσοτικές προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό όλων των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κατηγορία/υποκατηγορία κινδύνου, οι οποίες εμπίπτουν σε αυτήν.

Συγκεκριμένα, η Εταιρία υπολογίζει τους ακόλουθους κινδύνους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (αξία κινδύνου (VaR) σε 99,5% διάστημα εμπιστοσύνης σε ορίζοντα ενός έτους):

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος

Τα αποτελέσματα των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κατηγορία κινδύνου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	86.975	83.074
Λειτουργικός κίνδυνος	6.600	7.214
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	80.374	75.860
Όφελος συσχέτισης	-44.353	-30.341
Σύνολο (χωρίς όφελος συσχέτισης)	124.727	106.201
Κίνδυνος Αγοράς	18.891	30.972
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	4.942	6.357
Κίνδυνος Ανάληψης – Ζωής	6.545	6.212
Κίνδυνος Ανάληψης – Υγείας	41.266	7.135
Κίνδυνος Ανάληψης – Γενικών	53.083	55.525

Πίνακας Γ.1: Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)

Ο υπολογισμός των παραπάνω κινδύνων βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, κάνοντας χρήση των παρακάτω μεταβατικών μέτρων, τα οποία δεν χρήζουν έγκρισης από την εποπτική αρχή.

- Μέτρο μακροπρόθεσμων εγγυήσεων λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment).

Επιπλέον, η Εταιρία εφαρμόζει μία διαδικασία αξιολόγησης για το σύνολο των κινδύνων που εκτίθεται, ανεξαρτήτως αν αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνονται στην τυποποιημένη μέθοδο ή όχι (κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίων κτλ.).

Η διαδικασία αυτή (Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας) έχει στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την εκτίμηση των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της ανά πάσα χρονική στιγμή.

Ο κύκλος διαχείρισης κινδύνων (εντοπισμός, μέτρηση, διαχείριση και συνεχής παρακολούθηση) συμβάλλει στην εξασφάλιση επαρκών και άμεσων ενεργειών που λαμβάνονται υπόψη σε περίπτωση μεταβολής του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που προέρχεται από ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και το σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων.

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του ασφαλιστικού κινδύνου προκύπτουν από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάθε μία από τις ακόλουθες τρεις κατηγορίες κινδύνων:

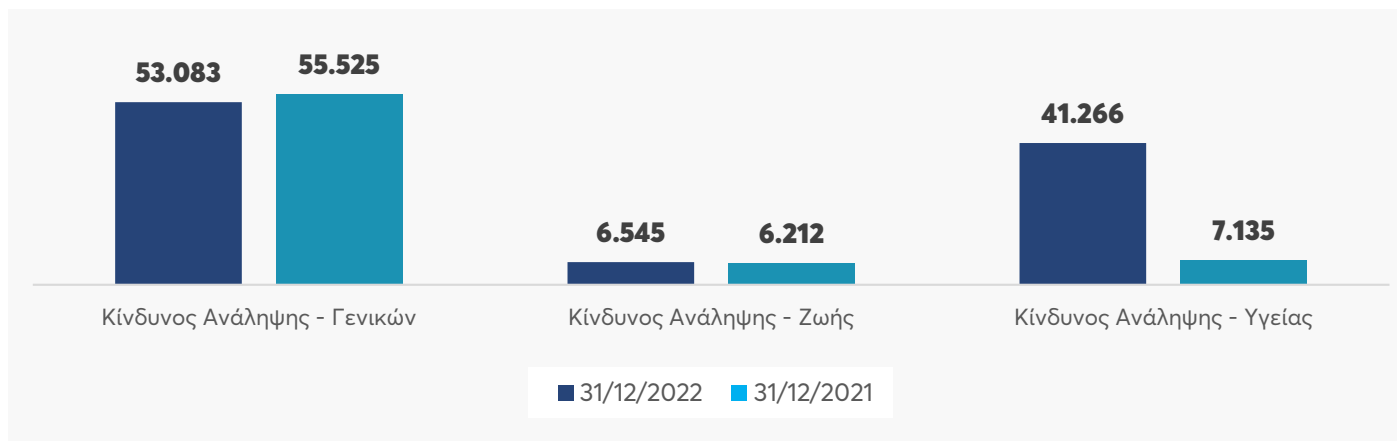
- Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών
- Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής
- Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας

Η Εταιρία στον Κίνδυνο Ανάληψης Ζωής έχει συμπεριλάβει την έκθεσή της αναφορικά με τις εγγυήσεις που παρέχει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων Ζωής (ατομικών και ομαδικών) της αξίας εξαγοράς και της αξίας στη λήξη.

Η Εταιρία, στα πλαίσια Διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, έχει θεσπίσει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τη μείωση και την αντιστάθμιση του ασφαλιστικού κινδύνου, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- Καταγεγραμμένη πολιτική και επαρκείς διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου.
- Πλήρη και επαρκή κριτήρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων, σαφώς προσδιορισμένα ανά κλάδο δραστηριότητας (παρακολούθηση ορίων ανάληψης κινδύνων).
- Προσδιορισμό και αξιολόγηση της διαδικασίας ανάπτυξης προϊόντων.
- Καθορισμό κατάλληλων ορίων ανάληψης κινδύνων για όλους τους κινδύνους που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής τους.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του ασφαλιστικού κινδύνου κατά την περίοδο αναφοράς 31/12/2022 και κατά την προηγούμενη περίοδο 31/12/2021 παρουσιάζονται στο ακόλουθο γράφημα:



Διάγραμμα Γ.1: Ασφαλιστικός κίνδυνος ανά κλάδο ασφάλισης (ποσά σε χιλ. €)

Ο κίνδυνος ανάληψης Ζημιών έχει τη μεγαλύτερη επίδραση στη διαμόρφωση του ασφαλιστικού κινδύνου, καθώς αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Υπάρχει σημαντική αύξηση του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας στις 31/12/2022 σε σύγκριση με την 31/12/2021 λόγω της αλλαγής των ορίων της προβολής από βραχυχρόνια σε μακροχρόνια των Ισοβίων Νοσοκομειακών Προγραμμάτων. Οι κίνδυνοι που απεικονίζονται στο γράφημα βρίσκονται εντός των ορίων ανάληψης που έχει θεσπίσει η Εταιρία στα πλαίσια της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων.

Γ.1.1 Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων Ζημιών

Γ.1.1.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Το χαρτοφυλάκιο Ζημιών της Εταιρίας αποτελείται από ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης από χερσαία Αυτοκίνητα, Λοιπών Χερσαίων Οχημάτων, Σκαφών και Μεταφορών, Πυρκαγιών και Λοιπών Ζημιών σε αγαθά, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Νομικής Προστασίας, Βοηθείας, Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την αντιστοίχιση των κλάδων ασφάλισης, σύμφωνα με το Λογιστικό σχέδιο και το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

Κλάδος ασφάλισης Λογιστικού σχεδίου	Κλάδος ασφάλισης Φερεγγυότητα II
19(10) Αστ. ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	4 Αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα
12(3) Χερσαία οχήματα	5 Λοιπών χερσαίων οχημάτων
15(6) Πλοία	6 Σκαφών, αεροσκαφών και μεταφορών
21(12) Αστ. Ευθύνης πλοίων, σκαφών	6 Σκαφών, αεροσκαφών και μεταφορών
16(7) Μεταφερόμενα εμπορεύματα	6 Σκαφών, αεροσκαφών και μεταφορών
17(8) Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσης	7 Πυρκαγιών και λοιπών ζημιών σε αγαθά
18(9) Λοιπές ζημιές αγαθών	7 Πυρκαγιών και λοιπών ζημιών σε αγαθά
22(13) Γενική αστική ευθύνη	8 Γενικής αστικής ευθύνης
26(17) Νομική προστασία	10 Νομικής προστασίας
27(18) Βοηθείας	11 Βοηθείας
25(16) Διάφορες χρηματικές απώλειες	12 Διαφόρων χρηματικών απωλειών

Πίνακας Γ.2: Κλάδοι ασφάλισης Λογιστικού σχεδίου και πλαισίου Φερεγγυότητα II

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

- I. Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων
- II. Κίνδυνος ακυρώσεων
- III. Καταστροφικός κίνδυνος

I. Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων

Κίνδυνος αποθεμάτων ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν οι πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις είναι μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες, εξαιτίας της χρονικής διαφοράς των πληρωμών των αποζημιώσεων ή/και της διαφοράς συχνότητας των αποζημιώσεων από τις αναμενόμενες ή/ και λανθασμένων παραμέτρων και υποθέσεων στον υπολογισμό του αποθέματος. Ο κίνδυνος ασφαλιστρων απορρέει από τη μεταβλητότητα που υφίσταται στη χρονική στιγμή, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ασφαλισμένων κινδύνων, οι οποίοι έχουν αναληφθεί εκ μέρους της Εταιρίας. Η κεφαλαιακή απαίτηση, εκφράζει την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων που είχαν ληφθεί υπόψη κατά την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, και της πραγματοποιηθείσας εμπειρίας.

II. Κίνδυνος ακυρώσεων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει λόγω μη καταβολής του ασφαλιστρού που θα οδηγήσει σε ακύρωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεν θεωρείται σημαντικός για την Εταιρία, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των ασφαλίσεων ζημιών αποτελούν οι ασφαλίσεις αυτοκινήτου (αστικής ευθύνης και χερσαίων οχημάτων) για τις οποίες σύμφωνα με την θεσπισμένη Εμπορική Πολιτική, η Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήριο με διάρκεια ίση με την περίοδο καταβολής του ασφαλιστρού (δηλαδή σε περίπτωση που ο πελάτης επιθυμεί την ανά εξάμηνο καταβολή του ασφαλιστρού εκδίδεται ασφαλιστήριο εξάμηνης διάρκειας και εισπράττεται το ασφάλιστρο πριν την έκδοση του συμβολαίου).

III. Καταστροφικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που μπορεί να προκύψει λόγω επέλευσης ενός ή μιας σειράς ακραίων ή εκτάκτων συμβάντων σε ορίζοντα ενός έτους. Η Εταιρία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να μετριάσει τους καταστροφικούς κινδύνους. Η πλειοψηφία των συμβάσεων αντασφάλισης στις ασφαλίσεις ζημιών είναι Υπερ-

βάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση, προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης.

Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται σχεδόν αποκλειστικά από την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για την ίδια κράτηση της Εταιρίας. Το επίπεδο προστασίας επιλέγεται αφού ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα του τυποποιημένου υποδείγματος της ΕΙΟΡΑ για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του καταστροφικού κινδύνου του σεισμού.

Γ.1.1.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του κινδύνου ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula), έτσι όπως καθορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των τεχνικών προβλέψεων.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών, καθώς και τα αποτελέσματα των υπο-ενοτήτων του κινδύνου.

Κίνδυνος Ανάληψης ασφαλίσεων Ζημιών	31/12/2022	31/12/2021
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων	51.633	55.052
Κίνδυνος ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	4.937	1.785
Σύνολο (χωρίς όφελος συσχέτισης)	56.571	56.837
Όφελος συσχέτισης	-3.487	-1.312
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	53.083	55.525

Πίνακας Γ.3: Κεφαλαιακές απαιτήσεις Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών (ποσά σε χιλ. €)

Η Κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων και συγκεκριμένα από τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, ο οποίος μετέχει κατά 82%.

Η Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών, παρουσιάζει μείωση της τάξης του 4,40%, η οποία προέρχεται κατά κύριο λόγο από την μείωση του κινδύνου ασφαλιστρών και αποθεμάτων, η οποία αντισταθμίζει την αύξηση του καταστροφικού κινδύνου.

Η Κεφαλαιακή χρέωση για τον Κίνδυνο Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων, παρουσιάζει μείωση της τάξης του 6,21%, η οποία προήλθε από το βελτιωμένο υπολογισμό του επιπλέον Στατιστικού Αποθέματος (AEZ Α/Σ - IBNR) για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων καθώς και από την μείωση των εκκρεμών ζημιών που παρατηρήθηκε, για τον κλάδο Ασφάλισης Πυρκαγιών και Λοιπών Ζημιών σε Αγαθά.

Η κεφαλαιακή χρέωση για τον Καταστροφικό κίνδυνο, παρουσιάζει σημαντική αύξηση, της τάξης του 176.64% (αύξηση € 3.152 χιλ.), η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο, από το αυξημένο κόστος των νέων αντασφαλιστικών συμβάσεων για το έτος 2023, και κυρίως από την αντασφαλιστική σύμβαση για τον κλάδο Πυρός.

Καθώς η κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών επηρεάζεται σε μεγαλύτερο βαθμό από την υπο-κατηγορία του Κινδύνου Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων συγκριτικά με αυτή του Καταστροφικού κινδύνου, η μείωση που παρατηρήθηκε στον κίνδυνο Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων, οδήγησε σε σημαντική αύξηση στο όφελος συσχέτισης (diversification benefit) μεταξύ των κινδύνων (από 2.3% σε 6.2%).

Γ.1.2 Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής

Γ.1.2.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Το χαρτοφυλάκιο Ζωής της Εταιρίας αποτελείται από παραδοσιακά προϊόντα (ισόβιες, μικτές, πρόσκαιρες ασφαλίσεις, ασφαλίσεις επιβίωσης, συνταξιοδοτικά προϊόντα) και ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα (DAF).

Η Εταιρία δραστηριοποιείται επίσης στις ατομικές ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked). Οι εν λόγω ασφαλίσεις μεταφέρουν τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου, αλλά ταυτόχρονα η Εταιρία αναλαμβάνει σε ορισμένα προϊόντα την κάλυψη με την εγγύηση μέρους του χρηματοοικονομικού κινδύνου, λόγω σταθερών επιτοκίων.

Οι βασικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρία βάσει του χαρτοφυλακίου Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

I. Κίνδυνος Θνησιμότητας

II. Κίνδυνος Μακροβιότητας

III. Κίνδυνος Ακυρώσεων

IV. Κίνδυνος Εξόδων

V. Καταστροφικός Κίνδυνος

Οι παραπάνω κίνδυνοι εκτιμώνται χρησιμοποιώντας τις παραμέτρους της τυποποιημένης μεθόδου, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II, για τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

I. Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η Εταιρία διατηρεί στο χαρτοφυλάκιό της, ισόβιες, πρόσκαιρες και μικτές ασφαλίσεις, όπου αποτελούν και τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που εκτίθενται στον εν λόγω κίνδυνο.

II. Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η Εταιρία διατηρεί στο χαρτοφυλάκιό της, συνταξιοδοτικά προϊόντα (ατομικά και ομαδικά), ασφαλίσεις επιβίωσης και μικτές ασφαλίσεις, όπου αποτελούν και τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που εκτίθενται στον εν λόγω κίνδυνο.

III. Κίνδυνος Ακυρώσεων

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών καταγγελίας, ανανέωσης, λήξης και εξαγοράς συμβολαίων. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις Ζωής της Εταιρίας.

Καθένα από τα παραπάνω σενάρια εφαρμόζονται ομοιόμορφα σε όλες τις σχετικές ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.

IV. Κίνδυνος Εξόδων

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των δαπανών εξυπηρέτησης των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις Ζωής της Εταιρίας.

V. Καταστροφικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα των παραδοχών τιμολόγησης και δημιουργίας προβλέψεων σχετικά με ακραία ή ασυνήθη γεγονότα. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις Ζωής της Εταιρίας.

Γ.1.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την προεξόφληση των Ταμειακών Ροών των Τεχνικών Προβλέψεων. Τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Απαίτησης για τον Κίνδυνο Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Κίνδυνος Ανάλυσης ασφαλίσεων Ζωής	31/12/2022	31/12/2021
Κίνδυνος θνησιμότητας	364	651
Κίνδυνος μακροβιότητας	270	294
Κίνδυνος ανικανότητας	3	3
Κίνδυνος ακυρώσεων	5.174	5.590
Κίνδυνος εξόδων	1.894	725
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	303	310
Σύνολο (Χωρίς όφελος συσχέτισης)	8.008	7.574
Όφελος συσχέτισης	-1.463	-1.362
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	6.545	6.212

Πίνακας Γ.4: Κεφαλαιακές απαιτήσεις Κινδύνου Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής (ποσά σε χιλ. €)

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση του Κινδύνου Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής αυξάνεται σε σχέση με του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω αύξησης του κινδύνου εξόδων. Ο κίνδυνος ακυρώσεων και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μείωσης των ποσοστών ακύρωσης, αποτελεί την κύρια πηγή του κινδύνου. Η μείωση του κινδύνου ακυρώσεων οφείλεται στην αναθεώρηση των ποσοστών ακύρωσης.

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συμμετέχει στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του συγκεκριμένου κινδύνου. Ο κίνδυνος θνησιμότητας μειώνεται λόγω αναθεώρησης των παραδοχών, που προκύπτουν από τη μελέτη εμπειρίας. Ο κίνδυνος μακροβιότητας δεν μεταβάλλεται σημαντικά.

Γ.1.3 Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας

Γ.1.3.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Το χαρτοφυλάκιο Υγείας της Εταιρίας αποτελείται από δύο τύπους χαρτοφυλακίων. Το πρώτο περιλαμβάνει ασφαλίσεις Ζημιών ιατρικών εξόδων και προστασίας εισοδήματος. Το δεύτερο περιλαμβάνει ασφαλίσεις Ζωής ατομικών νοσοκομειακών προγραμμάτων, ιατρικών εξόδων, λοιπών συμπληρωματικών καλύψεων (απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών, ανικανότητας, θανάτου από ατύχημα, απώλειας εισοδήματος) προσαρτημένων στα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής και Ομαδικών ασφαλίσεων κινδύνων (θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος, ασθένειας).

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φε ρεγγυότητα II, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Κινδύνου Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας προκύπτουν από τη συσχέτιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε μία από τις ακόλουθες τρεις υπο- κατηγορίες κινδύνου:

- Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT Health),
- Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT Health),
- Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας.
- Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT Health).

Το χαρτοφυλάκιο Υγείας της Εταιρίας αποτελείται από νοσοκομειακά προγράμματα, προγράμματα ιατροφαρμακευτικών εξόδων, τα οποία προσφέρουν παροχές σε περίπτωση ατυχήματος ή ασθένειας, καθώς και από λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

Οι βασικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρία για το χαρτοφυλάκιο Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής είναι οι ακόλουθοι:

- α) Κίνδυνος Θνησιμότητας
- β) Κίνδυνος Μακροβιότητας
- γ) Κίνδυνος Ανικανότητας - Νοσηρότητας
- δ) Κίνδυνος Ακυρώσεων
- ε) Κίνδυνος Εξόδων

Οι παραπάνω κίνδυνοι εκτιμώνται χρησιμοποιώντας τις παραμέτρους της τυποποιημένης μεθόδου, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II, για τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

α) Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές

στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Οι σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων, που εκτίθενται η Εταιρία στον εν λόγω κίνδυνο, είναι η κάλυψη θανάτου από ατύχημα και η κάλυψη απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών.

β) Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις υγείας της Εταιρίας.

γ) Κίνδυνος Ανικανότητας – Νοσηρότητας

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας και νοσηρότητας. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται οι ασφαλίσεις νοσοκομειακών προγραμμάτων, ιατρικών εξόδων, και λοιπών συμπληρωματικών καλύψεων (απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών, ανικανότητας, απώλειας εισοδήματος).

δ) Κίνδυνος Ακυρώσεων

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών καταγγελίας, ανανεώσεων, λήξης και εξαγοράς συμβολαίων. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις υγείας της Εταιρίας. Καθένα από τα παραπάνω σενάρια εφαρμόζονται ομοίωμα σε όλες τις σχετικές ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.

ε) Κίνδυνος Εξόδων

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των δαπανών εξυπηρέτησης των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων. Στον εν λόγω κίνδυνο εκτίθενται όλες οι ασφαλίσεις υγείας της Εταιρίας.

II. Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των Ασφαλίσεων Ζωής (NSLT Health)

Το χαρτοφυλάκιο Υγείας (NSLT) της Εταιρίας αποτελείται από ασφαλίσεις Ζημιών (ιατρικών εξόδων, προστασίας εισοδήματος) και ομαδικές ασφαλίσεις Ζωής (θανάτου, ανικανότητας, ατυχήματος, ασθένειας).

Η υποενοότητα κινδύνου ανάληψης υποχρεώσεων ασφάλισης υγείας NSLT (η διαχείριση των οποίων βασίζεται σε διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των Ασφαλίσεων Ζωής), αποτελείται από τις ακόλουθες υποενοότητες:

- Την υποενοότητα Κινδύνου Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων στον Κλάδο Ασφάλισης Υγείας NSLT
- Την υποενοότητα Κινδύνου Ακυρώσεων Συμβάσεων Ασφάλισης Υγείας NSLT

Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των Ασφαλίσεων Ζωής αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

α) Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων

Κίνδυνος αποθεμάτων ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει όταν οι πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις είναι μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες, εξαιτίας της χρονικής διαφοράς των πληρωμών των αποζημιώσεων ή/και της διαφοράς συχνότητας των αποζημιώσεων από τις αναμενόμενες ή/και λανθασμένων παραμέτρων και υποθέσεων στον υπολογισμό του αποθέματος. Ο κίνδυνος ασφαλιστρών απορρέει από τη μεταβλητότητα που υφίσταται στην χρονική στιγμή, η συχνότητα και η σφοδρότητα των ασφαλισμένων κινδύνων, οι οποίοι έχουν αναληφθεί εκ μέρους της Εταιρίας. Η κεφαλαιακή απαίτηση, εκφράζει την απόκλιση μεταξύ των εκτιμήσεων που είχαν ληφθεί υπόψη κατά την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, και της πραγματοποιηθείσας εμπειρίας.

β) Κίνδυνος Ακυρώσεων

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει λόγω μη καταβολής του ασφαλιστρού που θα οδηγήσει σε ακύρωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

III. Καταστροφικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα εκδήλωσης μελλοντικών καταστροφικών γεγονότων μέσα στο επόμενο έτος.

Η Εταιρία αντασφαλίζεται για τον καταστροφικό κίνδυνο ατομικών και ομαδικών ασφαλίσεων υγείας με σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για την ίδια της κράτηση.

Γ.1.3.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των τεχνικών προβλέψεων. Ο υπολογισμός αναπτύσσεται ανά κλάδο ασφάλισης για τις ασφαλίσεις Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) και σε επίπεδο συμβολαίου για τις ασφαλίσεις Υγείας με παρόμοια τεχνική

βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (SLT). Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	31/12/2022	31/12/2021
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	41.266	7.135
Συνολικό Όφελος Συσχέτισης	-2.401	-1.783
Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (SLT)	38.956	3.037
Όφελος Συσχέτισης	-15.012	-685
Σύνολο επιμέρους κινδύνων χωρίς όφελος συσχέτισης	53.968	3.722
Κίνδυνος Θνησιμότητας	22	35
Κίνδυνος Μακροβιότητας	489	5
Κίνδυνος Νοσηρότητας	18.941	583
Κίνδυνος Ακυρώσεων	31.106	2.755
Κίνδυνος Εξόδων	3.410	345
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Κίνδυνος Ανάληψης ασφαλίσεων Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων Ζωής (NSLT)	3.905	4.604
Όφελος Συσχέτισης	0	0
Σύνολο επιμέρους κινδύνων (χωρίς όφελος συσχέτισης)	3.905	4.604
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων	3.905	4.604
Κίνδυνος Ακυρώσεων	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	806	1.277
Όφελος Συσχέτισης	-324	-707
Σύνολο επιμέρους κινδύνων (χωρίς όφελος συσχέτισης)	1.130	1.984
Μαζικό Ατύχημα, μετά τη συμμετοχή αντασφάλισης	219	221
Σενάριο Συγκέντρωσης, μετά τη συμμετοχή αντασφάλισης	150	1.000
Σενάριο Πανδημίας, μετά τη συμμετοχή αντασφάλισης	761	763

Πίνακας Γ.5: Κεφαλαιακές απαιτήσεις Κινδύνου Ανάληψης Υγείας (ποσά σε χιλ. €)

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας απορρέει κυρίως από τις ασφαλίσεις Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (SLT). Η αύξηση του κινδύνου οφείλεται σε αναθεώρηση των ορίων των ασφαλιστικών συμβάσεων (contract boundaries). Η μείωση του καταστροφικού κινδύνου προέρχεται από τη μείωση του σεναρίου συγκέντρωσης, συνεπεία της μείωσης του κεφαλαίου του συμμετέχοντος κινδύνου ομαδικής ασφάλισης.

Γ.1.4 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρία, στα πλαίσια διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, έχει θεσπίσει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τη μείωση και αντιστάθμιση του κινδύνου οι οποίες περιλαμβάνουν:

- Καταγεγραμμένη πολιτική και επαρκείς διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου.
- Πλήρη και επαρκή κριτήρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων, σαφώς προσδιορισμένα ανά κλάδο δραστηριότητας (παρακολούθηση ορίων ανάληψης κινδύνων ανά κλάδο δραστηριότητας).
- Διαδικασία μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικής πολιτικής αντασφάλισης, καθώς και με τη χρήση λοιπών τεχνικών, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Ανεξάρτητη εκτίμηση της συνολικής πολιτικής αντασφάλισης από την Αναλογιστική λειτουργία. Μεταξύ άλλων η εκτίμηση θα αφορά την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων, την αποτελεσματική μεταβίβαση του ασφαλιστικού κινδύνου και την επαρκή διασπορά σε αντισυμβαλλομένους.
- Αρχές και καθορισμένες διαδικασίες σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων.
- Αρχές και καθορισμένες διαδικασίες ανάπτυξης και εισαγωγής νέων προϊόντων που σχετίζονται με τον ασφαλιστικό κίνδυνο (τιμολόγηση κτλ.).
- Ενσωμάτωση περιορισμών που συνδέονται με τις επενδύσεις, τον υπολογισμό του ασφαλιστρού και των τεχνικών αντασφάλι-

σης κατά τη διαδικασία σχεδιασμού ενός νέου ασφαλιστικού προϊόντος.

- Διαδικασίες έγκρισης για τη δημιουργία ενός νέου προϊόντος ή για σημαντικές αλλαγές σε ήδη υπάρχοντα προϊόντα.
- Αξιολόγηση των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται κατά την τιμολόγηση και την αποθεματοποίηση των προϊόντων.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει Πολιτική Αντασφάλισης, η οποία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τα κριτήρια επιλογής (όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης κτλ.) και αξιολόγησης των αντασφαλιστών. Παράλληλα, διαθέτει μηχανισμούς ελέγχου τήρησης της Εταιρικής αντασφαλιστικής πολιτικής από όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Το τμήμα Αντασφάλισης της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την ανάλυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων αξιολογώντας την αναγκαιότητα για οποιοσδήποτε αλλαγές των ειδικών όρων αντασφάλισης σύμφωνα με τους στόχους ανάληψης της Εταιρίας. Αυτό ενισχύεται με τη συμβολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας στον έλεγχο της επάρκειας των αντασφαλιστικών συμβάσεων και τη γνώμη που εκφέρει επί της Πολιτικής Αντασφάλισης.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος διενεργεί ανεξάρτητους ελέγχους, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων και εισηγείται στην Επιτροπή Ελέγχου οποιαδήποτε ευρήματα.

Επισημαίνεται ότι χωρίς τη συμμετοχή των συμβάσεων εκχώρησης κινδύνου, η Κεφαλαιακή Απαίτηση για τον Κίνδυνο Ασφάλισης Ζημιών θα αυξανόταν κατά € 126 εκ. και για τον Κίνδυνο Υγείας κατά € 1 εκ., τα οποία θα οδηγούσαν σε ανάλογη αύξηση κατά € 121 εκ. της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της Εταιρίας (SCR), έχοντας λάβει υπόψη και τις συσχετίσεις (correlation factors), μεταξύ των Κινδύνων. Να σημειωθεί, ότι στο εν λόγω υποθετικό σενάριο, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνων έχουν διατηρηθεί αμετάβλητες.

Γ.1.5 Ανάλυση ευαισθησίας του Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η ανάλυση ευαισθησίας περιλαμβάνει την αξιολόγηση της ευαισθησίας των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σε μικρές μεταβολές καθενός από τους σημαντικούς κινδύνους, στους οποίους η Εταιρία έχει μεγαλύτερη έκθεση. Η Εταιρία πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας του μεγαλύτερου Ασφαλιστικού Κινδύνου της, του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών, αναπτύσσοντας σενάριο ευαισθησίας στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, ως κύρια πηγή του εν λόγω κινδύνου. Τα αποτελέσματα, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση ευαισθησίας	Φερεγγυότητα II	Σενάριο
Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Αποζημιώσεων	128.347	132.649
Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Αποζημιώσεων	121.489	125.790
Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφαλίσεων	33.432	36.852
Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφαλίσεων	32.999	36.419
Περιθώριο Κινδύνου (Σύνολο)	37.841	38.277
Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια	97.556	91.583
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων	51.633	52.675
Κίνδυνος Ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	4.937	4.937
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Κατά Ζημιών	53.083	54.121
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	86.975	87.755
SCR Δείκτης	112,17%	104,52%

Πίνακας Γ.6: Ανάλυση ευαισθησίας Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών (ποσά σε χιλ.€)

Κατά την ανάπτυξη του σεναρίου ευαισθησίας, η Εταιρία προχώρησε στην ποσοτικοποίηση των μεταβολών που προκύπτουν, στη βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων (του εν λόγω κλάδου), στα Ίδια Κεφάλαια, στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και στον ανάλογο δείκτη φερεγγυότητας (SCR δείκτης), εφόσον αυξηθεί το κόστος των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων κατά 1% κάθε έτος λόγω πληθωρισμού, έως ότου διακανονιστούν πλήρως οι απαιτήσεις, εκ μέρους της Εταιρίας. Υπολογίστηκε η νέα χρέωση του κινδύνου ασφαλίσεων και αποθεμάτων, ενώ οι Κεφαλαιακές Χρεώσεις για τον Καταστροφικό Κίνδυνο, καθώς και για τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνων, παρέμειναν αμετάβλητες.

Γ.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Ζημιών και προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων, παράγοντας τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις μεταξύ των κινδύνων της τυποποιημένης μεθόδου. Η υψηλή συγκέντρωση στον ασφαλιστικό Κίνδυνο Ασφαλίσεων Ζημιών δικαιολογείται από το γεγονός ότι το

συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο αποτελεί το 54% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων (εξαιρώντας το περιθώριο κινδύνου).

Πιο συγκεκριμένα, το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο Ασφαλίσεων Ζημιών σχετίζεται με τον κλάδο ασφαλιστικής κάλυψης αυτοκινήτων και αποτελεί το 82% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων Ζημιών.

Σχετικά με τους καταστροφικούς κινδύνους των Ασφαλίσεων Ζημιών η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στον κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών, και πιο συγκεκριμένα, στην υπο-ενότητα του κινδύνου Σεισμού.

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με τη κάλυψη κατά Σεισμού παρατηρείται στην σεισμική ζώνη 15, δηλαδή στην περιοχή Μαρκόπουλο, Ωρωπού, Σαρωνίδας, Σκάλα Ωρωπού και Συκάμινο. Η Εταιρία είναι ανασφαλισμένη επαρκώς για τον κίνδυνο του Σεισμού, έχοντας συνάψει ανασφαλιστική σύμβαση τύπου «Catastrophe Excess of Loss» που προστατεύει την Ιδία της Κράτηση, αξιολογώντας τη δυνατότητα απορρόφησης ζημιών (capacity) σύμφωνα με την αναμενόμενη εξέλιξη των ασφαλισμένων κεφαλαίων εντός του επομένου έτους, και παρακολουθεί την εξέλιξή τους σε μηνιαία βάση.

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας που εκτίθεται στον Κίνδυνο Αγοράς ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού έτσι όπως διαμορφώθηκε κατά τις περιόδους 31/12/2022 και 31/12/2021, αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού	31/12/2022	31/12/2021
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	24.839	24.018
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	20.003	19.166
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	4.537	4.210
Μετοχές	0	1.495
Κρατικά ομόλογα	278.891	283.988
Εταιρικά ομόλογα	74.977	69.020
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	26.473	51.355
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	693	1.701
Στοιχεία του Ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια Ζωής με επενδύσεις	10.509	9.919
Σύνολο	440.922	464.872

Πίνακας Γ.7: Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού ανά κατηγορία επένδυσης (ποσά σε χιλ. €)

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο ανήλθε σε € 440.922 χιλ. στο τέλος του 2022, μειωμένο κατά 5,2% σε σχέση με το 2021. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μεταβλητότητα των χρηματαγορών και την ανοδο των αποδόσεων των ομολόγων.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς, η Εταιρία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξέτασης (look through), όπου είναι εφικτό, για τις τοποθετήσεις σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕ-ΚΑ»).

Η Εταιρία έχει αναθέσει τη διαχείριση επενδύσεων στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management ΑΕΔΑΚ, που λειτουργεί ως εξωτερικός διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων και σύμβουλος επενδύσεων. Ωστόσο, οι τοποθετήσεις γίνονται βάσει των αποφάσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού-Παθητικού.

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Κινδύνου Αγοράς προκύπτουν από τη συσχέτιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων:

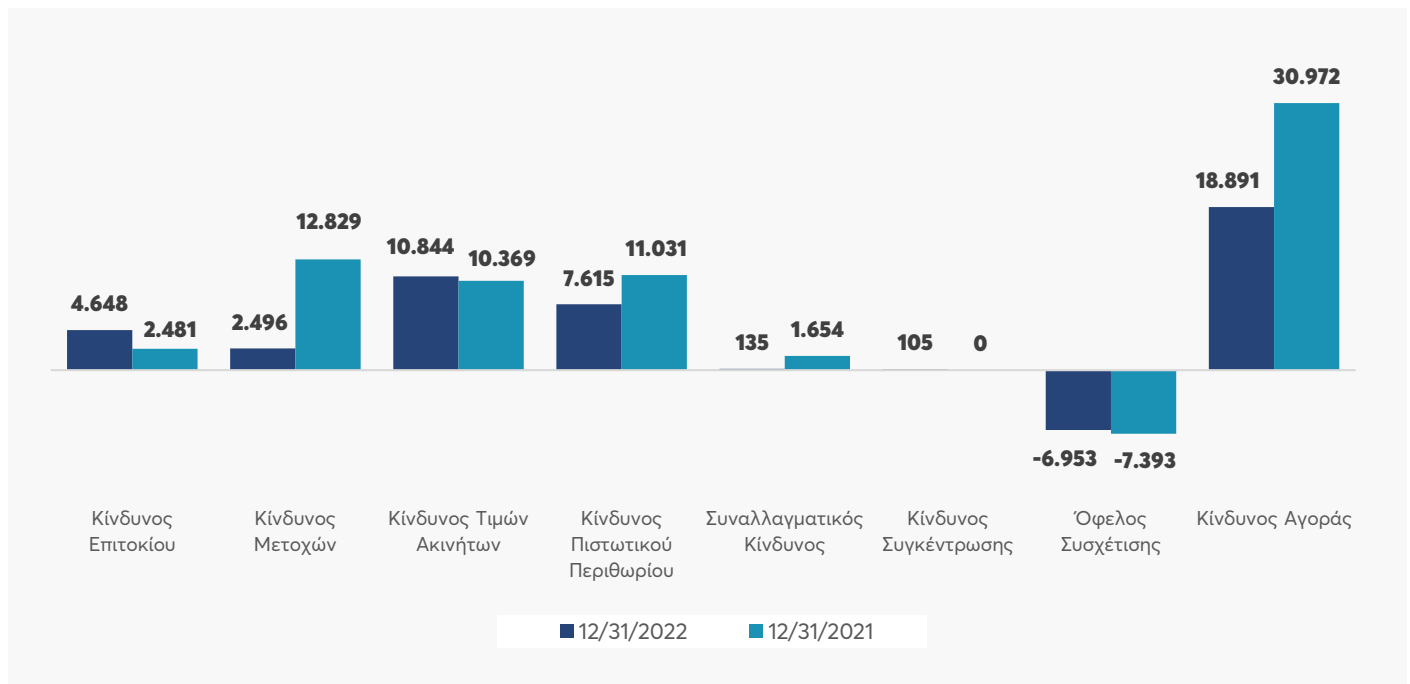
- Κίνδυνος Επιτοκίου
- Κίνδυνος Μετοχών
- Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων
- Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου
- Συναλλαγματικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Εταιρία, στο πλαίσιο διαχείρισης του Κινδύνου Αγοράς, έχει θεσπίσει αποτελεσματικές Πολιτικές και Διαδικασίες για τη μείωση και αντιστάθμιση του κινδύνου. Συγκεκριμένα, η Εταιρία διαθέτει εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο Πολιτικές, οι οποίες

περιλαμβάνουν το σύνολο των διαδικασιών και ορίων επένδυσης για το χειρισμό του Κινδύνου Αγοράς.

Οι παραπάνω κίνδυνοι εκτιμώνται χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητά II, για τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Κινδύνου Αγοράς κατά τις περιόδους 31/12/2022 και 31/12/2021 παρουσιάζονται στο ακόλουθο γράφημα:



Διάγραμμα Γ.2: Κίνδυνος Αγοράς ανά κατηγορία κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)

Όλοι οι κίνδυνοι που απεικονίζονται στο γράφημα βρίσκονται εντός των ορίων ανάληψης που έχει θεσπίσει η Εταιρία στα πλαίσια της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων.

Ο Κίνδυνος Αγοράς ανήλθε σε € 18.891 χιλ. στις 31/12/2022 και αποτελεί το 15% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (χωρίς το όφελος συσχέτισης), έναντι 29% στο τέλος του 2021. Ο συνολικός Κίνδυνος Αγοράς διαμορφώθηκε κυρίως από τους Κινδύνους Επιτοκίων, Τιμών Ακινήτων και Πιστωτικού Περιθωρίου, οι οποίοι θα αναλυθούν στις επόμενες ενότητες. Σημαντικότερη επίδραση στη μεταβολή αυτή είχε η μείωση του Κινδύνου Μετοχών, λόγω μείωσης της έκθεσης εισηγμένων μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Γ.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίου

Γ.2.1.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στη καμπύλη επιτοκίων ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου απορρέει από την αναντιστοιχία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρίας.

Τα στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του Κινδύνου Επιτοκίου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Έκθεση Κινδύνου Επιτοκίου	31/12/2022	31/12/2021
Στοιχεία Ενεργητικού	391.579	400.938
Ομόλογα*	382.834	386.065
Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	8.052	13.172
Προθεσμιακές καταθέσεις	693	1.701
Στοιχεία Παθητικού	315.882	314.045
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζημιών και Υγείας NSLT (βέλτιστη εκτίμηση)	170.448	193.901
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής (βέλτιστη εκτίμηση)	107.321	104.595
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Υγείας SLT (βέλτιστη εκτίμηση)	27.693	4.952
Τεχνικές Προβλέψεις ασφαλίσεων όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (βέλτιστη εκτίμηση)	10.420	10.597

Πίνακας Γ.8: Στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του Κινδύνου Επιτοκίου (ποσά σε χιλ. €)

* Συμπεριλαμβάνονται και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2022, παρατηρήθηκε μείωση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2021, λόγω της μείωσης της έκθεσης σε ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια. Επιπρόσθετα, οι προθεσμιακές καταθέσεις παρουσίασαν πτώση σε σχέση με το τέλος του προηγούμενου έτους. Κατά το έτος 2022, η συνολική βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων παρουσίασε αύξηση κατά € 1.837 χιλ.

Συγκεκριμένα, οι βέλτιστες εκτιμήσεις ασφαλίσεων Ζημιών και Υγείας NSLT μειώθηκαν, εξαιτίας της μείωσης των εκκρεμών ζημιών του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου.

Επίσης, η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής παρουσίασε αύξηση. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου, στην αναθεώρηση των μη οικονομικών υποθέσεων και ιδιαίτερα στην αλλαγή των υποθέσεων ακυρωσιμότητας και εξόδων, στη νέα παραγωγή και στην αύξηση του πιστωτικού υπολοίπου των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Κεφαλαίων (DAF), λόγω αυξημένων εισφορών. Οι παραπάνω αυξήσεις αντισταθμίζονται μερικώς από τη νέα υψηλότερη καμπύλη επιτοκίων. Επίσης, παρατηρείται αύξηση στη βέλτιστη εκτίμηση των Ασφαλίσεων Υγείας SLT, απόρροια της αλλαγής των ορίων της προβολής από βραχυχρόνια σε μακροχρόνια των Ισοβίων Νοσοκομειακών Προγραμμάτων.

Γ.2.1.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Επιτοκίου καθορίζεται από τον υπολογισμό των επιπτώσεων των βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, λόγω των αλλαγών στην καμπύλη επιτοκίων, λαμβάνοντας υπόψη τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Συγκεκριμένα, ο υπολογισμός βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των τεχνικών προβλέψεων. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Επιτοκίου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

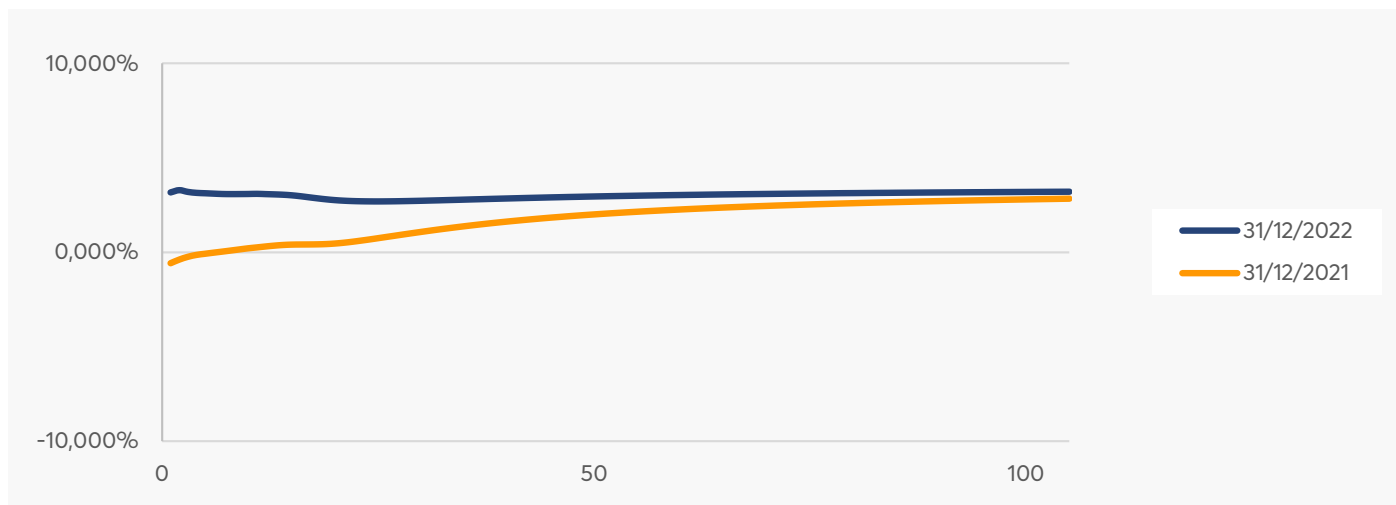
Κίνδυνος Επιτοκίου	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση σε περίπτωση μείωσης στην καμπύλη επιτοκίων	0	263
Κεφαλαιακή απαίτηση σε περίπτωση ανόδου στην καμπύλη επιτοκίων	4.648	2.481
Κεφαλαιακή απαίτηση Επιτοκιακού Κινδύνου	4.648	2.481

Πίνακας Γ.9: Κεφαλαιακή απαίτηση Κινδύνου Επιτοκίου (ποσά σε χιλ.€)

Στον υπολογισμό του Κινδύνου Επιτοκίου λαμβάνονται υπόψη τα εξής στοιχεία:

- Οι αξίες των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Οι καμπύλες των επιτοκίων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του κινδύνου, όπως δίνονται από την ΕΙΟΡΑ.

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου διαμορφώθηκε σε € 4.648 χιλ. στις 31/12/2022, αυξημένος κατά € 2.167 χιλ. σε σχέση με την περυσινή περίοδο. Η παραπάνω μεταβολή οφείλεται τόσο στην αύξηση της της καμπύλης των προξοφλητικών επιτοκίων όσο και στην αύξηση του duration gap στο 1,5 έτος (Assets = 4,2 vs. Liabilities 5,7). Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται οι καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού, που συμμετέχουν στη διαμόρφωση του Κινδύνου Επιτοκίου, για τις ημερομηνίες 31/12/2022 και 31/12/2021.



Διάγραμμα Γ.3.: Καμπύλες Επιτοκίων Προεξόφλησης στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού 2022 και 2021

Γ.2.2 Μετοχικός Κίνδυνος

Γ.2.2.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων επί αυτών. Για την εκτίμηση του Κινδύνου Μετοχών, η έκθεση της Εταιρίας επιμερίζεται σε τρεις (3) κατηγορίες μετοχών βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II.

- Οι μετοχές του τύπου 1 περιλαμβάνουν μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ).
- Οι μετοχές του τύπου 2 περιλαμβάνουν μετοχές που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια αξιών σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ, μη εισηγμένες μετοχές, βασικά εμπορεύματα και άλλες εναλλακτικές επενδύσεις. Περιλαμβάνουν επίσης όλα τα στοιχεία ενεργητικού, εκτός από εκείνα που καλύπτονται στην υποενότητα κινδύνου επιτοκίου, την υποενότητα κινδύνου τιμών ακινήτων ή στην υποενότητα κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων.
- Οι συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος νοούνται οι επενδύσεις σε ίδια κεφάλαια για τις οποίες η συμμετέχουσα ασφαλιστική επιχείρηση αποδεικνύει τα εξής:
 1. ότι η αξία της επένδυσης σε ίδια κεφάλαια είναι πιθανό να είναι σημαντικά λιγότερο ευμετάβλητη κατά τους προσεχείς 12 μήνες από ότι η αξία άλλων μετοχών κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου, ως αποτέλεσμα τόσο της φύσης της επένδυσης όσο και της επιρροής που ασκεί η συμμετέχουσα επιχείρηση στη συνδεδεμένη επιχείρηση
 2. ότι η φύση της επένδυσης είναι στρατηγικής σημασίας, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων:
 - i. η ύπαρξη σαφούς αποφασιστικής στρατηγικής να διατηρηθεί η συμμετοχή για μεγάλο χρονικό διάστημα:
 - ii. η συνεκτικότητα της αναφερόμενης στο στοιχείο α) στρατηγικής με τις βασικές πολιτικές που διέπουν ή περιορίζουν τις ενέργειες της επιχείρησης
 - iii. η ικανότητα της συμμετέχουσας επιχείρησης να διατηρήσει τη συμμετοχή της στη συνδεδεμένη επιχείρηση
 - iv. η ύπαρξη σταθερού δεσμού
 - v. όταν η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική συμμετέχουσα εταιρία αποτελεί μέρος ομίλου, η συνεκτικότητα της εν λόγω στρατηγικής με τις βασικές πολιτικές που διέπουν ή περιορίζουν τις ενέργειες της επιχείρησης.

Η έκθεση της Εταιρίας στις παραπάνω κατηγορίες αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα.

Έκθεση σε μετοχές	31/12/2022	31/12/2021
Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος	4.537	4.210
Εισηγμένες μετοχές (Type 1)	6.357	28.165
Λοιπές μετοχές (Type 2)	409	356
Συνολική έκθεση	11.303	32.731

Πίνακας Γ.10: Έκθεση σε μετοχές (ποσά σε χιλ.€)

Γ.2.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Μετοχών βασίστηκε στη Τυποποιημένη Μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Μετοχών απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Μετοχών	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση	2.496	12.829

Πίνακας Γ.11: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Μετοχικό Κίνδυνο (ποσά σε χιλ. €)

Στον υπολογισμό του Κινδύνου Μετοχών λαμβάνονται υπόψη οι εξής παράγοντες:

- Οι αξίες των μετοχών που περιλαμβάνονται στο μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας
- Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο
- Η συμμετρική προσαρμογή στην επιβάρυνση του κεφαλαίου λόγω μετοχών

Ο Κίνδυνος Μετοχών μειώθηκε από € 12.829 χιλ. στο τέλος του 2021, σε € 2.496 χιλ. στις 31/12/2022. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην μείωση της έκθεσης των εισηγμένων μετοχών στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

Γ.2.3 Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Γ.2.3.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων. Η έκθεση* της Εταιρίας ανά κατηγορία επένδυσης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Έκθεση κινδύνου ανά κατηγορία	31/12/2022	31/12/2021
Ενσώματα Πάγια	23.374	22.309
Επενδύσεις σε ακίνητα	20.003	19.166
Συνολική έκθεση	43.377	41.475

Πίνακας Γ.12: Έκθεση της Εταιρίας ανά κατηγορία επένδυσης (ποσά σε χιλ. €)

* δεν περιλαμβάνεται ο Εξοπλισμός στην Έκθεση στον Κίνδυνο

Γ.2.3.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Τιμών Ακινήτων βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση	10.844	10.369

Πίνακας Γ.13: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Ακινήτων (ποσά σε χιλ. €)

Ο Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων μεταβλήθηκε αυξητικά, από € 10.369 χιλ. στις 31/12/2021 σε € 10.844 χιλ. στο τέλος του 2022.

Γ.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Γ.2.4.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Κινδύνου Πιστωτικού Περιθωρίου εξαρτάται από:

- Την εύλογη αξία των Εταιρικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων.
- Την τροποποιημένη διάρκεια.
- Τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.

Η Εταιρία εκτίθεται μόνο σε Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου εταιρικών ομολόγων (συμπεριλαμβανομένων των προθεσμιακών καταθέσεων). Η συνολική έκθεση* της Εταιρίας σε Εταιρικά Ομόλογα και σε προθεσμιακές καταθέσεις εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Έκθεση ανά κατηγορία επένδυσης	31/12/2022	31/12/2021
Εταιρικά Ομόλογα	100.504	99.495
Προθεσμιακές καταθέσεις	693	1.701
Συνολική Έκθεση	101.197	101.196

Πίνακας Γ.14: Έκθεση ανά κατηγορία επένδυσης (ποσά σε χιλ. €)

*περιλαμβάνονται και τα Εταιρικά Ομόλογα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των Unit Linked

Γ.2.4.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Πιστωτικού Περιθωρίου βασίστηκε στην Τυποποιημένη Μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση	7.615	11.031

Πίνακας Γ.15: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων (ποσά σε χιλ. €)

Ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου διαμορφώθηκε στις 31/12/2022 σε € 7.615 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση σε σχέση με το τέλος του 2021. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην αύξηση της έκθεσης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου σε εταιρικούς τίτλους υψηλής πιστοληπτική ικανότητας καθώς και στην μείωση του duration του χαρτοφυλακίου.

Γ.2.5 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Γ.2.5.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του Ενεργητικού, του Παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η έκθεση της Εταιρίας σε περιουσιακά στοιχεία που είναι επενδεδυμένα σε ξένο νόμισμα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Έκθεση σε ξένο νόμισμα	31/12/2022			
	Σύνολο	GBP	USD	Άλλο
Στοιχεία Ενεργητικού	969	266	465	238
Στοιχεία Παθητικού	0	0	0	0
Καθαρή Έκθεση	969	266	465	238

Πίνακας Γ.16: Έκθεση της Εταιρίας σε περιουσιακά στοιχεία που είναι επενδεδυμένα σε ξένο νόμισμα 2022 (ποσά σε χιλ.)

Έκθεση σε ξένο νόμισμα	31/12/2021			
	Σύνολο	GBP	USD	Άλλο
Στοιχεία Ενεργητικού	7.145	2.209	3.119	1.817
Στοιχεία Παθητικού	0	0	0	0
Καθαρή Έκθεση	7.145	2.209	3.119	1.817

Πίνακας Γ.17: Έκθεση της Εταιρίας σε περιουσιακά στοιχεία που είναι επενδεδυμένα σε ξένο νόμισμα 2022 (ποσά σε χιλ. €)

Γ.2.5.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Συναλλαγματικού Κινδύνου βασίστηκε στην Τυποποιημένη Μέθοδο βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Συναλλαγματικό Κίνδυνο απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση – ανατίμηση του ξένου νομίσματος	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση – υποτίμηση του ξένου νομίσματος	135	1.654
Κεφαλαιακή απαίτηση συναλλαγματικού κινδύνου	135	1.654

Πίνακας Γ.18: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον συναλλαγματικό κίνδυνο (ποσά σε χιλ. €)

Η έκθεση της Εταιρίας σε περιουσιακά στοιχεία που είναι επενδεδυμένα σε ξένο νόμισμα μειώθηκε το τρέχον έτος, σε σύγκριση με το 2021. Ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος μειώθηκε από € 1.654 χιλ. στις 31/12/2021 σε € 135 χιλ. στις 31/12/2022, κυρίως λόγω μείωσης της έκθεσης σε μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται σε ξένα νομίσματα. Η μεγαλύτερη έκθεση παραμένει σε αμερικανικό δολάριο και αγγλική στερλίνα. Αξίζει να σημειωθεί ότι η συνεισφορά του Συναλλαγματικού Κινδύνου στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις είναι πολύ μικρή.

Γ.2.6 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Γ.2.6.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, είτε των περιουσιακών στοιχείων ή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, σε μεμονωμένα στοιχεία του Ενεργητικού ή του Παθητικού όπως, τομέας οικονομίας, κλάδος δραστηριότητας, γεωγραφική θέση, αντισυμβαλλόμενος ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων, κλπ. Οι εκθέσεις των επενδυτικών στοιχείων* που συμμετέχουν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο συγκέντρωσης απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Έκθεση σε Κίνδυνο Συγκέντρωσης	31/12/2022	31/12/2021
Εταιρικά Ομόλογα	100.504	99.495
Ακίνητη Περιουσία	43.377	41.475
Μετοχές	6.766	28.521
Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος	4.537	4.210
Προθεσμιακές	693	1.701

Πίνακας Γ.19: Έκθεση της Εταιρίας στον Κίνδυνο συγκέντρωσης (ποσά σε χιλ. €)* Περιλαμβάνονται και τα Εταιρικά Ομόλογα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των Unit Linked

Γ.2.6.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Συγκέντρωσης βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση	105	0

Πίνακας Γ.20: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης (ποσά σε χιλ. €)

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης διατηρείται σε πολύ χαμηλά επίπεδα για το έτος 2022, ενώ ήταν μηδενικός το έτος 2021.

Γ.2.7 Τεχνικές μείωσης του Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρία, στα πλαίσια Διαχείρισης του Κινδύνου Αγοράς, έχει θεσπίσει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τη μείωση και αντιστάθμιση του κινδύνου. Συγκεκριμένα, η Εταιρία διαθέτει εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο Πολιτικές οι οποίες περιλαμβάνουν το σύνολο των Διαδικασιών και Ορίων επένδυσης για το χειρισμό του Κινδύνου Αγοράς καθώς και για την ανάλυση, εκτίμηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο του Κινδύνου αυτού, για τις ακόλουθες περιοχές:

- Διαχείριση επενδύσεων
- Διαχείριση του κινδύνου συγχρονισμού των στοιχείων του Ενεργητικού – Παθητικού
- Διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού Παθητικού και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες εισηγούνται όλες τις ενέργειες διαχείρισης κινδύνων για την έγκριση/αναθεώρησή τους.

Επιπλέον, για κάθε ενδεχόμενη επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία, σύμφωνα και με την αρχή του συνετού επενδυτή, την οποία θέτει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, διενεργούνται τα ακόλουθα:

- Ποσοτική αξιολόγηση του αντίκτυπου του κινδύνου που απορρέει από αυτή, καθώς και της επίδρασής του στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Αξιολόγηση του βαθμού συμμόρφωσης της επένδυσης με τις προδιαγραφές που έχει θέσει η Εταιρία μέσω των πολιτικών της αναφορικά με την ποιότητα, την ασφάλεια, τη ρευστότητα, την κερδοφορία και τη διαθεσιμότητα του συνολικού χαρτοφυλακίου.
- Διασφάλιση ότι η επένδυση δεν προσβάλλει τα συμφέροντα των ενδιαφερόμενων μερών και αντισυμβαλλομένων.
- Διασφάλιση ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και δεν επιλέγεται η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.
- Διασφάλιση ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται μόνο σε μέσα για τα οποία μπορεί επαρκώς να αναγνωρίσει, να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τον επενδυτικό κίνδυνο.
- Αποφυγή δανεισμού ή ενεχυριασμού κάποιου από τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας, με σκοπό την αναζήτηση επιπλέον αποδόσεων.
- Διασφάλιση ότι το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε Κρατικά και Εταιρικά ομόλογα σταθερού επιτοκίου και σε δεύτερο βαθμό σε μετοχές, συμμετοχές, ακίνητα και καταθέσεις.
- Αποφυγή επενδύσεων σε περιουσιακά στοιχεία έκδοσης σε ξένο συνάλλαγμα για την εξάλειψη του συναλλαγματικού κινδύνου.
- Διασφάλιση ότι τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων επιλέγονται με τρόπο ώστε να επιτευχθεί ένα επαρκώς διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.
- Αποφυγή συγκέντρωσης σε ένα είδος επενδύσεων, εκδότη ή ομάδα συνδεδεμένων εκδοτών, γεωγραφική περιοχή ή κλάδο δραστηριότητας.

Διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού

Η Εταιρία παρακολουθεί την εξέλιξη των ροών των αποθεμάτων, που προκύπτουν από τις ασφαλιστικές δραστηριότητες της, και επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία με στόχο τον συγχρονισμό των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού. Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η μέση διάρκεια ("duration") και το ύψος των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι οι κύρια αιτία του κινδύνου επιτοκίων. Κύριος στόχος της Εταιρίας είναι η κάλυψη των υποχρεώσεων για όλα τα έτη. Αυτό επιτυγχάνεται με τους παρακάτω τρόπους, οι οποίοι αποτελούν μέρος της Πολιτικής Συγχρονισμού Ενεργητικού – Παθητικού (ALM).

- i. Η παρούσα αξία στοιχείων του Ενεργητικού να είναι ίση ή μεγαλύτερη από την παρούσα αξία στοιχείων του Παθητικού.
- ii. Η σταθμισμένη διάρκεια στοιχείων του Ενεργητικού να είναι εντός των προκαθορισμένων ορίων σε σύγκριση με τη σταθμισμένη διάρκεια στοιχείων του Παθητικού.
- iii. Ο ανατοκισμός των ελεύθερων χρηματοροών των στοιχείων ενεργητικού στην άνευ-κινδύνου καμπύλης επιτοκίων.

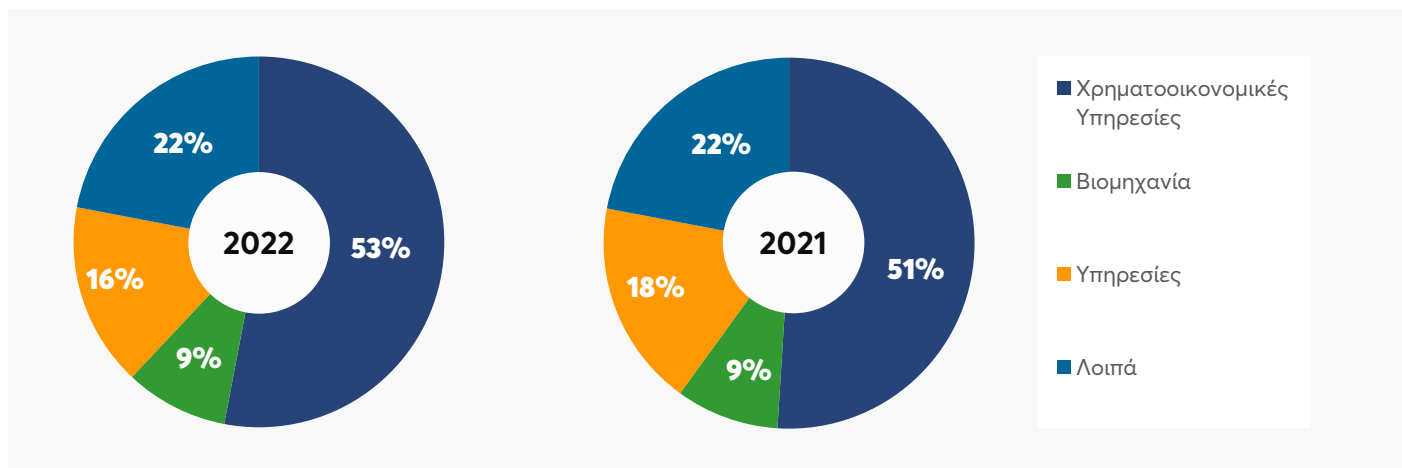
Τα ομόλογα επιλέγονται και αντιστοιχίζονται με τα Αποθέματα Βέλτιστης Εκτίμησης σε χρονικά διαστήματα (time buckets) με βάση τη ληκτότητά τους.

Ταξινόμηση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού βάσει ληκτότητας	31/12/2022		31/12/2021	
Buckets	Στοιχεία Ενεργητικού	Στοιχεία Παθητικού	Στοιχεία Ενεργητικού	Στοιχεία Παθητικού
0 έως 1 έτη	138.687	127.345	134.491	117.523
1 έως 2 έτη	57.497	32.320	42.591	47.005
2 έως 4 έτη	63.097	34.618	60.079	39.092
4 έως 6 έτη	33.563	25.889	50.780	23.157
6 έως 8 έτη	24.027	18.866	26.611	12.496
8 έως 12 έτη	29.657	30.114	46.265	24.366
Πάνω από 13 έτη	45.049	46.731	40.122	50.406

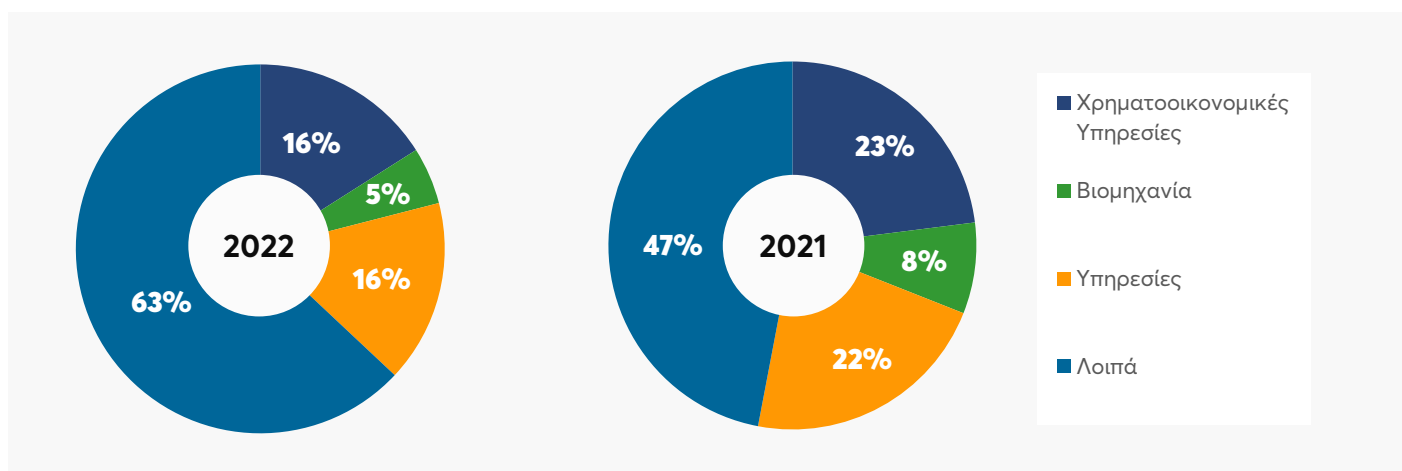
Πίνακας Γ.21: Ταξινόμηση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού βάσει ληκτότητας (ποσά σε χιλ. €)

Γ.2.8 Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς

Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων επιλέγονται με τρόπο ώστε να αποφεύγονται οι συγκεντρώσεις σε ένα είδος επενδύσεων, γεωγραφική περιοχή ή κλάδο δραστηριότητας. Οι σημαντικές συγκεντρώσεις κινδύνου της Εταιρίας, κατά την περίοδο αναφοράς, αποτυπώνονται στους παρακάτω πίνακες ανά κατηγορία επένδυσης, γεωγραφική περιοχή και κλάδο δραστηριότητας. Η ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας ανά κατηγορία επένδυσης αποτυπώνεται στο παρακάτω διάγραμμα:

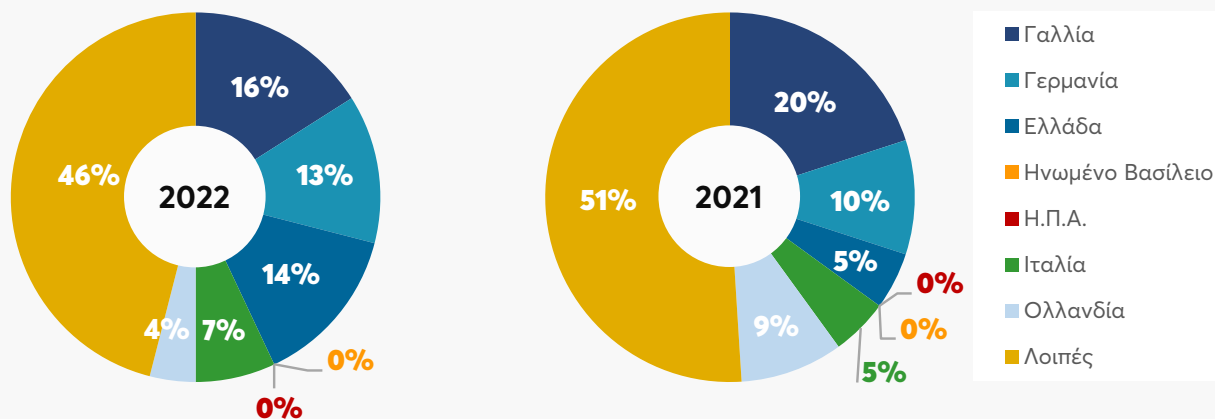


Διάγραμμα Γ.4: Ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας σε εταιρικά ομόλογα ανά κλάδο δραστηριότητας

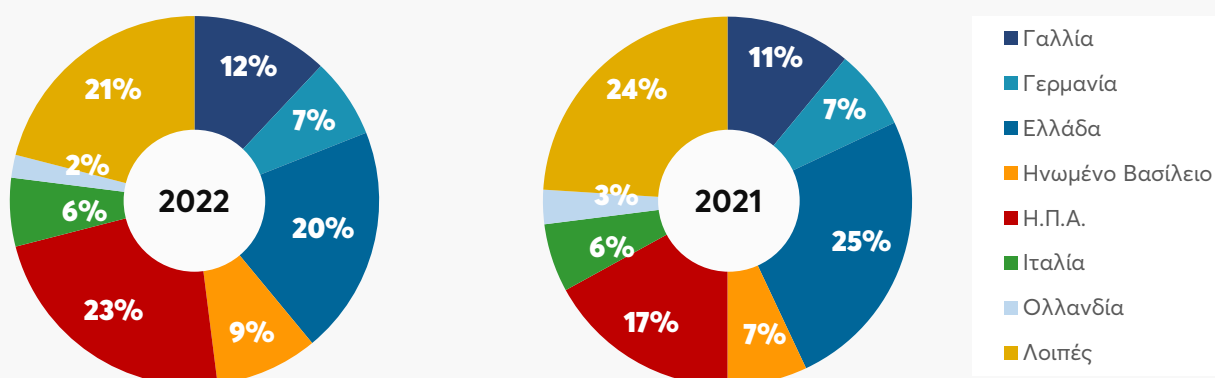


Διάγραμμα Γ.5: Ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας σε μετοχές ανά κλάδο δραστηριότητας. Συμπεριλαμβάνονται τα unit-linked.

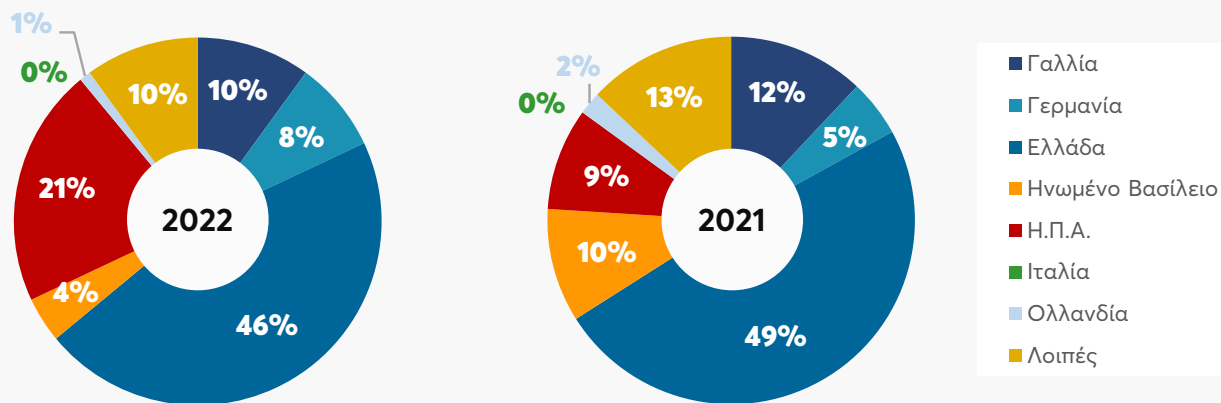
Η ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας, σε κρατικά, εταιρικά ομόλογα και μετοχές, ανά γεωγραφική περιοχή αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:



Διάγραμμα Γ.6: Ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας σε κρατικά ομόλογα ανά γεωγραφική περιοχή



Διάγραμμα Γ.7: Ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας σε εταιρικά ομόλογα ανά γεωγραφική περιοχή



Διάγραμμα Γ.8: Ποσοστιαία έκθεση της Εταιρίας σε μετοχές ανά γεωγραφική περιοχή. Συμπεριλαμβάνονται τα unit-linked.

Η Εταιρία τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών της σε Κρατικά και Εταιρικά ομόλογα και σε δεύτερο βαθμό σε Μετοχές, Συμμετοχές, Ακίνητα και Καταθέσεις.

Όσον αφορά, την κατανομή του χαρτοφυλακίου των εταιρικών ομολόγων και των Μετοχών ανά κλάδο δραστηριότητας, μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται, κατά βάση, στον κλάδο χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Τέλος, σχετικά με την κατανομή των επενδύσεων της Εταιρίας ανά γεωγραφική περιοχή, μεγάλο τμήμα του χαρτοφυλακίου των μετοχών τοποθετείται στην Ελλάδα, ενώ η σημαντικότερη έκθεση του χαρτοφυλακίου Εταιρικών ομολόγων παρατηρείται στην Ελλάδα και στις Η.Π.Α. και του χαρτοφυλακίου Κρατικών ομολόγων στην Γαλλία.

Γ.2.9 Ανάλυση Ευαισθησίας του Κινδύνου Αγοράς

Πέραν των υπολογισμών που διενεργούνται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, η Εταιρία πραγματοποιεί σενάρια Ανάλυσης Ευαισθησίας του Κινδύνου Αγοράς. Τα σενάρια λαμβάνουν υπόψη την επίδραση διαφόρων παραγόντων κινδύνου και τα αποτελέσματα τους ενσωματώνονται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρίας σχετικά με τον σχεδιασμό της κεφαλαιακής διάρθρωσης της Εταιρίας και την ανάπτυξη σχεδίων δράσης σύμφωνα με την στρατηγική και τα επίπεδα ανοχής που έχουν θεσπιστεί.

Η Εταιρία κατά την περίοδο αναφοράς πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας στο χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων βασιζόμενη στην παραδοχή ότι οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Εταιρικών ομολόγων μειώνονται κατά μια βαθμίδα. Η ευαισθησία του Δείκτη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Σενάρια Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς	Μεταβολή του Δείκτη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (31/12/2022)
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	-1,62 π.μ.

Πίνακας Γ.22: Σενάριο Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της ανάλυσης ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου Εταιρικών ομολόγων, ο Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR) μειώνεται κατά 1,62 π.μ.

Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, ως και των εν γένει αντισυμβαλλομένων και οφειλετών προς τους οποίους οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις είναι εκτεθειμένες. Ο εν λόγω κίνδυνος εκδηλώνεται είτε ως κίνδυνος μη εκπλήρωσης ή πλημμελούς εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο. Ως αντισυμβαλλόμενοι νοούνται οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές, οι αντασφαλιστές, τα πιστωτικά ιδρύματα, καθώς και οποιοσδήποτε οφειλέτης και εγγυητής.

Γ.3.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, τα στοιχεία του ισολογισμού της Εταιρίας τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου είναι:

i. Τα πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 1, τα οποία περιλαμβάνουν ανοίγματα σε σχέση με:

- συμβάσεις μείωσης κινδύνου (ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές δραστηριότητες),
- μετρητά σε τράπεζα (καταθέσεις όψεως)

ii. Τα πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 2, τα οποία περιλαμβάνουν ανοίγματα σε σχέση με:

- απαιτήσεις έναντι διαμεσολαβητών και ασφαλισμένων
- ενυπόθηκα δάνεια σε προσωπικό, συνεργάτες και ασφαλισμένους Ζωής

Κατά τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, σχετικά με πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1, ενσωματώνεται και το ποσό που αντιστοιχεί στο αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου για αντασφαλιστικές συμφωνίες (Reinsurance Risk Mitigation Benefit). Το ποσό αυτό, προκύπτει πραγματοποιώντας υποθετικό σενάριο υπολογισμού της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης της Εταιρίας, μη λαμβάνοντας υπόψη το αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου λόγω αντασφαλιστικών συμβάσεων, και εν συνεχεία αντιστοιχίζεται ανά κλάδο ασφάλισης και ανά αντασφαλιστική οντότητα, αναγνωρίζοντας τη συμμετοχή της στο συνολικό αποτέλεσμα. Αναφορικά με τα πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 1, κατά την περίοδο αναφοράς, η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται σε αντασφαλιστές, όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα:

Έκθεση Τύπου 1	31/12/2022	31/12/2021
Αντασφαλιστές	6.250	10.869
Τράπεζες (Καταθέσεις όψεως)	5.252	7.164
Συνολική Έκθεση	11.502	18.032

Πίνακας Γ.23: Έκθεση Τύπου 1 (ποσά σε χιλ. €)

Σχετικά με τα πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 2, κατά την περίοδο αναφοράς, η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρήθηκε σε απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, όπως φαίνεται και στο παρακάτω πίνακα:

Έκθεση Τύπου 2	31/12/2022	31/12/2021
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Διαμεσολαβητές	16.338	16.567
Συνολικές Απαιτήσεις	16.338	16.567

Πίνακας Γ.24: Έκθεση Τύπου 2 (ποσά σε χιλ. €)

Όπως προκύπτει από τους παραπάνω πίνακες, όσον αφορά τους αντασφαλιστές, κατά το τρέχον έτος οι απαιτήσεις μειώθηκαν κατά € 4.619 χιλ., σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η μείωση προέρχεται λόγω της μειωμένης συμμετοχής των αντασφαλιστών επί της βέλτιστης εκτίμησης εκκρεμών ζημιών. Σε ό,τι αφορά τις τράπεζες, η Εταιρία τοποθέτησε σε καταθέσεις όψεως το ποσό των € 5.252 χιλ., μειωμένο κατά € 1.912 χιλ. σε σύγκριση με το έτος 2021. Τέλος, αναφορικά με την έκθεση σε πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 2, οι απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Ασφαλιστικούς Διαμεσολαβητές παρουσίασαν μείωση κατά € 229 χιλ.

Γ.3.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου βασίστηκε στη τυποποιημένη μέθοδο, βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	31/12/2022	31/12/2021
Έκθεση Τύπου 1	2.674	3.589
Έκθεση Τύπου 2	2.609	3.205
Σύνολο – χωρίς όφελος συσχέτισης	5.283	6.794
Όφελος συσχέτισης	-341	-437
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	4.942	6.357

Πίνακας Γ.25: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου (ποσά σε χιλ. €)

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου διαμορφώθηκε σε € 4.942 χιλ. στις 31/12/2022. Αξιίζει να σημειώσουμε ότι ο κίνδυνος μεταβλήθηκε καθοδικά κατά € 1.415 χιλ., λόγω μείωσης της ληκτότητας στις απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Διαμεσολαβητές.

Γ.3.3 Τεχνικές μείωσης του κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου Τύπου 1, η Εταιρία διαθέτει Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αντασφάλισης, καθώς και επιμέρους Πολιτική Αντασφαλειών, η οποία είναι εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο, και περιλαμβάνει συγκεκριμένα όρια που διασφαλίζουν την έκθεσή της στον πιθανό κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου Τύπου 2, η Εταιρία έχει θεσπίσει συγκεκριμένα χρονικά όρια είσπραξης απαιτήσεων καθώς και αυστηρούς όρους κατά τη σύναψη εγγυήσεων. Για τη διαχείριση του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, η Εταιρία διαθέτει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία:

- Εγκρίνει, επιβλέπει και προβαίνει σε τακτική και έκτακτη, όποτε απαιτείται, ανασκόπηση του πλαισίου διαχείρισης της αντασφαλιστικής στρατηγικής.
- Εγκρίνει αποκλίσεις από το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο αντασφαλιστικής στρατηγικής και γνωστοποιεί ουσιώδη ζητήματα στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αξιολογεί και εγκρίνει τις προτάσεις των αντίστοιχων διευθύνσεων και υπευθύνων.
- Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο είναι έγκαιρα και επαρκώς ενημερωμένο για όλα τα ουσιώδη ζητήματα, σχετικά με τη διαχείριση της αντασφαλιστικής στρατηγικής.
- Λαμβάνει πιστοληπτικές αξιολογήσεις συγκεκριμένων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης, για τους αντασφαλιστές.

- Θεσπίζει όρια σχετικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκάστοτε Αντασφαλιστή, την έκθεση σε αντασφαλισμένα κεφάλαια και του ποσού των αντασφαλιστρών ανά Αντασφαλιστή.
- Λαμβάνει γραπτή αναφορά από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων για τα χρονικά όρια είσπραξης απαιτήσεων, καθώς μεριμνά για την εξάλειψη των πιστωτικών ανοιγμάτων.

Γ.3.4 Σενάριο Ευαισθησίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της μείωσης κατά μια βαθμίδα της πιστωτικής ποιότητας των μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστές και πιστωτικά ιδρύματα) για τα πιστωτικά ανοίγματα Τύπου 1 (ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές δραστηριότητες και καταθέσεις όψεως). Η ευαισθησία του Δείκτη Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2022
Σενάριο ευαισθησίας μείωσης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας	Μεταβολή του Δείκτη Φερεγγυότητας
Πτώση πιστωτικής ποιότητας αντισυμβαλλομένων κατά 1 βαθμίδα	-0,58 π.μ.

Πίνακας Γ.26: Σενάριο ευαισθησίας μείωσης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας.

Ο σημαντικότερος παράγοντας στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένων τύπου 1 αποτελεί η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας τόσο των αντασφαλιστών όσο και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Σύμφωνα με τα παραπάνω αποτελέσματα, το σενάριο πτώσης κατά μια βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας των αντασφαλιστών και των πιστωτικών ιδρυμάτων, δεν μετέβαλε σημαντικά τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας, λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις με αντασφαλιστικές εταιρίες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Γ.4.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

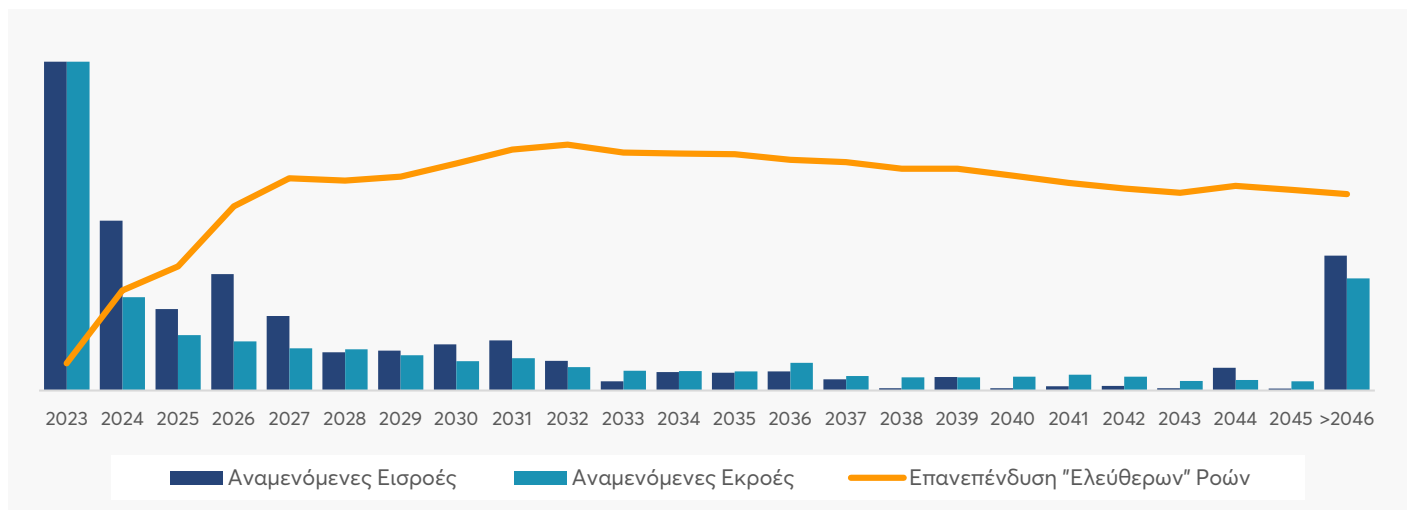
Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία Ενεργητικού, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Πηγές κινδύνου

Ως κύριες πηγές του Κινδύνου Ρευστότητας αναγνωρίζονται από την Εταιρία οι εξής:

- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή, μπορεί να αφορά το ύψος των στοιχείων, τη διάρκεια τους, την απόδοσή τους.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών οφείλεται και στην εξέλιξη του Ασφαλιστικού Κινδύνου, του Πιστωτικού Κινδύνου ή του Κινδύνου Αγοράς γενικότερα.
- Εξελίξεις στην αγορά με αρνητική συνέπεια στη δυνατότητα (ταχύτητα, κόστος) ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρίας.
- Αδυναμία εξεύρεσης πηγών επαρκούς χρηματοδότησης των αναγκών ή εξεύρεση πηγών χρηματοδότησης με μη εύλογο αναμενόμενο κόστος.

Το παρακάτω γράφημα απεικονίζει τις αναμενόμενες μη-προεξοφλημένες εισροές από τις επενδύσεις σε Ομόλογα, τις αναμενόμενες μη-προεξοφλημένες εκροές των Υποχρεώσεων και την επανεπένδυση των «ελεύθερων» ροών των ομολόγων με βάση την άνευ-κινδύνου καμπύλη επιτοκίων. Οι εισροές εμπεριέχουν τόσο τα ποσά των κουπονιών όσο και τις εισροές από το Κεφάλαιο των Ομολόγων.



Διάγραμμα Γ.9: Αναμενόμενες μελλοντικές μη-προεξοφλημένες ροές Ομολόγων & Υποχρεώσεων (ποσά σε χιλ. €)

Με βάση το παραπάνω γράφημα:

- Οι μη-προεξοφλημένες εισροές από επενδύσεις σε Ομόλογα είναι μεγαλύτερες από αυτές των Υποχρεώσεων για όλα τα έτη μέχρι το 2033 εκτός από το 2028. Αυτό εξηγείται από την επιλογή μεγάλων επενδυτικών θέσεων, κυρίως στα έτη 2023, 2024 και 2026.
- Οι επανεπενδύσεις των «ελεύθερων» ροών των ομολόγων - με βάση την άνευ-κινδύνου καμπύλη επιτοκίων - είναι θετικές για όλα τα έτη προβολής.

Επιπρόσθετα, εκτιμάται ότι η διατήρηση της μέσης διάρκειας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, σε αντιστοιχία με αυτή των υποχρεώσεων διασφαλίζει τη μελλοντική ρευστότητα της Εταιρίας ώστε να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις όταν καθίστανται αυτές απαιτητές.

Γ.4.2 Τεχνικές μείωσης Κινδύνου Ρευστότητας

Οι τεχνικές μείωσης κινδύνου ρευστότητας που χρησιμοποιεί η Εταιρία είναι οι ακόλουθες:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και δυνατότητας βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρίας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων ή συγκεκριμένων χαρακτηριστικών των ασφαλιστικών προϊόντων, π.χ. υψηλότερο πρόστιμο εξαγοράς κ.τ.λ..
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μέσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρίας, ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρίας, ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του Ενεργητικού της Εταιρίας σε σχέση με τη φύση, οικονομική διάρκεια και ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρίας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων, καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων, καθώς και τα πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων. Ο δανεισμός της Εταιρίας συνεχίζει να είναι μηδενικός. Επιπρόσθετα η Εταιρία έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα (παρόλο που δεν έχει κάνει χρήση τα τελευταία 19 έτη) για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών, εάν αυτό χρειασθεί. Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού - Παθητικού με κατάλληλα εργαλεία παρακολουθεί συστηματικά το συγκεκριμένο κίνδυνο.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα.

Γ.5.1 Έκθεση και αξιολόγηση κινδύνου

Η κεφαλαιακή απαίτηση για το Λειτουργικό Κίνδυνο υπολογίζεται με την τυποποιημένη μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη τις χρεώσεις που ορίζονται αναφορικά με το σύνολο των δεδουλευμένων ασφαλίσεων, των τεχνικών προβλέψεων και των εξόδων των ασφαλίσεων που φέρουν επενδυτικό κίνδυνο της περιόδου αναφοράς της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα, οι εκθέσεις των στοιχείων, που συμμετέχουν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για το λειτουργικό κίνδυνο, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Παράμετροι του Υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαίτησης του Λειτουργικού Κινδύνου	31/12/2022	31/12/2021
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση για Λειτουργικό Κίνδυνο	6.578	7.206
Κεφαλαιακή απαίτηση βάσει Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων	6.578	7.206
Κεφαλαιακή απαίτηση βάσει Τεχνικών Προβλέψεων	5.721	6.310
Ποσό εξόδων για ασφαλιστικές συμβάσεις Ζωής, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο κατά την διάρκεια των 12 προηγούμενων μηνών	89	32

Πίνακας Γ.27 Έκθεση στον Λειτουργικό Κίνδυνο (ποσά σε χιλ. €)

Γ.5.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για το Λειτουργικό Κίνδυνο απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Λειτουργικό Κίνδυνο	31/12/2022	31/12/2021
Κεφαλαιακή απαίτηση	6.600	7.214

Πίνακας Γ.28: Κεφαλαιακή απαίτηση για τον Λειτουργικό Κίνδυνο (ποσά σε χιλ. €)

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος μειώθηκε από € 7.214 χιλ. στο τέλος του 2021 σε € 6.600 χιλ. στις 31/12/2022, λόγω της μείωσης της κεφαλαιακής απαίτησης που σχετίζεται με τα ασφάλιστρα αλλά και τις Τεχνικές Προβλέψεις των Ασφαλίσεων Ζημιών.

Γ.5.3 Τεχνικές μείωσης του κινδύνου

Η διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Καταγεγραμμένες Πολιτικές και Διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας, στις οποίες περιλαμβάνονται αποδεκτά όρια έκθεσης στο Λειτουργικό Κίνδυνο.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής Λειτουργικού Κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου. Οι τεχνικές μείωσης του Λειτουργικού Κινδύνου που εφαρμόζονται από την Εταιρία είναι οι ακόλουθες:

- Εκπαίδευση, κατάρτιση και αξιολόγηση προσωπικού.
- Θέσπιση ή βελτίωση σχεδίων δράσης για την επιχειρηματική συνέχεια και σχεδίων έκτακτης ανάγκης.
- Βελτίωση ή εισαγωγή νέων πληροφοριακών συστημάτων και υποδομών.

- Ανάπτυξη και συνεχής αναβάθμιση ελεγκτικών μηχανισμών (π.χ. επεξεργασία πληροφοριών, παρακολούθηση δραστηριοτήτων, αυτοματοποιήσεις, διαχωρισμός καθηκόντων, επίβλεψη διαχείρισης).
- Θέσπιση βασικών δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης για τον εντοπισμό παραγόντων που ευνοούν την εμφάνιση γεγονότων κινδύνου.
- Εποπτεία από τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Γ.5.4 Ανάλυση ευαισθησίας

Η Εταιρία διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων που επιφέρουν αύξηση κινδύνου, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας των παραμέτρων στο λειτουργικό κίνδυνο. Τα σενάρια αναπτύσσονται βάσει των ακόλουθων προσεγγίσεων:

- Αστοχίας βασικών διαδικασιών, προσωπικού ή συστήματος λειτουργίας και
- Επέλευσης εξωτερικών συμβάντων.

Τα αποτελέσματα των ασκήσεων λαμβάνονται υπόψη κατά τη θέσπιση, την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στο Λειτουργικό Κίνδυνο.

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι και Προκλήσεις

Στα πλαίσια του επιχειρηματικού πλάνου και της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας, η Εταιρία αξιολογεί το συνολικό προφίλ κινδύνων επιπλέον των κινδύνων που υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Οι παρακάτω κατηγορίες κινδύνου αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών και παρακολούθησης μηχανισμών ελέγχου για τους παράγοντες που συντελούν στην αύξηση κινδύνου, προκειμένου να ενεργοποιηθούν σχέδια δράσης. Μεταξύ άλλων, έχουν αναγνωριστεί οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

Κίνδυνος Μακροοικονομικού Περιβάλλοντος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση της Εταιρίας που προκύπτει από τις μεταβολές του μακροοικονομικού περιβάλλοντος λόγω της μη αποτελεσματικής αξιολόγησης των μακροοικονομικών παραγόντων. Για την αντιμετώπιση του Κινδύνου μακροοικονομικού περιβάλλοντος, η Εταιρία προβαίνει στις παρακάτω ενέργειες:

- Έχει συστήσει Επιτροπή Επενδύσεων η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τον εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας της.
- Έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της στην Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management A.E.Δ.Α.Κ, με την οποία έχει υπογράψει Σύμβαση Επαγγελματία Πελάτη.
- Υπογράφει Δήλωση Επενδυτικής Πολιτικής (ΔΕΠ), σαν Προσάρτημα της Σύμβασης Επαγγελματία Πελάτη, στην οποία καθορίζονται οι επενδυτικοί στόχοι και οι επενδυτικοί περιορισμοί.

Κίνδυνος Εξωπορισμού

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για την οικονομική θέση της Εταιρίας, που προκύπτει από τη χρήση Εξωπορισμού σε ορισμένες λειτουργίες της, με αποτέλεσμα την πιθανή αθέτηση υποχρεώσεων του Παρόχου ή τη μείωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών του. Για την αντιμετώπιση του Κινδύνου Εξωπορισμού, η Εταιρία πραγματοποιεί τις παρακάτω δράσεις:

- Η Εταιρία δεν βασίζει σημαντικές λειτουργίες της σε παρόχους υπηρεσιών που έχουν αυξημένη πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων τους.
- Η Εταιρία δεν λαμβάνει υπηρεσίες εξωπορισμού χαμηλής ποιότητας, ή παρόχους που έχουν σημαντικές καθυστερήσεις ή που σε αρκετές περιπτώσεις δεν ανταποκρίνονται στις πραγματικές ανάγκες της, για βασικές της διεργασίες.
- Η Εταιρία έχει θεσπίσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους (Outsourcing), όπου αναλυτικά περιγράφει διαδικασίες και μηχανισμούς ελέγχου.

Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Οι φυσικοί κίνδυνοι που οφείλονται στην κλιματική αλλαγή ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες: οξείς κίνδυνοι, ή κίνδυνοι εμφάνισης συγκεκριμένων γεγονότων, και χρόνιοι. Οι οξείς φυσικοί κίνδυνοι σχετίζονται κυρίως με καταστροφικά γεγονότα, όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, καύσωνες κ.α.. Οι χρόνιοι φυσικοί κίνδυνοι σχετίζονται με μακροχρόνιες μεταβολές του κλίματος, όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας ή η αύξηση της συχνότητας, της σφοδρότητας ή και της διάρκειας των έντονων καιρικών φαινομένων, όπως είναι οι καταιγίδες, οι περίοδοι ξηρασίας και οι πλημμύρες.

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής, ο οποίος μπορεί να εκδηλωθεί με συχνή εμφάνιση ακραίων φυσικών φαινομένων και στα πλαίσια εσωτερικής πληροφόρησης διενεργεί σενάρια κατά τα οποία ένα ακραίο γεγονός θα επηρεάσει το χαρτοφυλάκιο των Γενικών Ασφαλίσεων (Κλάδος Περιουσίας, Κλάδος Αστικής Ευθύνης αυτοκινήτου κ.α.).

Η προστασία της Εταιρίας στον κίνδυνο της κλιματικής αλλαγής, συνίσταται μεταξύ άλλων στην ανάληψη διαφορετικών κινδύνων, από διάφορες γεωγραφικές περιοχές, επιτυγχάνοντας έτσι διαφοροποίηση, οπότε περιορίζεται η πιθανότητα να υποστεί μεγάλες ζημιές σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει εκτεταμένη χρήση της αντασφάλισης, μεταφέροντας έτσι μέρος του κινδύνου που έχει αναλάβει.

Ένας δεύτερος μηχανισμός αντιμετώπισης των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής συνδέεται με το επιχειρηματικό μοντέλο λειτουργίας της. Σύμφωνα με αυτό, η κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία είναι για μικρό χρονικό διάστημα (κατά βάση ένα έτος), οπότε έχει τη δυνατότητα να επανεκτιμήσει τον κίνδυνο τουλάχιστον ετησίως, λαμβάνοντας υπόψη τα νέα δεδομένα, και να αναπροσαρμόσει αναλόγως τα ασφάλιστρά.

Κίνδυνος Cybersecurity και Data Security

Η υγειονομική διάσταση της πανδημίας αναμένεται, μαζί με τους ήδη υφιστάμενους παράγοντες, να εντείνει την ψηφιοποίηση/αυτοματοποίηση σε πολλές εργασίες. Η Εταιρία εξετάζει διαρκώς την ψηφιοποίηση τομέων παραγωγής της και την αυτοματοποίηση αναφορών (reports). Η ψηφιοποίηση (Digitization) και οι νέες τεχνολογίες ενέχουν κινδύνους. Αυτοί αξιολογούνται στο Μητρώο Καταγραφής Κινδύνων, σε συνδυασμό με την Κυβερνοασφάλεια (Cybersecurity) και την ασφάλεια των δεδομένων (data security), που εξελίσσονται παράλληλα με την ανάπτυξη της τεχνολογίας και των νέων συστημάτων. Στόχος της Εταιρίας είναι να διασφαλίσει ότι είναι έτοιμη να αντιμετωπίσει κάθε είδους κίνδυνο πληροφοριών και συστημάτων, καθώς διαθέτει ξεχωριστό Τμήμα που επικεντρώνεται στη διαχείριση και το μετριασμό αυτών των κινδύνων.

Λοιποί Κίνδυνοι

Η Εταιρία αναλύει τη δομή των προϊόντων της και στα πλαίσια της προετοιμασίας για την εφαρμογή του IFRS 17 εξετάζει πιθανή αναπροσαρμογή τους με γνώμονα την ανταγωνιστικότητα και τη διατήρηση της κερδοφορίας. Στα ίδια πλαίσια, η θέσπιση του πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP), βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/1238 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης, δημιουργεί εξίσου ευκαιρίες και προκλήσεις για την Ασφαλιστική αγορά. Η νομοθεσία για την ενσωμάτωση της Οδηγίας IDD, (Ν. 4583/2018) εξίσου, έχει επιφέρει μεγάλες αλλαγές στην ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, καθώς η προστασία του καταναλωτή είναι στο επίκεντρο των Ασφαλιστικών Εταιριών.

Η Εταιρία, δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη διαχείριση της απάτης, καθώς στο σύγχρονο οικονομικό περιβάλλον ο κίνδυνος αυτός είναι αυξημένος και συνεχώς εξελίσσεται. Η προσπάθεια αυτή συνεπικουρείται από τη χρήση της μηχανογραφικής λύσης SAS Social Network Analysis, που εφαρμόζει την ανάλυση των διασυνδέσεων στον τομέα της ανίχνευσης και πρόληψης της απάτης καθώς και το εργαλείο Visual Analytics της SAS που δημιουργεί στατιστικά για περαιτέρω έλεγχο.

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας τον ρόλο της ως χρηματοπιστωτικός οργανισμός που διαχειρίζεται τα χρήματα και πολύ μεγάλο όγκο δεδομένων των πελατών της, διαθέτει Σχεδιασμός Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Planning) και Σχέδιο Ανάκαμψης από Καταστροφή (Disaster Recovery Planning), τα οποία εξετάζονται και επικαιροποιούνται τακτικά, καθώς και Disaster Recovery Center εκτός Εταιρίας.

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Η Εταιρία διενεργεί δοκιμές ευαισθησίας λαμβάνοντας υπόψη απροσδόκητα γεγονότα, επιβλέπει τη μεταβλητότητα του δείκτη της Φερεγγυότητας στις διακυμάνσεις των κινδύνων και λαμβάνει διορθωτικές ενέργειες αν κριθεί απαραίτητο. Επίσης, η Εταιρία παρακολουθεί το προφίλ κινδύνου στοχεύοντας στην ικανοποίηση των Εποπτικών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Για κάθε σημαντική κατηγορία κινδύνου, η ενότητα αυτή περιλαμβάνει τις κάτωθι πληροφορίες:

- Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου
- Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
- Τεχνικές Μείωσης του κινδύνου
- Ανάλυση Ευαισθησίας

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ του ισολογισμού, κατά Φερεγγυότητα II, και του ισολογισμού κατά Δ.Π.Χ.Α. με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2022, όπως επίσης και οι μεταβολές μεταξύ των ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021 (ποσά σε χιλ. €).

Πίνακας Δ.1 Ισολογισμός κατά Φερεγγυότητα II και κατά ΔΠΧΑ *	31/12/2022				31/12/2022	31/12/2021	Φερεγγυότητα II 2022 vs 2021	
	ΔΠΧΑ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	Προσαρμογές/Αναταξινομήσεις	Σημειώσεις	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	Μεταβολή	Σημειώσεις
Στοιχεία Ενεργητικού								
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	23,832	0	-23,832	(E1)	0	0	0	(ΔΕ1)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2,482	0	-2,482	(E2)	0	0	0	(ΔΕ2)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6,193	9,252	3,059	(E3)	9,252	0	9,252	(ΔΕ3)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	24,839	24,839	0	(E4)	24,839	24,018	821	(ΔΕ4)
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	403,898	405,573	1,676		405,573	430,935	-25,361	
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	20,003	20,003	0	(E5)	20,003	19,166	837	(ΔΕ5)
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	5,647	4,537	-1,110	(E6)	4,537	4,210	326	(ΔΕ6)
Μετοχές	0	0	0		0	1,495	-1,495	
Μετοχές — εισηγμένες	0	0	0	(E7)	0	1,495	-1,495	(ΔΕ7)
Ομόλογα	351,081	353,868	2,787	(E8)	353,868	353,008	860	(ΔΕ8)
Κρατικά ομόλογα	276,806	278,891	2,085		278,891	283,988	-5,096	
Εταιρικά ομόλογα	74,275	74,977	702		74,977	69,020	5,957	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	26,473	26,473	0	(E9)	26,473	51,355	-24,882	(ΔΕ9)
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	694	693	-2	(E10)	693	1,701	-1,009	(ΔΕ10)
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	10,509	10,509	0	(E11)	10,509	9,919	590	(ΔΕ11)
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3,125	3,125	0	(E12)	3,125	2,692	433	(ΔΕ12)
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	2,101	2,101	0		2,101	1,468	634	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	1,024	1,024	0		1,024	1,225	-201	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	14,318	8,052	-6,266	(E13)	8,052	13,172	-5,120	(ΔΕ13)
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	14,141	7,875	-6,266		7,875	12,936	-5,060	
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	14,141	7,875	-6,266		7,875	12,936	-5,060	
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	13,214	7,291	-5,923		7,291	12,437	-5,146	
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	927	584	-343		584	498	86	
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	177	177	0		177	237	-60	
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	19	19	0		19	96	-77	
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	154	154	0		154	139	15	
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	4	4	0		4	2	2	
Απαιτήσεις από ασφαλιστήρα και διαμεσολαβητές	16,338	16,338	0	(E14)	16,338	16,567	-229	(ΔΕ14)
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	608	608	0	(E15)	608	335	273	(ΔΕ15)
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	10,271	7,484	-2,787	(E16)	7,484	6,436	1,048	(ΔΕ16)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4,091	4,091	0	(E17)	4,091	6,223	-2,132	(ΔΕ17)
Σύνολο Ενεργητικού	520,503	489,871	-30,632		489,871	510,298	-20,426	

Ισολογισμός κατά Φερεγγυότητα II και κατά ΔΠΧΑ	31/12/2022				31/12/2022	31/12/2021	Φερεγγυότητα II 2022 vs 2021	
Στοιχεία Παθητικού	ΔΠΧΑ	ΦΕΡΕΓΓΥΟ-ΤΗΤΑ II	Μεταβολή	Σημειώσεις	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	Μεταβολή	Σημειώσεις
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	210,161	171,060	-39,101		171,060	195,136	-24,076	
Βέλτιστη εκτίμηση	210,161	161,779	-48,382	(Π1)	161,779	185,840	-24,061	(ΔΠ1)
Περιθώριο κινδύνου	0	9,281	9,281	(Π2)	9,281	9,296	-15	(ΔΠ2)
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	10,628	9,369	-1,260		9,369	8,838	531	
Βέλτιστη εκτίμηση	10,628	8,669	-1,960	(Π3)	8,669	8,061	608	(ΔΠ3)
Περιθώριο κινδύνου	0	700	700	(Π4)	700	777	-77	(ΔΠ4)
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια Ζωής με επενδύσεις)	21,298	51,421	30,123		51,421	5,221	46,200	
Βέλτιστη εκτίμηση	21,298	27,693	6,395	(Π5)	27,693	4,952	22,741	(ΔΠ5)
Περιθώριο κινδύνου	0	23,728	23,728	(Π6)	23,728	269	23,460	(ΔΠ6)
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια Ζωής με επενδύσεις)	119,678	111,351	-8,328		111,351	110,300	1,051	
Βέλτιστη εκτίμηση	119,678	107,321	-12,357	(Π7)	107,321	104,595	2,726	(ΔΠ7)
Περιθώριο κινδύνου	0	4,030	4,030	(Π8)	4,030	5,705	-1,675	(ΔΠ8)
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια Ζωής με επενδύσεις	11,777	10,556	-1,221		10,556	10,650	-94	
Βέλτιστη εκτίμηση	11,777	10,420	-1,357	(Π9)	10,420	10,597	-177	(ΔΠ9)
Περιθώριο κινδύνου	0	136	136	(Π10)	136	53	83	(ΔΠ10)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	(Ε3)	0	818	-818	(ΔΕ3)
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	6,016	6,016	0	(Π11)	6,016	5,998	18	(ΔΠ11)
Οφειλές σε αντασφαλιστές	6,163	6,163	0	(Π12)	6,163	5,050	1,113	(ΔΠ12)
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν φαίνονται αλλού	26,379	26,379	0	(Π13)	26,379	21,244	5,135	(ΔΠ13)
Σύνολο Παθητικού	412,102	392,315	-19,787		392,315	363,255	29,060	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	108,402	97,556	-10,845		97,556	147,043	-49,486	

Πίνακας Δ.1: Ισολογισμός κατά Φερεγγυότητα II και κατά ΔΠΧΑ – Στοιχεία Παθητικού (ποσά σε χιλ. €).

Δ.1 Στοιχεία Ενεργητικού

Βάσει του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, τα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Σύμφωνα με τα άρθρα 9 και 10 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35, η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού, εκτός των στοιχείων των τεχνικών προβλέψεων, βασίζεται στη μεθοδολογία της εύλογης αξίας. Ειδικότερα, τα κονδύλια κάθε κατηγορίας στοιχείων Ενεργητικού του ισολογισμού, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, ταξινομούνται στα κάτωθι τρία επίπεδα, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Επίπεδο 1

Η βέλτιστη αποτίμηση της τρέχουσας αξίας είναι μια πιστοποιημένη τιμή που δίνει μία οργανωμένη αγορά (mark-to-market), για τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις. Εάν υφίστανται κατάλληλες τιμές για παρόμοια στοιχεία του ενεργητικού, η τιμή αυτών των στοιχείων πρέπει να χρησιμοποιηθεί για την αποτίμηση.

Επίπεδο 2

Εάν σχετική τιμή δεν υπάρχει, ή η αγορά δεν είναι ενεργή, η Εταιρία χρησιμοποιεί κατάλληλες τεχνικές για τον προσδιορισμό της τιμής. Η Εταιρία χρησιμοποιεί τις καταλληλότερες μεθόδους που υπάρχουν στην αγορά (mark-to-model), έτσι ώστε να επιτύχει το σωστό αποτέλεσμα.

Επίπεδο 3

Εάν τα υφιστάμενα δεδομένα δεν είναι αξιοποιήσιμα ή δεν κρίνονται αξιόπιστα, η Εταιρία χρησιμοποιεί δικές της βάσεις δεδομένων για τις αναγκαίες μεταβλητές (mark-to-model). Εάν ένα μοντέλο χρησιμοποιηθεί για την αποτίμηση ενός στοιχείου του παθητικού, δεν θα υπάρξει μεταβολή στον τρόπο και τη μέθοδο αποτίμησής του στο μέλλον. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Εταιρία χρησιμοποιεί εξειδικευμένο εκτιμητή για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού.

Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Εταιρία χρησιμοποιεί εξειδικευμένο εκτιμητή για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας του Ενεργητικού και Παθητικού. Παρακάτω, περιγράφεται η μεθοδολογία αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας, η επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών στην αποτίμηση του ισολογισμού κατά «Φερεγγυότητα II» και των οικονομικών καταστάσεων (Δ.Π.Χ.Α.), καθώς και η επεξήγηση των διαφορών μεταξύ των ισολογισμών κατά «Φερεγγυότητα II».

Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης:

(Ε1): Η προσαρμογή που παρουσιάζεται μεταξύ του ισολογισμού κατά «Φερεγγυότητα II» και του ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται στην πλήρη απομείωση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, βάσει του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II. Το Υπόλοιπο του λογαριασμού για το έτος 2022 βάσει των Δ.Π.Χ.Α. αναλύεται ως εξής:

	Ασφαλίσεις Ζωής	Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων	Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων	Σύνολο
Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων				
31/12/2021	6.807	9.176	5.191	21.174
31/12/2022	7.351	7.769	8.712	23.832

Πίνακας Δ.2: Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων για τα έτη 2022 και 2021 (ποσά σε χιλ. €)

Η αύξηση των προμηθειών και άλλων εξόδων παραγωγής επόμενων χρήσεων κατά € 2.649 χιλ. (12,5%), οφείλεται στην αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών του έτους 2022 σε σχέση με το έτος 2021.

(ΔΕ1): Στους ισολογισμούς Φερεγγυότητα II, ο συγκεκριμένος λογαριασμός παρέμεινε μηδενικός με βάση το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

(Ε2): Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται έξοδα εγκαταστάσεων και αγορές αδειών χρήσης λογισμικών προγραμμάτων. Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία χωρίς αγοραία αξία αποτιμώνται σε μηδενική αξία. Η αύξηση των € 60 χιλ., σε σχέση με το έτος 2021, αναφέρεται στην απόκτηση νέων λογισμικών προγραμμάτων υποστήριξης των νέων Δ.Π.Χ.Α. 17 και 9, καθώς και του έργου του ψηφιακού μετασχηματισμού των οικονομικών υπηρεσιών της Εταιρίας μέσα στο έτος 2022.

(ΔΕ2): Στους ισολογισμούς Φερεγγυότητα II ο συγκεκριμένος λογαριασμός παρέμεινε μηδενικός.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ υποχρεώσεις

(Ε3): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ υποχρεώσεις της Εταιρίας με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., έχουν υπολογιστεί ως εξής:

	31/12/2021	Επίδραση στα αποτελέσματα	Επίδραση στα λοιπά συνολικά έσοδα	31/12/2022
Αναπροσαρμογή Αποσβέσεων	129	-12	0	117
Προβλέψεις	1.851	235	0	2.086
Συνταξιοδοτικές & άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	246	-16	-17	213
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	104	1.351	0	1.455
Αποτίμηση θυγατρικών	-296	0	0	-296
Ασφαλιστικές εισφορές διανομής κερδών	10	-10	0	0
Δικαίωμα χρήσης παγίων	2	0	0	2
Αναπροσαρμογή αξίας αξιολογίων	35	0	7.392	7.427
Συμψηφιστέες φορολογικές ζημιές(PSI)	906	-45	0	861
Συμψηφιστέες φορολογικές ζημιές	0	1.245	0	1.245
Αναπροσαρμογή αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	-3.199	-3	-265	-3.467
Αναπροσαρμογή αξίας επενδυτικών ακινήτων	-3.208	-242	0	-3.450
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-3.420	2.503	7.110	6.193

Πίνακας Δ.3.1: Υπολογισμός Αναβαλλόμενης Φορολογίας Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €)

Αντίστοιχα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ υποχρεώσεις της Εταιρίας, με βάση τη Φερεγγυότητα II, έχουν υπολογιστεί ως εξής (για το έτος 2022 ο αναβαλλόμενος φόρος αποτελεί απαίτηση):

	2022	2021
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού κατά Φερεγγυότητα II	9.252	11.216
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού κατά Φερεγγυότητα II	0	8.614
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού κατά Δ.Π.Χ.Α	6.193	0
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού κατά Δ.Π.Χ.Α	0	3.420
Καθαροί Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού κατά Φερεγγυότητα II	0	818

Πίνακας Δ.3.2: Υπολογισμός Αναβαλλόμενης Φορολογίας Δ.Π.Χ.Α./ Φερεγγυότητα II (ποσά σε χιλ. €)

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, η αναβαλλόμενη φορολογία για τη χρήση 2022 αποτελεί απαίτηση. Η απόκλιση που παρουσιάζεται μεταξύ των δύο ισολογισμών οφείλεται στο διαφορετικό τρόπο αποτίμησης που χρησιμοποιούν τα Δ.Π.Χ.Α. και η οδηγία Φερεγγυότητα II. Με βάση τον Ισολογισμό Φερεγγυότητα II, οι αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού υπολογίζονται σε € 9.252 χιλ., ενώ δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι παθητικού. Αντίστοιχα, Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού κατά Δ.Π.Χ.Α για τη χρήση του 2022 υπολογίζονται σε € 6.193 χιλ. (απαίτηση).

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

(Ε4): Η Εταιρία αποτιμά τα ακίνητα για ιδιόχρηση στην εύλογη αξία τους, ενώ ο εξοπλισμός και τα μεταφορικά μέσα αποτιμώνται στην αξία των λογιστικών βιβλίων, μειωμένη βάσει των ποσοστών απόσβεσης έτσι όπως καθορίζονται για κάθε πάγιο την ημερομηνία απόκτησής του, η οποία εκτιμάται ότι είναι αντίστοιχη της αγοραίας αξίας. Η Εταιρία παρακολουθεί την αξία των ακινήτων σε τακτική βάση και μια φορά κάθε έτος πραγματοποιεί αποτίμηση τόσο των ιδιοχρησιμοποιούμενων όσο και των επενδυτικών της ακινήτων, αναθέτοντας τη μελέτη σε πιστοποιημένο από το Υπουργείο Οικονομικών εκτιμητή ακινήτων. Η Εύλογη Αξία, για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης βάσει του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α. 13), ισούται με την Αγοραία Αξία, η οποία ορίζεται ως «Το εκτιμώμενο ποσό για το οποίο μια ιδιοκτησία δύναται να μεταβιβαστεί κατά την ημερομηνία της εκτίμησης, μεταξύ ενός προτιθέμενου αγοραστή και ενός προτιθέμενου πωλητή, σε μία ελεύθερη συναλλαγή εντός του πλαισίου της αγοράς και κατόπιν κατάλληλης προώθησης, όπου κάθε ένα από τα συμβαλλόμενα μέρη έχει ενεργήσει με επίγνωση, σύνεση και χωρίς εξαναγκασμό.

(ΔΕ4): Η διαφορά μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021, οφείλεται κυρίως στις αναπροσαρμογές στους ισολογισμούς κατά Δ.Π.Χ.Α. τα έτη 2022 και 2021, που αναλύονται ως εξής:

Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2022	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξο- πλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακί- νητα τρίτων	Σύνολο
Αξία κτήσης	14.952	13.932	222	13.433	478	43.017
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	2.341	1.838	0	0	0	4.179
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-7.447	-213	-11.788	-394	-24.032
Αναπόσβεστη Αξία κτήσης 31/12/2021	13.103	8.323	9	1.645	84	23.164
Αξία κτήσης	14.952	14.037	222	13.801	514	43.526
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία	3.336	2.050	0	0	0	5.386
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις και Απομειώσεις	-4.190	-7.643	-215	-12.375	-469	-24.892
Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης 31/12/2022 (α)	14.098	8.444	7	1.426	45	24.020

Δικαιώματα Χρήσης Παγίων*	Γήπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2022	1.741	137	1.878
Προσθήκες	608	0	608
Αποσύρσεις	-47	0	-47
Μετατροπές	8	0	8
Υπόλοιπο 31/12/2022	2.310	137	2.447
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 01/01/2022	942	81	1.023
Αποσβέσεις	580	25	605
Υπόλοιπο 31/12/2022	1.522	106	1.628
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2022	788	31	819
Υπόλοιπο 01/01/2022	1.741	137	1.878
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2022 (β)	788	31	819

Πίνακας Δ.4: Μεταβολή Ακινήτων, Εγκαταστάσεων, Εξοπλισμού και Δικαιωμάτων Χρήσης Παγίων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ποσά σε χιλ. €) * Δικαιώματα χρήσης, με βάση το νέο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις», με έναρξη ισχύος την 01/01/2019.

Το συνολικό ποσό του κονδυλίου Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός για Ιδιόχρηση με βάση το (α) και (β) ανωτέρω, διαμορφώνεται σε € 24.839 χιλ.

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

(Ε5): Ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρίας. Η Εταιρία αποτιμά το συγκεκριμένο λογαριασμό με τον ίδιο τρόπο που γίνεται η αποτίμηση των ακινήτων για ιδιόχρηση. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιήθηκε την 31/12/2022, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Η έκθεση αποτίμησης του εκτιμητή, εκπληρώνει όλες τις προδιαγραφές των Διεθνών Εκτιμητικών Προτύπων (International Valuation Standards – IVS), των Ευρωπαϊκών Εκτιμητικών Προτύπων (European Valuation Standards – EVS, TEGoVa). Value). Η εκτίμηση πραγματοποιήθηκε με βάση την «Εύλογη Αξία».

(ΔΕ5): Η διαφορά μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021, οφείλεται κυρίως στις αναπροσαρμογές στους ισολογισμούς κατά Δ.Π.Χ.Α. τα έτη 2022 και 2021, συνολικής αξίας € 837 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Αξία 01/01/2021	17.508
Προσθήκες	469
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	1.189
Αξία 31/12/2021	19.166
Προσθήκες	3
Επανεκτίμηση σε εύλογη αξία (χρήσεως)	834
Αξία 31/12/2022	20.003

Πίνακας Δ.5: Μεταβολή Ακινήτων (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση) κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 -2021 (ποσά σε χιλ. €)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

(Ε6): Η Εταιρία αποτιμά την επένδυση της σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. στην εύλογη αξία τους. Η Εταιρία καθορίζει την εύλογη αξία των συμμετοχών με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης στις περιπτώσεις που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Συγκεκριμένα πρόκειται για τις παρακάτω θυγατρικές εταιρίες:

(ποσά σε χιλ. €)		31/12/2022		31/12/2021	
Συμμετοχή	Χώρα έδρας	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία	% Συμμετοχής	Λογιστική αξία
Ευρωπαϊκή Πίστη Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,01%	2.600	99,01%	2600
Alter Ego Α.Ε.	Ελλάδα	97,30%	2.131	97,30%	2.131
Reliance Μονοπρόσωπη Ανωνυμη Εταιρία Ασφαλιστικών Πρακτορευσεων	Ελλάδα	100,00%	90	100,00%	90
ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα Ι.Κ.Ε.	Ελλάδα	98,67%	825	98,67%	825
Σύνολο			5.646		5.646

Πίνακας Δ.6.1: Ποσοστά συμμετοχής και Αποτίμηση των θυγατρικών εταιριών για τα έτη 2022 και 2021 κατά Δ.Π.Χ.Α..

Για τις Θυγατρικές Εταιρίες στην παρούσα χρήση δεν διενεργήθηκε αποτίμηση στην εύλογη αξία τους, κατα Δ.Π.Χ.Α., καθώς δεν παρουσιάστηκαν σημαντικές μεταβολές στην αξία κατα την έρευνα απομείωσης.

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας:

Με βάση το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, υπάρχουν διαφορές σχετικά με τον τρόπο αποτίμησης των θυγατρικών εταιριών κατά Δ.Π.Χ.Α. Συγκεκριμένα, για το έτος 2022, οι διαφορές υπολογίζονται σε € 326 χιλ. και υπολογίζονται ως διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας (αποτίμηση κατά Δ.Π.Χ.Α.) και αγοραίας αξίας (προσαρμοσμένη καθαρή θέση των θυγατρικών εταιριών). Για τον υπολογισμό της προσαρμοσμένης καθαρής θέσης υπολογιστήκαν τα Ίδια Κεφάλαια των θυγατρικών εταιριών αφαιρώντας τα αντίστοιχα κονδύλια των υπεραξιών/ άυλων στοιχείων. Παρακάτω αναλύεται ο υπολογισμός της προσαρμοσμένης καθαρής θέσης για τις θυγατρικές εταιρίες:

Θυγατρική Εταιρία	Ίδια Κεφάλαια μείον Υπεραξίες & Άυλα Στοιχεία	Ποσοστό που κατέχει η Εταιρία	Τελική Αξία
Alter Ego Facilities Management A.E.	2.465	97,30%	2.398
Reliance Μονοπρόσωπη Α.Ε.	46	100,00%	46
Ευρωπαϊκή Πιστη Asset Management ΑΕΔΑΚ	1.946	99,01%	1.926
AEM Energy Systems IKE	168	98,67%	165
Σύνολο	4.625	-	4.536

Πίνακας Δ.6.2: Υπολογισμός Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης των Θυγατρικών Εταιριών (ποσά σε χιλ. €).

(ΔΕ6): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021, οφείλεται κυρίως στην αύξηση της καθαρής θέσης της εταιρίας Alter Ego σε € 2.456 χιλ., από € 2.047 χιλ. για το έτος 2021.

Μετοχές – εισηγμένες

(Ε7): Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρία, αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Στις περιπτώσεις μετοχών που έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη ενεργή αγορά ή άλλη εποπτευόμενη αγορά που λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, η Εταιρία τις αποτιμά στις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος. Συγκεκριμένα, για το έτος 2022 η Εταιρία δεν κατέχει εισηγμένες μετοχές. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΕ7): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στις μεταβολές στους ισολογισμούς κατά Δ.Π.Χ.Α. λόγω της μείωσης της έκθεσης σε εισηγμένες μετοχές.

Ομόλογα - κρατικά και εταιρικά

(Ε8): Η αποτίμηση των τίτλων σταθερού εισοδήματος (ομόλογα / ομολογίες) βασίζεται στο επίπεδο 1 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, όπως αναλύθηκε παραπάνω. Η απόκλιση που παρουσιάζεται μεταξύ του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και του ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται στο διαφορετικό τρόπο αποτίμησης των ομολόγων:

α) Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, όλα τα ομόλογα αποτιμώνται σε εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων), ενώ, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., τα ομόλογα διακρατούμενα ως τη λήξη αποτιμώνται σε αξία κτήσης μείον τα αποσβεσμένα κόστη (amortized costs).

β) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απεικονίζονται στο λογαριασμό «Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)».

(ΔΕ8): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, οφείλεται τόσο στο γεγονός ότι η Εταιρία κατά το 2022 προχώρησε σε αγορές κρατικών ομολόγων αξίας € 216.320 χιλ. (μη συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων), καθώς και πωλήσεις/λήξεις αξίας €185.828 χιλ. (μη συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων), αλλά και στην μεταβολή / μείωση της αξίας του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου. Επίσης, η Εταιρία προχώρησε σε αγορές εταιρικών ομολόγων αξίας €22.522 χιλ. (μη συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων) και σε πωλήσεις/λήξεις αξίας €10.712 χιλ. (μη συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων). Η μεταβολή τους δεδουλευμένους τόκους σε σύγκριση με το 2021 ανέρχεται σε € 241 χιλ. για τα κρατικά ομόλογα και σε 143 χιλ. για τα εταιρικά ομόλογα.

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία Κεφάλαια)

(Ε9): Η αποτίμηση των αμοιβαίων κεφαλαίων βασίζεται στο επίπεδο 1 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας όπως αναλύθηκε παραπάνω. Στις περιπτώσεις μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η Εταιρία τα αποτιμά στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΕ9): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II κατά € -24.888 χιλ., οφείλεται κυρίως στην μείωση της αξίας των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων αλλά και της έκθεσης σε μετοχικά χαρτοφυλάκια.

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

(Ε10): Η αποτίμηση των προθεσμιακών καταθέσεων βασίζεται στο επίπεδο 1 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, όπως αναλύθηκε παραπάνω και υπολογίζεται με βάση το επενδυμένο κεφάλαιο και τους δεδουλευμένους τόκους.

Η απόκλιση που παρουσιάζεται μεταξύ του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και του ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Α, οφείλεται στο διαφορετικό τρόπο αποτίμησης των προθεσμιακών καταθέσεων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία την 31/12/2022 κατέχει προθεσμιακές καταθέσεις συνολικού ύψους € 694 χιλ. Οι καταθέσεις αυτές αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία. Λόγω της βραχείας διάρκειάς τους, οι προθεσμιακές καταθέσεις για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α. ταξινομούνται στα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, ενώ για σκοπούς ισολογισμού σύμφωνα με τη νομοθεσία Φερεγγυότητα II, ταξινομούνται στις καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων. Από τις ανακατατάξεις το ποσό των € 1 χιλ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων, από τις λοιπές απαιτήσεις στις προθεσμιακές καταθέσεις.

(ΔΕ10): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας βασίζεται στην επένδυση των εισροών της, σε αγορές κρατικών και εταιρικών ομολόγων, με παράλληλη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων.

Στοιχεία του Ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια Ζωής με επενδύσεις (επενδύσεις για ασφαλισμένους που φέρουν επενδυτικό κίνδυνο)

(Ε11): Πρόκειται για επενδύσεις για ασφαλισμένους Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο και η αποτίμηση τους είναι συνεπής με το επίπεδο 1 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, όπως περιγράφηκε παραπάνω. Συγκεκριμένα, τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις, αφορούν οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι αποτιμώνται στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΕ11): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αμοιβαίων κεφαλαίων των επενδύσεων για Λογαριασμό Ασφαλισμένων Ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (UNIT LINKED) κατά € 590 χιλ.

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

(Ε12): Βάσει του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, η Εταιρία αποτιμά τα δάνεια χρησιμοποιώντας τη συνολική εύλογη αξία, συμπεριλαμβάνοντας τους δεδουλευμένους τόκους. Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους ασφαλιστές και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού, πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με τη χορήγηση. Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΕ12): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II αναλύεται ως εξής:

	31/12/2022	31/12/2021
Δάνεια σε προσωπικό – συνεργάτες	1.392	1.593
Δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής	2.101	1.467
Προβλέψεις χρήσεως	-368	-368
Σύνολο	3.125	2.692

Πίνακας Δ.7: Ανάλυση μεταβολής δανείων κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 -2021 (ποσά σε χιλ. €)

Τα δάνεια σε προσωπικό και συνεργάτες περιλαμβάνουν ποσά χορηγηθέντα προς τους Ασφαλιστικούς Διαμεσολαβητές, τα οποία είτε αποπληρώνονται μέσω παρακράτησης δόσεων από τις προμήθειες τους, είτε συμψηφίζονται με αυτές. Τα ανωτέρω δάνεια εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν την Εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Τα δάνεια προς το προσωπικό, τους συνεργάτες και τους ασφαλισμένους ζωής καταχωρούνται την ημερομηνία εκταμίευσης στο ύψος του χορηγηθέντος ποσού, πλέον τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την χορήγηση. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι χορηγήσεις αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο της χορήγησης.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

(Ε13), (ΔΕ13): Αφορά τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές που σχετίζονται με τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα εκκρεμών ζημιών και ασφαλίσεων. Η διαφορά, που παρουσιάζεται μεταξύ του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και του ισολο-

γισμού κατά Δ.Π.Χ.Α., οφείλεται στη διαφορετική μέθοδο αποτίμησης. Υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ποσών πρέπει να λαμβάνει υπόψη την εκτίμηση της εισπραξιμότητας των υποχρεώσεων εκ μέρους των αντασφαλιστών καθώς και την ενσωμάτωση της χρονικής αξίας του χρήματος.

Απαιτήσεις από ασφάλειες και Διαμεσολαβητές

(Ε14): Οι απαιτήσεις από πελάτες και διαμεσολαβητές αφορούν ποσά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα. Σε περίπτωση που η είσπραξή τους δεν καταστεί δυνατή εντός των προβλεπόμενων ορίων, το συμβόλαιο ακυρώνεται. Η αποτίμηση τους βασίζεται στο επίπεδο 2 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, όπως περιγράφηκε παραπάνω. Η εύλογη αξία βασίζεται στη μέθοδο προεξόφλησης των ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των συγκεκριμένων ποσών. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΕ14): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II οφείλεται κυρίως στο γεγονός της συνολικής μείωσης των απαιτήσεων κατά € 229 χιλ. οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	31/12/2022	31/12/2021
Ανοικτά υπόλοιπα	21.849	22.962
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	2.386	1.502
Πρόβλεψη επισφαλειών	-7.897	-7.897
Σύνολο	16.338	16.567

Πίνακας Δ.8: Ανάλυση απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 -2021 (ποσά σε χιλ. €)

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2022 και 31/12/2021 ανέρχεται σε € 16.338 χιλ. και € 16.567 χιλ., αντίστοιχα. Τα παραπάνω συμβόλαια εξυπηρετούνται κανονικά και με βάση τους κανόνες πίστωσης της Εταιρίας. Αντίστοιχα οι απαιτήσεις από ασφαλισμένους, ως ποσοστό επί των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, διαμορφώθηκαν στις 31/12/2022 σε 7,0%, μειωμένα σε σχέση με τις 31/12/2021 (7,1%). Παράλληλα, η Εταιρία, παρά τη μεγάλη διασπορά του πελατολογίου του, και λόγω της δραστηριοποίησης του σε περιβάλλον πιστωτικών κινδύνων, συνεχίζει να διαμορφώνει βάσει συντηρητικής κρίσης, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από ασφαλιστρα.

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

(Ε15): Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές, αφορούν στο μερίδιο των αντασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα. Για σκοπούς παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α., οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές καταχωρούνται καθαρές από τις υποχρεώσεις που αντιστοιχούν στον ίδιο συμβαλλόμενο (συμψηφίζονται) και υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

(ΔΕ15): Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων εμφανίζονται σχεδόν αμετάβλητα σε σχέση με το έτος 2021.

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

(Ε16): Η αποτίμηση βασίζεται στο επίπεδο 2 της ιεραρχίας που ακολουθείται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, όπως περιγράφηκε παραπάνω. Η εύλογη αξία βασίζεται στη μέθοδο προεξόφλησης των ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη την εκτίμηση της εισπραξιμότητας των συγκεκριμένων ποσών. Η διαφορά, που παρουσιάζεται μεταξύ του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και του ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Α., οφείλεται στο γεγονός ότι τα ποσά υποκατάστασης λαμβάνονται υπόψη στη βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων και απομειώνουν το παθητικό. Συνεπώς, δεν απεικονίζονται στο ενεργητικό. Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων απεικονίζονται στον αντίστοιχο λογαριασμό του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του ισολογισμού.

(ΔΕ16): Τα ποσά των απαιτήσεων εμπορικής φύσεως εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την 31/12/2021 ως εξής:

	31/12/2022	31/12/2021
Αξιόγραφα (επιταγές εισπρ.κ.λ.π)	0	0
Εμπορικοί χρεώστες	0	0
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	694	1.700
Προπληρωθέντα έξοδα	275	2.772
Προκαταβ. φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	429	130
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	2.787	2.403
Λογαριασμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	2	2
Εγγυήσεις	1.556	1.310
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	20	150
Αποζημιώσεις Σ.Α.Π.	1.236	1.208
Επανακτήσιμες πληρωθείσες ζημιές	461	2.180
Λοιπές απαιτήσεις	834	1.010
	8.294	12.865
Μείον Προβλέψεις	-146	-146
Σύνολο	8.148	12.719

Πίνακας Δ.9: Μεταβολή του λογαριασμού των Λοιπών Απαιτήσεων κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 - 2021 (ποσά σε χιλ. €)

Η διαφορά αντιστοιχεί στις καταθέσεις εκτός ταμειακών διαθεσίμων (€ 694 χιλ.) και στις απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(Ε17): Ο λογαριασμός «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» περιλαμβάνει το ταμείο και τις καταθέσεις όψεως επενδυμένες σε πιστωτικά ιδρύματα και αποτιμάται στην ονομαστική του αξία. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι σχεδόν κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α., με τη διαφορά ότι στο νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται μόνο τα ταμειακά διαθέσιμα και οι καταθέσεις όψεως, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας ανακατατάσσονται στο κονδύλι «Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων» (σημείωση Ε10).

(ΔΕ17): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021, οφείλεται κυρίως στις μεταβολές στους ισολογισμούς κατά Δ.Π.Χ.Α. τα έτη 2022 και 2021, συνολικής αξίας € -2.132 χιλ. ως εξής:

	31/12/2022	31/12/2021
Ταμείο/Καταθέσεις όψεως	4.091	6.223

Πίνακας Δ.10: Μεταβολή του λογαριασμού των ταμειακών διαθεσίμων κατά Δ.Π.Χ.Α. για τα έτη 2022 - 2021 (ποσά σε χιλ. €)

Η μείωση των € 2.132 χιλ. οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας για το 2021 βασίστηκε στην επένδυση των εισροών της, σε αγορές κρατικών και εταιρικών ομολόγων, με παράλληλη μείωση των καταθέσεων όψεως.

Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II, υπολογίζονται ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και του Περιθωρίου Κινδύνου, των οποίων οι υπολογισμοί αναπτύσσονται χωριστά.

Συγκρίνοντας τις τιμές των Τεχνικών Προβλέψεων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α., προέκυψαν διαφορές οι οποίες οφείλονται σε διαφοροποίηση της μεθοδολογίας αποτίμησης της βέλτιστης εκτίμησης κατά Φερεγγυότητα II.

Συγκεκριμένα:

Βέλτιστη εκτίμηση Ασφαλίσεων Ζημιών και Ασφαλίσεων Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)

(Π1),(Π3): Στις Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός υγείας NSLT) και στις Ασφαλίσεις Υγείας (NSLT), η διαφορά των € -48.382 χιλ. και € -1.960 χιλ., αντίστοιχα, οφείλονται στο γεγονός ότι λήφθηκαν υπόψη οι παρακάτω παράγοντες:

- Το ποσό του αρνητικού IBNR όπως προέκυψε από τη στατιστική μέθοδο για την εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Της διαδικασίας υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης του αποθέματος ασφαλιστρών με τη χρήση του συνδυασμένου δείκτη ζημιών ανά κλάδο ασφάλισης.

• Εφαρμογή της χρονικής αξίας του χρήματος (προεξόφληση) **(ΔΠ1), (ΔΠ3)**: Η μείωση στις Ασφαλίσεις Ζημιών οφείλεται στη μείωση των εκκρεμών ζημιών και στη μείωση του αποθέματος ασφαλιστρών, ως συνέπεια της μείωσης των εκκρεμών ζημιών. Η μείωση των εκκρεμών ζημιών στις Ασφαλίσεις Ζημιών προέρχεται από τους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και από τον κλάδο Πυρκαγιάς και Στοιχεία της Φύσης. Η αύξηση στις Ασφαλίσεις Υγείας (NSLT) οφείλεται στην αύξηση εκκρεμών ζημιών και στην αύξηση του αποθέματος ασφαλιστρών. Η αύξηση των εκκρεμών ζημιών στις Ασφαλίσεις Υγείας (NSLT) προέρχεται από τους κλάδους ασφάλισης Ιατρικών Εξόδων και κλάδο Προστασίας Εισοδήματος, ενώ η αύξηση μετριάζεται από τον κλάδο Ομαδικών ασφαλίσεων κινδύνων.

Βέλτιστη εκτίμηση Ασφαλίσεων Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)

(Π5): Στις Ασφαλίσεις Υγείας (SLT), η διαφορά των € 6.395 χιλ. οφείλεται κατά κύριο λόγο στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης για τις Νοσοκομειακές καλύψεις, ενώ αντίθετα όσον αφορά στις λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις στην ενσωμάτωση της κερδοφορίας μέσω των συνδυασμένων δεικτών.

(ΔΠ5): Η αύξηση κατά € 22.741 χιλ. των Ασφαλίσεων Υγείας (SLT) οφείλεται κυρίως στην αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των Νοσοκομειακών Καλύψεων, λόγω αναθεώρησης του ορίου σύμβασης των συμβολαίων, από ενός έτους όριο σύμβασης (κατά την αποτίμηση του 2021), στη λήξη της σύμβασης. Από την ανωτέρω αλλαγή εξαιρείται η προϊόντική ομάδα των capitation λόγω των σχετικών όρων και προϋποθέσεων της σύμβασης.

Βέλτιστη εκτίμηση Ασφαλίσεων Ζωής

(Π7): Στις Ασφαλίσεις Ζωής, η διαφορά των € -12.357 χιλ. οφείλεται στη μείωση των υποχρεώσεων, ως συνέπεια της διαφορετικής μεθοδολογίας. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α για την αποτίμηση των αποθεμάτων χρησιμοποιούνται οι υποθέσεις κατά την τιμολόγηση και στη συνέχεια γίνεται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματορρών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους. Κατά τον έλεγχο επάρκειας (L.A.T) κατά ΔΠΧΑ δεν προκύπτει ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II η αποτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης αντιστοιχεί στον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος και λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις, οι οποίες διαφοροποιούνται από αυτές που χρησιμοποιούνται κατά το έλεγχο επάρκειας κατά ΔΠΧΑ ως προς την καμπύλη προεξόφλησης (όπου χρησιμοποιείται η καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα). Η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων ζωής κατά Φερεγγυότητα II είναι χαμηλότερη από τις αντίστοιχες Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ κυρίως λόγω της

υψηλής καμπύλης επιτοκίων που μειώνει σημαντικά τα αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης.

(ΔΠ7): Η αύξηση των Ασφαλίσεων Ζωής κατά € 2.726 χιλ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση του πιστωτικού υπολοίπου των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Κεφαλαίων (DAF), λόγω αυξημένων εισφορών και λόγω νέας παραγωγής. Αντίθετα όσον αφορά τις παραδοσιακές καλύψεις υπάρχει μείωση που οφείλεται στη μείωση των αποθεμάτων λόγω της νέας υψηλότερης καμπύλης επιτοκίων και στην απελευθέρωση αποθέματος, ενώ αυτή αντισταθμίζεται μερικώς από την αύξηση των αποθεμάτων λόγω αναθεώρησης των παραδοχών (προερχόμενη από τις νέες μελέτες εμπειρίας) και στη νέα παραγωγή.

Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο

(Π9): Στις ασφαλίσεις Unit Linked παρατηρείται μείωση κατά € -1.357 χιλ., η οποία οφείλεται σε μείωση της υποχρέωσης των εγγυήσεων ως συνέπεια της ενσωμάτωσης της κερδοφορίας κυρίως της νέας παραγωγής προϊόντων περιοδικών καταβολών στην Φερεγγυότητα II.

(ΔΠ9): Η μικρή μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης οφείλεται στη μείωση του αποθέματος των μονάδων, λόγω της μείωσης των τιμών των συνδεδεμένων κεφαλαίων, ενώ αυτή η μείωση αντισταθμίζεται μερικώς από την αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης λόγω της νέας παραγωγής.

Περιθώριο Κινδύνου

(Π2),(Π4),(Π6),(Π8),(Π10): Το Περιθώριο Κινδύνου αποτελεί νέα έννοια, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, και υπολογίστηκε σύμφωνα με την 2η προσέγγιση υπολογισμού, λαμβάνοντας σαν παράγοντα εκτίμησης των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων τη βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (μετά την αφαίρεση των απαιτήσεων από αντασφαλιστές), εκφρασμένες στην αξία της εκάστοτε μελλοντικής στιγμής.

(ΔΠ2),(ΔΠ4),(ΔΠ6),(ΔΠ8),(ΔΠ10): Η αύξηση των € 21.775 χιλ. του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου οφείλεται κυρίως στην μεταβολή της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου των Νοσοκομειακών καλύψεων λόγω αναθεώρησης του ορίου σύμβασης των συμβολαίων.

Μεθοδολογία βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος. Οι μέθοδοι υπολογισμού βασίζονται σε ντετερμινιστικές προβολές και τεχνικές με χρήση αναλυτικού τύπου, λαμβάνοντας υπόψη τις αβεβαιότητες των ταμειακών ροών.

Οι μελλοντικές προβολές αντιστοιχούν στην εκτιμώμενη αξία των ταμειακών εισροών και εκροών που απαιτούνται για το διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων έως τη λήξη τους. Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε

ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές, κάνοντας χρήση κατάλληλων αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων.

Για την προεξόφληση των ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκε η προσαρμοσμένη, λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) καμπύλη επιτοκίων στην ημερομηνία αποτίμησης, η οποία υπολογίζεται από την ΕΙΟΠΑ.

Η μεθοδολογία, που εφαρμόζεται ανά ομάδα ασφαλιστικού κινδύνου, αναλύεται κατωτέρω.

Ασφαλίσεις Ζημιών και Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής NSLT)

Η κατωτέρω μεθοδολογία ακολουθείται για τις ασφαλίσεις Ζημιών και Υγείας (NSLT) ανά κλάδο ασφάλισης καθώς και στις ομαδικές ασφαλίσεις κινδύνων. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, η μεθοδολογία αναπτύσσεται για Σωματικές Βλάβες και Υλικές Ζημιές χωριστά.

Βέλτιστη εκτίμηση Αποθέματος Ασφαλιστρών

Τα ασφάλιστρα από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με τη διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στην περίοδο που απομένει από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την αφαίρεση των αναλογουσών προμηθειών.

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης χρησιμοποιείται ο μεικτός δείκτης («combined ratio») του κάθε κλάδου ασφάλισης, ο οποίος αποτελεί το άθροισμα του δείκτη ζημιών και του δείκτη εξόδων. Ο δείκτης εφαρμόζεται στο υπολογισθέν απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλιστρών λαμβάνεται υπόψη η αξία του χρήματος ενώ γίνεται χρήση της υπόθεσης ότι οι ταμειακές ροές πραγματοποιούνται στο μέσο κάθε έτους.

Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών

Η εκτίμηση του ύψους του αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών πραγματοποιήθηκε από τα αντίστοιχα τμήματα διακανονισμού αποζημιώσεων, με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία του φακέλου κατά την ημερομηνία αναφοράς, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρίας σχετικά με τον άμεσο διακανονισμό της ζημιάς. Στη συνέχεια, η Εταιρία έχει αναπτύξει στατιστικές μεθόδους ανά κλάδο ασφάλισης και έχει επεξεργαστεί ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων (πληρωμές-αμοιβές-επανεισπράξεις-εκκρεμότητες) ανά περίπτωση ζημιάς για κάθε έτος ατυχήματος από το 2008, έως και το 2022.

Όσον αφορά τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, οι ζημιές ταξινομήθηκαν στις κατηγορίες Υλικών Ζημιών και Σωματικών Βλαβών, ώστε η πραγματοποιηθείσα ανάλυση να βασιστεί σε ομοιογενείς κινδύνους.

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των εκκρεμών ζημιών χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος «Loss Development Triangle». Η ανάλυση πραγματοποιήθηκε ανά κλάδο ασφάλισης, λαμβάνοντας υπόψη την ομοιογένεια των υποκείμενων κινδύνων. Παράλληλα, η στατιστική μέθοδος «Loss Development Triangle» εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των ποσών επανείσπραξης που προκύπτουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα για τον κλάδο ασφάλισης της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων. Στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης τα εν λόγω ποσά προβάλλονται ταυτόχρονα με τις ζημιές.

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης Εκκρεμών Ζημιών λαμβάνεται υπόψη η αξία του χρήματος, ενώ γίνεται χρήση της υπόθεσης ότι οι ταμειακές ροές πραγματοποιούνται στο μέσο κάθε έτους.

Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής SLT)

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης πραγματοποιήθηκε με χρήση της μεθόδου προβολής των ταμειακών ροών. Για τις Νοσοκομειακές Καλύψεις και τα Ιατροφαρμακευτικά Έξοδα το όριο ασφαλιστικής σύμβασης (Contract Boundaries) των ασφαλίσεων Υγείας έχει υπολογιστεί έως τη λήξη της ασφαλιστικής σύμβασης (βασική κάλυψη). Για τις Εξωνοσοκομειακές Καλύψεις, δεδομένου ότι η Εταιρία έχει δικαίωμα να διακόψει μέρος ή το σύνολο των παροχών των συγκεκριμένων καλύψεων, το όριο ασφαλιστικής σύμβασης (Contract Boundaries) έχει διαμορφωθεί μέχρι την επόμενη επέτειο του εκάστοτε συμβολαίου από την ημερομηνία αποτίμησης. Όλοι οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο συμβολαίου, λαμβάνοντας υπόψη κάθε παροχή ξεχωριστά (unbundling).

Οι βασικές παράμετροι αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

- Ποσοστά θνησιμότητας: Τα ποσοστά θνησιμότητας βασίστηκαν σε κατάλληλους δημοσιευμένους πίνακες. Χρησιμοποιήθηκαν κοινά ποσοστά θνησιμότητας για άνδρες και γυναίκες. Παρατηρείται αύξηση στο ποσοστό του πίνακα σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.
- Δείκτης Ζημιών: Ο δείκτης ζημιών που χρησιμοποιείται για την προβολή των ζημιών βασίζεται σε πραγματικούς ιστορικούς δείκτες ζημιών και διαφοροποιείται για ομογενείς προϊόντικές ομάδες. Η υπόθεση για την εξέλιξη του δείκτη ζημιών διαφοροποιείται επίσης ανά προϊόντική ομάδα.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ακυρωσιμότητας προκύπτει από τη στατιστική ανάλυση των ακυρώσεων του εν λόγω ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και διαφοροποιούνται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Παρατηρείται αύξηση των ποσοστών σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.
- Έξοδα: Οι υποθέσεις των εξόδων βασίστηκαν στην ανάλυση των εξόδων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων. Η Εταιρία βελτίωσε τον επιμερισμό του συνόλου των εξόδων της, με συνέπεια να παρατηρηθεί αύξηση των εξόδων διαχείρισης.

Ατομικών Συμβολαίων Λοιπών Συμπληρωματικών Καλύψεων

Η Εταιρία έχει διαχωρίσει τις Λοιπές Συμπληρωματικές Καλύψεις Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής ανά παροχή (un- bundled).

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης αναπτύχθηκε με χρήση της μεθόδου προβολής των ταμειακών ροών σε ετήσια βάση, από την ημερομηνία αποτίμησης μέχρι την ημερομηνία λήξης κάθε συμβολαίου. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο παροχής.

Οι βασικές παράμετροι αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

- Ποσοστά θνησιμότητας: Τα ποσοστά θνησιμότητας βασίστηκαν σε κατάλληλους δημοσιευμένους πίνακες. Χρησιμοποιήθηκαν κοινά ποσοστά θνησιμότητας για άνδρες και γυναίκες. Παρατηρείται αύξηση στο ποσοστό του πίνακα για τις ασφαλίσσεις κινδύνων σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.
- Πιθανότητες ανικανότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ανικανότητας βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων, σε συνδυασμό με τον πίνακα τιμολόγησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Παρατηρήθηκε μείωση των ποσοστών σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ακυρωσιμότητας πραγματοποιείται μέσω στατιστικής ανάλυσης των ακυρώσεων του εν λόγω ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και διαφοροποιείται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Παρατηρήθηκε μείωση των ποσοστών σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αποτίμησης.
- Έξοδα: Οι υποθέσεις των εξόδων βασίστηκαν στην ανάλυση των εξόδων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων. Η Εταιρία βελτίωσε τον επιμερισμό του συνόλου των εξόδων της, με συνέπεια να παρατηρηθεί αύξηση των εξόδων διαχείρισης.

Το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών αντιστοιχεί στην εκτιμωμένη πρόβλεψη, η οποία πραγματοποιείται από τα τμήματα διακανονισμού αποζημιώσεων βάσει των διαθέσιμων στοιχείων του φακέλου κατά την ημερομηνία αναφοράς, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρίας για άμεσο διακανονισμό της ζημιάς. Το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών συμβολαίων για τα οποία έχει ενεργοποιηθεί η Απαλλαγή πληρωμής ασφαλιστρών, αντιστοιχεί στην εκτιμωμένη πρόβλεψη, η οποία υπολογίζεται με προβολή ταμειακών ροών, σε συνδυασμό με τα διαθέσιμα προαναφερόμενα στοιχεία.

Για το σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων, το απόθεμα εκκρεμών ζημιών προστέθηκε στη βέλτιστη εκτίμηση.

Ασφαλίσσεις Ζωής

Ατομικά συμβόλαια παραδοσιακών καλύψεων

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης αναπτύχθηκε με χρήση της μεθόδου προβολής των ταμειακών ροών σε ετήσια βάση,

από την ημερομηνία αποτίμησης μέχρι την ημερομηνία λήξης κάθε συμβολαίου. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο συμβολαίου.

Οι βασικές παράμετροι αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

- Ποσοστά θνησιμότητας: Τα ποσοστά θνησιμότητας βασίστηκαν σε κατάλληλους δημοσιευμένους πίνακες. Χρησιμοποιήθηκαν κοινά ποσοστά θνησιμότητας για άνδρες και γυναίκες. Παρατηρείται αύξηση στο ποσοστό του πίνακα για τις ασφαλίσσεις κινδύνων και μείωση για τις ασφαλίσσεις επιβίωσης σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ακυρωσιμότητας πραγματοποιείται μέσω στατιστικής ανάλυσης των ακυρώσεων του εν λόγω ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και διαφοροποιείται ανά ομοιογενή ομάδα προϊόντων. Παρατηρείται μείωση στα προγράμματα επιβίωσης και αύξηση στον ισοβίον σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.
- Έξοδα: Οι υποθέσεις των εξόδων βασίστηκαν στην ανάλυση των εξόδων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων. Η Εταιρία βελτίωσε τον επιμερισμό του συνόλου των εξόδων της, με συνέπεια να παρατηρηθεί αύξηση των εξόδων διαχείρισης.

Η Εταιρία υπολογίζει και συμπεριλαμβάνει στη βέλτιστη εκτίμηση την αποτίμηση των εγγυήσεων και των δικαιωμάτων προαίρεσης. Ο υπολογισμός αναπτύχθηκε με χρήση μοντέλου, βάσει του οποίου η χρονική αξία εκτιμάται με την αναλυτική μέθοδο. Η βασική παράμετρος, η διακύμανση, εκτιμάται από το implied volatility της αγοράς των swaptions. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ομαδοποιούνται βάσει του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου και στη συνέχεια συγκρίνονται με την απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών αντιστοιχεί στην εκτιμωμένη πρόβλεψη, η οποία πραγματοποιείται από τα τμήματα διακανονισμού αποζημιώσεων βάσει των διαθέσιμων στοιχείων του φακέλου κατά την ημερομηνία αναφοράς, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρίας για άμεσο διακανονισμό της ζημιάς.

Για το σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων, το απόθεμα εκκρεμών ζημιών προστέθηκε στη βέλτιστη εκτίμηση.

Ασφαλίσσεις Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Κεφαλαίων

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης αναπτύχθηκε με χρήση της μεθόδου προβολής των ταμειακών ροών σε ετήσια βάση, από την ημερομηνία αποτίμησης μέχρι την ημερομηνία λήξης του εγγυημένου επιτοκίου. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο ασφαλισμένου.

Οι βασικές παράμετροι αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

- Ποσοστά θνησιμότητας: Τα ποσοστά θνησιμότητας βασίστηκαν σε κατάλληλους δημοσιευμένους πίνακες. Χρησιμοποιήθηκαν κοινά ποσοστά θνησιμότητας για άνδρες και γυναίκες. Παρατηρείται μείωση για τις ασφαλίσσεις επιβίωσης

σε σχέση με την προηγούμενη δημοσίευση.

- Πιθανότητες ανικανότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ανικανότητας βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας, όπως προκύπτει από τη μελέτη των ιστορικών της στοιχείων, σε συνδυασμό με τον πίνακα τιμολόγησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Παρατηρείται μείωση των ποσοστών σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αποτίμησης.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ακυρωσιμότητας πραγματοποιείται μέσω στατιστικής ανάλυσης των ακυρώσεων του εν λόγω ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και διαφοροποιείται ανά ομοιογενή ομάδα παροχών. Παρατηρήθηκε μείωση σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.
- Έξοδα: Οι υποθέσεις των εξόδων βασίστηκαν στην ανάλυση των εξόδων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων. Η Εταιρία βελτίωσε τον επιμερισμό του συνόλου των εξόδων της, με συνέπεια να παρατηρηθεί αύξηση των εξόδων διαχείρισης.

Η Εταιρία υπολογίζει και συμπεριλαμβάνει στη βέλτιστη εκτίμηση την αποτίμηση των εγγυήσεων και των δικαιωμάτων προαίρεσης. Ο υπολογισμός αναπτύχθηκε με χρήση μοντέλου (Black) βάσει του οποίου η χρονική αξία εκτιμάται με την αναλυτική μέθοδο. Η βασική παράμετρος, η διακύμανση, εκτιμάται από το implied volatility της αγοράς των swaptions. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ομαδοποιούνται βάσει του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου και στη συνέχεια συγκρίνονται με την απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών αντιστοιχεί στην εκτιμωμένη πρόβλεψη, η οποία πραγματοποιείται από τα τμήματα διακανονισμού αποζημιώσεων βάσει των διαθέσιμων στοιχείων του φακέλου κατά την ημερομηνία αναφοράς, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρίας για άμεσο διακανονισμό της ζημιάς.

Για το σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων, το απόθεμα εκκρεμών ζημιών προστέθηκε στη βέλτιστη εκτίμηση.

Ασφαλίσεις όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης αναπτύχθηκε με χρήση της μεθόδου προβολής των ταμειακών ροών σε ετήσια βάση, από την ημερομηνία αποτίμησης μέχρι την ημερομηνία λήξης κάθε συμβολαίου. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο συμβολαίου.

Οι βασικές παράμετροι αποτίμησης εκτιμήθηκαν ως εξής:

- Ποσοστά θνησιμότητας: Τα ποσοστά θνησιμότητας βασίστηκαν σε κατάλληλους δημοσιευμένους πίνακες. Χρησιμοποιήθηκαν κοινά ποσοστά θνησιμότητας για άνδρες και γυναίκες.
- Ποσοστά ακυρωσιμότητας: Η εκτίμηση των πιθανοτήτων ακυρωσιμότητας πραγματοποιείται μέσω στατιστικής ανάλυσης των ακυρώσεων του εν λόγω ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και διαφοροποιείται ανά ομοιογενή ομάδα προϊό-

ντων. Παρατηρείται μείωση των ποσοστών σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αποτίμησης.

- Έξοδα: Οι υποθέσεις των εξόδων βασίστηκαν στην ανάλυση των εξόδων που πραγματοποίησε η Εταιρία ανά ομάδα προϊόντων. Η Εταιρία βελτίωσε τον επιμερισμό του συνόλου των εξόδων της, με συνέπεια να παρατηρηθεί αύξηση των εξόδων διαχείρισης.
- Μελλοντική απόδοση επενδύσεων: Η καμπύλη αποδόσεων αντιστοιχεί στην καμπύλη προεξόφλησης των ταμειακών ροών.

Η Εταιρία υπολογίζει και συμπεριλαμβάνει στη βέλτιστη εκτίμηση την αποτίμηση των εγγυήσεων και δικαιώματος προαίρεσης. Ο υπολογισμός αναπτύχθηκε με χρήση μοντέλου, βάσει του οποίου η χρονική αξία εκτιμάται με την αναλυτική μέθοδο. Η βασική παράμετρος, η διακύμανση, εκτιμάται από το implied volatility της αγοράς των swaptions. Λαμβάνονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με εγγυημένη αξία στη λήξη και στη συνέχεια γίνεται σύγκριση της αξίας αυτής με την απόδοση του εν λόγω χαρτοφυλακίου σε συνδεδεμένα κεφάλαια.

Το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών αντιστοιχεί στην εκτιμωμένη πρόβλεψη, η οποία πραγματοποιείται από τα τμήματα διακανονισμού αποζημιώσεων, βάσει των διαθέσιμων στοιχείων του φακέλου κατά την ημερομηνία αποτίμησης, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρίας για άμεσο διακανονισμό της ζημιάς.

Για το σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων, το απόθεμα εκκρεμών ζημιών προστέθηκε επιπρόσθετα της βέλτιστης εκτίμησης.

Το Περιθώριο Κινδύνου αποτελεί το τμήμα των τεχνικών προβλέψεων προκειμένου να διασφαλισθεί ότι η αξία τους ισοδυναμεί με το ποσό το οποίο ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρίες αναμένεται να απαιτήσουν, έτσι ώστε να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται καθορίζοντας το κόστος παροχής ενός μέρους των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, ισοδύναμο με το απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), για την κάλυψη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας έως τη λήξη τους.

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίστηκε σύμφωνα με τη 2η προσέγγιση (Simplification) των τεχνικών προδιαγραφών, βάσει κατάλληλων οδηγιών. Η Εταιρία υπολογίζει το Περιθώριο Κινδύνου χωριστά για ασφαλίσεις ζωής και ζημιών και επιμερίζει ξεχωριστά τα αποτελέσματα, χρησιμοποιώντας ως βάρη τις καθαρές από αντασφαλιστικές ανακτήσεις βέλτιστες εκτιμήσεις (net), ανά κατηγορία δραστηριότητας.

Επίδραση μέτρου μακροπρόθεσμων εγγυήσεων λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment)

Η Εταιρία κατά την αποτίμηση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων, για την προεξόφληση των ταμειακών ροών χρησιμοποιεί-

ησε την προσαρμοσμένη, λόγω μεταβλητότητας, άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων κατά την ημερομηνία αποτίμησης, η οποία υπολογίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Το εν λόγω μέτρο δεν χρήζει έγκρισης από την εποπτική αρχή και φέρει μικρή επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρίας. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη μικρή επίδραση του μέτρου αυτού:

Κατηγορία Δραστηριότητας			
(31.12.2022)	Φερεγγυότητα II	Χωρίς χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας NSLT)	171.060	171.917	857
Βέλτιστη Εκτίμηση	161.779	162.637	857
Περιθώριο Κινδύνου	9.281	9.281	0
Ασφαλίσεις Υγείας (NSLT)	9.369	9.380	12
Βέλτιστη Εκτίμηση	8.669	8.680	12
Περιθώριο Κινδύνου	700	700	0
Ασφαλίσεις Υγείας (SLT)	51.421	51.863	442
Βέλτιστη Εκτίμηση	27.693	28.135	442
Περιθώριο Κινδύνου	23.728	23.728	0
Ασφαλίσεις Ζωής (εκτός Υγείας SLT)	111.351	112.754	1.403
Βέλτιστη Εκτίμηση	107.321	108.724	1.403
Περιθώριο Κινδύνου	4.030	4.030	0
Ασφαλίσεις όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	10.556	10.601	45
Βέλτιστη Εκτίμηση	10.420	10.465	45
Περιθώριο Κινδύνου	136	136	0
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης	315.882	318.641	2.759
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	37.875	37.875	0
Γενικό σύνολο	353.757	356.516	2.759

Κατηγορία Δραστηριότητας (31.12.2021)	Φερεγγυότητα II	Χωρίς χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας)	195.136	195.271	134
Βέλτιστη Εκτίμηση	185.840	185.975	134
Περιθώριο Κινδύνου	9.296	9.296	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)	8.838	8.840	2
Βέλτιστη Εκτίμηση	8.061	8.062,56	2
Περιθώριο Κινδύνου	777	777	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)	5.221	5.211	-10
Βέλτιστη Εκτίμηση	4.952	4.942	-10
Περιθώριο Κινδύνου	269	269	0
Ασφαλίσεις Ζωής (εκτός Υγείας)	110.300	110.658	358
Βέλτιστη Εκτίμηση	104.595	104.953	358
Περιθώριο Κινδύνου	5.705	5.705	0
Ασφαλίσεις όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	10.650	10.661	11
Βέλτιστη Εκτίμηση	10.597	10.608	11
Περιθώριο Κινδύνου	53	53	0
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης	314.045	314.541	496
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	16.100	16.100	0
Γενικό σύνολο	330.145	330.641	496

Πίνακας Δ.11: Τεχνικές προβλέψεις με και χωρίς τη χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2022 και 2021 (ποσά σε χιλ. €)

Η αποτίμηση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων με χρήση της άνευ κινδύνου (risk free) καμπύλης επιτοκίων προεξόφλησης, φέρει συνολική αύξηση στις τεχνικές προβλέψεις € 2.759 χιλ. Η μεγαλύτερη αύξηση της επίδρασης του μέτρου, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αποτίμησης, οφείλεται στην αλλαγή των ορίων σύμβασης των Ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια Τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής και στην αύξηση του δείκτη προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν. Η επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρίας, θέτοντας την μεταβολή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν είναι:

- Βασικά Ίδια Κεφάλαια: μείωση κατά € 2.120 χιλ.
- Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση: μείωση κατά € 2.718 χιλ.
- Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας: μείωση κατά € 2.120 χιλ.
- Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας: αύξηση κατά € 1.050 χιλ.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση: αύξηση κατά € 122 χιλ.

Επίπεδο αβεβαιότητας

Η Εταιρία διενεργεί, ανά κλάδο ασφάλισης, ανάλυση εμπειρίας (Actual vs Expected) μεταξύ δύο διαδοχικών υποβολών (ετησίων κατ' ελάχιστον), δικαιολογώντας τις μεταβολές, για τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των παραδοχών, στις οποίες βασίστηκε ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, ο οποίος αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κλάδο της Εταιρίας, σε επίπεδο τεχνικών προβλέψεων και επομένως ασφαλιστικού κινδύνου, η Εταιρία αναπτύσσει για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των εκκρεμών αποζημιώσεων εναλλακτικά σενάρια στατιστικών μεθόδων, με σκοπό τη μείωση της αβεβαιότητας της επιλεχθείσας μεθόδου. Η ανάλυση εμπειρίας αναπτύσσεται για κάθε μέθοδο.

Ανάλυση Ευαισθησίας

Η Εταιρία πραγματοποίησε ανάλυση ευαισθησίας της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών για κάθε έναν από τους σημαντικούς κινδύνους που διέπουν τις υποχρεώσεις της. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Ανάλυση Ευαισθησίας Υποχρεώσεων	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις
31/12/2022		
Ασφαλίσεις Ζημιών και Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)		
Ποσοστά Εξόδων	+10%	826
	-10%	-826
Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-1.228
	- 50 Μονάδες Βάσης	1.365
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-2.902
	-10%	3.512
Ποσοστά Νοσηρότητας	+ 5%	11.813
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	-324
	-20%	475
Ποσοστά Εξόδων	+10%	1.514
	-10%	-1.514
Πληθωρισμός	1%	1.536
Ασφαλίσεις Ζωής: Λοιπών Συμπληρωματικών Καλύψεων		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	51
	- 50 Μονάδες Βάσης	-54
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	119
	-10%	-128
Ποσοστά Νοσηρότητας	+ 5%	0
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	3
	-20%	-3
Ποσοστά Εξόδων	+10%	116
	-10%	-116
Πληθωρισμός	1%	83
Ασφαλίσεις Ζωής: Παραδοσιακών Καλύψεων		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-3.531
	- 50 Μονάδες Βάσης	3.906
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-312
	-10%	374
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	131
	-15%	-154
Ποσοστά Εξόδων	+10%	774
	-10%	-774
Πληθωρισμός	1%	833

Ανάλυση Ευαισθησίας Υποχρεώσεων	Μεταβολή Παραδοχών	Επίπτωση στις Υποχρεώσεις 31/12/2022
Unit Linked		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-403
	- 50 Μονάδες Βάσης	391
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	-260
	-10%	252
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	267
	-15%	-259
Ποσοστά Εξόδων	+10%	228
	-10%	-221
Πληθωρισμός	1%	246
Ομαδικά Συνταξιοδοτικά Κεφάλαια (DAF)		
Επιτόκιο Προεξόφλησης	+ 50 Μονάδες Βάσης	-250
	- 50 Μονάδες Βάσης	259
Ποσοστά Ακυρώσεων	+10%	2
	-10%	0
Ποσοστά Νοσηρότητας	+ 5%	-17
Ποσοστά Θνησιμότητας	+15%	-2
	-20%	3
Ποσοστά Εξόδων	+10%	4
	-10%	-4
Πληθωρισμός	1%	0

Πίνακας Δ.12: Ανάλυση Ευαισθησίας (ποσά σε χιλ. €)

Στα σενάρια αύξησης των παραδοχών παρατηρείται αύξηση των υποχρεώσεων στις βραχυχρόνιες ασφαλίσεις, ενώ στις μακροχρόνιες ασφαλίσεις (Ασφαλίσεις Ζωής, Unit Linked, DAF), παρατηρείται μείωση. Στα σενάρια αύξησης της θνησιμότητας παρατηρείται αύξηση των υποχρεώσεων. Η μεγαλύτερη ευαισθησία παρατηρείται στις Ασφαλίσεις Ζωής, παραδοσιακών καλύψεων, στα σενάρια μετατόπισης της καμπύλης επιτοκίων. Στην περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, η υποχρέωση μειώνεται ως αποτέλεσμα της μείωσης της αναντιστοιχίας των εγγυημένων επιτοκίων του χαρτοφυλακίου με τα μελλοντικά επιτόκια προεξόφλησης. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμμετοχή του αντασφαλιστή ανά κατηγορία ασφάλισης.

Κατηγορία Δραστηριότητας (31.12.2022)	Μεικτή	Συμμετοχή Αντασφαλιστή
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας)	171.060	7.291
Βέλτιστη Εκτίμηση	161.779	7.291
Περιθώριο Κινδύνου	9.281	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)	9.369	584
Βέλτιστη Εκτίμηση	8.669	584
Περιθώριο Κινδύνου	700	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)	51.421	19
Βέλτιστη Εκτίμηση	27.693	19
Περιθώριο Κινδύνου	23.728	0

Κατηγορία Δραστηριότητας (31.12.2022)	Μεικτή	Συμμετοχή Αντασφαλιστή
Ασφαλίσεις Ζωής (εκτός Υγείας)	111.351	154
Βέλτιστη Εκτίμηση	107.321	154
Περιθώριο Κινδύνου	4.030	0
Ασφαλίσεις όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	10.556	4
Βέλτιστη Εκτίμηση	10.420	4
Περιθώριο Κινδύνου	136	0
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης	315.882	8.052
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	37.875	0
Γενικό σύνολο	353.757	8.052

Κατηγορία Δραστηριότητας (31/12/2021)	Μεικτή	Συμμετοχή Αντασφαλιστή
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας)	195.136	12.437
Βέλτιστη Εκτίμηση	185.840	12.437
Περιθώριο Κινδύνου	9.296	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)	8.838	498
Βέλτιστη Εκτίμηση	8.061	498
Περιθώριο Κινδύνου	777	0
Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)	5.221	96
Βέλτιστη Εκτίμηση	4.952	96
Περιθώριο Κινδύνου	269	0
Ασφαλίσεις Ζωής (εκτός Υγείας)	110.300	139
Βέλτιστη Εκτίμηση	104.595	139
Περιθώριο Κινδύνου	5.705	0
Ασφαλίσεις όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	10.650	1,6
Βέλτιστη Εκτίμηση	10.597	2
Περιθώριο Κινδύνου	53	0
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης	314.045	13.172
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	16.100	0
Γενικό σύνολο	330.145	13.172

Πίνακας Δ.13: Επίπτωση αντασφάλισης (ποσά σε χιλ. €)

Η μεγαλύτερη συμμετοχή του αντασφαλιστή παρατηρείται στη μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας, στις Ασφαλίσεις Ζημιών και πιο συγκεκριμένα στους Κλάδους Πυρός, Γενικής Αστικής Ευθύνης και Διαφόρων Χρηματικών Απωλειών. Η Εταιρία επιλέγει Αντασφαλιστές με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα, την οποία παρακολουθεί μέσα στο έτος.

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

(Π11): Οι συγκεκριμένες οφειλές αφορούν υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Διαμεσολαβητές και αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Α. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΠ11): Οι Ισολογισμοί κατά Φερεγγυότητα II 2022 και 2021 εμφανίζονται σχεδόν αμετάβλητοι στο συγκεκριμένο κονδύλι.

Οφειλές σε αντασφαλιστές

(Π12): Οι συγκεκριμένες οφειλές αφορούν υποχρεώσεις της Εταιρίας προς αντασφαλιστές. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ενώ δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές μεταβολές μεταξύ των ετών 2022 και 2021.

(ΔΠ12): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, μεταξύ των χρήσεων 2022 και 2021 κατά € 1.113 χιλ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις.

Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν φαίνονται αλλού

(Π13): Ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά τις Λοιπές υποχρεώσεις, τις προβλέψεις καθώς και τον τρέχων φόρο εισοδήματος και αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Α. Η παραπάνω μέθοδος αποτίμησης είναι κοινή για τον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II» και τον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

(ΔΠ13): Η μεταβολή μεταξύ των Ισολογισμών κατά Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στις μεταβολές στους ισολογισμούς κατά Δ.Π.Χ.Α. συνολικής αξίας € 5.135 χιλ. που αναλύονται ως εξής:

	31/12/2022	31/12/2021
Πιστωτές και προμηθευτές	10.951	5.929
Ληφθείσες εγγυήσεις	88	88
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	10.108	9.687
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	612	643
Μερίσματα πληρωτέα	65	72
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	2.558	2.090
Συνδεδεμένες επιχειρήσεις	198	35
Προβλέψεις	970	1.117
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0	719
Υποχρεώσεις Μισθώσεων*	829	864
Σύνολο	26.379	21.244

Πίνακας Δ.14: Ανάλυση Λοιπών Υποχρεώσεων 2022 και 2021 (ποσά σε χιλ. €) * Υποχρεώσεις με βάση το νέο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις», με έναρξη ισχύος την 01/01/2019.

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης εξαιρουμένων περιπτώσεων που αναφέρθηκαν σε προηγούμενες ενότητες.

Δ.5 Άλλες πληροφορίες

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

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με τη διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων και με το Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων, καθώς και τα αποτελέσματα των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Βασικά στοιχεία της ενότητας:

- Ίδια Κεφάλαια
- Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασία με την οποία διασφαλίζεται ότι τα στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων αφενός πληρούν τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας και διανομής μερισμάτων, τόσο κατά την έκδοσή τους όσο και μεταγενέστερα και αφετέρου είναι ορθά ταξινομημένα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος.

Τα Ίδια Κεφάλαια που κατέχει η Εταιρία δύναται να αναλύονται σε:

Α. Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα βασικά Ίδια Κεφάλαια απαρτίζονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

i. τη διαφορά μεταξύ του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, όπως αυτά αποτιμώνται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

ii. τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Τα βασικά Ίδια Κεφάλαια (προσθετικά) είναι:

- το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο σε χρήμα
- το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο σε είδος (ακίνητα κλπ)
- η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- τα αποτελέσματα εις νέον

Τα βασικά Ίδια Κεφάλαια (αφαιρετικά) είναι:

- τα στοιχεία που αφαιρούνται από τα Βασικά και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία

Β. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια

Τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία άλλα από αυτά που συγκροτούν τα βασικά ίδια κεφάλαια. Τα εν λόγω κεφάλαια μπορούν να προορίζονται για την απορρόφηση ζημιών.

Τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια είναι τα δάνεια προς συνεργάτες και πελάτες μειωμένης εξασφάλισης

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Διοίκηση της Εταιρίας εφαρμόζει αξιόπιστες, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες Στρατηγικές και Διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των Ιδίων Κεφαλαίων που θεωρεί κατάλληλες για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων που έχει αναλάβει, καθώς και για αυτούς που ενδέχεται να αναλάβει.

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των Ασφαλισμένων, Επενδυτών και των Πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα Ίδια Κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους.

Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η Εταιρία, στα πλαίσια του Επιχειρηματικού της Σχεδίου, αναπτύσσει μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων, με σκοπό να καλύψει τα κατωτέρω θέματα:

- Ανάγκη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου
- Αντικατάσταση στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων που λήγουν
- Κάλυψη των ορίων κεφαλαιακής επάρκειας, έτσι όπως αυτά έχουν οριστεί, σε περίπτωση νέων εκδόσεων, ρευστοποιήσεων, εξοφλήσεων ή άλλων μεταβολών στην αποτίμηση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων
- Προοπτική αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)
- Αξιολόγηση των επιπτώσεων λόγω της λήξης της περιόδου χρήσης των μεταβατικών μέτρων

Οποιοσδήποτε αλλαγές του τρέχοντος επιχειρηματικού σχεδίου αντικατοπτρίζονται τόσο στη διαδικασία ORSA, όσο και στο μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων. Επίσης, οι ετήσιες ή έκτακτες αναθεωρήσεις του προϋπολογισμού αντικατοπτρίζονται στα μελλοντικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για τις επόμενες περιόδους, ενώ εκτελούνται ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντανakλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της Εταιρίας, προκειμένου να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των μελλοντικών διαθέσιμων κεφαλαίων. Τέλος, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων με τα κανονιστικά ή εσωτερικά όρια φερεγγυότητας.

Το ως άνω πρόγραμμα υλοποιείται κυρίως μέσω της κατάστασης των Ταμειακών Ροών ως ακολούθως:

- Υπολογισμός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία. Για τον υπολογισμό λαμβάνονται υπ' όψιν το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) μετά από φόρους, οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων, τα έσοδα από τις επενδύσεις, οι χρεωστικοί τόκοι, οι ασφαλιστικές προβλέψεις και οι προβλέψεις εκμετάλλευσης.
- Υπολογισμός των μεταβολών στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία, έτσι ώστε να προκύψουν οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Για τον υπολογισμό λαμβάνονται υπ' όψιν η αύξηση ή μείωση των απαιτήσεων, η αντίστοιχη αύξηση ή μείωση των υποχρεώσεων, οι αγορές και πωλήσεις αξιογράφων και η αύξηση των επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked).
- Υπολογισμός των ταμειακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες έτσι ώστε να προκύψουν οι αντίστοιχες καθαρές. Για τον υπολογισμό λαμβάνονται υπόψη η δαπάνη για αγορές και πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, οι αγορές και πωλήσεις αξιογράφων, η αύξηση ή μείωση της αξίας των συμμετοχών και τα έσοδα από επενδύσεις.

- Υπολογισμός των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες όπως είναι η μεταβολή στο ύψος των δανείων, η αύξηση κεφαλαίου, το ποσό των χρηματοδοτικών μισθώσεων, τα πληρωθέντα μερίσματα σε κατόχους μειοψηφίας και η δαπάνη αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας.
- Υπολογισμός του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων στο τέλος της χρήσης μέσω αθροίσματος όλων των ανωτέρω με το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης. Βάσει του συγκεκριμένου αποτελέσματος λαμβάνονται οι διαχειριστικές αποφάσεις (management actions).

Η Εταιρία ταξινομεί στις τρεις κατηγορίες ("Tier") τα Βασικά και Συμπληρωματικά Ιδία Κεφάλαια, ανάλογα με την ποιότητα των κεφαλαίων. Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων και από το βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το στοιχείο είναι διαθέσιμο, ή μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί, για την απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα)
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του, μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (εξάρτηση)

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων στις 3 κατηγορίες (Tier 1, Tier 2, Tier 3), (ποσά σε χιλ. €):

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2022					31/12/2021				
	Σύνολο	Κατηγορία 1 - (Ελεύθερα περιορι- σμών στοι- χεία)	Κατηγορία 1 - (Υπο- κείμενα σε περιορισμό στοιχεία)	Κατηγο- ρία 2	Κατηγο- ρία 3	Σύνολο	Κατηγορία 1 - (Ελεύ- θερα πε- ριορισμών στοιχεία)	Κατηγορία 1 - (Υπο- κείμενα σε περιορισμό στοιχεία)	Κατηγο- ρία 2	Κατηγο- ρία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	16.720	16.720	0	0	0	16.720	16.720	0	0	0
Αποθεματικό από έκδοση										
μετοχών υπέρ το άρτιο	18.841	18.841	0	0	0	18.841	18.841	0	0	0
Εξισωτικό αποθε- ματικό	52.743	52.743	0	0	0	111.481	111.481	0	0	0
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού & παθητικού	97.556					147.043				
Προβλέψιμα μερί- σματα, διανομές κερδών & επιβα- ρύνσεις	0					0				
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	-44.813					-35.561				
Καθαρές αναβαλλό- μενες φορολογικές απαιτήσεις	9.252	0	0	0	9.252	0				
Σύνολο βασικών ιδί- ων κεφαλαίων	97.556	88.304	0	0	9.252	147.043	147.043	0	0	0
Σύνολο συμπλη- ρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια										
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	97.556	88.304	0	0	9.252	147.043	147.043	0	0	0
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	88.304	88.304	0	0	0	147.043	147.043	0	0	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	97.556	88.304	0	0	9.252	147.043	147.043	0	0	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	88.304	88.304	0	0	0	147.043	147.043	0	0	0

Πίνακας Ε.1: Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων ανά κατηγορία (ποσά σε χιλ. €).

Διαφορά αποτίμησης Ιδίων Κεφαλαίων βάσει οδηγίας «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ

Μετάβαση των Ιδίων Κεφαλαίων από ισολογισμό ΔΠΧΑ σε ισολογισμό Φερεγγυότητα II *	31/12/2022	31/12/2021
ΔΠΧΑ - Ίδια Κεφάλαια	108.402	156.268
Ενεργητικό	-30.632	-32.478
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	-23.832	-21.174
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-2.482	-2.422
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.059	0
Επενδύσεις	-1.111	-1.435
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	-6.266	-5.268
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	0	-2.180
Ίδιες Μετοχές	0	0
Παθητικό	-19.787	-23.253
Τεχνικές προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων (εκτός Υγείας NSLT)	-39.101	-15.861
Τεχνικές προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων Υγείας NSLT	28.863	-9.552
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής σύνολο	-8.328	4.992
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής Υγείας SLT	-1.221	-230
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων Ζωής (εκτός Υγείας SLT)	0	-2.602
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο και UL σύνολο	0	0
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού	0	0
Φερεγγυότητα II – Ίδια Κεφάλαια	97.556	147.043

Πίνακας Ε.2: Διαφορά αποτίμησης Ιδίων Κεφαλαίων βάσει οδηγίας «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €).

Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων πραγματοποιήθηκε βάσει πλαισίου Φερεγγυότητα II. Τα αποτελέσματα κατά την ημερομηνία αναφοράς, καθώς και οι αντίστοιχοι Δείκτες Φερεγγυότητας, απεικονίζονται στο παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις	31/12/2022	31/12/2021
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR ratio)	287,91%	461,51%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (MCR)	30.671	31.861
Δείκτης Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR ratio)	112,17%	177,00%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	86.975	83.074
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών (LAC)	0	0
Λειτουργικός κίνδυνος	6.600	7.214
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	80.374	75.860
Όφελος συσχέτισης	-44.353	-30.341
Σύνολο (χωρίς όφελος συσχέτισης)	124.727	106.201
Κίνδυνος Αγοράς	18.891	30.972
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	4.942	6.357
Κίνδυνος Ανάληψης – Ζωής	6.545	6.212
Κίνδυνος Ανάληψης – Υγείας	41.266	7.135
Κίνδυνος Ανάληψης – Ζημιών	53.083	55.525

Πίνακας Ε.3: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε χιλ. €)

Τα αποτελέσματα των Απαιτήσεων Κεφαλαιακής επάρκειας της παρούσας έκθεσης υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση. Ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) διαμορφώθηκε σε 287,91%, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) ανήλθε σε 112,17% στις 31/12/2022. Σημαντικότερη επίδραση στη μείωση του δείκτη κάλυψης του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας (SCR) είχε η μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, ενώ οι Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (BSCR) παρουσίασαν άνοδο κατά 6,0%.

Στη μεταβολή των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων συντέλεσε κυρίως η μεγάλη αύξηση του Κινδύνου Ανάληψης Υγείας, όπως παρουσιάστηκαν αναλυτικά σε προηγούμενη ενότητα. Αναλυτικά, οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κίνδυνο παρουσιάζονται παρακάτω.

1. Ο Κίνδυνος Αγοράς παρουσίασε μείωση, κυρίως λόγω της μείωσης της έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε εισηγμένες μετοχές.
2. Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου μεταβλήθηκε αρνητικά κυρίως λόγω της μείωσης της έκθεσης Τύπου 1 σε αντασφαλιστές.
3. Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής παρουσίασε αύξηση κυρίως λόγω της αύξησης των εξόδων διαχείρισης. Αντίθετα οι κίνδυνοι ακυρώσεων και θνησιμότητας μειώθηκαν λόγω αναθεώρησης των παραδοχών, που προκύπτουν από τη μελέτη εμπειρίας.
4. Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας παρουσίασε σημαντική αύξηση. Ο κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (SLT) αυξάνεται λόγω αναθεώρησης των ορίων (contract boundaries). Αντίθετα ο κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) μειώνεται, καθώς παρατηρείται μείωση τόσο των καθαρών, από αντασφαλιστική συμμετοχή, δεδουλευμένων ασφαλίσεων των ομαδικών ασφαλίσεων Ζωής, όσο και της βέλτιστης εκτίμησης των εκκρεμών ζημιών. Τέλος παρατηρείται μείωση του καταστροφικού κινδύνου, προερχόμενη από το σενάριο συγκέντρωσης, ως απόρροια του μικρότερου ασφαλισμένου κεφαλαίου του κινδύνου που μετέχει στο σενάριο, σε σύγκριση με του κινδύνου που συμμετείχε στην προηγούμενη αποτίμηση.
5. Ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών παρουσίασε μείωση η οποία προέρχεται κατά κύριο λόγο από την μείωση του κινδύνου ασφαλίσεων και αποθεμάτων, η οποία αντισταθμίζει την αύξηση του καταστροφικού κινδύνου. Για τον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων, η μείωση προήλθε από το βελτιωμένο υπολογισμό του επιπλέον Στατιστικού Αποθέματος (AEZ A/Σ

- IBNR) για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων καθώς και από την μείωση των εκκρεμών ζημιών που παρατηρήθηκε, για τον κλάδο Ασφάλισης Πυρκαγιών και Λοιπών Ζημιών σε Αγαθά. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος, παρουσίασε σημαντική αύξηση, η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο, από το αυξημένο κόστος των νέων αντασφαλιστικών συμβάσεων για το έτος 2023, και κυρίως από την αντασφαλιστική σύμβαση του κλάδου Πυρός .

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν κάνει χρήση της αναγνώρισης προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC).

Για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, η Εταιρία βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο χρησιμοποιώντας γραμμική εξίσωση με κατώτατο όριο 25% και ανώτατο όριο 45%, επί του συνόλου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα, η Εταιρία υπολόγισε τις θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, όπως απαιτείται για τις εταιρίες πολλαπλών κλάδων, ξεχωριστά για τη δραστηριότητα Ζημιών και Ζωής. Οι εισροές για τον υπολογισμό της θεωρητικής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης για το κλάδο Ζημιών περιλαμβάνουν τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς περιθώριο κινδύνου για τις ασφαλιστικές και τις αντασφαλιστικές υποχρεώσεις ανά κλάδο δραστηριότητας, μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και τα καθαρά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες ανά κλάδο δραστηριότητας. Οι εισροές για τον υπολογισμό της θεωρητικής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης για το κλάδο Ζωής περιλαμβάνουν τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς περιθώριο κινδύνου μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών και του συνολικού κεφαλαίου σε κίνδυνο.

Για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, η Εταιρία βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιώντας απλοποίηση αναφορικά με τον υπολογισμό της ενότητας του κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Συγκεκριμένα, για τις εκθέσεις Τύπου 1, η Εταιρία εκτίμησε την επίδραση των τεχνικών μείωσης του κινδύνου (risk mitigation effect) μέσω αντασφάλισης. Το αποτέλεσμα αυτό επιμερίστηκε αναλογικά σε κάθε αντασφαλιστή, βάσει αντασφαλιστικής συμφωνίας και συμμετοχής του στις τεχνικές προβλέψεις. Επίσης η Εταιρία έκανε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Επίδραση των μεταβατικών μέτρων στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, κάνοντας χρήση των παρακάτω μεταβατικών μέτρων, τα οποία δεν χρήζουν έγκρισης από την εποπτική αρχή.

- Μέτρο μακροπρόθεσμων εγγυήσεων λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment).

Η Εταιρία υπολόγισε, επίσης, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση των παραπάνω μεταβατικών μέτρων και τα αποτελέσματα αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας 31/12/2022	Με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	112,17%	108,40%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR ratio)	287,91%	277,94%

Πίνακας Ε.4: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – Χρήση μεταβατικών μέτρων

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio) μειώνεται κατά 3.77 ποσοστιαίες μονάδες, χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Ε.3 Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Δε γίνεται χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά την περίοδο αναφοράς.

Ε.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Δεν γίνεται χρήση εσωτερικού υποδείγματος υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων από την Εταιρία.

Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Δεν υφίσταται η συγκεκριμένη περίπτωση, δεδομένου ότι η Εταιρία διαθέτει Επάρκεια Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κατά την 31/12/2022.

ΣΤ. Δημοσιοποιημένα. Ποσοτικά Υποδείγματα για την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Σε αυτή την ενότητα περιλαμβάνονται Ποσοτικά υποδείγματα που προβλέπονται από τον εκτελεστικό Νόμο Ε.Ε. 2015/2452 και την πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος:

Βασικά στοιχεία της ενότητας:

- Ισολογισμός Φερεγγυότητα II (S.02.01.02)
- Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (S.05.01.02)
- Τεχνικές Προβλέψεις (S.12.01.02 και S.17.01.02)
- Λοιπές Πληροφορίες (S.19.01.21 και S.22.01.21)
- Ίδια Κεφάλαια (S.23.01.01)
- Υπολογισμός Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (S.25.01.21)
- Υπολογισμός Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (S.28.02.01)

S.02.01.02
Ισολογισμός
(ποσά σε χιλ. ευρώ)

		Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητας II
Στοιχεία Ενεργητικού		C0010
		-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	9.252,17
Κέρδη από συνταξοδοτικές παροχές	R0050	
Ενσώματα πάγια για ιδίωξη	R0060	24.839,20
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	405.573,50
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδίωξη)	R0080	20.003,07
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	4.536,82
Μετοχές	R0100	
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	
Ομόλογα	R0130	353.868,04
Κρατικά ομόλογα	R0140	278.891,27
Εταιρικά ομόλογα	R0150	74.976,78
Δομημένα αδύναρα	R0160	0,00
Εξασφαλισμένα αδύναρα	R0170	0,00
Όργανοι συλλογικών επενδύσεων	R0180	26.473,00
Παράγωγα	R0190	0,00
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	692,56
Λοιπές επενδύσεις	R0210	0,00
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	10.508,83
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	3.125,16
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	2.101,41
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	1.023,75
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0,00
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	8.051,99
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται	R0280	7.875,13
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	7.291,00
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	584,12
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	173,02
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	18,58
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	154,44
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	3,84
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφαλείες και διαμεσολαβητές	R0360	16.337,71
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	607,82
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	7.483,93
Ιδίες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0,00
Οφειλόμενα ποσά που σφoρoν στοιχεία των ιδίων κεφαλίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	4.090,97
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	0,00
Σύνολο ενεργητικού	R0500	489.871,28
Παθητικό		-
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	180.428,63
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	171.060,06
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0,00
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	161.779,13
Περιθώριο κινδύνου	R0550	9.280,93
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	9.368,57
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0,00
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	8.668,70
Περιθώριο κινδύνου	R0590	699,87
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	162.772,16
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	51.421,24
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0,00
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	27.693,03
Περιθώριο κινδύνου	R0640	23.728,21
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	111.350,92
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0,00
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	107.320,98
Περιθώριο κινδύνου	R0680	4.029,93
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	10.556,07
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0,00
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	10.420,03
Περιθώριο κινδύνου	R0720	136,04
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0,00
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0,00
Υποχρεώσεις από συνταξοδοτικές παροχές	R0760	970,21
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0,00
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0,00
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	829,36
Οφειλές σε αντιπαραβληθέντες και διαμεσολαβητές	R0820	6.016,08
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	6.163,01
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	24.579,40
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	0,00
Σύνολο παθητικού	R0900	392.314,92
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	97.556,35

5.05.01.02

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

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφαλίσεων και αντασφάλισης στον κλάδο θημάτων (πρωτασφάλισης και αναλογηθείσες αναλογικές αντασφάλισης)												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις, μη αναλογικές				
Ασφάλιση κτηρίων διατηρών	Ασφάλιση προστασίας εκδοχόμετος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων εργαζομένων	Ασφάλιση θαλάσσιων-εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρκν και λοιπών υλικών θημάτων	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πατώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση ναυτικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές αμοιβές	Ασφάλιση ασθένειας	Ασφάλιση απογερμάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων	Ακίνητα	Σύνολο
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα																
Μακτό - Πρωτασφάλισης	R0110	19.161,48	3.793,21	83.348,31	25.344,60	4.421,35	15.712,29	4.419,93	1.759,25	13.702,52	2.301,07	-	-	-	-	173.964,00
Μακτό - Αναλογηθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Μακτό - Αναλογηθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130															
Μακτό αντασφαλιστή	R0140	740,03	1.033,85	541,35	159,48	460,42	5.871,23	2.824,48	0,00	7.968,64	1.703,10	-	-	-	-	21.302,57
Καθαρά	R0200	18.421,45	2.759,37	82.806,96	25.185,12	3.960,92	9.841,06	1.595,45	1.759,25	5.733,88	597,96	-	-	-	-	152.661,42
Δεδοικεμένα ασφαλιστρα																
Μακτό - Πρωτασφάλισης	R0210	19.055,40	3.684,61	80.030,62	25.613,39	4.231,98	15.343,82	4.232,05	1.744,04	13.490,86	2.111,53	-	-	-	-	169.538,31
Μακτό - Αναλογηθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Μακτό - Αναλογηθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230															
Μακτό αντασφαλιστή	R0240	740,03	1.025,21	541,35	159,48	460,42	5.837,48	2.754,40	0,00	7.895,85	1.571,25	-	-	-	-	20.985,48
Καθαρά	R0300	18.315,37	2.659,40	79.489,27	25.453,91	3.771,56	9.506,34	1.477,65	1.744,04	5.595,01	540,28	-	-	-	-	148.552,83
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																
Μακτές - Πρωτασφάλισης	R0310	17.616,24	524,53	55.130,07	11.673,02	1.220,89	2.865,39	2.872,47	546,84	12,21	1.347,62	-	-	-	-	93.809,27
Μακτές - Αναλογηθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Μακτές - Αναλογηθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330															
Μακτό αντασφαλιστή	R0340	596,28	123,20	361,87	0,00	-9,78	-189,47	645,80	0,00	0,00	1.101,93	-	-	-	-	2.631,34
Καθαρά	R0400	17.019,46	401,32	54.768,20	11.673,02	1.229,67	3.054,86	2.226,67	546,84	12,21	245,68	-	-	-	-	91.177,93
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																
Μακτή - Πρωτασφάλισης	R0410	-454,74	0,00	-489,22	0,00	17,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-926,35
Μακτή - Αναλογηθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Μακτή - Αναλογηθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430															
Μακτό αντασφαλιστή	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00
Καθαρά	R0500	-454,74	0,00	-489,22	0,00	17,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	-	-926,35
Προγραμματισθείσες δαπάνες																
Μακτό	R0550	7.324,43	1.366,53	28.188,19	9.451,47	2.364,18	6.779,30	1.191,36	723,90	4.534,81	698,56	-	-	-	-	62.622,72
Λοιπά έξοδα	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	695,10
Σύνολο εξόδων	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.317,82

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα		C0210		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Μακτό	R1410	25.079,28	2.833,94	3.361,15	29.456,43						60.730,79
Μακτό αντασφαλιστή	R1420	58,28	3,53	10,04	139,78						211,63
Καθαρά	R1500	25.020,99	2.830,42	3.351,11	29.316,65						60.519,17
Δεδοικεμένα ασφαλιστρα											
Μακτό	R1510	25.079,28	2.833,94	3.361,15	29.456,43						60.730,79
Μακτό αντασφαλιστή	R1520	58,28	3,53	10,04	139,78						211,63
Καθαρά	R1600	25.020,99	2.830,42	3.351,11	29.316,65						60.519,17
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις											
Μακτό	R1610	17.849,77	2.349,57	1.619,92	14.464,42						36.283,68
Μακτό αντασφαλιστή	R1620	-94,05	0,00	0,00	122,77						28,72
Καθαρά	R1700	17.943,82	2.349,57	1.619,92	14.341,66						36.254,96
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων											
Μακτό	R1710	-6.958,24	-633,55	-801,15	-13.717,50						-22.110,44
Μακτό αντασφαλιστή	R1720	-17,27	-0,80	-2,25	-28,61						-48,93
Καθαρά	R1800	-6.940,97	-632,75	-798,90	-13.688,89						-22.061,51
Προγραμματισθείσες δαπάνες											
Μακτό	R1900	11.211,87	531,10	552,07	1.300,70						13.595,74
Λοιπά έξοδα	R2500										112,65
Σύνολο εξόδων	R2600										13.708,39

5.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενειών τύπου SLT (ποσά σε χιλ. ευρώ)

		Ασφάλιση με συμμετογή στο κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δίκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δίκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση : Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δίκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση: Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής: Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής: Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Πρόσδοκα από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενειών	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενειών, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενειών (ηρωτασφάλιση)	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Πρόσδοκα από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενειών	Αντασφάλιση ασθενειών (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενειών των οποίων η διαχείριση γίνεται με παράμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0,00	0,00	-	-	0,00	-	-			0,00	0,00	-	-			0,00
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	0,00	0,00	-	-	0,00	-	-			0,00	0,00	-	-			0,00
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μελετή βέλτιστης εκτίμησης	R0030	44.716,73	-	0,00	10.420,03	-	62.604,25	-	-	-	117.741,01	-	0,00	27.693,03	-	-	27.693,03
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς	R0080	153,64	-	0,00	3,84	-	0,80	-	-	-	158,28	-	-	18,58	-	-	18,58
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	44.563,10	-	0,00	10.416,19	-	62.603,45	-	-	-	117.582,73	-	0,00	27.674,45	-	-	27.674,45
Περιθώριο κινδύνου	R0100	3.694,50	136,04	-	-	335,43	-	-	-	-	4.165,98	23.728,21	-	-	-	-	23.728,21
Ποσά του μεταβητικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110			-	-		-	-					-	-			
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120		-	-	-		-	-				-	-	-			
Περιθώριο κινδύνου	R0130			-	-		-	-					-	-			
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	48.411,24	10.556,07	-	-	62.939,68	-	-			121.906,99	51.421,24	-	-			51.421,24

5.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
(ποσό σε χιλ. ευρώ)

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών (ποσό σε χιλ. ευρώ)		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις					Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση ιστιωτών βασιάνων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση στιγχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050																	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως αθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του θεωρητικού κινδύνου		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Προβλέψεις ασφαλίσεων		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μικτή	R0060	2.477,38	305,33		23.452,78	6.046,58	495,17	2.007,86	469,99			204,36	354,65	400,37				36.214,45
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0,00	41,95		0,00	0,00	0,00	59,77	186,57			0,00	0,00	186,51				474,79
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	2.477,38	263,38		23.452,78	6.046,58	495,17	1.948,09	283,42			204,36	354,65	213,87				35.739,66
Προβλέψεις αποζημιώσεων		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μικτή	R0160	5.627,13	258,87		107.552,70	4.478,97	1.744,16	6.444,38	6.475,12			935,91	0,00	716,13				134.233,37
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	485,77	56,40		721,10	0,00	222,41	2.156,27	3.111,22			0,00	0,00	647,16				7.400,33
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	5.141,35	202,46		106.831,60	4.478,97	1.521,75	4.288,12	3.363,90			935,91	0,00	68,97				126.833,04
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	8.104,50	564,19		131.005,48	10.525,55	2.239,33	8.452,24	6.945,11			1.140,27	354,65	1.116,51				170.447,83
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	7.618,73	465,84		130.284,38	10.525,55	2.016,92	6.236,20	3.647,33			1.140,27	354,65	282,83				162.572,70
Περιθώριο κινδύνου	R0280	659,53	40,34		7.831,17	629,86	120,78	373,73	218,89			68,37	21,23	16,90				9.980,80
Ποσό του μεταβητικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290																	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300																	
Περιθώριο κινδύνου	R0310																	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	8.764,03	604,54		138.836,65	11.155,41	2.360,11	8.825,97	7.164,00			1.208,64	375,87	1.133,40				180.428,63
Ανακτήσιμο ποσό από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	485,77	98,35		721,10	0,00	222,41	2.216,04	3.297,79			0,00	0,00	833,67				7.875,13
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	8.278,26	506,19		138.115,55	11.155,41	2.137,70	6.609,93	3.866,22			1.208,64	375,87	299,73				172.553,50

5.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Μεικτές Καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική

βάση)

(απόλυτο ποσό)

		Έτη Εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα Έτη	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	845,50
N-9	R0160	28.211,22	12.060,25	2.748,44	1.309,26	1.490,59	1.853,49	1.461,55	1.170,15	673,22	325,33	
N-8	R0170	30.082,67	12.453,97	2.024,74	2.491,08	1.596,20	1.679,83	2.052,22	920,10	632,61		
N-7	R0180	32.602,55	14.778,14	2.894,04	3.228,54	2.780,01	2.737,04	1.195,08	1.140,77			
N-6	R0190	31.347,89	15.509,72	4.324,07	2.950,52	3.253,23	2.575,29	2.901,84				
N-5	R0200	35.055,29	17.728,67	3.501,90	3.930,82	2.531,61	2.460,90					
N-4	R0210	36.257,46	19.889,54	5.252,16	2.851,38	3.940,65						
N-3	R0220	39.319,91	19.699,92	2.781,72	4.164,77							
N-2	R0230	38.298,88	16.787,86	3.613,84								
N-1	R0240	45.732,84	27.244,48									
N	R0250	45.157,95										

Σύνολο

		Τρέχον Έτος	Αθροισμα ετών (σωρευτικά)
		C0170	C0180
R0100		845,50	845,50
R0160		325,33	51.303,48
R0170		632,61	53.933,43
R0180		1.140,77	61.356,16
R0190		2.901,84	62.862,56
R0200		2.460,90	65.209,21
R0210		3.940,65	68.191,19
R0220		4.164,77	65.966,32
R0230		3.613,84	58.700,57
R0240		27.244,48	72.977,32
R0250		45.157,95	45.157,95
R0260		92.428,64	606.503,69

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των

προβλέψεων αποζημιώσεων

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

(απόλυτο ποσό)

		Έτη Εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα Έτη	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	5.710,59
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	15.736,70	10.936,47	5.633,77	3.923,12	2.400,18	1.554,12	745,04	
N-8	R0170	0,00	0,00	24.906,09	17.121,36	10.571,11	8.615,56	5.408,32	4.172,09	3.254,10		
N-7	R0180	0,00	26.859,17	21.366,05	14.880,05	10.757,19	6.570,61	5.212,04	3.355,28			
N-6	R0190	43.254,08	26.647,18	22.500,73	16.896,82	11.997,99	9.892,46	5.902,42				
N-5	R0200	42.970,63	22.976,45	17.736,20	13.484,52	10.912,87	9.622,46					
N-4	R0210	51.887,42	28.309,85	22.804,68	17.130,83	12.079,98						
N-3	R0220	51.198,50	24.381,38	19.587,58	13.566,61							
N-2	R0230	45.082,13	21.989,28	16.396,67								
N-1	R0240	59.383,19	24.055,39									
N	R0250	54.215,21										

Σύνολο

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
R0100		5.156,45
R0160		661,87
R0170		2.877,96
R0180		2.970,86
R0190		5.223,69
R0200		8.476,02
R0210		10.646,74
R0220		12.030,10
R0230		14.573,04
R0240		21.677,08
R0250		49.939,55
R0260		134.233,37

S.22.01.21

**Επίδραση των μέτρων για τις
μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των
μεταβατικών μέτρων
(ποσά σε χιλ. ευρώ)**

		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	353.756,87	0,00	0,00	2.758,74	0,00
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	97.556,35	0,00	0,00	-2.120,38	0,00
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	97.556,35	0,00	0,00	-2.120,38	0,00
Κεφαλαιακές απαιτήσεις	R0090	86.974,77	0,00	0,00	1.050,47	0,00
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	88.304,18	0,00	0,00	-2.718,43	0,00
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	30.670,87	0,00	0,00	121,72	0,00

S.23.01.01

Ίδια κεφάλαια
(ποσό σε χιλ. ευρώ)

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35		-	-	-	-	-
Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	16.720,14	16.720,14	-		-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	18.840,96	18.840,96	-		-
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφαλιστικής μορφής	R0040			-		-
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλαιοσφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050		-			
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070		-	-		-
Προνομιούχες μετοχές	R0090		-			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110		-			
Εξωσυντικό αποθεματικό	R0130	52.743,08	52.743,08	-	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140		-			
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	9.252,17	-	-	-	9.252,17
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξωσυντικό 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 εξωσυντικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220		-	-	-	-
Μειώσεις		-	-	-	-	-
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικό βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	97.556,35	88.304,18			9.252,17
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια		-	-	-	-	-
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300		-	-		-
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310		-	-		-
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320		-	-		
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης	R0330		-	-		
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340		-	-		-
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350		-			
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360		-	-		-
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370		-	-		
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390		-	-		
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400		-	-		
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια		-	-	-	-	-
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	97.556,35	88.304,18			9.252,17
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	88.304,18	88.304,18			-
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	97.556,35	88.304,18	0,00	0,00	9.252,17
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	88.304,18	88.304,18	0,00	0,00	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	86.974,77	-	-	-	-
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	30.670,87	-	-	-	-
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	112,17%	-	-	-	-
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	287,91%	-	-	-	-

		C0060
		C0060
Εξωσυντικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	97.556,35
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0,00
Προβλεπόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0,00
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	44.813,28
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0,00
Εξωσυντικό αποθεματικό	R0760	52.743,08
Αναμενόμενα κέρδη		-
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα — κλάδος ζωής	R0770	1.630,73
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα — κλάδος ζημιών	R0780	0,00
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα	R0790	1.630,73

S.25.01.21

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

		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	18.891,27	-	-
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	4.941,80	-	-
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	6.544,54		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	41.265,77		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	53.083,45		
Διαφοροποίηση	R0060	-44.352,53	-	-
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0,00	-	-
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	80.374,30	-	-

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (ποσά σε χιλ. ευρώ)

		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	6.600,48
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0,00
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	86.974,77
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	86.974,77
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση		-
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0,00
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0,00
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0,00

Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή

		Nai/Όχι
		C0109
Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή	R0590	Δεν έχει εφαρμογή καθώς δεν χρησιμοποιείται η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC DT)

Υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	R0650	
LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος	R0660	
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος	R0670	
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη	R0680	
Μέγιστη LAC DT	R0690	

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών (ποσά σε χιλ. ευρώ)

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		MCR(NL, NL) Αποτέλεσμα	MCR(NL, L) Αποτέλεσμα
		C0010	C0020
Συνίστασα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	26.650,88	0,00

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	7.618,73	18.421,45		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	465,84	2.759,37		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040				
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	130.284,38	82.806,96		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	10.525,55	25.185,12		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	2.016,92	3.960,92		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	6.236,20	9.841,06		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	3.647,33	1.595,45		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100				
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	1.140,27	1.759,25		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παραχής συνδρομής	R0120	354,65	5.733,88		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	282,83	597,96		
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140				
Μη αναλογική αντασφάλιση στυχημάτων	R0150				
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160				
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170				

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		MCR(NL, NL) Αποτέλεσμα	MCR(NL, L) Αποτέλεσμα
		C0070	C0080
Συνίστασα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	0,00	4.019,99

		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
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210		-	44.563,10	-
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220		-	0,00	-
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230		-	10.416,19	-
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240		-	90.277,89	-
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250	-		-	574.859,87

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (ποσά σε χιλ. ευρώ)		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	30.670,87
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	86.974,77
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	39.138,65
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	21.743,69
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	30.670,87
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000,00
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	30.670,87

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής (ποσά σε χιλ. ευρώ)		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	26.650,88	4.019,99
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	75.575,12	11.399,66
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	34.008,80	5.129,85
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	18.893,78	2.849,91
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	26.650,88	4.019,99
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	4.000,00	4.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	26.650,88	4.019,99

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων

Λ. Κηφισίας 274, Χαλάνδρι, 15232

Τηλ: 2108119655, Fax: 2106841325

Email: ir@europisti.gr