

MINETTA
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Ασφαλίζει
ό,τι αξίζει.

SII

2024

**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
& ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
SOLVENCY & FINANCIAL CONDITION REPORT**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΨΗ	8
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	14
A ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ	17
A.1 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	18
A.1.1 Προφίλ	18
A.1.2 Γενικές Πληροφορίες	19
A.1.3 Σημαντικά Γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς	22
A.2 ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (“Underwriting Risk Performance”)	23
A.2.1 Παραγωγή ασφαλίσεων	24
A.2.2 Κέρδη Ασφαλίσεων	27
A.3 ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (“Investment Performance”)	30
A.3.1 Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο	34
A.3.2 Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο	36
A.3.3 Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων	38
A.3.4 Ακίνητα	39
A.3.5 Ταμιακά διαθέσιμα & Ισοδύναμα	39
A.4 ΑΠΟΔΟΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	39
A.5 ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΔΠΧΑ	40
B ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	41
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	42
B.1.1 Δομή διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και βασικές λειτουργίες	42
B.1.2 Πολιτικές Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης	50
B.1.3 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς	51
B.1.4 Πολιτική αποδοχών	51

B.1.5 Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και άλλα συνδεδεμένα μέρη κατά την περίοδο αναφοράς	53
B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	53
B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	54
B.2.2 Αξιολόγηση ικανοτήτων και ήθους	55
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	55
B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης κινδύνων	55
B.3.2 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	58
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	59
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	60
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	61
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	61
B.8 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	63
Γ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	64
Γ.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	65
Γ.2 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	68
Γ.3 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	70
Γ.4 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	73
Γ.5 ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	75
Γ.6 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	75
Γ.7 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	78
Γ.8 ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	79
Δ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	82
Δ.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	83
Δ.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	84

Δ.1.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	84
Δ.1.3 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	84
Δ.1.4 Επενδύσεις	84
Δ.1.5 Δάνεια & στεγαστικά	86
Δ.1.6 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	86
Δ.1.7 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	86
Δ.1.8 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	86
Δ.1.9 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	87
Δ.1.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	87
Δ.1.11 Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	87
Δ.1.12 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	87
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	87
Δ.2.1 Υποθέσεις	88
Δ.2.2 Μεθοδολογία	89
Δ.2.3 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας	90
Δ.2.4 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	92
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	94
Δ.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	94
Δ.3.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	94
Δ.3.3 Λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	96
Δ.3.4 Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	97
Δ.3.5 Οφειλές προς αντασφαλιστές	97
Δ.3.6 Εμπορικές υποχρεώσεις	97
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	97
Δ.5 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	98
Ε ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	99
Ε.1 Ίδια κεφάλαια	100

E.1.1 Πολιτική διαχείρισης Ιδίων Κεφαλαίων	100
E.1.2 Ανάλυση διάρθρωσης Ιδίων Κεφαλαίων	101
E.1.3 Ποσοτικά όρια Ιδίων Κεφαλαίων	103
E.1.4 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. & πλεονάσματος στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II (“Own Funds”)	105
E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (“Solvency Capital Requirements - SCR”) & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (“Minimum Capital Requirements – MCR”)	105
E.2.1 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	106
E.3 ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	109
E.4 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	110
ΣΤ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	111
ΣΤ.1 S.02.01.02	112
ΣΤ.2 S.05.01.01.01 Non life (direct business/proportional and non-proportional reinsurance)	114
ΣΤ.3 S.05.01.01.02 Life	115
ΣΤ.4 S.12.01.01 Life and Health STL Technical Provisions	116
ΣΤ.5 S.17.01.01 Non Life Technical Provisions	117
ΣΤ.6 S.19.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) – Development year (absolute amount)	118
ΣΤ.7 S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals	121
ΣΤ.8 S.23.01.01 Own Funds	122
ΣΤ.9 S.25.01.01 Basic Solvency Capital Requirement	123
ΣΤ.10 S.28.02.01 MCR components	123

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες για την εποπτική αξιολόγηση και έχει διαμορφωθεί με βάση τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2015/35 και 2015/2452 της Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και τον Νόμο 4364/05.02.2016, σε συνδυασμό με την Πράξη της Τράπεζα της Ελλάδος 77/12.02.2016.

Κατόπιν της εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου για την Φερεγγυότητα II από την 1η Ιανουαρίου 2016 και σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του πυλώνα III που σχετίζονται με την δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, αυτή η έκθεση της Εταιρίας, αναφέρεται στη χρήση που τελείωσε την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η παρούσα έκθεση, καθώς και τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα που επισυνάπτονται, παρουσιάζουν και παρέχουν πληροφορίες για τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρίας, το κατάλληλο σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ των κινδύνων της Εταιρίας, την αποτίμηση των στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II, την αξιολόγηση της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρίας.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 7.4.2025. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”).

Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν, 4548/2018 σε μεταγενέστερο χρόνο.

Σημειώνεται, ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II.

Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές, ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Για σκοπούς συγκρισιμότητας τα κονδύλια κατά ΔΠΧΑ απεικονίζονται αναταξινομημένα όπου απαιτείται για την κατηγοριοποίηση τους βάσει του εποπτικού υποδείγματος.

Η παρούσα έκθεση συμπεριλαμβάνει και έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και δημοσιεύεται μαζί με αυτή σύμφωνα με την πράξη εκτελεστικής επιτροπής 15/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σύνοψη

Το παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον για το έτος 2024 χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα, επηρεαζόμενο κυρίως από τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις, τις αναμενόμενες δημοσιονομικές πολιτικές των Ηνωμένων Πολιτειών και τις επιδράσεις της κλιματικής κρίσης. Ειδικότερα, οι προτάσεις του Προέδρου των ΗΠΑ για επιβολή νέων δασμών σε ευρύ φάσμα προϊόντων και χωρών (περιλαμβανομένης της ΕΕ), αναμένεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο παγκόσμιο εμπόριο και τη βιομηχανική παραγωγή. Τα εξεταζόμενα σενάρια περιλαμβάνουν επιβολή δασμών από 10% έως 60%, με πιθανές επιπτώσεις σε κρίσιμους τομείς όπως τα οχήματα, ο χάλυβας και ο φαρμακευτικός κλάδος.

Οι οικοί αξιολόγησης και μεγάλες επενδυτικές τράπεζες εκτιμούν ότι γενικευμένοι δασμοί της τάξεως του 15–20% θα μπορούσαν να περιορίσουν την ανάπτυξη των ΗΠΑ στο 1% για το 2025 και να οδηγήσουν σε ύφεση έως το 2026, με σημαντική αύξηση της ανεργίας. Παράλληλα, η απορρύθμιση των αγορών και ενδεχόμενες μειώσεις φορολογίας ενδέχεται να λειτουργήσουν ως θετικά σοκ στην πλευρά της προσφοράς και της ζήτησης, αντίστοιχα, με αβέβαιη όμως χρονική έκβαση και ένταση επιδράσεων.

Η οικονομική ανάκαμψη στην Ευρωζώνη κατά το 2024 παρέμεινε ασθενής, με τον μέσο όρο αύξησης του ΑΕΠ να διαμορφώνεται σε 0,6%, αντανakλώντας τις περιορισμένες επενδυτικές ροές, τη συγκρατημένη κατανάλωση και τις εξωτερικές προκλήσεις. Οι **πληθωριστικές πιέσεις** συνεχίζουν να υποχωρούν, ωστόσο η **αβεβαιότητα για τις ενεργειακές τιμές** και τις επιδράσεις της παγκόσμιας εμπορικής πολιτικής δημιουργούν καθοδικούς κινδύνους. Το **πρόγραμμα NextGenerationEU** αποτελεί σημαντικό στήριγμα για τις επενδύσεις, ωστόσο ο ρυθμός απορρόφησης και υλοποίησης δράσεων παραμένει κρίσιμος παράγοντας για τη μελλοντική πορεία ανάπτυξης.

Η **ελληνική οικονομία** συνέχισε να αναπτύσσεται με ρυθμούς υψηλότερους από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 2,3% στο πρώτο εννεάμηνο του 2024, στηριζόμενο κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση και την ανάκαμψη του λιανικού εμπορίου. Ο πληθωρισμός στο τέλος του έτους διαμορφώθηκε μειωμένος σε σχέση με το 2023, με εκτιμώμενη τιμή 3,0%, ενώ προβλέπεται να αποκλιμακωθεί σταδιακά προς τον στόχο της ΕΚΤ (2%) μέχρι το 2026.

Οι προοπτικές ανάπτυξης παραμένουν θετικές, με την Τράπεζα της Ελλάδος να προβλέπει ρυθμούς αύξησης του ΑΕΠ 2,3% για το 2024, 2,5% για το 2025 και 2,0% για το 2027. Οι επενδύσεις και οι εξαγωγές διατηρούν θετική συνεισφορά στην ανάπτυξη, ενώ η δημόσια κατανάλωση καταγράφει αρνητική επίδραση.

Η αγορά εργασίας ενισχύθηκε, με αύξηση της συνολικής απασχόλησης κατά 2,0%, ενώ το ποσοστό ανεργίας εκτιμάται πλέον κάτω του 10%. Η δημοσιονομική πολιτική παρέμεινε συνετή, επιτυγχάνοντας υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα και συμβάλλοντας στη σταθερή αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους, το οποίο αναμένεται να διαμορφωθεί σε περίπου 140% του ΑΕΠ έως το 2026.

Η συμμετοχή των επενδυτών σε εκδόσεις κρατικών ομολόγων ενισχύθηκε λόγω των συνεχών αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, οδηγώντας σε πτώση του κόστους δανεισμού.

Οι κύριοι **κίνδυνοι** για την ελληνική οικονομία αφορούν σε ενδεχόμενη επιβράδυνση της ανάπτυξης στην Ευρωζώνη, γεωπολιτικές εντάσεις (Ουκρανία, Μέση Ανατολή),πιθανή αύξηση ενεργειακού κόστους, καθυστερήσεις στην απορρόφηση του NGEU, φυσικές καταστροφές λόγω κλιματικής κρίσης και καθυστερήσεις στην υλοποίηση μεταρρυθμίσεων.

Επιπλέον, η μείωση μεταναστευτικών ροών επηρεάζει το διαθέσιμο εργατικό δυναμικό, ενώ οι νέοι δασμοί στις διεθνείς εμπορικές ροές αποτελούν έναν εν δυνάμει αρνητικό εξωγενή παράγοντα για τη ζήτηση και τις επενδυτικές προοπτικές.

Η ασφαλιστική δραστηριότητα επηρεάζεται ήδη από τις γενικότερες τάσεις της αγοράς, όπως η επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού, η αύξηση του κόστους κινδύνου λόγω φυσικών καταστροφών, και οι αυξανόμενες απαιτήσεις ESG.

Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη τις ευρύτερες μακροοικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις, αξιολογεί δυναμικά το οικονομικό περιβάλλον και διαμορφώνει τους στρατηγικούς της στόχους με έμφαση στη διατήρηση της αναπτυξιακής της πορείας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της. Προς την κατεύθυνση αυτή, προωθεί τον ψηφιακό της μετασχηματισμό, με στόχο:

- την ενίσχυση της παραγωγικής δυναμικότητας μέσω απλοποίησης διαδικασιών και αυτοματοποίησης της πρόσκτησης νέων εργασιών, και
- τη λειτουργική αναβάθμιση των υποδομών, με γνώμονα την αμεσότητα, την πληρότητα, την αξιοπιστία και την ανθεκτικότητα, ώστε να ανταποκρίνονται αποτελεσματικά στο διαρκώς μεταβαλλόμενο ρυθμιστικό και λειτουργικό πλαίσιο.

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

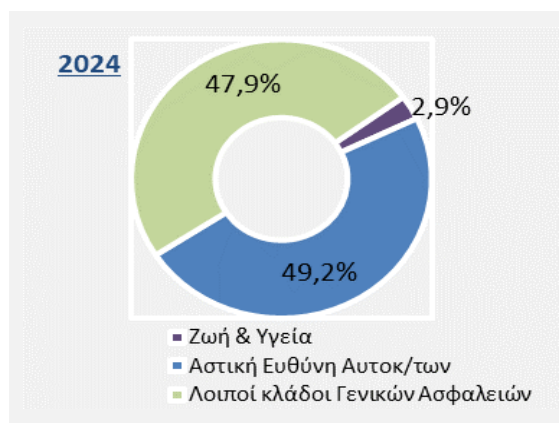
Η Εταιρία δραστηριοποιείται τόσο στους Κλάδους Γενικών Ασφαλειών, όσο και στον Κλάδο Ζωής & Υγείας, με κύρια εξειδίκευση τις ασφαλίσσεις Αυτοκινήτων. Ο εμπορικός κλάδος αυτοκινήτου – που περιλαμβάνει και συμπληρωματικές καλύψεις πέραν της Αστικής Ευθύνης – αποτέλεσε για τη χρήση του 2024 το **81,9% της συνολικής παραγωγής των Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών (ΜΕΑ)**, έναντι **80,8%** το 2023, αναδεικνύοντας τη διαχρονική σημασία του για τη συνολική δραστηριότητα της Εταιρίας.

Κατά την υπό εξέταση περίοδο η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών (ΜΕΑ) διαμορφώθηκε σε €79,4 εκ., καταγράφοντας ετήσια αύξηση +18,6% σε σύγκριση με το 2023. Η θετική αυτή μεταβολή αποδίδεται στην αύξηση της νέας παραγωγής, στη βελτίωση της διατηρησιμότητας των υφιστάμενων συμβολαίων, καθώς και στην ενίσχυση των συνεργασιών.

Στον Κλάδο Αυτοκινήτων, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά +20,2%, αντανakλώντας την ενίσχυση της νέας παραγωγής και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου η οποία αποτυπώνεται στη βελτίωση του τεχνικού αποτελέσματος. Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, καταγράφηκε αύξηση +12%, κυρίως λόγω της ενίσχυσης των εμπορικών συνεργασιών και της διάθεσης νέων προϊόντων/καλύψεων. Ο Κλάδος Ζωής & Υγείας σημείωσε μείωση -4,1%, επικεντρωμένη σε δραστηριότητες του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Συνοπτικά, τα αποτελέσματα και οι δράσεις της Εταιρίας ήταν:

	2024	2023
Ασφαλιστικά έσοδα		+19,2% ▲
	€ 74,6 εκ.	€ 62,6εκ.
Τεχνικό Αποτέλεσμα (IFRS 17)		+23,4% ▲
	€ 16,2εκ.	€ 13,2εκ.
Απόδοση επενδύσεων(Yield%)		
	3,4%	1,0%
Κέρδη προ- Φόρων (IFRS 17)		+202,7% ▲
	€ 2,76 εκ.	€ -2,7 εκ.
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια SII		+5,8% ▲
	€36,6 εκ.	€34,7εκ.



- Το **τεχνικό αποτέλεσμα** παρουσίασε βελτίωση κατά +23,4%, γεγονός που επιβεβαιώνει την αποτελεσματικότητα της πολιτικής ανάληψης κινδύνου και της συνεπούς ανάπτυξης ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Εντούτοις η αύξηση στο συνολικό κόστος ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτων επηρεάζεται αρνητικά από την συνεχή αύξηση του μέσου κόστους ζημιών. Το κόστος ζημιών στους γενικούς κλάδους παραμένει σε ίδια επίπεδα, ενώ αύξηση παρατηρείται στο κόστος ζημιών ζωής λόγω συγκεκριμένων μεγάλων ζημιών. Η συχνότητα ζημιών παρέμεινε στα εκτιμώμενα επίπεδα, αν και χαμηλότερη από τον μέσο όσο της αγοράς σύμφωνα με τα στοιχεία, ενισχύοντας την αξιοπιστία της διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων.

Στον κλάδο Αυτοκινήτου, παρατηρήθηκε αύξηση στο συνολικό κόστος ζημιών, κυρίως λόγω της ανόδου του μέσου κόστους ζημιάς, ως αποτέλεσμα της αύξησης στο κόστος ανταλλακτικών, ιδιαίτερα εισαγόμενων, της ανόδου του κόστους εργασίας επισκευών και της αυξημένης κυκλοφορίας στον αστικό ιστό μεγάλων πόλεων. Η συχνότητα ζημιών όπως αναφέρθηκε είναι σε καλύτερο επίπεδο από αυτό της αγοράς.

Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, το κόστος ζημιών παρέμεινε σταθερό, ενώ στον Κλάδο Ζωής & Υγείας, παρατηρήθηκε αύξηση του κόστους αποζημιώσεων, αποδιδόμενη στην εκδήλωση μεμονωμένων μεγάλων ζημιών.

- Το **επενδυτικό χαρτοφυλάκιο** της Εταιρίας παρουσίασε **συνολικό αποτέλεσμα ύψους €3,2 εκατ.** για το 2024, αντανakλώντας τη στρατηγική κατανομή περιουσιακών στοιχείων και τη θετική πορεία των αγορών. Η σταδιακή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού εντός της Ευρωζώνης και η προσδοκώμενη μείωση των βασικών επιτοκίων ενίσχυσαν τις αποτιμήσεις τόσο σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, όσο και σε μετοχικούς τίτλους, ενώ σημειώθηκε και αύξηση των εσόδων από μερίσματα. Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €2,18 εκ., τα έσοδα από πωλήσεις χρεογράφων σε €0,71 εκ., τα έσοδα από αποτιμήσεις χρεογράφων σε €0,76 εκ. και οι ζημίες από πωλήσεις και αποτιμήσεις επενδυτικών ακινήτων σε €0,35 εκ.
- Τα **κέρδη** χρήσης το 2024 ανήλθαν σε €2,7εκ. (€2,8 εκ. προ επίδρασης του προτύπου IFRS 17). Η διαμόρφωση των αποτελεσμάτων αποδίδεται στην αύξηση των καθαρών δεδουλευμένων ασφάλιστρων +20,1%, στην βελτίωση του τεχνικού αποτελέσματος παρουσιάζει αύξηση €3,1 εκ. καθώς και το θετικό αποτέλεσμα που προκύπτει από τα έσοδα επενδύσεων.
- Τα **επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια**, σύμφωνα με το πλαίσιο Solvency II, διαμορφώθηκαν σε €36,6 εκ. (2024), έναντι €34,7 εκατ. το 2023 οδηγώντας σε δείκτη Φερεγγυότητας 137,4%.

Σύστημα Διακυβέρνησης

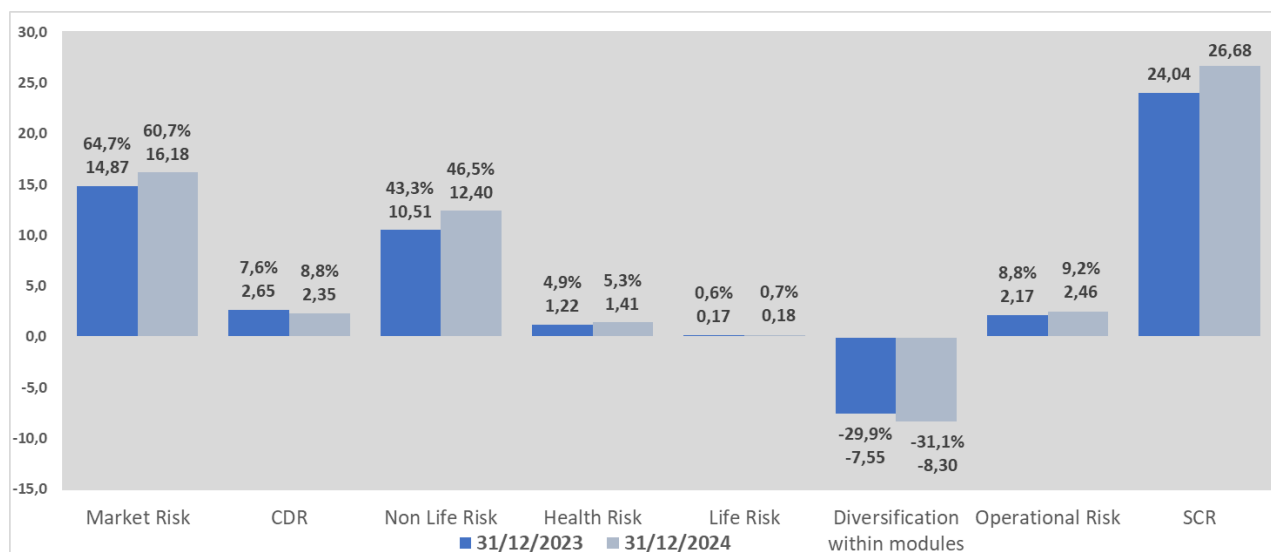
Το μοντέλο εταιρικής διακυβέρνησης που έχει αναπτύξει η Εταιρία βασίζεται σε ένα ευέλικτο οργανόγραμμα το οποίο έχει προσαρμοστεί στις επιχειρησιακές ανάγκες και στις απαιτήσεις της νομοθεσίας Φερεγγυότητα II. Έχουν συσταθεί οι τέσσερις βασικές λειτουργίες (Διαχείριση Κινδύνου, Αναλογιστική Λειτουργία, Εσωτερικός Έλεγχος, Κανονιστική Συμμόρφωση), εξασφαλίζοντας ρητά την ανεξαρτησία μεταξύ τους. Οι επιχειρησιακές λειτουργίες υποστηρίζονται από κατάλληλες Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου και Διοικητικές Επιτροπές με διακριτό ρόλο και αρμοδιότητες. Η Εταιρία έχει καταγράψει 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.

Το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης ενισχύεται μέσα από το Σύστημα Διακυβέρνησης Κινδύνων και το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Προφίλ Κινδύνου και Φερεγγυότητα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών (Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) καθώς και τις ειδικές παραμέτρους (USP's) αποκλειστικά στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου.

Τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, ανά κατηγορία κινδύνου με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2024 απεικονίζονται στο παρακάτω γράφημα:

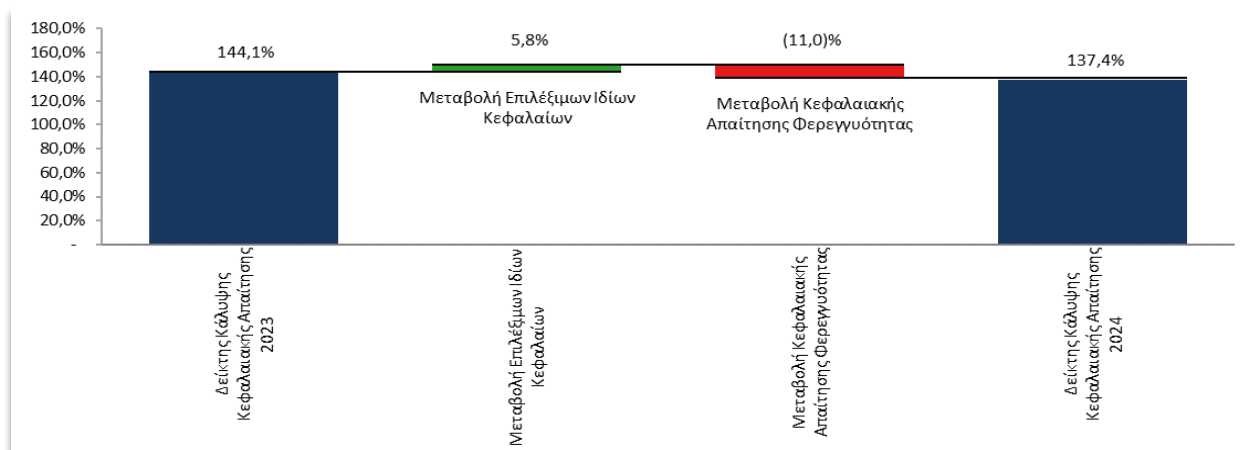


Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) για το 2024 ανήλθε σε €26,7 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά €2,6 εκατ. σε σχέση με το 2023. Η μεταβολή αυτή αποδίδεται κυρίως στη σημαντική διεύρυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, η οποία επέφερε αύξηση των ασφαλιστικών κινδύνων, καθώς και στην αύξηση του λειτουργικού κινδύνου. Επιπλέον, ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά €1,3 εκατ., ως αποτέλεσμα της διεύρυνσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Ως εκ τούτου, οι δύο κυριότεροι κίνδυνοι που επηρεάζουν το προφίλ φερεγγυότητας της Εταιρίας παραμένουν ο ασφαλιστικός κίνδυνος (και ειδικότερα ο κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων) και ο κίνδυνος αγοράς. Αξίζει να σημειωθεί ότι, όσον αφορά την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, ο

ασφαλιστικός κίνδυνος είναι μειωμένος σε σύγκριση με τη Standard Formula, λόγω της χρήσης ειδικών παραμέτρων (USPs), που έχουν εγκριθεί από τη ΔΕΙΑ.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR για τη χρήση 2024 διαμορφώνεται σε 137,4%, έναντι 144,1% το 2023. Η μείωση αυτή οφείλεται στην αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά +11%, η οποία υπερέβη τη μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων, τα οποία αυξήθηκαν με μικρότερο ρυθμό (+5,8%).



*Η Εταιρία κάνει χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (“Volatility Adjustment –VA”).

Η διατήρηση υψηλού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, η συνετή διαχείριση και η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων αποτελεί βασική επιδίωξη για την Εταιρία.

Εξέλιξη Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

€εκ.

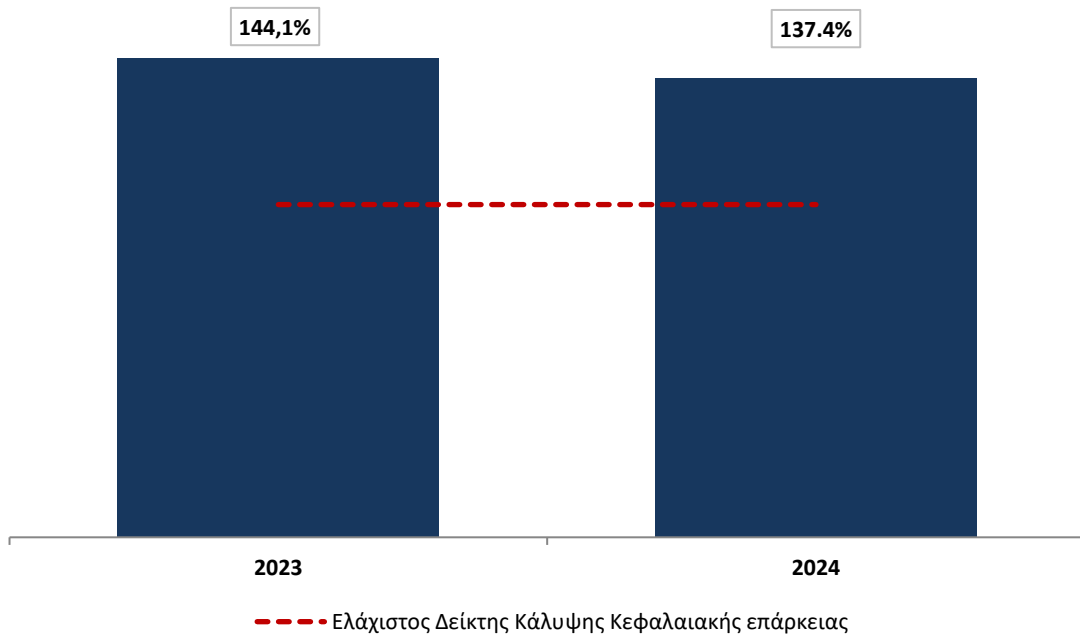
	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	€ 34,7	€ 36,6
Συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση (SCR)	€ 24,0	€ 26,7
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	€ 8,0	€ 9,2
Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαιτήσης	144,1%	137,4%
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσι	413,6%	391,7%

Η πορεία των μεγεθών της Εταιρίας κρίνεται ικανοποιητική, ενώ διατηρήθηκε ο υψηλός Δείκτης Φερεγγυότητας που υπερβαίνει κατά πολύ τον κρίσιμο στόχο του 120% και τον ελάχιστο του 100%.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια - Τυποποιημένη μέθοδος

€εκ.

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Κατηγορία 1	€ 33,1	€ 35,9
Κατηγορία 2	€ -	€ -
Κατηγορία 3	€ 1,6	€ 0,79
Σύνολο	€ 34,7	€ 36,65





DFK PD AUDIT A.E.
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών,
Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Χ.Σαμπάγκ- Σ.Χούρι 3,
ΤΚ 151 25 Μαρούσι
Τηλ.: +30 (210) 7249 302
Γ.Ε.ΜΗ:119392801000
www.pdaudit.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα SE.02.01.16.01), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.01.01, S.17.01.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.01.01, S.22.01.01.01, S.25.01.01.01, S.28.02.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος – Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης

Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

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

Άλλες Πληροφορίες

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

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες Ε.1 και Ε.2 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

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

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

Λοιπά θέματα

Οι Εποπτικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 8 Απριλίου 2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη

DFK PD AUDIT A.E.

**Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών,
Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων**

Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3

151 25 Μαρούσι

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 163

A.M. ΕΛΤΕ 031



Μαρούσι, 8 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 4351

A.M. ΕΛΤΕ 2374

A

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ
ΑΠΟΔΟΣΗ

A.1 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

A.1.1 Προφίλ

Η «**MINETTA** Ανώνυμη **Ασφαλιστική** Εταιρία» με διακριτικό τίτλο «Μινέττα Ασφαλιστική» (η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1973 και το 2024 συμπλήρωσε 51 συναπτά έτη παρουσία στην ιδιωτική ασφάλιση. Η Έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στη Νέα Σμύρνη, Λ. Συγγρού 193 – 195 & Χρυσοστόμου Σμύρνης 2, ΤΚ 17121, Αριθμός ΓΕΜΗ 121811001000 - ΑΡ. Μ.Α.Ε 12854/05/Β/86/34. Στόχος της, βάσει του άρθρου 4 του Καταστατικού της, αποτελεί η παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων, τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις.

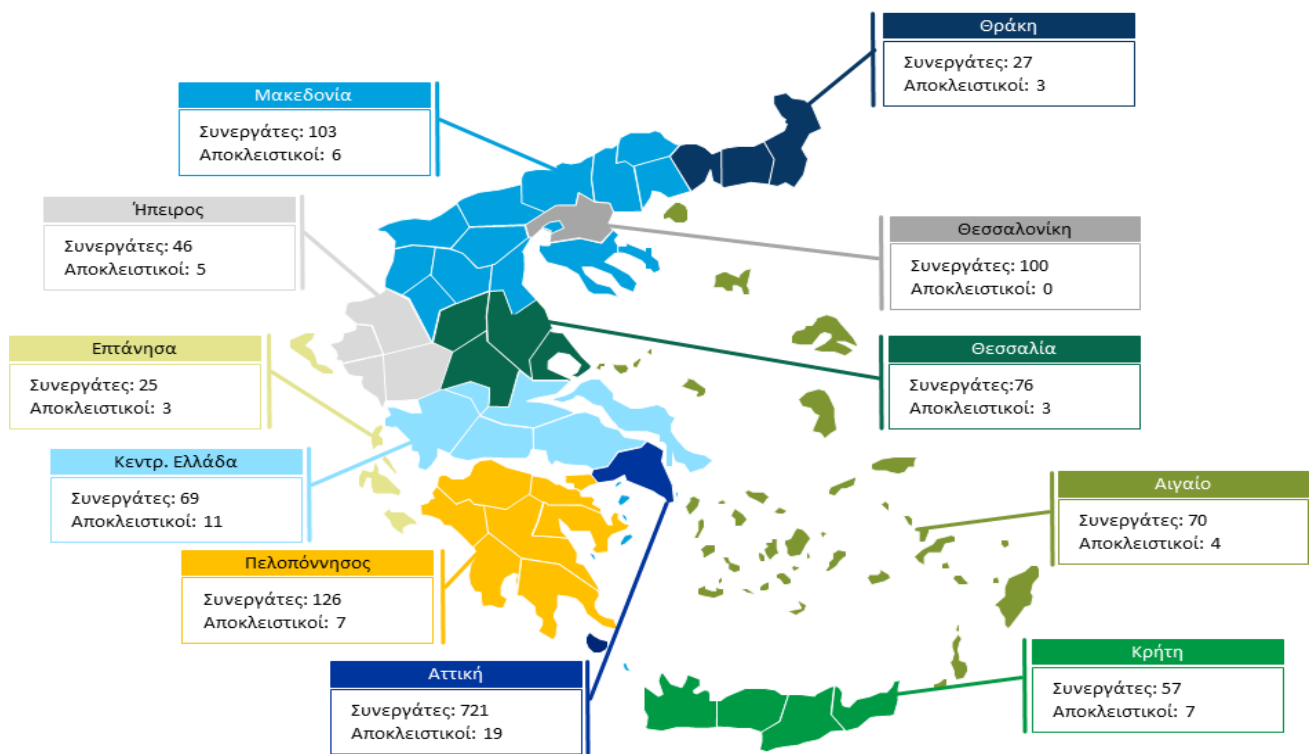
Η Εταιρία εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπέζης της Ελλάδος (Ελευθερίου Βενιζέλου 21, ΤΚ 102 50, Αθήνα / www.bankofgreece.gr / τηλ: 210 3201111).

Οι εξωτερικοί ελεγκτές της Εταιρίας είναι η DFK PD AUDIT A.E. Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών, Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων.

Η Εταιρία προσφέρει ολοκληρωμένα προγράμματα για τους κίνδυνους που αναλαμβάνει. Έχει μακρόχρονη παράδοση στον Κλάδο Αυτοκινήτου ενώ ασχολείται με επιτυχία και με όλους τους Γενικούς Κλάδους (Περιουσίας, Μεταφορών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Σκαφών Αναψυχής). Δραστηριοποιείται επίσης στους Κλάδους Ζωής και Υγείας, όπου παρέχει πληθώρα προτάσεων για ασφάλισης ζωής, οικογενειακής προστασίας αλλά και νοσοκομειακής / εξω-νοσοκομειακής περίθαλψης.

Η Εταιρία απασχολεί συνολικά 141 εργαζόμενους στα γραφεία της σε Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Ηράκλειο Κρήτης. Διαθέτει τα ασφαλιστικά προϊόντα μέσω δικτύου 1.850 συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών (ασφαλιστικά πρακτορεία και μεσίτες ασφαλίσεων) από όλη την Ελλάδα, εκ των οποίων 1.424 έχουν ενεργή παραγωγή το 2024, ενώ οι 68 εκ των συνεργαζόμενων είναι αποκλειστικοί συνεργάτες. Η Εταιρία έχει μακροχρόνιες συνεργασίες με αντασφαλιστικές εταιρίες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

[Διάρθρωση Δικτύου Παραγωγικών Συνεργατών](#)



A.1.2 Γενικές Πληροφορίες

Όραμα και Αξίες

Το όραμα της Εταιρίας είναι να αποτελεί την πρώτη ιδιωτική ασφαλιστική Εταιρία ελληνικών συμφερόντων και το όνομά της να είναι συνυφασμένο με την αξιοπιστία, φερεγγυότητα και εξαιρετική εξυπηρέτηση.

Η Εταιρία από το ξεκίνημά της, στηρίζει τις δραστηριότητες της σε ένα τρίπτυχο επαγγελματικών αξιών:

- Σαφήνεια στους όρους του ασφαλιστικού προγράμματος με γνώμονα τις προσφερόμενες καλύψεις.
- Προσωπικές σχέσεις και αποδοτικές συνεργασίες.
- Ταχύτητα στην αποζημίωση, με συνεχή αξιοποίηση της τεχνολογίας.

Αρχές

Η Μινέττα, ως ασφαλιστική Εταιρία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης κινδύνων στους ανθρώπους που την εμπιστεύονται. Βασική της ευθύνη είναι η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η τήρηση των «υποσχέσεων» που έχει δώσει απέναντι σε όλους όσους την έχουν εμπιστευτεί. Προκειμένου να επιτύχει τους στόχους της προσπαθεί να:

- απλοποιήσει τις διαδικασίες,
- ικανοποιεί τις ανάγκες των πελατών της προσφέροντας πρωτοποριακές καλύψεις σύμφωνα με τις εκάστοτε ανάγκες, πάντα βασισμένες σε κατανοητούς και ξεκάθαρους όρους,

- προβαίνει εγκαίρως σε όποια σωστή αποζημίωση,
- παρέχει πλήρη ενημέρωση σχετικά με τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της, να διατηρεί ένα αξιόπιστο και ενημερωμένο δίκτυο συνεργατών.

Πέραν των πελατών της έχει ευθύνη απέναντι, στους εργαζόμενους της και στους συνεργάτες της. Ο καθένας αντιμετωπίζεται ως μια ξεχωριστή οντότητα, με σεβασμό στην αξιοπρέπειά τους, αναγνωρίζοντας τις αρετές τους και βοηθώντας στην ανάπτυξη των ικανοτήτων και δεξιοτήτων τους, μέσω συνεχών εκπαιδεύσεων. Ο στόχος είναι να αισθάνονται άνετα, να αναπτύσσουν πρωτοβουλίες, να κάνουν προτάσεις αλλά και παράπονα. Η Εταιρία φροντίζει να δίνονται ίσες ευκαιρίες για εργασία, ανάπτυξη και πρόοδο και να επιβραβεύονται αυτοί που αξίζουν.

Ελληνική Οικονομία και η πορεία της Ασφαλιστικής Αγοράς το 2024

Για την Ελληνική ασφαλιστική αγορά η παραγωγή ασφάλιστρων, σύμφωνα με τα στατιστικά της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ) για το έτος 2024, διαμορφώθηκε για τον κλάδο Ζωής και τις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών πολύ υψηλότερα από τον ρυθμό ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας.

Συνοπτικά, στις **ασφαλίσεις Ζωής** έως τον Δεκέμβριο του 2024, η ασφαλιστική παραγωγή ανήλθε σε 2,73 δις. € ασφάλιστρα και ποσοστιαία αύξηση +7,9% σε σχέση με το 2023. Παράλληλα, € ασφάλιστρα και ποσοστιαία αύξηση +9,4% εκ των οποίων η ΑΕ ευθύνη Αυτοκίνητου ανήλθε 4,6%, ενώ η παραγωγή ασφάλιστρων Λοιπών Κλάδων κατά 11,3%.

Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά 2024 (ποσά σε €)



Πηγή: Ετήσια έκθεση ΕΕΑΕ 2024

Στις **ασφαλίσεις κατά Ζημιών** έως και τον Δεκέμβριο του 2024 η ετήσια ασφαλιστική παραγωγή ανήλθε σε 2,95 δις και ποσοστιαία αύξηση +9,4%, εκ των οποίων η ΑΕ ευθύνη Αυτοκίνητου ανήλθε 4,6%, ενώ η παραγωγή ασφάλιστρων Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών παρουσίασε ετήσια αύξηση κατά 11,3% σε σχέση με το 2023. Σύμφωνα με τα ετήσια στοιχεία της ΕΕΑΕ, η αστική ευθύνη αυτοκινήτου το 2024, είχε αυξητική μεταβολή, με περιορισμένες αυξήσεις στην ΑΕ, ενώ επήλθαν επιπλέον τιμολογιακές αυξήσεις στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου στις λοιπές καλύψεις με αποτέλεσμα η ετήσια αύξηση να ανέρχεται στο 16,6%.

Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά 2024 (ποσά σε €)

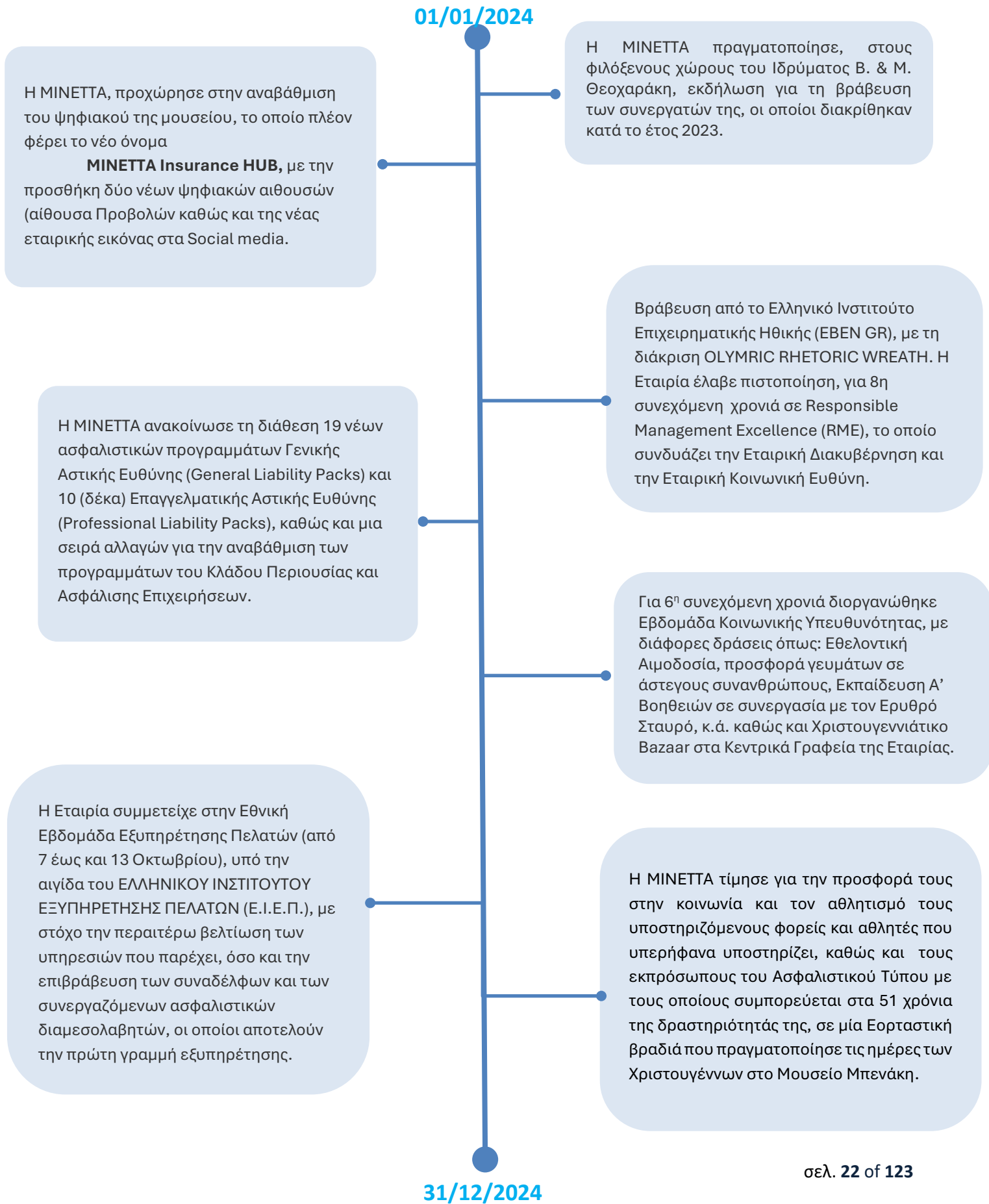


Πηγή: Ετήσια έκθεση ΕΕΑΕ 2024

Ακολούθως οι ετήσιες μεταβολές στην Εταιρία, σε αντίστοιχη σύγκριση με την εξέλιξη της αγοράς:

MINETTA	2024 vs. 2023	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ	2024 vs. 2023
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	15,2% ▲	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	4,6% ▲
Εμπορικός Κλάδος Αυτοκινήτου	20,2% ▲	Εμπορικός Κλάδος Αυτοκινήτου	15,3% ▲
Λοιποί κλάδοι Γενικών Ασφαλειών	13,7% ▲	Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	11,3% ▲

A.1.3 Σημαντικά Γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς



A.2 ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (“Underwriting Risk Performance”)

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

A. Ασφαλίσεις Ζημιών:

- i. **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.
- ii. **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθeneιών, χειρσαίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας, κλπ.

B. Ασφαλίσεις Ζωής:

- i. Ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

Αναλυτικότερα η Εταιρία προσφέρει προϊόντα στους κάτωθι κλάδους:

Ασφάλειες Ζωής	Κλάδος
ΒΑΣΙΚΗ ΖΩΗΣ/ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΤΗΚΑ	1.1
ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΑ	1.2
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΚΑΛΥΨΕΙΣ	1.3
Γενικές Ασφάλειες	Κλάδος
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	1,3,10,16,17,18
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ (ΠΥΡΟΣ & ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ)	8,9,13,16,17
ΣΚΑΦΩΝ	6,12
ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	7
ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ	13
ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	2,1
ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ	1

A.2.1 Παραγωγή ασφαλίσεων

Η Εταιρία είχε για την περίοδο αναφοράς στόχο την γεωγραφική διείσδυση εκτός Αττικής και εξυγίανση χαρτοφυλακίου για τον κλάδο αυτοκινήτου με έμφαση στην βελτίωση των ποιοτικών χαρακτηριστικών, αξιολογώντας την ασφαλιστική εμπειρία των υφιστάμενων συνεργασιών και διαμορφώνοντας μια πολυπαραγοντική τιμολογιακή πολιτική.

Για το έτος αναφοράς η απεικόνιση στα ασφαλιστικά μεγέθη παραγωγής διαφοροποιείται εν μέρει με τα αντίστοιχα μεγέθη του 2023, τα οποία είχαν αποτιμηθεί βάσει του IFRS 4 λόγω της μετάβασης κατά το 2023, από το λογιστικό πρότυπο IFRS 4 σε IFRS 17.

Για λόγους συγκρισιμότητας με το 2023 παραθέτουμε αντίστοιχα και τις δυο προσεγγίσεις.

Το αποτέλεσμα των παραγωγικών στοιχείων, σε επίπεδο Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων και συναφών Εσόδων («ΜΕΑ + Δικαιώματα») παρατηρείται ετήσια αύξηση +18,6% για το σύνολο του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας

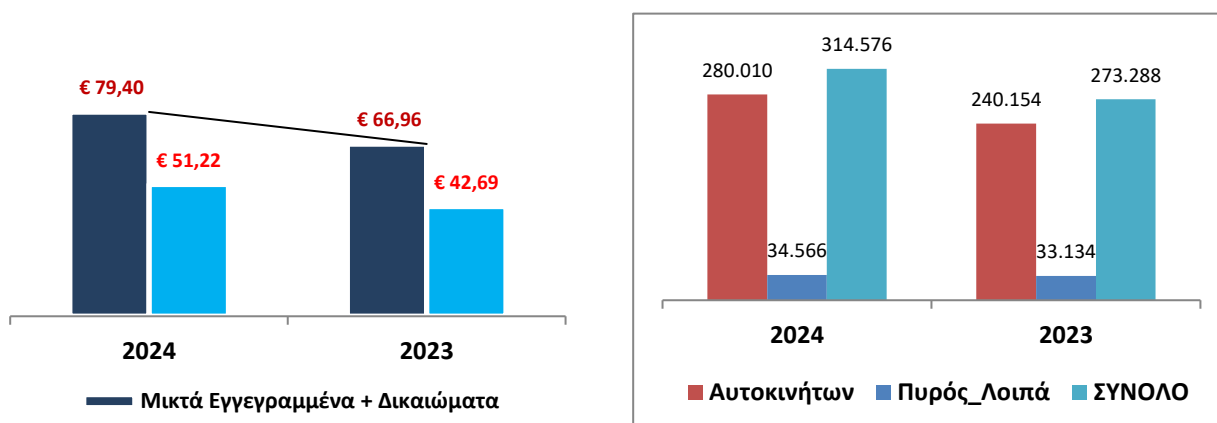
ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ (IFRS_4)	2024	2023	Δ %
ΚΛΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ			
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα	65.027.687	54.087.916	20,2%
ΛΟΙΠΟΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα	14.158.907	12.646.793	12,0%
ΚΛΑΔΟΣ ΖΩΗΣ			
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα	212.334	221.429	-4,1%
ΜΕΑ (σύνολο)	79.398.928	66.956.137	18,6%

Η αντιστοίχιση των ασφαλιστικών μεγεθών παραγωγής, με βάση το πρότυπο IFRS17, περιλαμβάνει τα καθαρά ασφαλιστικά έσοδα ανά εμπορικό κλάδο, όπου ως ασφαλιστικά έσοδα ανά παραγωγικό/εμπορικό κλάδο αποδίδονται τα έσοδα μετά από τις εκχωρήσεις ασφαλίσεων στους αντασφαλιστές. Επιπρόσθετα, για τα παραγωγικά μεγέθη ασφάλισης Ζωής, όπως αυτά διαμορφώνονται με χρήση της μεθόδου BBA κατά IFRS17, η αντιστοίχιση των ασφαλιστικών μεγεθών παραγωγής περιλαμβάνει τις ασφαλιστικές καλύψεις ανά εμπορικό κλάδο και παρέχονται για την λήψη ασφάλισης ανά παραγωγικό/εμπορικό κλάδο στον πελάτη.

Τα ασφαλιστικά έσοδα της χρήσης 2024 εμφανίζονται αυξημένα κατά +20,1% εξ αίτιας της ανακατάταξης των παραγωγικών μεγεθών ανά κλάδο (αυτοκίνητο συνολικά, λοιποί κλάδοι γενικών και κλάδος ζωής).

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ (IFRS_17)	2024	2023	Δ %
ΚΛΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ			
Καθαρά ασφαλιστικά έσοδα	44.650.246	37.127.349	20,3%
ΛΟΙΠΟΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΚΛΑΔΟΙ			
Καθαρά ασφαλιστικά έσοδα	6.354.991	5.339.312	19,0%
ΚΛΑΔΟΣ ΖΩΗΣ			
Καθαρά ασφαλιστικά έσοδα	36.488	29.931	21,9%
Καθαρά ασφαλιστικά έσοδα	51.041.726	42.496.592	20,1%

Ο Κλάδος Αυτοκινήτου αποτελεί το μεγαλύτερο ποσοστό του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Ο αριθμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τον κλάδο Αυτοκίνητου ανήλθε σε 280.010 συμβόλαια με αύξηση +16,6%, ενώ το πλήθος των συμβολαίων για τους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους ανήλθε σε 34.566 συμβόλαια το 2024 με αύξηση +4,3% .

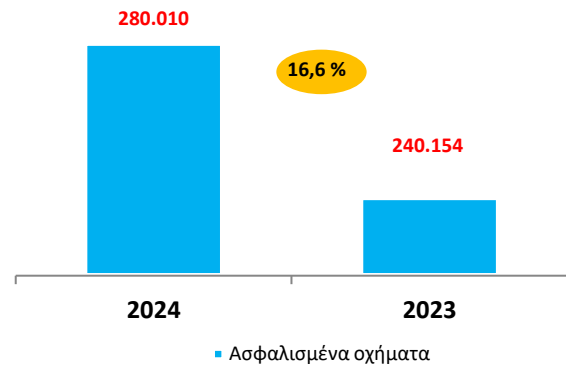
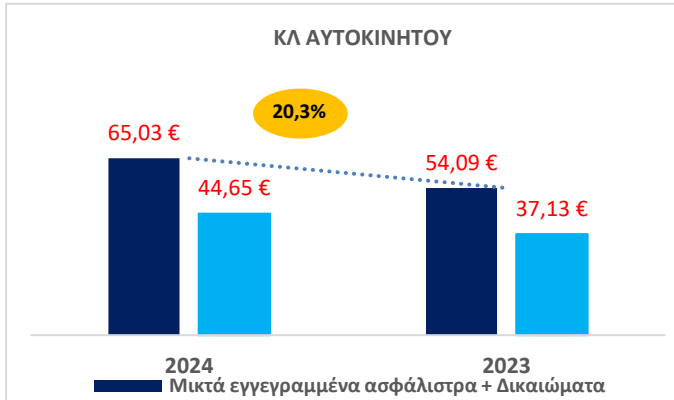


Η ετήσια αύξηση σε ΜΕΑ στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου ήταν 20,2 %. Ειδικότερα για την ΑΕ αυτοκινήτου, η ετήσια αύξηση σε ΜΕΑ διαμορφώθηκε σε 15,2%. Συγκριτικά η αύξηση ασφαλιστρων για τον Εμπορικό Κλάδο αυτοκινήτου στην Ελληνική Ασφαλιστική αγορά ανήλθε σε +15,3% συνολικά και στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων οριακά κατά 4,6 %.

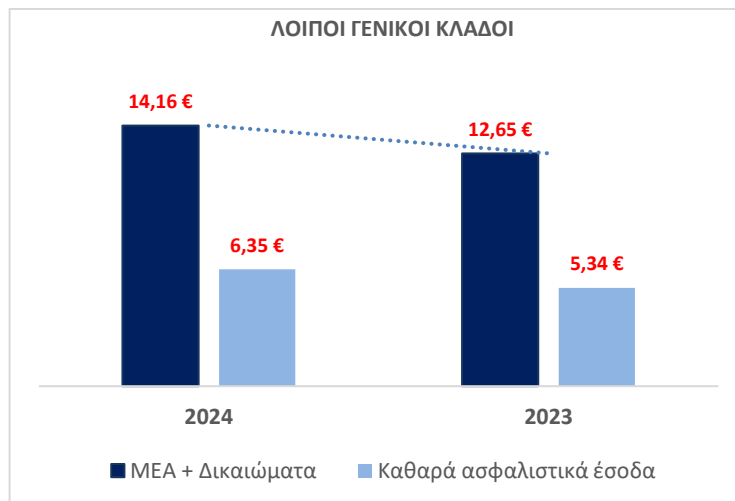
Το μέσο ασφάλιστρο μεταβλήθηκε την περίοδο πρόσκτησης της νέας παραγωγής και διαμορφώθηκε υψηλότερα σε σύγκριση με το 2023. Η σταδιακή αύξηση της νέας παραγωγής και η αύξηση της διατηρησιμότητας του χαρτοφυλακίου αυτοκινήτου, συνέβαλε στην μεγέθυνση του χαρτοφυλακίου, χωρίς να επιφέρει αύξηση στην συχνότητα ζημιών καθώς και στις Λοιπές καλύψεις που συμμετέχουν στον Εμπορικό κλάδο Αυτοκινήτου γεγονός που συνέτεινε ουσιαστικά στην βελτίωση.

Η εξέλιξη των ασφαλιστρων με την αύξηση του χαρτοφυλακίου στον Εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου λόγω διεύδυσης και στις συμπληρωματικές καλύψεις συνέβαλε στη αύξηση στα ασφάλιστρα παραγωγής για τον εμπορικό κλάδο Αυτοκινήτου.

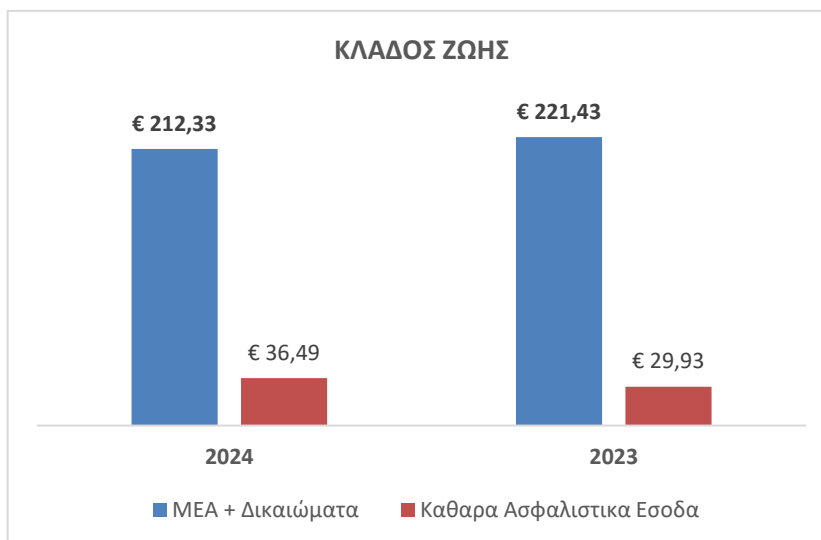
Ο δείκτης διατηρησιμότητας των πελατών παραμένει υψηλός για τον κλάδο Αυτοκινήτου και κυμάνθηκε άνω του 86% για το 2024.



Αναφορικά με τους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους ο ρυθμός αύξησης παραγωγής ασφαλίσεων ανήλθε κατά 12% και η παραγωγή σε ΜΕΑ ανήλθε στα €14,2 εκ. έναντι €12,6 εκ. το 2023. Τα Καθαρά Ασφαλιστικά έσοδα ανήλθαν σε €6,35 εκ. ,έναντι €5,3εκ. το 2023, που αποτελεί αύξηση 19%.



Ο κλάδος Ζωής συνολικά εμφανίζει το 2024 οριακή μείωση σε ΜΕΑ ασφάλιστρα για το 2024. Τα ΜΕΑ Ασφάλιστρα ανήλθαν σε €212 χιλ. μειωμένα κατά 4,1%, ενώ τα καθαρά ασφαλιστικά έσοδα παρουσίασαν στην αντίστοιχη περίοδο αύξηση κατά 21,9%,.



A.2.2 Κέρδη Ασφαλίσεων

Κατά τη χρήση 2024, τα κέρδη από ασφαλιστικές εργασίες (Τεχνικό Αποτέλεσμα) διαμορφώθηκαν σε €16,25 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με το 2023, όπου είχαν ανέλθει (βάσει του προτύπου IFRS 17) σε €13,17 εκατ.

Το συνολικό αποτέλεσμα της Εταιρίας (συνδυασμός Τεχνικού Αποτελέσματος, Επενδυτικού Αποτελέσματος και Λοιπών Αποτελεσμάτων) για το 2024 ανήλθε σε €7,02 εκατ., έναντι €1,66 εκατ. το 2023, αντανakλώντας τη σημαντική βελτίωση τόσο στην ασφαλιστική όσο και στην επενδυτική δραστηριότητα.

Το επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €3,2 εκατ., από €0,8 εκατ. το προηγούμενο έτος, ενώ το αποτέλεσμα της ασφαλιστικής λειτουργίας ανήλθε σε €3,84 εκατ., έναντι €0,79 εκατ. το 2023.

Αντίστοιχα, το λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρίας παρουσίασε σημαντική ενίσχυση, φτάνοντας τα €4,38 εκατ. το 2024, έναντι €1,08 εκατ. το προηγούμενο έτος.

Η εξέλιξη του τεχνικού αποτελέσματος για τη χρήση 2024 αναλύεται ανά ασφαλιστικό κλάδο, σύμφωνα με την κατανομή των μικτών ασφαλιστικών εσόδων και τη σχετική συνεισφορά κάθε δραστηριότητας στα συνολικά τεχνικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Ο **εμπορικός κλάδος αυτοκινήτου** παρουσίασε ισχυρή παραγωγική επίδοση, με αύξηση των μικτών ασφαλιστικών εσόδων κατά 20,1% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Το τεχνικό αποτέλεσμα ενισχύθηκε κατά 27,4%, κυρίως λόγω της διατήρησης υψηλού ρυθμού ανάπτυξης στην παραγωγή, σε συνδυασμό με θετική εξέλιξη στα ασφαλιστικά μεγέθη. Η ανοδική τάση διατηρήθηκε για δεύτερο διαδοχικό έτος, επιβεβαιώνοντας τη σταθερότητα και την αποδοτικότητα του εν λόγω κλάδου.

Η παραγωγή στους **λοιπούς γενικούς κλάδους** σημείωσε αύξηση κατά 14,5% σε μικτά ασφαλιστικά έσοδα. Το τεχνικό αποτέλεσμα παρουσίασε αύξηση 7,6%, η οποία όμως υπολείπεται της αύξησης παραγωγής. Η διαφοροποίηση αυτή αποδίδεται εν μέρει σε αύξηση του κόστους προμηθειών και

λοιπών ασφαλιστικών εξόδων, αλλά και στις επιβαρύνσεις αντασφάλισης λόγω της υψηλής ζημιογόνου χρήσης 2023, ιδίως από φυσικά φαινόμενα, που επέδρασαν στα έξοδα της τρέχουσας χρήσης.

Η ασφαλιστική παραγωγή στον **κλάδο Ζωής και Υγείας** ανήλθε σε €2,2 εκατ. Το τεχνικό αποτέλεσμα για το 2024 εμφανίζεται μερικώς βελτιωμένο σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, γεγονός που αποδίδεται στη σταθερότητα του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και στη συγκρατημένη εξέλιξη των αποζημιώσεων.

Κέρδη Ασφαλίσεων (€ εκ.)				
Χρήση 2024	Ασφαλίσεις ζωής	Ασφαλίσεις αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Μικτά Ασφαλιστικά Έσοδα	0,04 €	61,27 €	13,26 €	74,57 €
Εκχωρήσεις σε αντασφαλιστές	-	(16,62)	(6,91)	(23,53)
Ασφαλιστικές αποζημ αναλ εταιρίας	-	(17,73)	(1,13)	(18,86)
Ασφαλιστικές προβλέψεις αναλ εταιρίας	(0,02)	(2,94)	(0,31)	(3,28)
Inflows/outflows ασφαλίσεων ζωής	(0,03)	-	-	(0,03)
Δουλευμένες προμήθειες	-	(10,73)	(1,89)	(12,62)
Τεχνικό αποτέλεσμα	(0,02)	13,24	3,03	16,25 €
Αναλογία σε γενικά έξοδα	-	(9,21)	(2,66)	(11,87)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(0,02)	4,03	0,37	4,38 €
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(0,00)	(0,50)	(0,04)	(0,54)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής λειτουργίας	(0,02)	3,53	0,33	3,84 €
Επενδυτικό αποτέλεσμα				3,18 €
Συνολικό Αποτέλεσμα				7,02 €
Κέρδη Ασφαλίσεων (€ εκ.)				
Χρήση 2023	Ασφαλίσεις ζωής	Ασφαλίσεις αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι Ζημιών	Σύνολο
Μικτά Ασφαλιστικά Έσοδα	0,03 €	51,04 €	11,59 €	62,66 €
Εκχωρήσεις σε αντασφαλιστές	-	(13,91)	(6,25)	(20,16)
Ασφαλιστικές αποζημ αναλ εταιρίας	-	(17,75)	(0,53)	(18,27)
Ασφαλιστικές προβλέψεις αναλ εταιρίας	(0,04)	(0,30)	(0,39)	(0,73)
Inflows/outflows ασφαλίσεων ζωής	(0,02)	-	-	(0,02)
Δουλευμένες προμήθειες	-	(8,69)	(1,61)	(10,30)
Τεχνικό αποτέλεσμα	(0,03)	10,39	2,81	13,17 €
Αναλογία σε γενικά έξοδα	-	(9,70)	(2,40)	(12,10)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(0,03)	0,70	0,41	1,08 €
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	0,00	(0,19)	(0,02)	(0,21)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής λειτουργίας	(0,03)	0,51	0,39	0,87 €
Επενδυτικό αποτέλεσμα				0,79 €
Συνολικό Αποτέλεσμα				1,66 €

Η Εταιρία εφαρμόζει τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων μέσω αντασφαλιστικών συμβάσεων με Αντασφαλιστικές εταιρίες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Ως εκ τούτου η κίνηση των αποθεμάτων και η ίδια κράτηση εμφανίζεται κατωτέρω:

ΚΙΝΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ			
Χρήση 2024 (€ εκ.)	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλιστών
LRC (BBA) PV	1,33 €	1,33 €	-
LRC (BBA) RISK ADJUSTMENT	0,07 €	0,07 €	-
LRC (BBA) CSM	0,09 €	0,09 €	-
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής (Μέθοδος BBA)	1,49 €	1,49 €	-
Παρούσα αξία εκκρεμών ζημιών	53,54 €	34,31 €	19,23 €
Παρούσα αξία εμμέσων εξόδων διακανονισμού	2,46 €	2,46 €	0,00 €
Risk Adjustment	2,38 €	1,92 €	0,47 €
LRC	22,19 €	16,51 €	5,67 €
Σύνολο ασφαλίσεων κλάδου αυτοκινήτου	80,57 €	55,21 €	25,37 €
Παρούσα αξία εκκρεμών ζημιών	7,73 €	1,81 €	5,92 €
Παρούσα αξία εμμέσων εξόδων διακανονισμού	0,36 €	0,36 €	0,00 €
Risk Adjustment	0,32 €	0,19 €	0,13 €
LRC	5,81 €	3,10 €	2,71 €
Σύνολο ασφαλίσεων γενικών κλάδων ζημιών	14,22 €	5,46 €	8,76 €
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	96,28 €	62,15 €	34,13 €
Χρήση 2023 (€ εκ.)	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφαλιστών
LRC (BBA) PV	1,26 €	1,26 €	-
LRC (BBA) RISK ADJUSTMENT	0,07 €	0,07 €	-
LRC (BBA) CSM	0,10 €	0,10 €	-
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής (Μέθοδος BBA)	1,43 €	1,43 €	-
Παρούσα αξία εκκρεμών ζημιών	47,39 €	30,69 €	16,69 €
Παρούσα αξία εμμέσων εξόδων διακανονισμού	2,37 €	2,37 €	0,00 €
Risk Adjustment	2,03 €	1,73 €	0,31 €
LRC	18,43 €	13,65 €	4,79 €
Σύνολο ασφαλίσεων κλάδου αυτοκινήτου	70,22 €	48,43 €	21,78 €
Παρούσα αξία εκκρεμών ζημιών	7,06 €	1,46 €	5,60 €
Παρούσα αξία εμμέσων εξόδων διακανονισμού	0,35 €	0,35 €	0,00 €
Risk Adjustment	0,29 €	0,19 €	0,09 €
LRC	4,92 €	2,47 €	2,45 €
Σύνολο ασφαλίσεων γενικών κλάδων ζημιών	12,62 €	4,47 €	8,14 €
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	84,26 €	54,33 €	29,93 €

Οι δείκτες αποθεματοποίησης της Εταιρίας παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα και το 2024. Οι πληρωθείσες αποζημιώσεις ήταν στα ίδια επίπεδα με το 2023, ενώ οι ασφαλιστικές προβλέψεις αυξήθηκαν σημαντικά.

Μεγάλο μέρος από την αύξηση των προβλέψεων δεν επιβαρύνει εξίσου την ίδια κράτηση καθώς αναλαμβάνεται από τους αντασφαλιστές λόγω των μη αναλογικών συμβάσεων στο κλάδο περιουσίας.

Επιπλέον οι πληρωθείσες αποζημιώσεις, ως ποσοστό επί των ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρίας, διαμορφώθηκαν στο 30,3% έναντι 33,6 % το 2023.

Δείκτες Αποθεμάτων		
€εκ.	2024	2023
ΜΕΑ	79,4 €	67,0 €
Ασφαλιστικά έσοδα	51,0 €	42,5 €
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (Σύνολο)	96,3 €	84,3 €
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (Εταιρίας)	62,2 €	54,3 €
Δείκτης Αποθεμάτων/Παραγωγή (Σύνολο)	121,3%	125,8%
Δείκτης Αποθεμάτων/Παραγωγή (Εταιρίας)	121,8%	127,9%
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις (Εταιρίας)	18,9 €	18,3 €
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις / Ασφαλιστικές προβλέψεις	30,3%	33,6%

Η Εταιρία στοχεύει στην ταχύτερη εκκαθάριση των ζημιών και βασίζεται στους κάτωθι λόγους:

1. Η αμεσότητα στην εκκαθάριση των ζημιών εκτιμάται ότι επιφέρει κεφαλαιακό όφελος σε ένα περιβάλλον αυξανόμενου πληθωρισμού και μεταβλητότητας των χρηματαγορών.
2. Η υψηλή ρευστότητα που διατηρεί η Εταιρία, αποκομίζει την καλύτερη απόδοση κεφαλαίου μέσω της ταχύτερης πληρωμής και εκκαθάρισης των εκκρεμών ζημιών παρά με οποιαδήποτε άλλη μορφή επένδυσης δεδομένης και της τρέχουσας συγκυρίας.
3. Με διαχείριση και άμεση πληρωμή ζημιών διαμορφώνονται σχέσεις εμπιστοσύνης, συμπράττοντας με αμεσότητα και υπευθυνότητα στην διαχείριση των αναγκών των πελάτων της.

A.3 ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (“Investment Performance”)

Η επιλογή τόσο της Στρατηγικής Κατανομής, όσο και της Τακτικής Κατανομής γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τρεις βασικές μεταβλητές:

1. Την αναμενόμενη απόδοση (“Expected Return”)
2. Την αναμενόμενη μεταβλητότητα των επενδύσεων στα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρίας
3. Τον κίνδυνο στην βάση του VaR (1 έτος: 99.5%)

Δεδομένου ότι το VaR (1 έτος: 99,5%) αποτελεί συστατικό υπολογισμού του Κινδύνου Αγοράς (“Market risk”) στο μοντέλο υπολογισμού των Απαιτήσεων Κεφαλαιακής Επάρκειας, η Εταιρία έχει εισάγει την

χρήση του RoRAC (“Return on Risk Adjusted Capital” – «Απόδοση επί Σταθμισμένου για τον Κίνδυνο Κεφαλαίου»).

Αυτό σημαίνει ότι το επενδυμένο Κεφάλαιο για την Εταιρία, δεν είναι μόνο το ονομαστικό ύψος του Χαρτοφυλακίου αλλά το άθροισμα αυτού και του ποσού των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Market Risk.

Στόχος είναι το ποσοστό εσόδων από επενδύσεις (μερίσματα, τόκοι από τίτλοι σταθερού εισοδήματος) να επιτυγχάνει μια τακτική απόδοση, καθότι δημιουργεί ένα περιορισμένο αλλά προβλέψιμο σταθερό επενδυτικό αποτέλεσμα.

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρία πέτυχε ιδιαίτερα θετικά αποτελέσματα επενδύσεων, παρά το δυσμενές εξωτερικό περιβάλλον που χαρακτηρίστηκε από οικονομική αβεβαιότητα, γεωπολιτικές εντάσεις, περιβαλλοντικές κρίσεις, εμπορικές τριβές για πρώτες ύλες, καθώς και περιορισμούς στην τεχνολογική ελευθερία σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η στρατηγική της Εταιρίας βασίστηκε στη διακράτηση τίτλων σταθερού εισοδήματος έως τη λήξη τους (hold to maturity), στην επιλεκτική ενεργή διαχείριση (active trading) μέσω πωλήσεων τίτλων με ευνοϊκές αποτιμήσεις, και στη συντηρητική πολιτική τοποθέτησης σε μετρητά και ισοδύναμα.

Υπό αυτές τις προϋποθέσεις και με βάση την υφισταμένη τακτική κατανομή του χαρτοφυλακίου επήλθε αύξηση της ετήσιας έκθεσης σε τίτλους σταθερού εισοδήματος κατά 29% σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Ειδικότερα για τα εταιρικά ομόλογα η αύξηση χαρτοφυλακίου ανήλθε κατά 47% στην χρήση του 2024, καθώς και σε τίτλους αμοιβαίων (ETFs) κατά 28% ενώ παράλληλα τα μετρητά και ισοδύναμα αυτών διαμορφώθηκαν στο ίδιο επίπεδο με το 2023 περί τα €14,5 εκ. Τέλος, η έκθεση της σε μετοχικούς τίτλους διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα.

Η Εταιρία για την λογιστική απεικόνιση των χρηματοοικονομικών της αποτελεσμάτων περιλαμβάνει έσοδα από επενδύσεις, κέρδη ή ζημιές από πώληση ή από την αποτίμηση ακίνητων και χρηματοοικονομικών στοιχείων ενώ διακρατεί και επιμετρά στην τρέχουσα αξία, θέσεις από τίτλους σταθερής απόδοσης και ορισμένης χρονικής διάρκειας, έως και τη λήξη αυτών (hold to maturity) με την μεταβολή να απεικονίζεται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, έναντι απεικόνισης τους στα αποτελέσματα χρήσης.

Πιο συγκεκριμένα για την χρήση 2024, τα αποτελέσματα επενδύσεων και λοιπών εσόδων διαμορφώθηκαν στα € 3,18 εκ., έναντι € 0,8 εκ. το 2023.

Αναλυτικά:

- **τα έσοδα επενδύσεων** ανήλθαν συνολικά σε €2,19 εκ., και περιλαμβάνουν έσοδα από ενοίκια ακίνητων, τόκους και μερίσματα χρηματοοικονομικών στοιχείων.
- **τα έσοδα επενδύσεων χαρτοφυλακίου** ανήλθαν συνολικά σε κέρδη €0,71 εκ. από πωλήσεις και κατά €0,76 εκ. από αποτιμήσεις χρεογράφων.
- τα έσοδα από αποτιμήσεις και πωλήσεις ακινήτων ήταν αρνητικά κατά -€0,47 εκ.
- Η απόδοση από τα έσοδα επενδύσεων ανέρχεται σε 3,7 % καθώς ανήλθαν σε €2,18 εκ.

- Η αποτίμηση επενδύσεων μέσω **Ιδίων Κεφαλαίων (ΙΔΚ)** είναι θετική **€0,53 εκ.** και προέρχεται από αποτιμήσεις χρεογράφων με κέρδη €0,71 εκ. και από πωλήσεις και αποτίμηση ακίνητων κατά -0,47εκ.
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε **€108,2 εκ. το 2024, από €96,1 εκ. το 2023.**
- Η αυξητική μεταβολή για το σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου προσμετράτε για την κάλυψη των ασφαλιστικών προβλέψεων στην ίδια κράτηση της Εταιρίας και ανέρχεται σε **174,1 % το 2024, από 177,0% το 2023.** Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων περιόδου είναι **14,2%.**

Αποτελέσματα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου 2024

€εκ.	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπα	Σύνολο
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	€ 1,35	€ 0,19	€ 0,03	€ 0,59	€ 0,03	€ 2,19
Κέρδη/(Ζημιές) από πώλησεις	€ 0,16	€ 0,38	€ 0,20	€ 0,04	€ (0,04)	€ 0,75
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτιμήσεις	€ 0,46	€ 0,09	€ 0,21	€ (0,51)	€ -	€ 0,25
Σύνολο	€ 1,97	€ 0,7	€ 0,4	€ 0,1	€ (0,0)	€ 3,18

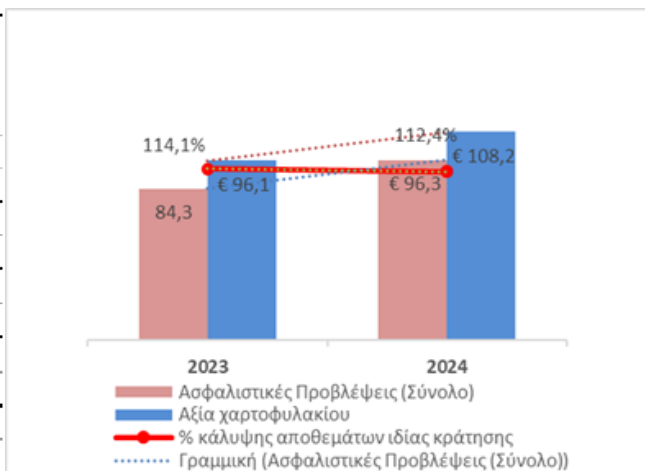
Αποτελέσματα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου 2023

€εκ.	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπα	Σύνολο
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	€ 0,91	€ 0,14	€ 0,0	€ 0,57	€ 0,13	€ 1,796
Κέρδη/(Ζημιές) από πώλησεις	€ 0,83	€ (0,00)	€ 0,08	€ (0,30)	€ (0,03)	€ 0,58
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτιμήσεις	€ 0,59	0,43	0,36	(2,96)	-	€ (1,58)
Σύνολο	€ 2,33	€ 0,6	€ 0,5	€ (2,7)	€ 0,1	€ 0,79

RoRAC

% εκτός ύψους χαρτ/κίου €εκ.

	2023	2024
Income Yield %	2,3%	3,1%
Valuation Yield%	(2,0)%	(2,2)%
Trade Yield%	0,7%	0,8%
Total Yield %	1,0%	3,4%
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	€ 81,8	€ 93,7
Ταμείο & ισοδύναμα	14,25	14,53
Σύνολο επενδύσεων	€ 96,1	€ 108,2
Market risk	€ 14,9	€ 16,2
RoRAC	0,7%	2,6%



Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναλύεται ως ακολούθως:

Κατανομή Χαρτοφυλακίου

€εκ.	2023	%	2024	%
	Ομόλογα	€ 41,8	43,5%	€ 53,8
Κρατικά	22,5	53,8%	24,8	46,0%
Εταιρικά	19,3	46,2%	28,4	52,7%
Δεδουλευμένοι τόκοι	-	-	0,7	1,2%
Μετοχές	3,2	3,3%	3,2	2,9%
Εισηγμένες	2,6	81,4%	2,6	81,2%
Μη εισηγμένες	0,6	18,6%	0,6	18,8%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	2,8	3,0%	3,6	3,4%
Λοιπά Χρεόγραφα	-	-	-	-
Ακίνητα	34,0	35,4%	33,1	30,5%
Ταμείο & ισοδύναμα	14,3	14,8%	14,5	13,4%
Σύνολο	€ 96,1	100,0%	€ 108,2	100,0%

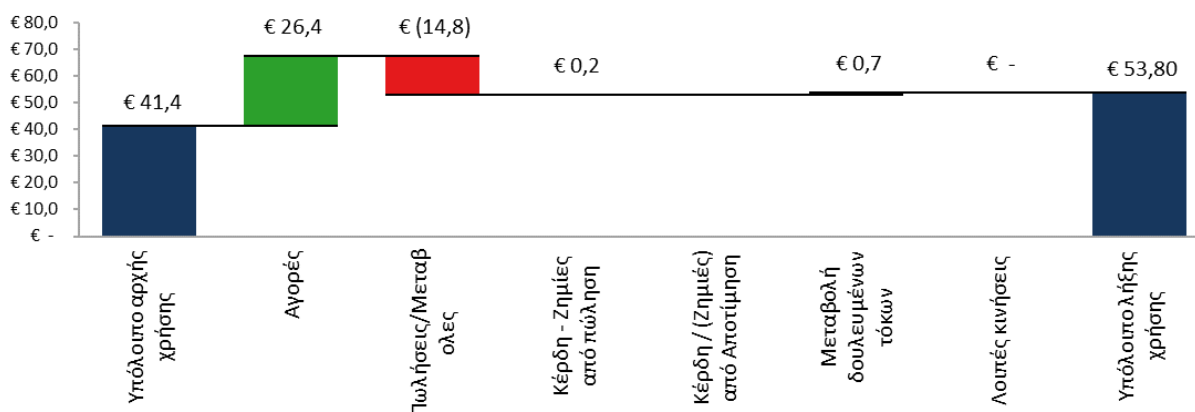


Αναφορικά με την αποτίμηση των παραπάνω στοιχείων Ενεργητικού πρέπει να σημειωθούν τα ακόλουθα:

- Η αύξηση προέρχεται από αύξηση θέσεων και αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Η αξία επενδυτικών ακινήτων διαμορφώθηκε 31/12/2024 σε €33,1 εκ. ,έναντι €34,0 εκ. το 2023. Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Πιστοποιημένο Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία **αναφοράς 31/12/2023**, με βάση την Συγκριτική Μέθοδο, ήτοι επανεκτιμήθηκαν στο σύνολο τα ακίνητα της Εταιρίας μετά από παρέλευση τριετίας σε εφαρμογή της εταιρικής πολιτικής σχετικά με την αποτίμηση των ακινήτων της Εταιρίας,
- Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων αξίας €0,48 εκ., προσθήκες στην χρήση €0,06 εκ., διαγραφές €0,12εκ., καθώς και απομείωση στην αξία ορισμένων ακινήτων (ακίνητα στα Ίσθμια) κατά €0,39 εκ. Η συνολική αξία των επενδυτικών ακινήτων κατά την ημερομηνία αναφοράς 2024 διαμορφώνεται σε €33 εκ. (2023 €34 εκ.)

- Επίσης με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2024, η αξία σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και παγιά ανέρχεται στα €12,3 εκ. (2023 €12,5 εκ.).
- Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές.

A.3.1 Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο



Ομολογιακό Χαρτοφυλάκιο				
Ανάλυση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου				
Πιστοληπτική Διαβάθμιση	2023	%	2024	%
	AAA	€ 6,96	16,8%	€ 8,29
AA+	€ 8,34	20,2%	€ 9,03	16,44%
AA	€ 2,89	7,0%	€ 0,35	0,64%
AA-	€ 0,61	1,5%	€ 5,42	9,86%
A+	€ 2,03	4,9%	€ 1,55	2,82%
A	€ 1,59	3,8%	€ 2,95	5,37%
A-	€ 4,55	11,0%	€ 5,81	10,59%
BBB+	€ 1,55	3,8%	€ 2,93	5,33%
BBB	€ 1,76	4,3%	€ 3,22	5,86%
BBB-	€ 1,35	3,3%	€ 5,43	9,88%
BB+	€ 2,65	6,4%	€ 3,59	6,53%
BB	€ 1,58	3,8%	€ 2,50	4,55%
BB-	€ 1,92	4,6%	€ 2,01	3,66%
B+	€ 2,33	5,6%	€ 0,61	1,11%
B	€ 0,20	0,5%	€ 0,70	1,28%
B-	€ 0,09	0,2%	€ 0,08	0,15%
CCC+	€ 0,20	0,5%	€ 0,08	0,15%
CCC	€ 0,00	0,0%	€ 0,13	0,24%
CCC-	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,01%
CC	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,01%
NR	€ 0,78	1,9%	€ 0,22	0,40%
Ομολογιακή έκθεση ETFs/Funds	€ 1,33	3,1%	€ 1,66	3,0%
Άμεση έκθεση σε Ομόλογα	€ 41,35	96,9%	€ 53,26	97,0%
Γενικό Άθροισμα	€ 42,69	100,0%	€ 54,92	100,0%

Κρατικά Ομόλογα

Κρατικά				
Ανάλυση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου				
Πιστοληπτική Διαβάθμιση	2023	%	2024	%
AAA	€ 6,96	31,2%	€ 8,29	33,2%
AA+	€ 8,34	37,4%	€ 9,03	36,1%
AA	€ 2,69	12,0%	€ 0,00	0,0%
AA-	€ 0,00	0,0%	€ 3,50	14,0%
A+	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
A	€ 0,62	2,8%	€ 0,52	2,1%
A-	€ 0,00	0,0%	€ 0,29	1,2%
BBB+	€ 0,00	0,0%	€ 0,10	0,4%
BBB	€ 0,39	1,8%	€ 0,11	0,4%
BBB-	€ 0,97	4,3%	€ 3,14	12,6%
BB+	€ 2,35	10,5%	€ 0,00	0,0%
BB	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
BB-	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
B+	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
B	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
B-	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
CCC+	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
CCC	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
CCC-	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
NR	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
Ομολογιακή έκθεση ETFs/Funds	€ 0,03	0,1%	€ 0,10	0,41%
Άμεση έκθεση σε Ομόλογα	€ 22,31	99,9%	€ 24,88	99,6%
Γενικό Άθροισμα	€ 22,34	100,0%	€ 24,98	100,0%

Εταιρικά Ομόλογα

Εταιρικά				
Ανάλυση Ομολογιακού Χαρτοφυλακίου				
Πιστοληπτική Διαβάθμιση	2023	%	2024	%
AAA	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
AA+	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
AA	€ 0,20	1,0%	€ 0,35	1,2%
AA-	€ 0,61	3,2%	€ 1,91	6,4%
A+	€ 2,03	10,6%	€ 1,55	5,2%
A	€ 0,96	5,1%	€ 2,43	8,1%
A-	€ 4,55	23,9%	€ 5,52	18,4%
BBB+	€ 1,55	8,2%	€ 2,83	9,4%
BBB	€ 1,37	7,2%	€ 3,11	10,4%
BBB-	€ 0,39	2,0%	€ 2,29	7,6%
BB+	€ 0,31	1,6%	€ 3,59	12,0%
BB	€ 1,58	8,3%	€ 2,50	8,4%
BB-	€ 1,92	10,1%	€ 2,01	6,7%
B+	€ 2,33	12,2%	€ 0,61	2,0%
B	€ 0,20	1,1%	€ 0,70	2,3%
B-	€ 0,09	0,5%	€ 0,08	0,3%
CCC+	€ 0,20	1,0%	€ 0,08	0,3%
CCC	€ 0,00	0,0%	€ 0,13	0,4%
CCC-	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,0%
CC	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,0%
SD	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
RD	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
D	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
NR	€ 0,78	4,1%	€ 0,22	0,7%
Ομολογιακή έκθεση ETFs/Funds	€ 1,30	6,4%	€ 1,56	5,20%
Άμεση έκθεση σε Ομόλογα	€ 19,04	93,6%	€ 28,38	94,80%
Γενικό Άθροισμα	€ 20,35	100,0%	€ 29,93	100,00%

A.3.2 Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο



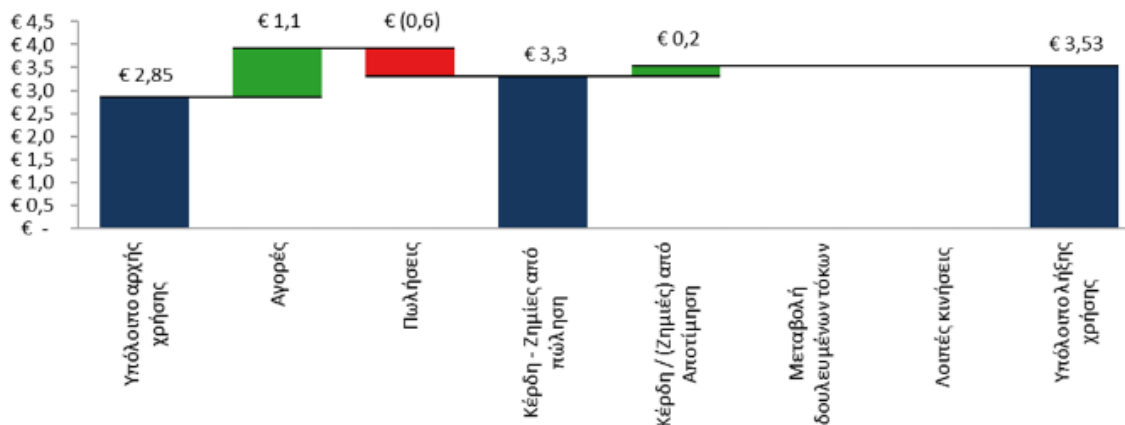
Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο μεταβλήθηκε οριακά σε €3,2 εκ. το 2024, ενώ επήλθε μερική αναδιάταξη στους τίτλους σε εισηγμένες μετοχές και παράλληλα υπήρξε αύξηση της μετοχικής έκθεσης σε ETF's για επιπλέον διαφοροποίηση. Ο μετοχικός κίνδυνος από την έκθεση σε μη εισηγμένες μετοχές είναι περιορισμένος σε μια μετοχή συνολικής αξίας €0,6 εκ.

Μετοχικό Χαρτοφυλάκιο				
Ανάλυση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου				
Χώρα Εκδότη	2023	%	2024	%
AT	€ 0,00	0,00%	€ 0,08	2,10%
BE	€ 0,00	0,00%	€ 0,20	5,08%
BG	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
CA	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,12%
CH	€ 0,21	5,31%	€ 0,19	4,92%
CY	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
DE	€ 0,43	10,80%	€ 0,19	4,88%
ES	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,10%
FR	€ 0,45	11,30%	€ 0,43	10,95%
GB	€ 0,12	2,92%	€ 0,20	5,13%
GR	€ 1,21	30,39%	€ 1,60	40,28%
IE	€ 0,89	22,45%	€ 0,00	0,07%
IT	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,05%
LU	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,09%
MX	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
NL	€ 0,49	12,46%	€ 0,40	10,14%
RO	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
SE	€ 0,00	0,00%	€ 0,02	0,49%
US	€ 0,17	4,36%	€ 0,48	12,03%
Other	€ 0,00	0,00%	€ 0,14	3,57%
Μετοχική έκθεση ETFs/Funds	1,36	34,2%	0,78	19,73%
Άμεση έκθεση σε Μετοχές	2,61	65,8%	3,18	80,27%
Γενικό Άθροισμα	3,97	100,0%	3,96	100,0%

Επιπλέον, η έκθεση σε εισηγμένες μετοχές διαμορφώνεται σε €3,3εκ. για το 2024, καθώς η άμεση έκθεση σε εισηγμένες μετοχές παραμένει σε €2,6 εκ. και η έμμεση (μέσω ETF's) είναι σε €0,7 εκ. (για το σύνολο του μετοχικού χαρτοφυλακίου). Η γεωγραφική κατανομή του Χ/Φ προκύπτει ως εξής:

Εισηγμένες				
Ανάλυση Μετοχικού Χαρτοφυλακίου				
Χώρα Εκδότη	2023	%	2024	%
AT	€ 0,00	0,0%	€ 0,08	2,5%
BE	€ 0,00	0,0%	€ 0,20	6,2%
BG	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
CA	€ 0,00	0%	€ 0,00	0,1%
CH	€ 0,21	5,3%	€ 0,19	6,0%
CY	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
DE	€ 0,43	10,8%	€ 0,19	5,9%
ES	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,1%
FR	€ 0,45	11,3%	€ 0,43	13,3%
GB	€ 0,12	2,9%	€ 0,20	6,2%
GR	€ 1,21	30,4%	€ 0,99	30,4%
IE	€ 0,89	22,4%	€ 0,00	0,1%
IT	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,1%
LU	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,1%
MX	€ 0,00	0	€ 0,00	0,0%
NL	€ 0,49	12,5%	€ 0,40	12,3%
RO	€ 0,00	0%	€ 0,00	0,0%
SE	€ 0,00	0%	€ 0,02	0,6%
US	€ 0,17	4,4%	€ 0,47	14,4%
Other	€ 0,00	0%	€ 0,06	1,8%
Μετοχική έκθεση ETFs/Funds	€ 1,36	34,2%	€ 0,69	21,2%
Άμεση έκθεση σε Μετοχές	€ 2,61	65,8%	€ 2,58	78,8%
Γενικό Άθροισμα	€ 3,97	100,0%	€ 3,27	100,0%

A.3.3 Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

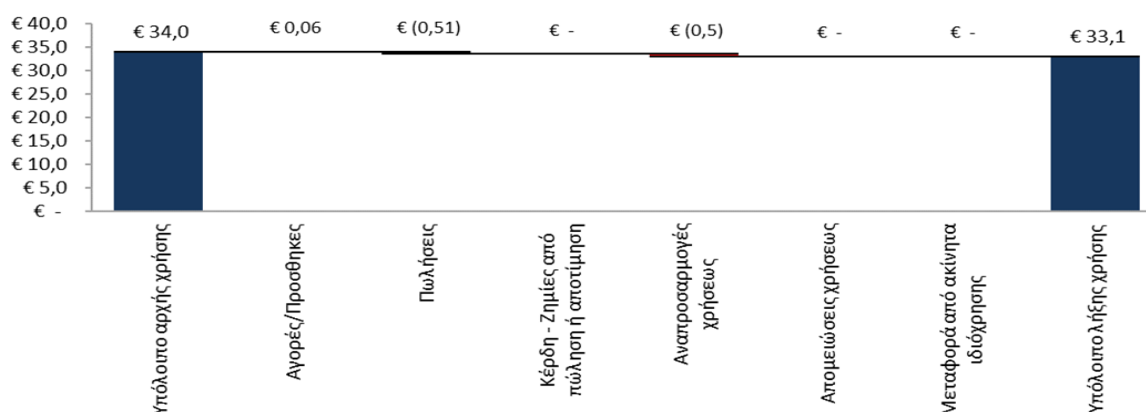


Αμοιβαία Κεφάλαια/ETFs				
Ανάλυση ανα χώρα εκδότη				
Χώρα Εκδότη	2023	%	2024	%
AT	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,2%
BE	€ 0,00	0,0%	€ 0,06	1,6%
BG	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,1%
CA	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,1%
CH	€ 0,00	0,0%	€ 0,05	1,3%
CY	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
DE	€ 0,14	5,2%	€ 0,21	5,7%
ES	€ 0,00	0,0%	€ 0,06	1,7%
FR	€ 0,00	0,0%	€ 0,27	7,5%
GB	€ 0,12	4,3%	€ 0,19	5,3%
GR	€ 0,00	0,0%	€ 1,74	47,7%
IE	€ 2,08	77,4%	€ 0,04	1,2%
IT	€ 0,00	0,0%	€ 0,19	5,3%
LU	€ 0,27	10,0%	€ 0,12	3,3%
MX	€ 0,00	0,0%	€ 0,00	0,0%
NL	€ 0,00	0,0%	€ 0,15	4,0%
RO	€ 0,00	0,0%	€ 0,01	0,1%
SE	€ 0,00	0,0%	€ 0,06	1,7%
US	€ 0,08	3,1%	€ 0,24	6,7%
Other	€ 0,00	0,0%	€ 0,23	6,4%
Ομολογιακή έκθεση	€ 1,27	47,4%	€ 1,66	45,6%
Μετοχική έκθεση / ETFs	€ 1,41	52,6%	€ 1,98	54,4%
Γενικό Άθροισμα	€ 2,69	100,0%	€ 3,64	100,0%

Το 2024 η έκθεση σε αμοιβαία κεφαλαία/ETF's περιλαμβάνει περίπου 54% έκθεση σε μετοχικούς τίτλους και 46% σε ομολογιακούς, αναλογία 46/54 έναντι αναλογίας 47/53 το 2023 χωρίς ιδιαίτερη

μεταβολή στην εν λόγω κατανομή της κατηγορίας Αμοιβαία & ETFs. Τα ETFs επενδύουν κατ' επιλογή συνήθως σε εταιρείες τεχνολογίας. Η συνολική τους αξία την 31/12/2024 ανέρχεται σε €3,64 εκ.

A.3.4 Ακίνητα



Η τελευταία αποτίμηση της αξίας του συνόλου των ακινήτων έγινε την 31/12/2023, από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή, με βάση την Συγκριτική Μέθοδο. Στην αξία επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας περιλαμβάνεται, λόγω υπεκμίσθωσης σε τρίτο, μέρος των κτιριακών υποδομών που χρησιμοποιούνται και για τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας στην Συγγρού 193 – 195. Η συνολική αξία του Χ/Φ επενδυτικών ακινήτων διαμορφώνεται το 2024 σε €33, εκ.

A.3.5 Ταμιακά διαθέσιμα & Ισοδύναμα

Συνολικά, η μεταβολή στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα είναι ελάχιστη παρά την μεγέθυνση του επενδυτικού ΧΦ της περιόδου που αυξήθηκε σημαντικά σε ομολογιακούς τίτλους. Τα ταμιακά διαθέσιμα ανήλθαν την 31.12.2024 σε €14,5 εκ. έναντι €14,2 εκ. την 31.12.2023. Η κερδοφορία κατά την χρήση 2024 ανήλθε σε €2,7εκ. (ΚΠΦ) η δε εξέλιξη των ταμιακών ροών αποδίδεται στις λειτουργικές δραστηριότητες.

A.4 ΑΠΟΔΟΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρία δεν έχει ουσιαστικά άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα. Πάρα ταύτα λογίζει συγκεκριμένα έσοδα/έξοδα ως προερχόμενα από παρεπόμενες ασχολίες τα οποία αναλύονται κατωτέρω:

Λοιπά (έξοδα)/Έσοδα	2024	2023
€εκ.		
	2024	2023
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	€ 0,1	€ 0,11
Έσοδα/(Έξοδα) από εκποίηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	€ 0,01	€ 0,01
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση ιδιοχρ/νων ακινήτων	€ -	€ (0,01)
Έσοδα/(Έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	€ 0,00	€ (0,01)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	€ 0,27	€ -
Προβλέψεις επισφαλών απατήσεων	€ (0,04)	€ -
Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα)	€ 0,00	€ 0,02
Σύνολο	€ 0,36	€ 0,12

A.5 ΒΑΣΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΔΠΧΑ

Η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Ανάλυση ανά Πρότυπο ΔΠΧΑ	YR end_2023		YR end_2024	
	IFRS_17	SII	IFRS_17	SII
Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (€)				
Σύνολο Ενεργητικού	124.883.686	142.562.638	137.737.171	156.769.575
Σύνολο Υποχρεώσεων	87.501.620	107.911.984	98.341.954	120.121.252
Εκ των οποίων Τεχνικές Προβλέψεις	84.261.709	75.115.576	96.279.132	85.477.211
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	37.382.066	34.650.065	39.395.217	36.648.323

B

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Μινέττα πιστεύει σε ένα ισχυρό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης που πληροί τον σκοπό του και ανταποκρίνεται στις προσδοκίες των Μετόχων, των Πελατών και των Ρυθμιστικών και Εποπτικών Αρχών, μέσα από το οποίο στοχεύει να ενισχύσει τη φήμη της και την αποτελεσματικότητα των εργασιών της.

Η εταιρική διακυβέρνηση προσβλέπει στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας, στη διαφάνεια, στο συνετό στρατηγικό σχεδιασμό και στην αξιόπιστη επιχειρηματική λειτουργία για την διασφάλιση όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Για το σκοπό αυτό έχει συντάξει τον παρόντα Κανονισμό με βάση τέσσερεις βασικές αρχές:

- την ευθύνη της διοίκησης της Εταιρίας,
- τη λογοδοσία στο Διοικητικό Συμβούλιο και στους Μετόχους της Εταιρίας,
- τη δικαιοσύνη έναντι όλων των Ενδιαφερομένων Μερών, και
- τη διαφάνεια στη σχέση μεταξύ της Διοίκησης της Εταιρίας και του Διοικητικού της Συμβουλίου και στη σχέση μεταξύ της Εταιρίας, των Μετόχων και των Αρχών.

Ο κανονισμός πέραν των κατευθυντήριων γραμμών για τη διακυβέρνηση της Εταιρίας, συμπεριλαμβάνει τις αρμοδιότητες και τις λειτουργίες του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.

B.1.1 Δομή διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και βασικές λειτουργίες

Τα ανώτερα όργανα με τα οποία η Εταιρία καθορίζει την στρατηγική της και ασκεί τη δραστηριότητα της είναι:

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο και είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι διαδικασίες και οι κανόνες σύγκλησης, συμμετοχής και λήψης αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και οι αρμοδιότητες αυτής ρυθμίζονται αναλυτικά από τις διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας και την κείμενη νομοθεσία.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την διοίκηση και για τον γενικό έλεγχο της Εταιρίας. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αναφέρεται στο διοικείν ή στο διαχειρίζεσθε της Εταιρίας και της περιουσίας αυτής, όπως αυτές καθορίζονται αναλυτικά στο Καταστατικό της Εταιρίας.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο ανατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο αρμοδιότητες, δεν επιτρέπεται να επιδιώκει ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας.

Κύρια υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διαρκής ενδυνάμωση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας διαθέτουν, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις σχετικά με τη λειτουργία της Εταιρίας καθώς και δεξιότητες και εμπειρία ώστε να σχεδιάσουν και να υλοποιήσουν την επιλεγμένη στρατηγική.

Η εποπτεία επιτυγχάνεται είτε άμεσα είτε μέσω των αρμόδιων επιτροπών που έχει συστήσει. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία, ανεξαρτησία καθώς και τα απαραίτητα εχέγγυα για την διασφάλιση της συνετής και χρηστής διοίκησης των υποθέσεων της Εταιρίας.

Οι **βασικές αρμοδιότητες** του Διοικητικού Συμβουλίου, μεταξύ άλλων είναι:

- Η έγκριση της στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της Εταιρίας.
- Διασφάλιση της ακεραιότητας και της αξιοπιστίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
- Η έγκριση του κανονισμού εταιρικής διακυβέρνησης, των πολιτικών που άπτονται του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και της οργανωτικής δομής που υποστηρίζει αυτό.
- Έγκριση σημαντικών οργανωτικών αλλαγών.
- Η διαμόρφωση της στρατηγικής και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της αναφοράς Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας
- Έγκριση των Κανονισμών Λειτουργίας των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Διαμόρφωση των βασικών αξιών και αρχών της Εταιρίας και παρακολούθηση της εταιρικής κουλτούρας.
- Έγκριση του Κώδικα Δεοντολογίας της Εταιρίας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.
- Εκλογή/αντικατάσταση του Προέδρου, των Αντιπροέδρων, του Διευθύνοντος/ Εντεταλμένου Συμβούλου της Εταιρίας, των Αναπληρωτών Διευθυνόντων/Εντεταλμένων Συμβούλων και των Διευθυντών της Εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων και των Υπεύθυνων των βασικών λειτουργιών).
- Αξιολόγηση των Στελεχών της Εταιρίας, σύμφωνα με την Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας της Εταιρίας.
- Τοποθέτηση και αντικατάσταση του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και του Υπεύθυνου Αναλογιστικής κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής σε συνεννόηση με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή των Αναπληρωτών αυτού
- Διασφάλιση, σε συνεχή βάση, της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Η σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31.12.2024 ήταν η ακόλουθη:

- Βασίλης Θεοχαράκης, Πρόεδρος ΔΣ,
- Κωνσταντίνος Μπερτσίας, Αντιπρόεδρος ΔΣ, εκτελεστικό μέλος
- Παναγιώτης Μπακοδήμας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

- Πέτρος Χριστοδούλου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Γιάννης Παπαδόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
- Άννα Μαρία Θεοχαράκη, εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Μινέτας, εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Κακάτσης, εκτελεστικό μέλος.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου και Διοικητικές Επιτροπές

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ακολουθώντας τις επιταγές της Φερεγγυότητας II και αναφορικά με τις εποπτικές του αρμοδιότητες και την καθημερινή διαχείριση των εργασιών και των κινδύνων που απορρέουν από αυτές, έχει συστήσει τρεις (3) Επιτροπές.

Οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν καθορισμένες αρμοδιότητες και συνεπικουρούνται από τις τέσσερις Διοικητικές Επιτροπές, τα Στελέχη της Εταιρίας ή /και από εξωτερικούς συμβούλους εφόσον κριθεί απαραίτητο για να επιτελέσουν το έργο τους.

Τα μέλη των Επιτροπών εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ για κάθε Επιτροπή υπάρχει ο αντίστοιχος εγκεκριμένος Κανονισμός λειτουργίας της, ο οποίος εναρμονίζεται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι βασικές τους αρμοδιότητες είναι οι εξής:

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Επιτροπή Ελέγχου	<p>Παρακολουθεί και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα στοιχεία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών καθώς και των Αρχών.</p> <p>Αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης των ετήσιων και περιοδικών Οικονομικών Καταστάσεων και της Ετήσιας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης πριν να υποβληθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο.</p> <p>Αξιολογεί και παρακολουθεί το έργο των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.</p>
Επιτροπή Υποψηφιοτήτων	<p>Εισηγείται στο ΔΣ ή στη ΓΣ πρόσωπα ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολογεί ετησίως, τις γνώσεις και δεξιότητες των μελών ΔΣ και προτείνει αλλαγές για βέλτιστη απόδοση.</p> <p>Προτείνει στο ΔΣ ή στη ΓΣ τα μέλη όλων των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και στηρίζει το ΔΣ στον διορισμό των Στελεχών και των Υπευθύνων των βασικών λειτουργιών.</p>
Εκτελεστική Επιτροπή	<p>Καθορίζει τους στρατηγικούς εταιρικούς στόχους και εισηγείται την έγκρισή τους στο ΔΣ.</p> <p>Παρακολουθεί την υλοποίηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρίας και αποφασίζει για δράσεις ή παρεμβάσεις που αποσκοπούν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία της Εταιρίας.</p> <p>Εγκρίνει τον Ετήσιο Προϋπολογισμό και παρακολουθεί την υλοποίησή του.</p> <p>Εστιάζει στη διαχείριση των κεφαλαίων, εισηγείται τα αποδεκτά όρια κινδύνου και παρακολουθεί την τήρησή τους,</p> <p>Ενημερώνεται για τους διαφαινόμενους κινδύνους και την διάθεση ανάληψης κινδύνου, λαμβάνει αποφάσεις για την αντιμετώπισή τους και ενεργοποιεί το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (BCP) και Ανάκαμψης (Recovery Plan) σε περιπτώσεις κρίσεων.</p> <p>Αξιολογεί με βάση το επενδυτικό σχέδιο, τους επιμέρους κινδύνους που συνθέτουν τον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο</p>

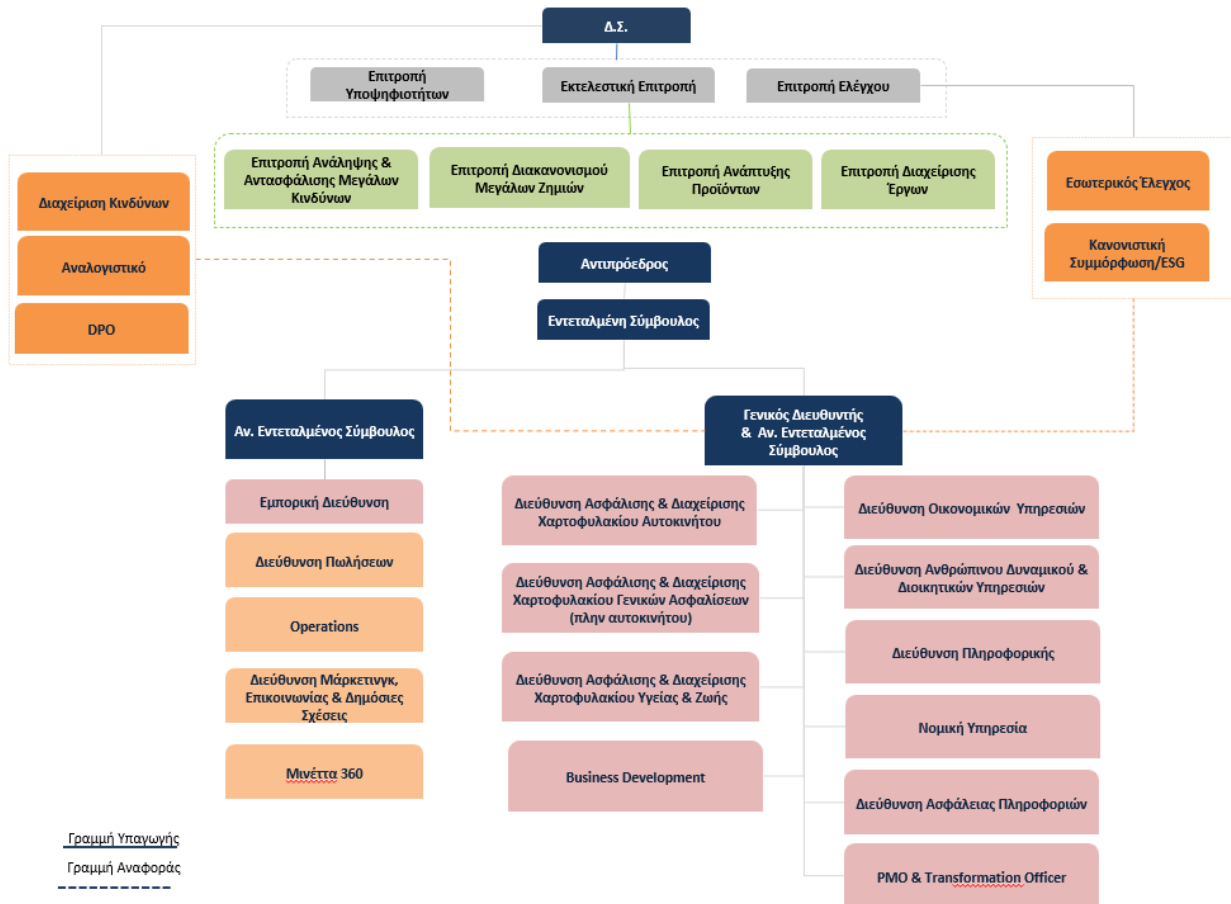
	αντισυμβαλλομένου καθώς και την εξέλιξη των οικονομικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων αποτελεσμάτων σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα, κερδοφορία και προτείνει αλλαγές ή παρεμβάσεις.
Διοικητικές Επιτροπές	
Επιτροπή ανάληψης και αντασφάλισης μεγάλων κινδύνων	Διερευνά τον κίνδυνο ανάληψης μεγάλου ασφαλιστικού κινδύνου βάσει κριτηρίων αξιολόγησης όπως: η πολυπλοκότητα του κινδύνου, η μοναδικότητα, η συνασφάλιση, η ικανότητα διαχείρισης επερχόμενης ζημιάς, ο πιστωτικός και ηθικός κίνδυνος, τυχόν δείκτες αγοράς για ζημιές των συγκεκριμένων κινδύνων κλπ καθώς και την αντασφάλιση του κινδύνου εφόσον απαιτείται. Παρακολουθεί τα ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία των υφιστάμενων εγκεκριμένων μεγάλων κινδύνων.
Επιτροπή Ανάπτυξης προϊόντων	Διερευνά νέα ασφαλιστικά προϊόντα, τροποποιεί ή καταργεί υφιστάμενα και εγκρίνει την τιμολόγησή τους. Αξιολογεί την αναγκαιότητα αλλαγής των όρων του προϊόντος αλλά και του τρόπου διάθεσής του.
Επιτροπή Διαχείρισης Έργων	Αξιολογεί και προτεραιοποιεί τα έργα της Εταιρίας βάσει του στρατηγικού σχεδιασμού, τους κινδύνους που απορρέουν από την ανάπτυξη και λειτουργία των νέων έργων καθώς και τα αποτελέσματα ενσωμάτωσης αυτών στην παραγωγική διαδικασία.
Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών	Μελετά, παρακολουθεί και λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τον διακανονισμό μεγάλων απαιτήσεων ασφαλιστικής αποζημίωσης και σχηματισμό προβλέψεων.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αποτυπώνει τις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται, καθορίζοντας ξεκάθαρα τις αρμοδιότητες και τα όρια ευθύνης μεταξύ τους. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η παρακολούθηση των εργασιών, ο έλεγχος των διαδικασιών, η ανάπτυξη και διασφαλίζεται:

- ο διαχωρισμός μεταξύ των αρμοδιοτήτων,
- η ανεξαρτησία μεταξύ των δραστηριοτήτων της ανάληψης κινδύνων, της διαχείρισης των κινδύνων και της ελεγκτικής διαδικασίας,
- η ανεξαρτησία των οργάνων ελέγχου από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες,
- η αποφυγή των περιπτώσεων συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων ή/και συμφερόντων μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών και των Στελεχών, αλλά και η συνεργασία αυτών.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας αποτυπώνεται μέσα από το οργανόγραμμά της, το οποίο τροποποιείται κάθε φορά που κρίνεται απαραίτητη δεδομένη αλλαγή είτε λόγω θεσμικών αλλαγών είτε εσωτερικής αναδιάρθρωσης της Εταιρίας.

Το οργανόγραμμα της Εταιρίας που παρουσιάζεται παρακάτω αποτυπώνει τη τρέχουσα εικόνα κατά την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.



Βασικοί ρόλοι και αρμοδιότητες των βασικών λειτουργιών

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ακολουθώντας τις επιταγές της Φερεγγυότητας II, έχει συστήσει τις τέσσερις βασικές μονάδες: τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, την Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι επιφορτισμένη με την εφαρμογή του εκάστοτε ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου σε όλο το πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, καθώς και με την οικοδόμηση και την ενίσχυση της εταιρικής ταυτότητας και κουλτούρας πάνω στις αξίες της ηθικής, της ακεραιότητας και της διαφάνειας.

Η Διοίκηση θεωρεί την κανονιστική συμμόρφωση τον κυριότερο εκφραστή της δεδομένου ότι η συμμόρφωση ξεκινά πάντοτε από την κορυφή. Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα Στελέχη της Εταιρίας καθοδηγούν με το παράδειγμά τους και λαμβάνουν πάντοτε τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίζεται η τήρηση των κανόνων της κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλα τα τμήματα και όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι οι :

- Θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό /κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.
- Συμμετοχή στην προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου όλων των υπηρεσιακών μονάδων της Εταιρίας στο ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και σε κάθε τροποποίηση αυτού.
- Διασφάλιση της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το ρυθμιστικό πλαίσιο
- Διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης των εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις κατά την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου.
- Διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης και εκπαίδευσης των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο και παροχή συμβουλών στο προσωπικό για θέματα καθημερινής εργασίας τους που έχουν να κάνουν με την κανονιστική συμμόρφωση (πχ αξιολόγηση συναλλακτικής συμπεριφοράς, επιχειρηματικά δώρα, προσωπικές συναλλαγές, ανάληψη εξωτερικής δραστηριότητας κλπ).
- Αξιολόγηση, παρακολούθηση και υποβολή προτάσεων αντιμετώπισης κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης σε περιπτώσεις που διαπιστωθούν παραβάσεις του ρυθμιστικού πλαισίου ή μη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και σχεδιασμό κατάλληλων προτάσεων αντιμετώπισης των κινδύνων (αποφυγή, αποδοχή, περιορισμός, μετάθεση/συμμετοχή) σύμφωνα με τη διάθεση αποδοχής Κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας.
- Συμμετοχή στο σχεδιασμό, την ανάπτυξη και διανομή ασφαλιστικών προϊόντων σύμφωνα με τον Ν 4583/18 περί Διανομής Ασφαλιστικών Προϊόντων.
- Διασφάλιση της ορθής διαχείρισης παραπόνων πελατών, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας.
- Κατάρτιση με βάση τον κίνδυνο, εφαρμογή και διατήρηση του ετήσιου προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Εκπόνηση και έγκυρη υποβολή αναφορών προς τις εποπτικές αρχές.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κύριες αρμοδιότητες της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων είναι:

- Η ανάπτυξη κουλτούρας και η ενίσχυση της για το σύνολο της Εταιρείας σε θέματα κινδύνων μέσα από τη ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων που είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία.

- Η καταγραφή πολιτικών ή η συμμετοχή στην καταγραφή, για όλες τις σημαντικές κατηγορίες κινδύνων καθώς και η επαναξιολόγηση τους ανα τακτά χρονικά διαστήματα.
- Η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας και ο καθορισμός κατάλληλων δεικτών για την παρακολούθηση των κινδύνων με στόχο την έγκαιρη αναγνώριση και την αποτελεσματική διαχείριση τους. Σε περίπτωση αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια υποβάλλουν προτάσεις για το μετριασμό του κινδύνου.
- Η παρακολούθηση των έργων σχετικά με την Ασφάλεια της πληροφορίας.
- Η διεξαγωγή της ORSA σε ετήσια βάση κατ' ελάχιστον και οποτεδήποτε άλλοτε κριθεί αναγκαίο.
- Η διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων στο πλαίσιο της ετήσιας ORSA ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο.
- Ο υπολογισμός των Απαιτούμενων κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας.
- Η αξιολόγηση κινδύνων για τα νέα προϊόντα και τις νέες επενδυτικές τοποθετήσεις σε σχέση πάντα με το Δείκτη κάλυψης φερεγγυότητας.
- Η κατάρτιση της Πολιτικής Επιχειρησιακής Συνέχειας συμπεριλαμβανομένων των Σχέδιων Επιχειρησιακής Συνέχειας.
- Η συμμετοχή στην ανάπτυξη του πλαισίου εξωτερικής ανάθεσης εργασιών σε τρίτους και σε περίπτωση εξωπορισμού κρίσιμης δραστηριότητας η αξιολόγηση κινδύνων πριν γίνει η ανάθεση.
- Η συγκέντρωση στοιχείων και η δημιουργία αναφορών προς τα μέλη του Δ.Σ και την Διοίκηση με στόχο την ενημέρωσή τους σε ότι αφορά την έκθεση της Εταιρείας σε κινδύνους αλλά και γενικότερα θέματα κινδύνων.
- Η υποστήριξη της Διοίκησης κατά τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων σε θέματα κινδύνων.

Αναλογιστική λειτουργία

Οι βασικές αρμοδιότητες της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- ο συντονισμός και επίβλεψη για το υπολογισμό των πάσης φύσεως τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τα πρότυπα IFRS 17 και Φερεγγυότητα II,
- η παρακολούθηση και έλεγχος των εργασιών των εξωτερικών αναλογιστικών συμβούλων που συνεργάζονται με τη Εταιρία,
- η συμμετοχή στον υπολογισμό τιμολογίων για νέα προϊόντα,
- ο συντονισμός για διενέργεια των κατάλληλων profit test,
- ο συντονισμός για έκδοση κατάλληλων στατιστικών στοιχείων,
- ο έλεγχος ότι τα δεδομένα στοιχεία είναι κατάλληλα, σωστά και επαρκή για το υπολογισμό των προαναφερόμενων,
- ο έλεγχος και παρακολούθηση των αναλογιστικών μεθόδων που χρησιμοποιούνται ότι είναι κατάλληλες και επαρκείς για το υπολογισμό των προαναφερόμενων,
- ο έλεγχος ότι οι παραδοχές και προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για υπολογισμό των προαναφερόμενων είναι σωστές, σύμφωνες με την υπάρχουσα εμπειρία και αντανακλούν τις αναμενόμενες εξελίξεις,

- ο έλεγχος ότι τα αποτελέσματα προηγούμενων ετών ήταν τελικά σύμφωνα με τα εμπειρικά αποτελέσματα. Σε περίπτωση ασυμφωνιών, η διερεύνηση των αιτίων και η πιθανή αλλαγή των χρησιμοποιούμενων μεθόδων και μοντέλων,
- η συμμετοχή στη διαμόρφωση της Πολιτικής Ανάλυσης Κινδύνων,
- η διατύπωση γνώμης και η αξιολόγηση των τεχνικών αντασφάλισης καθώς και της ποιότητας των αντασφαλιστών, τόσο σε λειτουργικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο κεφαλαιακών αναγκών,
- η συμμετοχή στην εφαρμογή του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων για εκτίμηση των κινδύνων και φερεγγυότητας καθώς και στην αξιολόγηση των αποτελεσμάτων υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- ο υπολογισμός των ειδικών παραμέτρων (USPs) του κλάδου ΑΕ Αυτοκινήτου για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) και η εξασφάλιση της τήρησης της σχετικής πολιτικής (Πολιτική Εφαρμογής USPs).
- ο έλεγχος και η παρακολούθηση των επιπτώσεων που υπάρχουν στη φερεγγυότητα τυχόν αλλαγές στα δεδομένα ή παραδοχές μεταξύ διαφορετικών ημερομηνιών αξιολόγησης,
- η συμμετοχή στο συντονισμό και εκτέλεση της εκτίμησης ιδίων αναγκών φερεγγυότητας (ORSA),
- η σε τακτά χρονικά διαστήματα, και κατ' ελάχιστον μια φορά ετησίως, υποβολή γραπτής έκθεσης προς την Εκτελεστική Επιτροπή, όπου θα αναφέρονται οι εργασίες που ανέλαβε, τα αποτελέσματα τους, τυχόν ελλείψεις και προτάσεις για βελτιώσεις. Η έκθεση παρουσιάζεται σε ειδική συνεδρίαση της Επιτροπής και αφού εγκριθεί υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο προς ενημέρωση και έγκριση.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Στις κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται :

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρίας, με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας.
- Η αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων που διενεργεί, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων και για τον υπολογισμό: α) των παραμέτρων στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, β) της αξίας του ενεργητικού και γ) της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας, όπου προβλέπεται. Επίσης, αξιολογεί το βαθμό ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων (use tests).
- Ο έλεγχος της ακεραιότητας, της πληρότητας και της ακρίβειας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, εντός ή εκτός της Εταιρίας, των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με βάση τη φύση και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων που έχουν αναληφθεί. Ομοίως ελέγχεται και ο τρόπος αξιοποίησης των αποτελεσμάτων για τη διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων και την κάλυψη των εποπτικών υποχρεώσεων της Εταιρίας.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και της επίδοσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της εφαρμογής των διαδικασιών της Εταιρίας σε θέματα συνεργασίας της με τους διαμεσολαβητές, ιδίως σε ότι αφορά τις οικονομικές σχέσεις με αυτούς, και σε θέματα

προστασίας της Εταιρίας από τον κίνδυνο ελλιπούς κανονιστικής συμμόρφωσης και λοιπούς νομικούς κινδύνους.

- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων και μηχανισμών που αφορούν την παραγωγή αξιόπιστης, πλήρους και έγκαιρης χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης, όπου αυτή κατά περίπτωση παρέχεται.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής, καθώς και των υφιστάμενων λογιστικών συστημάτων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για την κανονιστική συμμόρφωση. Επίσης, η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η αξιολόγηση του βαθμού, κατά τον οποίο τα συλλογικά όργανα και οι μονάδες της Εταιρίας:
 - α. Χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τα μέσα και τους πόρους που τους διατίθενται για τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής.
 - β. Τηρούν τις κατευθύνσεις και τις διαδικασίες που έχουν αρμοδίως καθορισθεί με στόχο τη συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, όπως ενδεικτικά θέσπιση και τήρηση ορίων.
 - γ. Μεριμνούν για τη διασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες λογιστικές αρχές.
 - δ. Μεριμνούν για την ενσωμάτωση σε όλες τις διαδικασίες και συναλλαγές που διενεργούνται, των κατάλληλων προληπτικών και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών και ασφαλιστικών δικλείδων (internal Control activities).
- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, ή και τη βελτίωση των υφιστάμενων, διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται πλήρως οι στόχοι του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρίας, για την επαρκή αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, εξωτερικούς ελεγκτές, εποπτικές και φορολογικές αρχές, με παράλληλη ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Ελέγχου.

B.1.2 Πολιτικές Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

- Στο πλαίσιο του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης η Εταιρία πέραν των πολιτικών/κανονισμών που αφορούν στις βασικές λειτουργίες έχει θεσπίσει έγγραφες πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες εγκρίνονται από το Διοικητικό της Συμβούλιο και είναι εναρμονισμένες με την επιχειρηματική στρατηγική της.

Οι βασικές πολιτικές που συνεπικουρούν το Σύστημα Διακυβέρνησης είναι οι κάτωθι:

Τίτλος Πολιτικής	Γενική Περιγραφή
Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων	Αποτυπώνει την πολιτική που έχει υιοθετήσει η Εταιρία προκειμένου να εντοπίσει καταστάσεις στις οποίες ενδέχεται να προκύψουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρίας, αλλά και του εταιρικού σκοπού της, καθώς και να θεσπίσει διαδικασίες, πρόληψης και διαχείρισης των περιπτώσεων αυτών.
Πολιτική Διαχείρισης καταγγελιών (Wistleblowing)	Θέτει το πλαίσιο για τον έγκαιρο εντοπισμό παρατυπιών, παραλείψεων ή αθέμιτων ενεργειών εντός της επιχείρησης, οι οποίες δύναται να πλήξουν το κύρος και τη φήμη της.
Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	Πολιτική για τον προσδιορισμό των γενικών απαιτήσεων της Εταιρίας για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των μελών του ΔΣ και των υπεύθυνων προσώπων αυτής.
Πολιτική Αποδοχών	Θέτει τις γενικές αρχές αποδοχών των εργαζομένων της Εταιρίας.
Πολιτική Εξωπορισμού (Outsourcing)	Καθορίζει τα κριτήρια ανάθεσης εργασιών σε εξωτερικούς παρόχους με βασικό γνώμονα τον περιορισμό των κινδύνων.
Κώδικας Δεοντολογίας	Θέτει το γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας όπως αυτό διαμορφώνεται σύμφωνα με την Στρατηγική της Εταιρίας και τις Εταιρικές Αξίες.
Πολιτική καταπολέμησης Βίας και Παρενόχλησης στην εργασία	Θέτει το πλαίσιο του έγκαιρου εντοπισμού και αντιμετώπισης περιστατικών που συνδέονται με συμπεριφορές βίας και παρενόχλησης που εκδηλώνονται στην εργασία ή συνδέονται με αυτή.
Πολιτική Επιχειρησιακής Συνέχειας	Θέτει το πλαίσιο για τη διαχείριση της επιχειρησιακής συνέχειας της Εταιρίας με στόχο τον περιορισμό, στο μέτρο του εφικτού, των επιπτώσεων από πιθανή διακοπή των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων τους αλλά και τη διασφάλιση της συνέχειας των κρίσιμων λειτουργιών τους σε περίπτωση μη διαθεσιμότητας.

B.1.3 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας.

B.1.4 Πολιτική αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών που έχει υιοθετηθεί από την Εταιρία είναι συνεπής με την μακροπρόθεσμη στρατηγική της, προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, αποθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων και είναι σύμφωνη με τους κανόνες και περιορισμούς της κείμενης νομοθεσίας.

Μέσω της Πολιτικής Αποδοχών η Εταιρία επιδιώκει:

- (1) να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,

- (2) να προσφέρει στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
- (3) να ενθαρρύνει τους εργαζόμενους ώστε να δημιουργούν βιώσιμα αποτελέσματα και ταυτόχρονα να ικανοποιούνται τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων μερών.

Στην Πολιτική εμπίπτουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, πρόσωπα που έχουν ως αρμοδιότητα την διαχείριση και λοιποί εργαζόμενοι.

Αμοιβές μελών ΔΣ

Οι αμοιβές-αποδοχές των μελών ΔΣ εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Αποδοχές εργαζομένων

Η Εταιρία προβλέπει την επιβράβευση για την απόδοση των εργαζομένων, προαιρετικά και κατά περίπτωση μέσω της καταβολής επιπλέον αμοιβών. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Εταιρίας,. Σε περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών που συνδέονται με την αποδοτικότητα λαμβάνεται υπόψη η ετήσια αξιολόγηση της επίδοσης των εργαζομένων, όπου αξιολογείται:

- το ενδιαφέρον του εργαζομένου για την ικανοποίηση του Πελάτη και οι ενέργειες του προς αυτή την κατεύθυνση
- η ικανότητα παραγωγής δημιουργικών λύσεων και καινοτόμων προτάσεων, που επιδεικνύουν διάθεση προσαρμογής σε ένα μεταβαλλόμενο περιβάλλον.
- η δέσμευση, αποφασιστικότητα και ευελιξία για την έγκαιρη και ποιοτική επίτευξη των στόχων της Εταιρίας.

Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε:

- **σταθερές αποδοχές**

Οι σταθερές αποδοχές πληρούν τα ελάχιστα κριτήρια που θεσπίζονται από τις κλαδικές συμβάσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις καθορίζονται υψηλότερες σταθερές αποδοχές που εξαρτώνται από την θέση του κάθε εργαζόμενου, λαμβάνοντας υπόψη την επαγγελματική εμπειρία, τα χρόνια εργασίας του στην Εταιρία, την εκπαίδευση, τις ευθύνες της θέσης, την πολυπλοκότητα της εργασίας και των συνθηκών της αγοράς. Αναπροσαρμογή των σταθερών αποδοχών δύναται να πραγματοποιηθεί μετά την λήψη των ετησίων εταιρικών αποτελεσμάτων και των τάσεων της αγοράς.

- **μεταβλητές αποδοχές**

Ως μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες παροχές ή πληρωμές που χορηγούνται σε άτακτα χρονικά διαστήματα και δεν έχουν σταθερό χαρακτήρα.

Με τις αποδοχές αυτές ενθαρρύνονται και ανταμείβονται οι υψηλές επιδόσεις των εργαζομένων που συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη βιώσιμων αποτελεσμάτων και πετυχαίνουν τους στόχους που

τους τέθηκαν, ενισχύοντας τις μακροπρόθεσμες σχέσεις με τους πελάτες και παράγουν έσοδα και αξία για τους μετόχους. Οι αποδοχές αυτές διαφέρουν ανά τμήμα και θέση εργασίας και καθορίζονται με βάση την επιρροή των θέσεων εργασίας των εργαζομένων στο προφίλ κινδύνων της Εταιρίας.

Στις συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων της Εταιρίας δεν περιλαμβάνονται μεταβλητές αποδοχές συνδεδεμένες με τις επιδόσεις τους.

- **επικουρικές παροχές ή πληρωμές**

Η Εταιρία παρέχει προαιρετικά, χωρίς διακρίσεις σε όλο το προσωπικό, παροχές που είναι ανεξάρτητες των σταθερών αποδοχών και αποτελούν τμήμα της γενικής πολιτικής προσωπικού της Εταιρίας. Ενδεικτικά αναφέρεται ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εκπτώσεις σε προϊόντα που διατίθενται από την Εταιρία.

Επιπρόσθετα ορισμένες παροχές δίνονται σε συγκεκριμένα μέλη του προσωπικού αναλόγως των αναγκών της θέσης που κατέχουν και του επιπέδου ευθύνης τους. Ενδεικτικά αναφέρονται η χορήγηση κινητού τηλεφώνου, η χορήγηση εταιρικού αυτοκινήτου. Οι προαναφερόμενες παροχές δεν δίδονται σε συνάρτηση των επιδόσεων των εργαζομένων και δεν συνδέονται με κίνητρα ανάληψης κινδύνων.

- **αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης, κατά περίπτωση**

Η αποζημίωση λόγω αποχώρησης συνιστά την κατάλληλη αποζημίωση σε περίπτωση πρόωρης αποχώρησης από την εργασία, η οποία αποφασίζεται λαμβάνοντας υπόψη την θέση ευθύνης και είναι σχεδιασμένη κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μην ανταμείβει την αποτυχία.

Οι παροχές αυτές καταβάλλονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή ειδικές συμφωνίες αν υπάρχουν.

B.1.5 Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και άλλα συνδεδεμένα μέρη κατά την περίοδο αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και με πρόσωπα που ασκούν.

B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Οι απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας που έχει ορίσει η Εταιρία, τόσο για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, όσο και για τα Υπεύθυνα Πρόσωπα καθορίζονται στη Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας αποτελεί μέρος του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας. Η Πολιτική λαμβάνει υπόψη τις κατευθυντήριες οδηγίες του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, σύμφωνα με τις οποίες τα μέλη της

Διοίκησης της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των προσώπων που ασκούν τις Βασικές Λειτουργίες, θα πρέπει να διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία που να τους επιτρέπουν να ασκούν χρηστή διαχείριση και επιπροσθέτως να διαθέτουν επαγγελματική ακεραιότητα, υπόληψη και ηθική κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεσμεύεται στη διασφάλιση της:

- τήρησης της Πολιτικής ως μέρος του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης και του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας,
- αξιολόγησης της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας των μελών τόσο του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και των Υπεύθυνων Προσώπων, πριν από το αρχικό τους διορισμό και στη συνέχεια σε ετήσια βάση,
- λήψης όλων των μέτρων για την εξασφάλιση ότι ένα μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ή Υπεύθυνο Πρόσωπο δεν έχει διοριστεί ή δεν συνεχίζει να κατέχει υπεύθυνη θέση για την οποία δεν είναι κατάλληλο και αξιόπιστο,
- λήψης όλων των εύλογων μέτρων για να διασφαλίσει ότι κάθε μέλος Διοικητικού Συμβουλίου και Υπεύθυνο Πρόσωπο γνωρίζει και κατανοεί τις υποχρεώσεις του, στο πλαίσιο εφαρμογής της Πολιτικής και των προτύπων καταλληλότητας.

B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Τα **κριτήρια καταλληλότητας** αφορούν την επαγγελματική κατάρτιση, την επάρκεια γνώσεων και την εμπειρία αυτών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει στο σύνολό τους:

- να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία ως προς τις σημαντικότερες δραστηριότητες της Εταιρίας,
- να εξασφαλίζεται επαρκής διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων και γνώσεων τους,
- να εξασφαλίζεται ότι η εποπτεία ασκείται με επαγγελματικό τρόπο,
- να εξασφαλίζεται ότι υπάρχει ισορροπία μεταξύ Εκτελεστικών, Μη Εκτελεστικών και Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών μελών.

Τα Υπεύθυνα Πρόσωπα θα πρέπει:

- να διαθέτουν επαρκείς και κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία στο αντικείμενο της ευθύνης τους,
- να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις σε ασφαλιστικά, οικονομικά, νομικά και κανονιστικά θέματα και τις συνθήκες της αγοράς,
- να διαθέτουν επαγγελματική επάρκεια για εξειδικευμένα θέματα και σε ορισμένες περιπτώσεις να τεκμηριώνεται μέσα από επαγγελματικές πιστοποιήσεις,
- να διαθέτουν εμπειρία σε χρηματοοικονομικό τομέα, ασφαλιστικό κλάδο ή άλλες επιχειρήσεις.

Τα **κριτήρια αξιοπιστίας** αφορούν: την εντιμότητα, την ακεραιότητα και την φήμη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Υπεύθυνα Πρόσωπα πρέπει να διαθέτουν άμεμπτη ηθική και να μην επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας.

Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπεύθυνων Προσώπων λαμβάνονται υπόψη και εξετάζονται:

- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της προσωπικότητας, που σχετίζονται με το χαρακτήρα, την ικανότητα, την εργατικότητα, την ακεραιότητα, την εντιμότητα και την κρίση,
- το ποινικό μητρώο,
- η μη κήρυξη σε πτώχευση ιδία αιτήσει ή αιτήσει τρίτων,
- η μη ύπαρξη συνδεδεμένων προσώπων με άμεση ή έμμεση σχέση με την Εταιρία ή άλλες ανταγωνιστικές εταιρείες, στο πλαίσιο της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και τα Υπεύθυνα Πρόσωπα αξιολογούνται με βάση τα κριτήρια αυτά πριν από το διορισμό τους. Αξιολόγηση με βάση τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους γίνεται επίσης ετησίως για να διασφαλιστεί η συνέχιση της συμμόρφωσης με τις απαιτούμενες προδιαγραφές.

B.2.2 Αξιολόγηση ικανοτήτων και ήθους

Η Εταιρία έχει επιλέξει την διαδικασία της αυτό-αξιολόγησης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης αξιολογούνται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, η οποία συντάσσει αναφορά στην οποία περιλαμβάνονται:

- αξιολόγηση της δομής του Διοικητικού Συμβουλίου,
- τη σύνθεση και επάρκεια του Διοικητικού Συμβουλίου,
- προτάσεις και αλλαγές που θεωρεί σκόπιμες για την αποτελεσματικότητα λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου,
- συγγραφή ανατροφοδότησης σε μια αξιολόγηση απόδοσης που περιέχει:
 - Συνολική αξιολόγηση.
 - Επιβεβαίωση ισχυρών χαρακτηριστικών και επιτευγμάτων.
 - Συζήτηση για τυχόν κενά που προκαλούν ανησυχία.
 - Προτάσεις για μελλοντική επαγγελματική εξέλιξη.

B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

B.3.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ένα πλήρως ενσωματωμένο **Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων (ΣΔΚ)** το οποίο καλύπτει όλους τους υφιστάμενους και δυνητικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Πυλώνα II του Πλαισίου Φερεγγυότητας II. Το ΣΔΚ είναι ουσιώδες εργαλείο για τη λήψη αποφάσεων, τη διατήρηση της φερεγγυότητας και την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας.

Το ΣΔΚ βασίζεται σε τρεις κύριους πυλώνες:

1. **Καθορισμός και αναγνώριση των κινδύνων** (ασφαλιστικών, λειτουργικών, πιστωτικών, αγοράς, ρευστότητας, συμμόρφωσης κ.λπ.).
2. **Αξιολόγηση, παρακολούθηση και περιοδική αναθεώρηση των κινδύνων** μέσω ποιοτικών και ποσοτικών εργαλείων (π.χ. KPIs, KRIs, stress tests).
3. **Υλοποίηση κατάλληλων μηχανισμών ανταπόκρισης και ελέγχου** για τον περιορισμό των κινδύνων στο αποδεκτό επίπεδο (risk appetite).

Η διακυβέρνηση του συστήματος βασίζεται στη δομή των **Τριών Γραμμών Άμυνας**:

- **Πρώτη γραμμή (επιχειρησιακές μονάδες):** Υπεύθυνη για την καθημερινή αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων.
- **Δεύτερη γραμμή (Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστική Λειτουργία, Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διεύθυνση Ασφαλείας Πληροφοριών):** Παρέχει καθοδήγηση, παρακολούθηση και έλεγχο του πλαισίου. Υποστηρίζουν τη Διοίκηση στην διαχείριση των κινδύνων και κυρίως η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό, παρακολούθηση, ποσοτικοποίηση (όπου αυτό είναι εφικτό) και έλεγχο των κινδύνων, μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων.
- **Τρίτη γραμμή (Εσωτερικός Έλεγχος):** Αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος συνολικά.

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** φέρει την τελική ευθύνη για την έγκριση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και παρακολουθεί τα αποτελέσματα της εφαρμογής της μέσω αναφορών από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, εναρμονιζόμενη με το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης και τα όσα ορίζει η Φερεγγυότητα II .

Στην Πολιτική ορίζονται οι αρχές και οι κανόνες διαχείρισης κινδύνων, διαμορφώνοντας ένα πλαίσιο αναγνώρισης, αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων. Στόχος της Πολιτικής είναι πέραν των προαναφερθέντων :

- ο προσδιορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων για την Εταιρία,
- η ελαχιστοποίηση του επιπέδου των αναλαμβανόμενων κινδύνων (risk mitigation),
- ο καθορισμός της χρήσης κατάλληλων συστημάτων και μεθοδολογιών για την διαχείριση των κινδύνων.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων συνεπικουρείται από επιμέρους εξειδικευμένες πολιτικές με στόχο να καθοδηγήσουν τους εργαζόμενους στην καθημερινή διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Οι βασικοί κίνδυνοι, που σχετίζονται με την εταιρική δραστηριότητα κατηγοριοποιούνται (risk classification) ως ακολούθως:

Στρατηγικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω της ανικανότητας εφαρμογής κατάλληλων επιχειρηματικών σχεδίων και στρατηγικών, λήψης αποφάσεων, εκχώρησης πόρων ή προσαρμογής στις αλλαγές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Ασφαλιστικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω απόκλισης των πραγματικών πληρωμών ζημιών από τις αναμενόμενες πληρωμές ζημιών.

Κίνδυνος αγοράς (Επενδυτικός κίνδυνος): Ο κίνδυνος μεταβολής των τιμών που προκαλούνται από τις τιμές της αγοράς ή οι διακυμάνσεις των τιμών της αγοράς διαφέρουν από τις αναμενόμενες τιμές τους.

Πιστωτικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος απώλειας λόγω απροσδόκητης αθέτησης ή επιδείνωσης της πιστοληπτικής κατάστασης (“migration”), των αντισυμβαλλομένων και των οφειλετών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος που απορρέει από την έλλειψη εμπορεύσιμης επένδυσης που δεν μπορεί να αγοραστεί ή να πωληθεί αρκετά γρήγορα για να αποτρέψει ή να ελαχιστοποιήσει μια απώλεια.

Λειτουργικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από το προσωπικό και τα συστήματα ή από εξωτερικές εκδηλώσεις.

B.3.1.1 Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία εφαρμόζει κυκλική διαδικασία διαχείρισης κινδύνων:

1. **Αναγνώριση κινδύνων** σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών.
2. **Αξιολόγηση των κινδύνων** με χρήση εσωτερικών ή κανονιστικών προτύπων.
3. **Ανάπτυξη και εφαρμογή μέτρων αντιμετώπισης.**
4. **Εφαρμογή ελέγχου των κινδύνων.**
5. **Παρακολούθηση, επανεξέταση & αναφορά σε τακτική βάση.**

Η διαδικασία αυτή τεκμηριώνεται και επικαιροποιείται ετησίως ή όταν μεταβάλλονται σημαντικά οι συνθήκες του περιβάλλοντος λειτουργίας της Εταιρίας.

Σχηματικά η διαδικασία απεικονίζεται παρακάτω:



Η Εταιρία έχει εντάξει στις βασικές δραστηριότητες της, διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να διασφαλίζεται η επαρκής και αποτελεσματική διαχείριση τους. Σχηματικά απεικονίζεται παρακάτω:



B.3.2 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Η ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας και ένα βασικό εργαλείο επιχειρησιακού σχεδιασμού. Μέσω της ORSA, η Εταιρία αξιολογεί τη φερεγγυότητά της τόσο στην τρέχουσα όσο και στη μελλοντική της κατάσταση, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνου, τα αποδεκτά όρια ανάληψης κινδύνων και το Επιχειρησιακό της Πλάνο.

Η ORSA αποσκοπεί:

- Στην ολιστική αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων (ασφαλιστικοί, λειτουργικοί, πιστωτικοί, ρευστότητας κ.λπ.).
- Στην αποτίμηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας (Own Solvency Needs - OSN) με βάση τόσο το τυποποιημένο μοντέλο όσο και με την ενσωμάτωση επιχειρησιακών σεναρίων και stress testing.
- Στη διασφάλιση ότι το κεφαλαιακό απόθεμα είναι επαρκές για την υποστήριξη της στρατηγικής και των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Η διαδικασία ORSA περιλαμβάνει:

- Εκπόνηση τριετούς επιχειρησιακού σχεδίου (ΕΠ) και προβολή χρηματοοικονομικών στοιχείων.

- Εκτίμηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και αξιολόγηση αποκλίσεων από τα καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου (risk appetite & tolerance).
- Ποσοτικοποίηση κινδύνων και κεφαλαιακών αναγκών με βάση την τυποποιημένη μεθοδολογία.
- Ανάπτυξη σεναρίων ευαισθησίας και προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (stress tests).
- Εκτίμηση της επάρκειας κεφαλαίων και της ρευστότητας υπό κανονικές και ακραίες συνθήκες.
- Τεκμηρίωση σε μορφή αναφοράς ORSA και υποβολή της προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η ORSA διενεργείται **τουλάχιστον σε ετήσια βάση**, καθώς και **έκτακτα** (ad-hoc), σε περιπτώσεις σημαντικών αλλαγών στο προφίλ κινδύνου ή στη στρατηγική της Εταιρίας.

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** φέρει την τελική ευθύνη για την έγκριση της ORSA και διασφαλίζει την ενσωμάτωσή της στην εταιρική στρατηγική.

Η **Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων** συντονίζει τη διαδικασία και προετοιμάζει την αναφορά ORSA.

Η **Αναλογιστική Λειτουργία** και η **Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών** συνεισφέρουν στην αποτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων και των ιδίων κεφαλαίων.

Η **Εκτελεστική Επιτροπή** συμμετέχει ενεργά στη διαμόρφωση του επιχειρησιακού πλάνου και αξιολογεί τα αποτελέσματα της ORSA για την υποστήριξη στρατηγικών αποφάσεων.

Η ORSA λειτουργεί ως συνδετικός κρίκος ανάμεσα στην **επιχειρηματική στρατηγική**, τη **διαχείριση κινδύνων** και την **κεφαλαιακή επάρκεια**. Τα αποτελέσματά της αξιοποιούνται:

- Στον καθορισμό του risk appetite,
- Στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης κινδύνων,
- Στον σχεδιασμό προϊόντων και του reinsurance framework,
- Στην κανονιστική συμμόρφωση και εποπτική επικοινωνία.

B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που χαρακτηρίζουν την Εταιρία, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Διοίκηση και το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας με στόχο:

- την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της Εταιρίας, ώστε να ανταποκρίνεται κατάλληλα στους κινδύνους που σχετίζονται με την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της,
- τη διασφάλιση της αξιοπιστίας της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, τόσο εντός όσο και εκτός της Εταιρίας,
- τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς συμπεριλαμβανομένων και των εσωτερικών πολιτικών.

Οι επιχειρησιακοί στόχοι, η εσωτερική οργάνωση και το περιβάλλον μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία μεταβάλλονται διαρκώς με αποτέλεσμα να μεταβάλλονται και οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που εφαρμόζει η Εταιρία εξασφαλίζει:

- τη συνεπή εφαρμογή της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική αξιοποίηση των διαθέσιμων πόρων,
- την αναγνώριση και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- την πληρότητα και την αξιοπιστία των στοιχείων και των πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και για την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων,
- τη συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, με τους εσωτερικούς κανονισμούς και με τον Κώδικα Δεοντολογίας,
- την πρόληψη και την αποφυγή λανθασμένων ενεργειών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας και των Ενδιαφερομένων Μερών,
- την αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής για την υποστήριξη της επιχειρησιακής στρατηγικής και για την ασφαλή διακίνηση, επεξεργασία και αποθήκευση των κρίσιμων επιχειρησιακών πληροφοριών, και
- την διεξαγωγή ελέγχων από τις μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης για την διαπίστωση της εφαρμογής των προβλεπόμενων διαδικασιών.

B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ) αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική και συμβουλευτική δραστηριότητα σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρίας, παρέχοντας υπηρεσίες διαβεβαίωσης και συμβουλευτικές υπηρεσίες. Με τη λειτουργία και τη δραστηριότητά της συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, υιοθετώντας μία συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης, καθώς και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Η ΜΕΕ παρέχει τεκμηριωμένη και αντικειμενική διαβεβαίωση στο Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Εταιρίας σχετικά με τη επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Για το σκοπό αυτό:

- Ενημερώνει εγγράφως, το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και τη Διοίκηση, τουλάχιστον ανά τρίμηνο καθώς και τα κατά περίπτωση αρμόδια τμήματα για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί.
- Υποβάλλει, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ετήσιο πλάνο ελέγχων για τον επόμενο χρόνο.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας

για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Η ΜΕΕ αναφέρεται διοικητικά στον αναπληρωτή εντεταλμένο σύμβουλο και λειτουργικά απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Το ετήσιο πλάνο ελέγχου εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου, ενώ η ίδια μπορεί να προτείνει ad hoc ελέγχους εφόσον εντοπίσει νέους κινδύνους.

Η ομάδα εσωτερικού ελέγχου δεν συμμετέχει σε καμία επιχειρησιακή δραστηριότητα ή λήψη αποφάσεων σχετικών με τις μονάδες που ελέγχει. Επιπλέον, δεν αναλαμβάνει καθήκοντα συμβουλευτικού χαρακτήρα (consulting) που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αντικειμενική της κρίση, εκτός εάν αυτό εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου.

Η ΜΕΕ εκτελεί τις εργασίες της βάσει τεκμηριωμένης μεθοδολογίας και κριτηρίων αξιολόγησης, απαλλαγμένοι από εξωτερικές πιέσεις ή συμφέρον. Επιπρόσθετα, έχει **ανεμπόδιστη πρόσβαση** σε όλους τους χώρους, τα πρόσωπα, τις πληροφορίες και τα συστήματα της Εταιρίας.

B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας διαθέτει την απαραίτητη μεθοδολογία, τεχνογνωσία και υπολογιστική τεκμηρίωση για την ορθή αποτίμηση μεγεθών και υπολογισμό των πάσης φύσεως τεχνικών προβλέψεων με βάση συγκεκριμένα κριτήρια, ανά κλάδο προιοντικής λειτουργίας.

Συμβάλλει δε με την τεχνογνωσία στην αξιολόγηση πρωτοβουλιών και των κριτηρίων που συνεργούν στην κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού. Περαιτέρω εκτιμά, την επάρκεια της τιμολογιακής πολιτικής (όπου περιλαμβάνεται ο σχεδιασμός νέων προϊόντων και ειδικά σε σχέση με την τιμολόγησή τους, την μέθοδο αποθεματοποίησής και στον καθορισμό των γενικών και ειδικών όρων που αφορούν στα νέα προϊόντα). Επιπρόσθετα, υπολογίζει και αποτιμά την επάρκεια των ασφαλιστικών προβλέψεων (τεχνικών αποθεμάτων), οι οποίες βασίζονται σε συνετές και λογικές υποθέσεις (επιτόκια, πίνακες θνησιμότητας, έξοδα).

Οι βασικές αρμοδιότητες της αναλογιστικής λειτουργίας περιγράφονται στην παράγραφο Β.1.1.

B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Ως εξωτερική ανάθεση θεωρείται η χρήση ενός ή περισσοτέρων τρίτων παρόχων για την εκτέλεση μιας δραστηριότητας. Ο πάροχος παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες που βασίζονται σε ένα συμφωνημένο επίπεδο υπηρεσιών το οποίο ορίζεται με μια επίσημη σύμβαση συνεργασίας. Η συνεργασία μπορεί να γίνει για μια καθορισμένη περίοδο ή σε συνεχή βάση.

Η εξωτερική ανάθεση ενέχει λειτουργικούς κινδύνους, κινδύνους φήμης, νομικούς κινδύνους, στρατηγικούς κινδύνους, κινδύνους αντισυμβαλλομένου και κινδύνους συγκέντρωσης.

Η Εταιρία προκειμένου να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που προκύπτουν από την εξωτερική ανάθεση έχει θεσπίσει την Πολιτική Διαχείρισης Εξωπορισμού, ώστε να διασφαλίζεται υψηλό επίπεδο

και συνέχεια των προσφερόμενων υπηρεσιών καθώς και άσκηση της δέουσας επιμέλειας και φροντίδας στις λειτουργίες της.

Με την Πολιτική η Εταιρία στοχεύει:

- α. Να προσδιορίσει τους κινδύνους που προκύπτουν από την ανάθεση δραστηριοτήτων σε εξωτερικούς φορείς και της σχέσης της με αυτούς.
- β. Να θέσει τα κριτήρια καταλληλότητας για την ανάθεση δραστηριοτήτων σε εξωτερικούς παρόχους.
- γ. Να ορίσει τους απαραίτητους ελέγχους για να διαπιστώσει την αξιοπιστία και την επάρκεια των παρόχων υπηρεσιών.
- δ. Να διασφαλίσει την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που ανατίθενται σε τρίτους.
- ε. Να προσδιορίσει τον τρόπο παρακολούθησης της συνεργασίας με εξωτερικούς παρόχους.

Για την επιλογή του εξωτερικού παρόχου λαμβάνεται υπόψη :

- Η φήμη και το ιστορικό της Εταιρίας προς αξιολόγηση,
- Η ποιότητα παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες της,
- Η χρηματοπιστωτική σταθερότητα της Εταιρίας.

Για την αξιολόγηση και εκτίμηση του κινδύνου λαμβάνονται υπόψη:

- Οι πληροφορίες και οι πόροι που απαιτούνται από τον πάροχο έτσι ώστε να εκτελεστεί η συμφωνημένη σύμβαση.
- Η σημαντικότητα , το μέγεθος και η αξία του αναλαμβανόμενου έργου.
- Οι εμπορικοί κίνδυνοι όπως η πιθανότητα του εξωτερικού διαχειριστή να αποτύχει.
- Οι κίνδυνοι σύγκρουσης συμφερόντων

Η εταιρεία δεν έχει αναθέσει σε παρόχους υπηρεσιών καμία από τις κρίσιμες λειτουργίες της , χρησιμοποιεί όμως παρόχους υπηρεσιών για την εκτέλεση σημαντικών δραστηριοτήτων της.

Οι ανατεθείσες σημαντικές δραστηριότητες, οι πάροχοι των υπηρεσιών και η χώρα δικαιοδοσίας των τελευταίων αναφέρονται κατωτέρω:

Δραστηριότητα	Πάροχος	Χώρα Δικαιοδοσίας
Παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και υποστήριξης πληροφοριακών συστημάτων κατά την διαδικασία ανάκαμψης από καταστροφή/Disaster Recovery Plan	Kyndryl Ελλάς Μ.Α.Ε	Ελλάδα
Ανάθεση παροχής υπηρεσιών οδικής και ταξιδιωτικής βοήθειας καθώς και φροντίδας ατυχήματος	INTEPAMERIKAN ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕΓΑ	Ελλάδα

Συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους για την διαχείριση των επενδύσεων	FATHOM WEALTH MANAGEMENT ADVISORS LIMITED	Κύπρος
Επικύρωση Τεχνικών Προβλέψεων	AON SOLUTIONS GREECE S.A.	Ελλάδα
Διαχείριση ασφαλιστικών αποζημιώσεων προγραμμάτων υγείας/νοσοκομειακής ασφάλισης(τηλεφωνικά κέντρα, ιατρικός έλεγχος δαπανών των συμβεβλημένων νοσοκομείων, διακανονισμός απαιτήσεων)	MENTNET ΕΛΛΑΣ A.E.E.	Ελλάδα

B.8 ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς



ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Γ.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία λειτουργεί ως πάροχος υπηρεσιών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων για τους πελάτες της. Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών της λειτουργιών και προσβλέπει σε βέλτιστη ισορροπία μεταξύ των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της αναμενόμενης απόδοσης. Η λήψη των επιχειρηματικών αποφάσεων γίνεται πάντοτε με γνώμονα τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

Η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις κινδύνου συστηματικά, χρησιμοποιώντας ποσοτικές μεθόδους και ποιοτικές αξιολογήσεις σε τακτά διαστήματα και σε ετήσια βάση ως εξής:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, το επιχειρηματικό σχέδιο καθώς και σε λειτουργικούς κινδύνους. Περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ποιοτική εκτίμηση των στρατηγικών κινδύνων και οι επιπτώσεις από την εξέλιξη και εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου.
- Δεδομένου ότι η διαχείριση κινδύνων είναι η βασική απαίτηση στην καθημερινή διαχείριση των λειτουργιών της, η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του προφίλ κινδύνου. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπει η Φερεγγυότητα II, για την ποσοτικοποίηση και την αποτίμηση της επάρκειας κεφαλαίων σε κίνδυνο («Risk Capital»). Παράλληλα, αξιολογεί τις επιπτώσεις στο προφίλ του κινδύνου από πιθανές επιχειρηματικές επιλογές, καθώς και την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση που θα επιφέρουν στα ίδια Κεφάλαια («Own Funds») απρόοπτα γεγονότα απωλειών.
- Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται για την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού, την στρατηγική αντασφάλισης, την τιμολόγηση, την διαχείριση αποδόσεων και επενδύσεων.
- Τέλος, σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν επέλθουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση ORSA.
- Οι διάφορες εκτιμήσεις που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Αναφορικά με το προφίλ των υφιστάμενων κινδύνων και την αξιολόγηση των κινδύνων η Διοίκηση καθορίζει ως ελάχιστο όριο για το δείκτη κάλυψης Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεδομένης της υφιστάμενης μεταβλητότητας της χρηματοοικονομικής θέσης το 110% (Risk Appetite - Κεφαλαιακής Επάρκειας).

Το ελάχιστο όριο κινδύνου (Risk Limit) κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής είναι το 100%. Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας τίθεται σε εφαρμογή εφόσον ο δείκτης κάλυψης ανέλθει πάνω από το 120%.

Η Διοίκηση δεδομένης της χρήσης του Economic Balance-Sheet παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου ως ποσοστό συμμετοχής ανά κατηγορία κινδύνου στον συνολικό κίνδυνο.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά το αποτέλεσμα της τυποποιημένης μεθόδου:

ΥΠΟΛΟΠΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€ΕΚ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	100,0%	100,0%	61,9%	60,7%	42,9%	44,0%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 2,7	€ 2,3	100,0%	100,0%	11,0%	8,7%	7,7%	6,3%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 10,5	€ 12,4	100,0%	100,0%	43,7%	46,5%	30,3%	33,7%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,2	€ 1,4	100,0%	100,0%	5,1%	5,3%	3,5%	3,8%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,2	€ 0,2	-	-	0,7%	0,7%	0,5%	0,5%
Διαφοροποίηση	(7,6)	(8,3)			(31,4)%	(31,1)%	(21,8)%	(22,5)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 21,9	€ 24,2			91,0%	90,8%	63,1%	65,8%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,2	2,5			9,0%	9,2%	6,3%	6,7%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7			100,0%	100,0%	69,4%	72,5%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 8,0	€ 9,2						

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Έεκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)
Κίνδυνος επιτοκίων	\$ -	€ 1,0	-	6,3%	-	3,8%	-	2,8%
Κίνδυνος μετοχών	1,9	2,2	12,9%	13,5%	8,0%	8,2%	5,5%	6,0%
Κίνδυνος ακινήτων	11,6	11,3	78,2%	70,1%	48,4%	42,5%	33,6%	30,9%
Κίνδυνος spread	2,6	4,6	17,8%	28,2%	11,0%	17,1%	7,6%	12,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,8	5,5%	4,9%	3,4%	3,0%	2,4%	2,2%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,3	0,2	2,2%	1,5%	1,4%	0,9%	0,9%	0,6%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(2,5)	(4,0)	(16,6)%	(24,4)%	(10,3)%	(14,8)%	(7,1)%	(10,8)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	100,0%	100,0%	61,9%	60,7%	42,9%	44,1%
Τύπος 1	2,0	2,0	73,8%	84,7%	8,2%	7,5%	5,7%	5,4%
Τύπος 2	0,8	0,5	31,9%	19,3%	3,5%	1,7%	2,4%	1,2%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,1)	(5,7)%	(4,0)%	(0,6)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 2,7	€ 2,3	100,0%	100,0%	11,0%	8,8%	7,7%	6,4%
Κίνδυνος Ασφαλιστρού & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	10,2	12,0	97,1%	97,1%	42,4%	45,1%	29,4%	32,8%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,0	1,2	9,7%	9,8%	4,2%	4,6%	2,9%	3,3%
Διαφοροποίηση	(0,7)	(0,9)	(6,8)%	(6,9)%	(3,0)%	(3,2)%	(2,1)%	(2,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 10,5	€ 12,4	100,0%	100,0%	43,7%	46,5%	30,3%	33,8%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	8,2%	6,8%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,0	1,3	86,3%	88,8%	4,4%	4,7%	3,0%	3,4%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	24,7%	21,3%	1,2%	1,1%	0,9%	0,8%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(19,2)%	(16,8)%	(1,0)%	(0,9)%	(0,7)%	(0,6)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,2	€ 1,4	100,0%	100,0%	5,1%	5,3%	3,5%	3,9%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,2	€ 0,2			0,7%	0,7%	0,5%	0,5%
Διαφοροποίηση	(7,6)	(8,3)			(31,4)%	(31,1)%	(21,8)%	(22,6)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 21,9	€ 24,2			91,0%	90,8%	63,1%	66,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,2	2,5			9,0%	9,2%	6,3%	6,7%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7			100,0%	100,0%	69,4%	72,8%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-	-						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 8,0	€ 9,2						
Total Own Funds	34,65	36,65						
Total Tier 1 - Unrestricted	33,09	35,86						
Total Tier 1 - Restricted	0,00	0,00						
Total Tier 2	0,00	0,00						
Total Tier 3	1,56	0,79						
Eligible Own Funds for SCR	34,65	36,65						
SCR Ratio (%)	144,15	137,38						
MCR Ratio (%)	413,62	391,67						

Συνολικά, η Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων μείον την Μεταβολή της ετήσιας Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανήλθε σε - 0,64 εκ.

$$\Delta \text{ Επιλέξιμα Ιδια Κεφάλαια} - \Delta \text{ Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας} \\ = (36,65 - 34,65) - (26,7 - 24,0) = 2,00 - (2,64) = - 0,64$$

Ο κίνδυνος Αγοράς το 2024 με συμμετοχή στο 60,7% επί της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης (SCR), κατέχει την πρώτη θέση. Ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος, όπου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ασφάλισης Ζημιών, τον κίνδυνο ασφάλισης Υγείας και Ζωής και ανέρχεται σε 52,4% του SCR, ενώ ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου, μειώθηκε περαιτέρω σε ποσοστό 8,8% και είναι ο τρίτος κίνδυνος κατά σειρά επι του συνόλου των ποσοτικών κινδύνων της Εταιρίας. Σύμφωνα με τον υπολογισμό της Τυποποιημένης μεθόδου το συνολικό SCR το 2024 ανήλθε την 31.12.2024 σε €26,7 εκ., μετά από διαφοροποίηση για την Εταιρία

Η αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου (λόγω αύξησής παραγωγής) συνδυαστικά με την αύξηση κινδύνου αγοράς (λόγω μεγέθυνσης του επενδυτικού Χ/Φ, διαμόρφωσε εκ νέου τα ποσοστά των επιμέρους κινδύνων επι του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης). Τα επιλέξιμα ΙΔΚ αυξήθηκαν μεν, αλλά λιγότερο όμως από την ετήσια αυξητική μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων (SCR) για το 2024.

Γ.2 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.	% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων			
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)		
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	10,2	12,0	97,1%	97,1%	42,4%	45,1%	29,4%	32,7%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,0	1,2	9,7%	9,8%	4,2%	4,6%	2,9%	3,3%
Διαφοροποίηση	(0,7)	(0,9)	(6,8)%	(6,9)%	(3,0)%	(3,2)%	(2,1)%	(2,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 10,5	€ 12,4	100,0%	100,0%	43,7%	46,5%	30,3%	33,7%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	8,2%	6,8%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,0	1,3	86,3%	88,8%	4,4%	4,7%	3,0%	3,4%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	24,7%	21,3%	1,2%	1,1%	0,9%	0,8%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(19,2)%	(16,8)%	(1,0)%	(0,9)%	(0,7)%	(0,6)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,2	€ 1,4	100,0%	100,0%	5,1%	5,3%	3,5%	3,8%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,2	€ 0,2			0,7%	0,7%	0,5%	0,5%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Κίνδυνος Ασφαλιστρων ▪ Κίνδυνος Αποθεμάτων ▪ Καταστροφικός Κίνδυνος 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Επιμέτρηση ετησίως από το 2017 και εφεξής των ειδικών παραμέτρων που αφορούν στον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων στην ΑΕ αυτοκινήτου. ▪ Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητάς II με χρήση ειδικών παραμέτρων από το 2022, κατόπιν έγκρισης από ΔΕΙΑ ▪ Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας ▪ Βάση παρακολούθησης μεταβλητών ανά κλάδο ασφάλισης (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> - Παραγωγή ασφαλιστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή. - Επιπέδου Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης. - Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης. - Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών. - Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρίας. ▪ Η αντασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το ΔΣ. Η αποτελεσματικότητα ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.
Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Κίνδυνος θνησιμότητας ▪ Κίνδυνος μακροβιότητας ▪ Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας ▪ Κίνδυνος ακυρώσεων ▪ Κίνδυνος εξόδων ▪ Κίνδυνος αναθεώρησης ▪ Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας ▪ Κίνδυνος ασφαλιστρων ▪ Κίνδυνος αποθεμάτων 		
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Κίνδυνος θνησιμότητας ▪ Κίνδυνος μακροβιότητας ▪ Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας ▪ Κίνδυνος ακυρώσεων ▪ Κίνδυνος εξόδων ▪ Κίνδυνος αναθεώρησης ▪ Καταστροφικός κίνδυνος Ζωής 		

Η έκθεση ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων μειώθηκε σημαντικά συνέπεια της χρήσης των ειδικών παραμέτρων όσον αφορά τον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων (Premium & Reserve Risk). Σύμφωνα με την εκτίμηση για το τμήμα ασφάλισης αστικής ευθύνης αυτοκινήτου έχει συμπεριληφθεί στη μελέτη η επιμέτρηση των Ειδικών Παραμέτρων της Εταιρίας (Undertaking Specific Parameters) με στοιχεία από το 2012 και εφεξής σχετικά με τις πληρωθείσες και εκκρεμείς αποζημιώσεις, τα στοιχεία παραγωγής ασφαλιστρων από τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας καθώς και στις ετήσιες αναλογιστικές εκθέσεις.

Η εκτίμηση των Ειδικών Παραμέτρων της Εταιρίας αφορά αποκλειστικά το τμήμα ασφάλισης αστικής ευθύνης αυτοκινήτου που αποτελεί το μεγαλύτερο τμήμα του ασφαλιστικού κινδύνου του κλάδου ζημιών, υπάρχουν δε ικανά, επαρκή και αξιόπιστα δεδομένα για την υποστήριξη της.

Η αναλογία των τεχνικών προβλέψεων κατά ΦII αποκλειστικά για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης αναφορικά με τις τεχνικές προβλέψεις ανέρχεται στο 80 % των ασφαλίσεων Ζημιών πλην υγείας και διαμορφώνει σημαντικά την εξέλιξη του εν λόγω κινδύνου.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για το 2024, μετά την χρήση της αναλογικής αντασφάλισης για την Αστική Ευθύνη, αποτιμάται συνολικά ως ο δεύτερος μεγαλύτερος ποσοτικός κίνδυνος και ανέρχεται, ως ενότητα του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης), σε 38,1%.

Γ.3 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.	% του κινδύνου υπο- ενότητας				% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)
Κίνδυνος επιτοκίων	€ -	€ 1,0	-	6,3%	-	3,8%	-	2,8%
Κίνδυνος μετοχών	1,9	2,2	12,9%	13,5%	8,0%	8,2%	5,5%	6,0%
Κίνδυνος ακινήτων	11,6	11,3	78,2%	70,1%	48,4%	42,5%	33,6%	30,9%
Κίνδυνος spread	2,6	4,6	17,8%	28,2%	11,0%	17,1%	7,6%	12,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,8	5,5%	4,9%	3,4%	3,0%	2,4%	2,2%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,3	0,2	2,2%	1,5%	1,4%	0,9%	0,9%	0,6%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(2,5)	(4,0)	(16,6)%	(24,4)%	(10,3)%	(14,8)%	(7,1)%	(10,8)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	100,0%	100,0%	61,9%	60,7%	42,9%	44,1%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μειώσεις
Κίνδυνος επιτοκίων	<ul style="list-style-type: none"> Αποτελεί έμμεσο κίνδυνο για το σύνολο των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους 	<ul style="list-style-type: none"> Κίνδυνος Αγοράς αφορά κίνδυνους που σχετίζονται με παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς. Ο κίνδυνος αυτός δε μπορεί να εξαλειφθεί πλήρως από τη διασπορά. Κατανομή επι διαφορετικών επενδυτικών κατηγοριών πχ. διασπορά ανά εκδότη, επενδυτική βαθμίδα, επενδυτική διάρκεια, και γεωγραφική περιοχή. Παρακολούθηση στην εξέλιξη της πιστοληπτικής ικανότητας καθώς και την οικονομική & πιστωτική αξιολόγηση των εκδοτών Με βάση τα αποδεκτά όρια ανοχής ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας Με βάση την εξέλιξη δείκτη κάλυψης των αποθεμάτων ίδιας κράτησης Ο επιτοκιακός κίνδυνος πέραν των άνω ορίων διαχειρίζεται μέσω της διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάρθρωση χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα επενδύσεων, τη λήξη χρεογράφων ή εισπράξεις από την εκποίηση λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού να επαρκούν 	<ul style="list-style-type: none"> Η διαχείριση των επενδύσεων γίνεται σε ευθυγράμμιση με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρίας ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω πηγές λαμβάνεται υπόψη στην πολιτική επενδύσεων με βάση τις καλές πρακτικές που αφορούν τα κατάλληλα μέτρα απόδοσης – κινδύνου. Ως εκ τούτου απόκλιση από αυτήν συνιστά κίνδυνο που εστιάζεται στις παραπάνω καταγεγραμμένες περιοχές Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη Επιλογή στοιχείων βάση πιστοληπτικής αξιολόγησης Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές Δεν πραγματοποιούνται νέες επενδύσεις σε ακίνητα
Κίνδυνος μετοχών	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στις αξίες των μετοχών 		
Κίνδυνος ακινήτων	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στις αξίες των ακινήτων 		
Κίνδυνος περιθωρίου (spread)	<ul style="list-style-type: none"> Η κύρια πηγή κινδύνων για την πλειοψηφία των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους Εξαρτάται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη και την ευαισθησία του κάθε τίτλου στην τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) 		
Κίνδυνος συγκέντρωσης	<ul style="list-style-type: none"> Υπερβολική συγκέντρωση σε ένα είδος περιουσιακού στοιχείου (Asset class) 		

Κίνδυνος νομισμάτων	<ul style="list-style-type: none"> Μεταβολή στην ισοτιμία του Ευρώ έναντι άλλων νομισμάτων 	<ul style="list-style-type: none"> σε άμεση κάλυψη αναγκών, βάση εκτιμώμενες χρηματοροές με διατήρηση υψηλού επιπέδου ρευστότητας. Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού λαμβάνει υπόψη την συνολική διάρκεια του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρία επικαιροποιεί με το ετήσιο πλάνο τα στοιχεία Ενεργητικού Παθητικού και περιλαμβάνει τις προβολές των ταμειακών εισροών και εκροών που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της. Στην συνέχεια παρατίθεται ομαδοποιημένα, στο πλαίσιο του εποπτικού ισολογισμού. 	<ul style="list-style-type: none"> Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού.
----------------------------	---	--	--

Ο συνολικός κίνδυνος αγοράς το 2024 είναι αυξημένος κατά 1,3 εκ. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην μεγέθυνση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που προέρχεται από την συνεχιζόμενη αύξηση της ασφαλιστικής παραγωγής.

Κίνδυνος επιτοκίων (Interest Rate risk): Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου αποδίδεται στο σοκ αύξησης αναφορικά με το επιτόκιο προεξόφλησης που διαμορφώνει αρνητικά τις αποτιμήσεις των επενδυτικών εταιρικών ομολόγων ενώ επιφέρει διαφοροποίηση στην εξέλιξη των ασφαλιστικών προβλέψεων, που επηρεάζονται αντίστοιχα ανά περίοδο από την μεταβολή των επιτοκίων. Αυτό εν μέρει, σχετίζεται με την καμπύλη προεξόφλησης που διαμορφώνεται στην διάρκεια της περιόδου αποτίμησης.

Το χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων του 2024 εμφανίζει σημαντική αύξηση και μεγαλύτερη συγκέντρωση σε BBB και BB. Αυτό συνεπάγεται αυξημένο κίνδυνο επιτοκίων και περιθωρίων, παράλληλα όμως υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση.

Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται με τη μεταβολή των επιτοκίων και με την επίδρασή στις τιμές των ομολόγων, ήτοι:

- **Αύξηση έκθεσης σε Κρατικά ομόλογα :** Το συνολικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από **€22,34 εκ.** το 2023 σε **€24,98 εκ.** το 2024.

Αύξηση της έκθεσης ανά πιστοληπτική βαθμίδα σε εκ. €

- AAA: Από €6,96εκ. → €8,29 εκ. (+19,1%)
- AA+: Από €8,34 εκ. → €9,03 εκ. Αυτή η αύξηση μετριάξει τον κίνδυνο επιτοκίου, καθώς τα υψηλής διαβάθμισης ομόλογα είναι λιγότερο ευαίσθητα στις μεταβολές των επιτοκίων λόγω της αυξημένης εμπιστοσύνης των επενδυτών.
- AA- έως A+ .Το 2023 δεν υπήρχε έκθεση σε AA-, ενώ το 2024 η έκθεση ανήλθε σε €3,50 εκ. καθώς και η έκθεση σε A+ παρέμεινε στα €0,62 εκ. Εφόσον τα επιτόκια αυξηθούν, αυτά τα ομόλογα θα υποστούν μεγαλύτερη επίδραση σε σχέση με τα AAA, αλλά εξακολουθούν να θεωρούνται ασφαλή.

Παράλληλα υπήρξε μείωση σε μεσαίες διαβάθμισης ομολόγων (A, A- έως BB+), :

Ελάχιστη επίδραση στον κίνδυνο επιτοκίου, καθώς οι μεταβολές είναι μικρές

- A: Από €0,62 εκ. (2,8%) → €0,52 εκ. (2,1%)
- A- : Από €0,00 εκ. → €0,29 εκ. (1,2%)
- BBB+ έως BB+: Από €3,70 εκ. → €3,35 εκ. μείωση κατά 10%

- **Αύξηση έκθεσης σε Εταιρικά ομόλογα :** Το συνολικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από **€20,35 εκ.** το 2023 σε **€29,04 εκ.** το 2024.
 - i. Αύξηση: €9,58 εκ. (+47%)
 - ii. Μεγαλύτερη έκθεση σε κατηγορίες A, BBB και BB, οι οποίες συνήθως περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμα ομόλογα (αύξηση: €10 εκ.) Η τιμή των ομολόγων αυτών θα μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, αυξάνοντας τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου.
 - iii. Τα ομόλογα κατηγορίας **BB και BBB** αυξήθηκαν σημαντικά το 2024. Τα ομόλογα με χαμηλότερη διαβάθμιση και υψηλότερη διάρκεια (duration), είναι πιο ευάλωτα στις αυξήσεις των επιτοκίων.

Κίνδυνος Περιθωρίου (Spread Risk): Η αύξηση του κινδύνου περιθωρίου κατά €2,0 εκ. αποδίδεται στην:

- αύξηση της έκθεσης σε εταιρικά ομόλογα (από AA+ έως και AA-) κατά 181% .
- μεγέθυνση του χαρτοφυλακίου σε εταιρικά ομόλογα σταθερού εισοδήματος (από A+ έως A-), κατά 58%.
- αύξηση της έκθεσης σε κρατικά ομόλογα σταθερού εισοδήματος (AAA, A+), κατά 15% σε σχέση με την χρήση 2023. Η εν λόγω αύξηση οδηγεί σε άνοδο του κινδύνου επιτοκίων και περιθωρίων, η οποία αντισταθμίζεται εν μέρει από την προσδοκώμενη αυξημένη απόδοση των επενδύσεων.

Τέλος, δεν προκύπτει έκθεση σε χαμηλής επενδυτικής βαθμίδας και διαβάθμισης ομόλογα (CCC).

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration risk): Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παραμένει αμετάβλητος και σχετίζεται με την μειωμένη έκθεση σε τραπεζικές καταθέσεις και στα ακίνητα.

Μετοχικός Κίνδυνος (Equity risk): Ο μετοχικός κίνδυνος είναι οριακά αυξημένος και αποδίδεται στην διαμόρφωση διασποράς με αύξηση σε επιμέρους τίτλους Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ETFs και όχι σε επιπλέον έκθεση σε μετοχικούς τίτλους συνολικά.

Κίνδυνος Ακινήτων (Property risk): Η έκθεση σε κίνδυνο από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθε σε 70.1 % το 2024, έναντι 78.2 % το 2023, στον συνολικό κίνδυνο αγοράς μετά διαφοροποίησης. Η μεταβολή προκύπτει αναλογικά, καθώς ο συνολικός κίνδυνος αγοράς στην χρήση έχει μειωθεί σε σχέση με το 2023. Η συνολική έκθεση σε επενδυτικά ακίνητα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μειώθηκε περί τα €0,8 εκ που προήλθε από πωλήσεις ακινήτων και απομείωσης ορισμένων ακινήτων. Τα ακίνητα προσδίδουν υψηλή κεφαλαιακή απαίτηση αναλογικά στον κίνδυνο αγοράς.

Η εξέλιξη του κινδύνου αγοράς και η περαιτέρω μείωση του κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, διαμόρφωσε εκ νέου τα ποσοστά των επιμέρους κινδύνων επι του συνολικού SCR (προ-διαφοροποίησης), κατ' αναλογία.

Γ.4 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	100,0%	100,0%	61,9%	60,7%	42,9%	44,1%
Τύπος 1	2,0	2,0	73,8%	84,7%	8,2%	7,5%	5,7%	5,4%
Τύπος 2	0,8	0,5	31,9%	19,3%	3,5%	1,7%	2,4%	1,2%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,1)	(5,7)%	(4,0)%	(0,6)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 2,7	€ 2,3	100,0%	100,0%	11,0%	8,8%	7,7%	6,4%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Τύπος 1	Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> ▪ Αντασφαλιστικές συμβάσεις ▪ Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα ▪ Καταθέσεις ▪ Θεματοφύλακες 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας ▪ Παρακολούθηση εισπραξιμότητας παλαιών οφειλών 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων ▪ Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία απαιτείται προκαταβολή του ασφαλίστρου για την έναρξη της ασφάλισης ο κίνδυνος αυτός θεωρείται περιορισμένος για την δημιουργία νέων απαιτήσεων ▪ Ρυθμίσεις είσπραξης των υφιστάμενων οφειλών ▪ Η άσκηση δραστηριότητας της Εταιρίας γίνεται σύμφωνα με μία σειρά από πολιτικές, όπως η εμπορική, η επενδυτική, και εξωπορισμού. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τους αντισυμβαλλόμενους λαμβάνεται υπόψη σε αυτές με βάση τις υφιστάμενες πρακτικές που επικρατούν, ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας και η εξέλιξη των συνεργασιών ▪ Την προσμείωση ακινήτων ή τη λήψη άλλων εγγυήσεων, όπου αυτό είναι εφικτό. ▪ Τη δικαστική διεκδίκηση των ανεξόφλητων υπολοίπων, όπου οι προηγούμενες λύσεις δεν απέδωσαν. ▪ Την προσπάθεια διατήρησης της σχέσης και της παραγωγής με οφειλέτες που τηρούν τη ρύθμιση ώστε να διασφαλίζεται η πληρωμή της.
Τύπος 2	Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που δεν έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση ή δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του τύπου 1 (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> ▪ Εμπορικές απαιτήσεις ▪ Δάνεια σε τρίτους ▪ Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων για ασφαλιστικές εργασίες 		

Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου) παρουσιάζει μείωση κεφαλαιακών απαιτήσεων €2,34 εκ. την χρήση 2024 έναντι €2,69 εκ. για την χρήση 2023. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως σε περιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αναφορικά με τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου Type II.

Ως επί μέρους κίνδυνος επί του συνολικού SCR, ο πιστωτικός κίνδυνος ανέρχεται στο 8,8% για το 2024, έναντι του αντίστοιχου 11,0% το 2023 και η μείωση οφείλεται σε μείωση του Type II.

Οι συνολικές καθαρές μετά προβλέψεων απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων, ήτοι οι συνολικές απαιτήσεις, μείον διαγραφές, υποχρεώσεις και προβλέψεις επ' αυτών, ανέρχονται για την τρέχουσα χρήση στο ποσό των €3,02 εκ., έναντι €3,09 εκ το 2023.

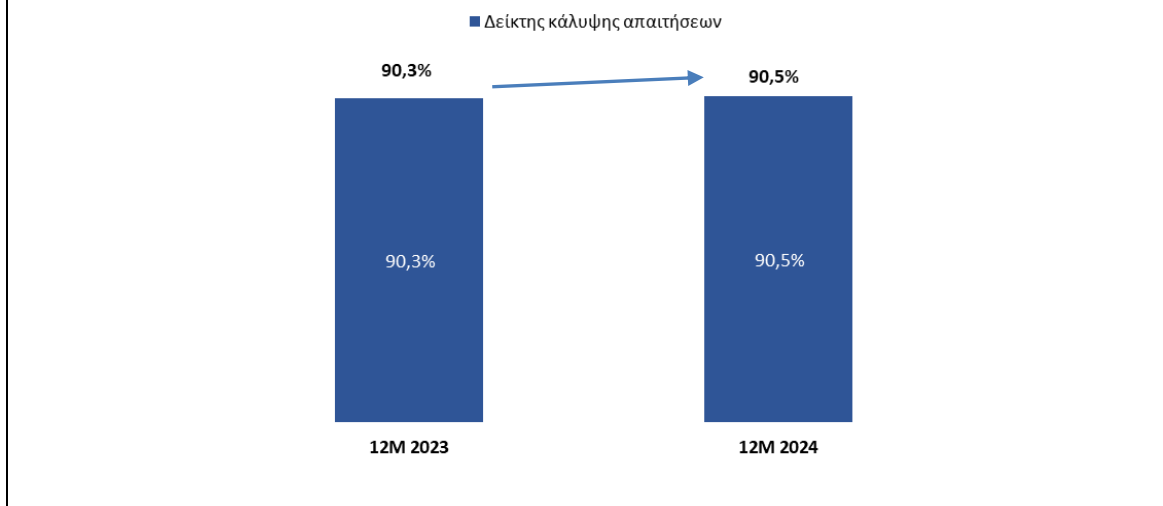
Καθαρό Υπόλοιπο Απαιτήσεων FY 2024 (mil. EUR)

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (€, εκ)

	12M 2023	12M 2024	Δ %
Χρεώστες ασφαλιστρων	€ 3,14	€ 3,43	9,4%
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	€ 0,10	€ 0,12	21,7%
Γραμμάτια Εισπρακτέα	€ 0,06	€ 0,05	-17,4%
Επιταγές Εισπρακτέες	€ 0,14	€ 0,14	5,7%
Λοιπές Απαιτήσεις	€ 1,10	€ 0,82	-25,8%
Επισφαλείς Απαιτήσεις πρακτόρων και συνεργατών πωλήσεων	€ 27,59	€ 27,57	-0,1%
Απαιτήσεις προ προβλέψεων	€ 32,83	€ 32,12	-2,2%
Διαγραφές Περιόδου	€ (0,71)	€ -	0,0%
Απαιτήσεις προ προβλέψεων μετά διαγραφών	€ 32,12	€ 32,12	0,0%
Προβλέψεις απομείωσης	€ (28,53)	€ (28,53)	0,0%
Σύνολο	€ 3,59	€ 3,59	0,1%
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	€ (0,50)	€ (0,57)	-13,8%
Καθαρό Υπόλοιπο Απαιτήσεων	€ 3,09	€ 3,02	-2,2%

Καθαρό Υπόλοιπο Απαιτήσεων Q4 2024 (mil EUR)

Καθαρό υπόλοιπο (προ προβλεψεων)	€ 31,60	€ 31,53
Προβλέψεις	€ (28,5)	€ (28,5)



Γ.5 ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ

Η Εταιρία υποχρεούται να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σύμφωνα με την αρχή του «συνετού προσώπου». Η αρχή του συνετού προσώπου ορίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να επενδύονται με τρόπο που ένα «συνετό πρόσωπο» θα έκανε, δηλαδή ότι οι αποφάσεις είναι γενικά αποδεκτές ως ασφαλείς και αποδεκτές για το μέσο πρόσωπο.

Οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπ' όψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρκεια των υποχρεώσεων και συνεκτιμώντας την συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου σύμφωνα με τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας.

Η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρία διαθέτει στοιχεία ενεργητικού:

1. με επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει άμεσα τις υποχρεώσεις και να μπορεί να καταβάλει όλες τις τρέχουσες αποζημιώσεις ενώ παράλληλα διαθέτει
2. στοιχεία ενεργητικού για την διαχείριση αποδόσεων από επενδύσεις με ληκτότητα που να καλύπτει και να συμβαδίζει με τις μελλοντικές της υποχρεώσεις.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες του επιχειρηματικού σχεδίου της επόμενης τριετίας με κύριο γνώμονα ότι τα Έσοδα από Επενδύσεις αποτελούν συμπληρωματική πηγή εσόδων, καθότι η κύρια λειτουργία της Εταιρίας παραμένει η παραγωγή κερδοφόρου Τεχνικού Αποτελέσματος.

Αυτό έχει καθορίσει τις απαιτήσεις σε μετρητά, αλλά και τη ρευστότητα των λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος (ομόλογα, κ.λπ.) επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα μέσα τα οποία, μαζί με τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών που κατέχει προσεγγίζουν τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε μεσοπρόθεσμη δραστηριότητα στην οποία το χαρτοφυλάκιο μετοχών και ακινήτων θεωρήθηκε επαρκής επένδυση για την αντιμετώπιση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιπτώσεων του πληθωρισμού.

Γ.6 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Κίνδυνος ρευστότητας	<p>Κίνδυνος ρευστότητας περιγράφεται ως ο κίνδυνος ζημίας από την μη ικανότητα αποπληρωμής υποχρεώσεων με προσήκοντα τρόπο και σε προσήκοντα χρόνο. Ο ανωτέρω κίνδυνος κατηγοριοποιείται σε δύο τύπους:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Χρηματοδοτικός Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία δεν μπορεί να εξοφλήσει της υποχρεώσεις της λόγω αδυναμίας εξεύρεσης πηγών χρηματοδότησης. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας ▪ Εσωτερικό μοντέλο υπολογισμού «Ορίζοντα Αντοχής» 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ALM

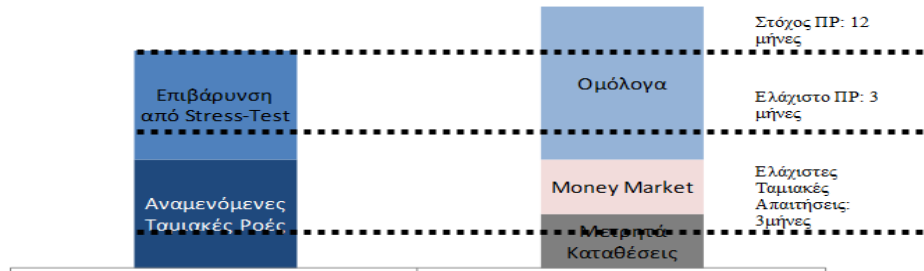
	<ul style="list-style-type: none">Αγοραίος Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία αδυνατεί να πουλήσει στοιχεία που αποτελούν το ή εν γένει να μετατρέψει το ΠΡ σε μετρητά χωρίς σημαντικές απώλειες/ζημιές.		
--	--	--	--

Η Εταιρία, για την αποτελεσματική διαχείριση του κίνδυνου ρευστότητας, αποτιμά και παρακολουθεί σε τακτά διαστήματα τα ακόλουθα:

1. Εκτίμηση του ελάχιστου ποσού των διαθεσίμων για την απρόσκοπτη λειτουργία της.
2. Παρακολούθηση σε τακτική βάση της εξέλιξης των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων με ετήσιο ορίζοντα αντοχής, σύμφωνα με την πρόβλεψη για την εξέλιξη των βασικών ασφαλιστικών μεγεθών, των προβλέψεων για πληρωμή υποχρεώσεων και τις δαπάνες λειτουργίας.
3. Παρακολούθηση της χρονικής διαμόρφωσης των ταμειακών ροών τόσο από ασφαλιστικές εργασίες, όσο και από τα στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
4. Διαμόρφωση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού σε τοποθετήσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες και με χαμηλό κόστος.
5. Εκπόνηση σεναρίων με την χρήση ορίζοντα αντοχής και προσημείωση εκτάκτων καταστάσεων και επιβαρύνσεων (Stress tests) για τις ανάγκες έκτακτης ρευστότητας.

Ένας προσαρμοσμένος στα ανωτέρω δείκτης που χρησιμοποιεί η Εταιρία για μέτρηση και μετριασμό του κινδύνου ρευστότητας είναι ο «Ορίζοντας Αντοχής» ή «ΟΑ». Ο ΟΑ μετράει το χρονικό περιθώριο που η Εταιρία μπορεί να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την καθημερινή της λειτουργία όπως αυτές υπολογίζονται σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (“Stress Test”).

Ο ΟΑ έχει τεθεί από την Εταιρία να είναι ανώτερος των 9 μηνών. Η Εταιρία χρησιμοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων με σκοπό να υπολογίσει ανάγκες ρευστότητας για διάφορα διαστήματα. Το κατωτέρω διάγραμμα περιγράφει την σχέση μεταξύ του Περιθωρίου Ρευστότητας (ΠΡ) και των απαιτήσεων ρευστότητας όπως αυτές προκύπτουν από τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για ΟΑ 9 μηνών (Ελάχιστο ΟΑ και Ελάχιστο ΠΡ) καθώς και σε ένα ΟΑ 12 μηνών (Στόχος ΠΡ). Όταν τα εκτιμώμενα μεγέθη του ΠΡ με τη χρήση λειτουργικών ταμειακών ροών και διαθέσιμων άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ξεπερνούν τις ανάγκες ρευστότητας του Στόχου ΠΡ τότε η Εταιρία μπορεί απρόσκοπτα να καλύψει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ένα σενάριο ακραίας προσομοίωσης για 12 μήνες.



Για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων απαιτείται με βάση τη ισχύουσα Πολιτική η εκτιμώμενη καθαρή ταμιακή εκροή των επόμενων 3 ημερολογιακών μηνών (Net Cash Outflow) να μπορεί να αποπληρωθεί από την λήξη των επενδύσεων που αποτελούν μέρος του περιθωρίου ρευστότητας (ΠΡ).

Liquidity Summary		31-Dec-24		General Assumptions		Stress Scenaria - Sensitivity			
[A] Cash & Cash Equivalents	7.761.016	Minimum Survival Horizon (in months)	7	Fair Value Investment Portfolio	-	-30,0%			
[B] Stressed Investment Portfolio	85.820.825	Targeted Survival Horizon (in months)	12	Investment Income	-	-5,0%			
[A]+[B] Liquidity Buffer	93.581.842	12m Euribor Forward Rate	3,9%	12m Euribor Forward Rate	-	-			
[A] Expected Cash Flow	13.056.981	LT Debt Interest Rate (%)	5,3%	Interest Rates	-	+0,5%			
[B] Add-on under Stressed Scenario	(13.979.710)	ST Debt Interest Rate (%)	1,5%	Gross Written Premiums	-	-15,0%			
[A]+[B] Stressed Liquidity Requirement	(922.729)	Premiums Ceded	3,2%	Premiums Ceded	-	-			
Survival Horizon (in months)	12,0	Claims Paid (monthly)	3.696 ths.	Claims Paid	-	-			
Survival Horizon (in days)	365,0	Operating Expenses (monthly)	1.023 ths.	Operating Expenses	-	+5,0%			
Contingency Plan Needed	No	Receivable Days	15 days	Receivable Days	-	60 days			
Wind down Liquidity summary	31-Dec-24	Payable Days	100 days	Payable Days	-	60 days			
Liquidity Buffer excluding Illiquids	€ 61.292.246	Investment Portfolio -Asset Class (€ ths.) € 119.892.877		Stress Scenaria Index					
Stressed Liquidity Requirement	(13.979.710)	- Equities	6.021		Stress Scen 1	Stress Scen 2	Stress Scen 3	Stress Scen 4	
Coverage	4,4x	Greece	1.346	Fair Value Investment Portfolio	-30,0%	-10,0%	-20,0%	-30,0%	
		Eurozone	1.175	Investment Income	-5,0%	-1,0%	-2,0%	-3,0%	
		Other	-	12m Euribor Forward Rate	-	+0,4%	+0,2%	-	
		- Fixed Income	53.258	Interest Rates	+0,5%	+1,0%	+2,0%	+3,0%	
		Sovereign - Greece	1.499	Gross Written Premiums	-15,0%	+5,0%	-5,0%	-15,0%	
		Sovereign - Eurozone	21.735	Premiums Ceded	-	-	-	-	
		Sovereign - Other	1.647	Claims Paid	-	-	-	-	
		Corporate Greece	5.387	Operating Expenses	+5,0%	-15,0%	-5,0%	+5,0%	
		Corporate Eurozone	22.989	Receivable Days	+60 days	+20 days	+40 days	+60 days	
		- Cash	14.486	Payable Days	-60 days	-20 days	-40 days	-60 days	
		Deposits - Greece	6.765						
		Money Market - Eurozone	-						
		Cash under Portfolio Management	7.721						
		- Alternative Investments	46.128						
		Non-Listed	658						
		Real Estate - Greece	45.470						

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη των χρηματορροών μέσω τακτικών αναφορών και αποτιμά την έκθεση στον κίνδυνο ρευστότητας. Η προσομοίωση περιλαμβάνει την αποτίμηση σε ετήσια βάση των ταμειακών ροών και την εξέλιξη της ρευστότητας, ώστε η Εταιρία να λειτουργεί πέραν των 12 μηνών στο βασικό σενάριο καθώς και σε ακραία σενάρια χωρίς να απαιτηθεί εξωτερική χρηματοδότηση.

Οι παράμετροι ευαισθησίας, σε ακραία εκδοχή (*str Scenario1*) περιλαμβάνεται απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου (-30%), μείωση επενδυτικού αποτελέσματος (-5%), μείωση ασφαλιστικής παραγωγής (-15%) και παράλληλη αύξηση εξόδων (5%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις (με διάθεση άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού) ανέρχονται σε €61,3 εκ. υπερκαλύπτοντας κατά 4,4 την απαίτηση ρευστότητας που εκτιμάται σε €14 εκ.σε μια ακραία εκδοχή σύμφωνα με την ανάλυση ρευστότητάς που περιλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα.

Σε ενδεχόμενη ανάγκη ταχείας αποπληρωμής υποχρεώσεων η κάλυψη τους θα πραγματοποιηθεί από άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού και δε θα χρειαστεί ρευστοποίηση λοιπών περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα).

Γ.7 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Λειτουργικός κίνδυνος	<ul style="list-style-type: none"> Τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας Η φήμη της Εταιρίας Η συνέχιση της δραστηριότητας σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος Το νομικό περιβάλλον Η ασφαλιστική απάτη 	<ul style="list-style-type: none"> Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας <ul style="list-style-type: none"> Μέσω των Λειτουργικών Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 	<ul style="list-style-type: none"> Η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες, έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρίας. Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί

Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται σχεδόν σε κάθε σημείο δραστηριότητας της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της επιτελούνται από το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας, υποστηρίζονται από τα μηχανογραφικά της συστήματα και διαδικασίες και δύναται να επηρεαστούν από το ευρύτερο περιβάλλον εντός του οποίου η Εταιρία ασκεί τις εργασίες της.

Λόγω διαφοροποίησης των κινδύνων, οι επιμέρους κίνδυνοι αποτιμώνται με βάση την συμμετοχή τους στο συνολικό SCR με την εξής αναλογία:

- **Υψηλός Κίνδυνος:** Εάν ο επιμέρους κίνδυνος υπερβαίνει το 30% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι υψηλός.

- **Μέσος Κίνδυνος:** Εάν ο επιμέρους κίνδυνος είναι μικρότερος από 30% αλλά περισσότερο από το 10% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι σημαντικός.
- **Χαμηλός Κίνδυνος:** Εάν ο επιμέρους κίνδυνος είναι μικρότερος από το 10% του συνολικού SCR ή ο δυνητικός αντίκτυπος στον στόχο υλοποίησης είναι περιορισμένος

Γ.8 ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης αναφέρεται στον παρόντα ή μελλοντικό κίνδυνο απώλειας κερδών ή κεφαλαίων που ενδέχεται να προκύψει από αρνητικές αντιλήψεις σχετικά με την Εταιρία, όπως αυτές διαμορφώνονται στη δημόσια σφαίρα από πελάτες, συνεργάτες, επενδυτές, εποπτικές αρχές ή την κοινωνία γενικότερα. Αποτελεί έναν σύνθετο και διατομεακό κίνδυνο, ο οποίος δύναται να επηρεάσει πολλαπλά επίπεδα λειτουργίας – από τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα έως την εμπιστοσύνη των ενδιαφερόμενων μερών. Η διαχείριση του κινδύνου φήμης εντάσσεται στον ευρύτερο στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρίας, καθώς λαμβάνεται υπόψη κατά τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, στη διαχείριση κεφαλαίων και στις διαδικασίες ORSA, προκειμένου να εξασφαλίζεται η έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική μετρίαση σχετικών κινδύνων.

Πριν την υλοποίηση νέων στρατηγικών, προϊόντων ή επικοινωνιακών δράσεων, αξιολογείται εκ των προτέρων ο πιθανός αντίκτυπος στη φήμη. Παράλληλα, αναπτύσσονται ασφαλιστικά προϊόντα με διαφάνεια και επαγγελματισμό, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου. Ο κίνδυνος φήμης εντάσσεται επίσης στο ευρύτερο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου, ενώ λειτουργεί σύστημα διαχείρισης αιτιάσεων, παραπόνων και αιτημάτων που διασφαλίζει την έγκαιρη και υπεύθυνη απόκριση σε θέματα που θα μπορούσαν να πλήξουν τη φήμη της Εταιρίας. Η προστασία της ψηφιακής ασφάλειας και των δεδομένων πελατών αποτελεί επίσης κρίσιμο πυλώνα, καθώς η κακή χρήση ή διαρροή δεδομένων δύναται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στη φήμη. Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει κανονισμούς δεοντολογίας και συμπεριφοράς, οι οποίοι διασφαλίζουν ότι όλα τα εμπλεκόμενα μέρη κατανοούν και τηρούν τις προβλεπόμενες αρχές, με σαφώς καθορισμένες συνέπειες σε περίπτωση αποκλίσεων. Τέλος, ο κίνδυνος φήμης αντιμετωπίζεται όχι ως αυτόνομος, αλλά ως επακόλουθος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, και παρακολουθείται στο πλαίσιο συνολικών αξιολογήσεων κινδύνου.

Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος αναφέρεται στον υφιστάμενο ή μελλοντικό κίνδυνο που μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στα έσοδα ή στα κεφάλαια της Εταιρίας, εξαιτίας ανεπαρκών ή εσφαλμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, πλημμελούς υλοποίησης των στρατηγικών επιλογών ή αδυναμίας προσαρμογής στις μεταβαλλόμενες συνθήκες του επιχειρηματικού και κανονιστικού περιβάλλοντος. Η Εταιρία προσεγγίζει τη διαχείριση του στρατηγικού κινδύνου με έναν ολοκληρωμένο τρόπο, ενσωματώνοντάς την στις διαδικασίες στρατηγικού σχεδιασμού, στον καθορισμό της διάθεσης

ανάληψης κινδύνου, στην κατανομή και διαχείριση κεφαλαίου και στις διαδικασίες ORSA, προκειμένου να διασφαλίζεται η πλήρης κατανόηση, ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των σχετικών κινδύνων. Η απόδοση της Εταιρίας παρακολουθείται συστηματικά έναντι του ετήσιου προϋπολογισμού, ενώ, όπου απαιτείται, λαμβάνονται άμεσα διορθωτικά μέτρα. Παράλληλα, διενεργούνται τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις ευαισθησίας, με στόχο την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας της στρατηγικής υπό διαφορετικά σενάρια και την εξασφάλιση της βιωσιμότητας των επιχειρησιακών σχεδίων, ακόμη και υπό συνθήκες υψηλής αβεβαιότητας.

Κίνδυνος Κυβερνοασφάλειας

Ο Κίνδυνος Κυβερνοασφάλειας αναφέρεται στην πιθανότητα απώλειας ή παραβίασης ψηφιακών δεδομένων, η οποία μπορεί να προκύψει από διακοπή των υποδομών πληροφορικής λόγω κακόβουλων ενεργειών, μη εξουσιοδοτημένο έλεγχο των υποδομών πληροφορικής, αλλοίωση της ακεραιότητας των δεδομένων καθώς και διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών: Μη εξουσιοδοτημένη αποκάλυψη ευαίσθητων ή απόρρητων δεδομένων.

Για την αποτελεσματική διαχείριση αυτού του κινδύνου, η Εταιρία έχει θεσπίσει ένα ισχυρό **Πλαίσιο Διακυβέρνησης Ασφάλειας Πληροφοριών**, το οποίο καθορίζει τις γενικές αρχές της Εταιρίας για την προστασία των πληροφοριών και προσδιορίζει τη μεθοδολογία αναγνώρισης, αξιολόγησης και αντιμετώπισης των κινδύνων που σχετίζονται με την πληροφορική.

Για την ενίσχυση της κυβερνοασφάλειας η Εταιρία διεξάγει τακτικά προγράμματα εκπαίδευσης για την ενημέρωση των εργαζομένων σχετικά με τις σύγχρονες απειλές και τις βέλτιστες πρακτικές ασφάλειας, εφαρμόζει αυστηρά μέτρα ελέγχου πρόσβασης, χρησιμοποιεί προηγμένα εργαλεία για την έγκαιρη ανίχνευση και απόκριση σε ύποπτες δραστηριότητες εντός των δικτύων της Εταιρίας, αναπτύσσει και δοκιμάζει σχέδια για την αποτελεσματική αντιμετώπιση περιστατικών ασφαλείας και την ταχεία αποκατάσταση των λειτουργιών τέλος αξιολογεί τους συνεργάτες και προμηθευτές για τη διασφάλιση της συμμόρφωσής τους με τα πρότυπα ασφάλειας της Εταιρίας.

Μέσω αυτών των πρωτοβουλιών, η Εταιρία επιδιώκει να διατηρήσει ένα υψηλό επίπεδο προστασίας έναντι των συνεχώς εξελισσόμενων κυβερνοαπειλών, διασφαλίζοντας την ακεραιότητα, την εμπιστευτικότητα και τη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών της πόρων.

Κίνδυνοι Κλιματικής Αλλαγής

Η κλιματική αλλαγή αποτελεί έναν από τους πλέον καθοριστικούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν την παγκόσμια οικονομία και τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, με τις επιπτώσεις της να γίνονται αισθητές τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα. Οι κίνδυνοι που απορρέουν από την κλιματική αλλαγή διακρίνονται σε δύο κύριες κατηγορίες:

- **Φυσικοί Κίνδυνοι:** Αναφέρονται στις άμεσες επιδράσεις των μεταβολών του κλίματος, όπως η αύξηση της θερμοκρασίας, η συχνότερη εμφάνιση ακραίων καιρικών φαινομένων (π.χ. καταγίδες, πλημμύρες, πυρκαγιές), η άνοδος της στάθμης της θάλασσας και οι παρατεταμένοι

καύσωνες ή ξηρασίες. Αυτά τα φαινόμενα μπορούν να προκαλέσουν σημαντικές υλικές ζημιές, να επηρεάσουν την υγεία των πληθυσμών και να διαταράξουν τις οικονομικές δραστηριότητες.

- **Μεταβατικοί Κίνδυνοι:** Αφορούν τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Αυτοί περιλαμβάνουν αλλαγές στις πολιτικές και τη νομοθεσία για το κλίμα, την υιοθέτηση νέων τεχνολογιών, τις μεταβολές στις αγορές και τις προτιμήσεις των καταναλωτών, καθώς και νομικές προκλήσεις που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Τέτοιες μεταβολές μπορούν να επηρεάσουν την αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και να δημιουργήσουν νέες προκλήσεις για τις επιχειρήσεις.

Για μια ασφαλιστική εταιρία, οι κίνδυνοι αυτοί έχουν διττή επίδραση:

1. **Ως Ασφαλιστής:** Η Εταιρία ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες απαιτήσεις αποζημιώσεων λόγω ζημιών που προκαλούνται από ακραία καιρικά φαινόμενα, επιπτώσεις στην υγεία ή νομικές διεκδικήσεις που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή.
2. **Ως Επενδυτής:** Η μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα μπορεί να επηρεάσει τη μακροπρόθεσμη αξία των επενδύσεων της Εταιρίας, ιδιαίτερα σε τομείς που βασίζονται σε ορυκτά καύσιμα ή είναι ευάλωτοι σε ρυθμιστικές αλλαγές.

Η Εταιρία αναγνωρίζει αυτές τις προκλήσεις και προσαρμόζει τις στρατηγικές της για να διατηρήσει την ανταγωνιστικότητά της και να υποστηρίξει τους πελάτες της σε ένα δυναμικά μεταβαλλόμενο περιβάλλον.



ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II

Δ.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II ΜΕ Δ.Π.Χ.Α.

€εκ.

	Αποτίμηση Φερεγγυότητα II	Αξία Δ.Π.Χ.Α	Διαφορά
Ενεργητικό			
Υπεραξία	€ -	€ -	€ -
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	€ -	€ 6,9	(6,9)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	€ -	€ 1,5	(1,5)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	€ 0,79	€ 0,0	0,8
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	€ -	€ -	-
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	€ 12,28	€ 12,3	-
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	€ 100,57	€ 100,5	0,1
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	€ 33,06	€ 33,1	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	€ -	€ -	-
Μετοχές	€ 3,18	€ 3,2	-
Μετοχές εισηγμένες	€ 2,58	€ 2,6	-
Μετοχές μη εισηγμένες	€ 0,60	€ 0,6	-
Ομόλογα	€ 53,92	€ 53,8	0,1
Κρατικά ομόλογα	€ 25,05	€ 25,0	0,1
Εταιρικά ομόλογα	€ 28,87	€ 28,9	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	€ 3,64	€ 3,6	-
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	€ 6,77	€ 6,8	-
Δάνεια & στεγαστικά	€ 0,28	€ 0,3	(0,0)
Δάνεια & στεγαστικά σε φυσικά πρόσωπα	€ 0,28	€ 0,3	(0,0)
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	€ 29,81	€ 34,1	(4,3)
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	€ 26,78	€ 34,1	(7,4)
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	€ 3,04	€ -	3,0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	€ 2,41	€ 2,2	0,2
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	€ 1,13	€ 1,1	-
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	€ 1,44	€ 1,8	(0,4)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	€ 7,76	€ 7,8	-
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	€ 0,30	€ 0,3	-
Σύνολο Ενεργητικού	€ 156,77	€ 168,7	€ (11,9)

Για σκοπούς συγκρισιμότητας κατά Φερεγγυότητα II, έχουν υπάρξει ανακατανομές κονδυλίων στην στήλη των αποτιμήσεων κατά Δ.Π.Χ.Α.

Δ.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποτελούν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που αφορά μελλοντικές χρονικές περιόδους. Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποτιμώνται με μηδενική αξία σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

Δ.1.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα και την κατοχύρωση του σήματος της Εταιρίας. Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δε μπορούν να διατεθούν χωριστά και δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

Δ.1.3 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα ίδιο-χρησιμοποιούμενα ακίνητα όπου στεγάζονται τα γραφεία της Εταιρίας τόσο στην Αθήνα όσο και στην Θεσσαλονίκη, καθώς και τα λοιπά πάγια (έπιπλα, ηλεκτρονικοί υπολογιστές, λοιπός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα).

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η αξία των ίδιο-χρησιμοποιούμενων ακινήτων, ανέρχεται σε €12,3 εκ. (2023 €12,5 εκ.). Στα ίδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα συμπεριλαμβάνεται μέρος του κτιρίου (λόγω υπεκμίσθωσης του ισογείου, του α' και β' ορόφου και του β' υπογείου) της έδρας της Εταιρίας, στην Συγγρού 193 – 195, που το κατέχει μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τα λοιπά πάγια στοιχεία παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι δεν διαφέρει από την εύλογη αξία των.

Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023.

Δ.1.4 Επενδύσεις

Οι Επενδύσεις αποτελούνται από επενδύσεις σε ακίνητα, ομόλογα (εταιρικά και κρατικά), μετοχές, επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και καταθέσεις προθεσμίας και συμμετοχές.

Δ.1.4.1 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Αυτή η κατηγορία στοιχείων ενεργητικού αποτελείται από ακίνητα τα οποία προορίζονται για επενδυτικούς σκοπούς από την Εταιρία (και όχι για ιδιόχρηση), ήτοι επενδυτικά ακίνητα. Τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές. Οι κύριες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων είναι η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος (Κεφαλαιοποίηση Εισοδήματος/Μέθοδος προ-εξοφλημένων ταμειακών ροών) και η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων (συγκρίσιμες συναλλαγές), οι οποίες μπορούν επίσης να συνδυαστούν ανάλογα με την κατηγορία του υπό εκτίμηση ακινήτου.

Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων επένδυσης της Εταιρίας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή έγινε την 31/12/2023, σε εφαρμογή της εταιρικής πολιτικής σχετικά με την αποτίμηση των ακινήτων της. Στη χρήση 2024, ωστόσο η Εταιρία προέβη σε εκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων στα Ίσθμια.

Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων αξίας €0,48 εκ., προσθήκες στην χρήση €0,06 εκ., διαγραφές €0,12εκ., καθώς και απομείωση στην αξία ορισμένων ακινήτων (ακίνητα στα Ίσθμια) κατά €0,39 εκ. Η συνολική αξία των επενδυτικών ακινήτων κατά την ημερομηνία αναφοράς 2024 διαμορφώνεται σε €33,1 εκ. (2023 €34 εκ.)

Δ.1.4.2 Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας την 31/12/2024 σε μη εισηγμένες μετοχές ανέρχεται σε αξία € 0,6 εκ. Η συμμετοχή αφορά μετοχές Εταιρίας που προορίζονται για πώληση.

Δ.1.4.3 Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε μια ενεργό αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργό αγορά παρέχει την πιο αξιόπιστη αποτίμηση της αγοραίας αξίας, όταν είναι διαθέσιμη, και χρησιμοποιείται χωρίς περαιτέρω προσαρμογές. Μια αγορά θεωρείται ενεργή όταν οι τιμές των εισηγμένων αξιών είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές.

Οι παράγοντες τους οποίους λαμβάνει υπόψη η Εταιρία όταν αξιολογεί τον βαθμό που έχει μειωθεί το επίπεδο δραστηριότητας μίας αγοράς είναι οι ακόλουθοι:

- Λίγες πρόσφατες συναλλαγές
- Οι προσφορές των τιμών δεν έχουν αναπτυχθεί με βάση πρόσφατη πληροφόρηση (stale price)
- Οι δείκτες, που προηγουμένως εμφάνιζαν υψηλή συσχέτιση με τις εύλογες αξίες, παρουσιάζουν μικρή συσχέτιση
- Ευρεία απόκλιση μεταξύ των τιμών προσφοράς και ζήτησης (ask-bid spread) ή σημαντική αύξηση στην απόκλιση
- Σημαντική μείωση στην δραστηριότητα ή έλλειψη μίας αγοράς για νέες εκδόσεις
- Περιορισμένη πληροφόρηση είναι δημόσια διαθέσιμη
- Οι τιμές των μεσιτών είναι ενδεικτικές παρά δεσμευτικές ή εκτελέσιμες
- Σε περιορισμένες περιπτώσεις στις οποίες δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά, η Εταιρία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αξιοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων, ενώ ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μίας συναλλαγής.

Δ.1.4.4 Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδύναμων και διαθεσίμων περιλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκεια μικρότερη **του ενός έτους**. Οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρούνται με βάση τις προ-εξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές.

Δ.1.5 Δάνεια & στεγαστικά

Αφορά δάνεια και προκαταβολές που έχουν χορηγηθεί στο προσωπικό της Εταιρίας και σε τρίτους. Αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Δ.1.6 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανήλθαν σε €29,81 εκ. και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί, ήτοι η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις. Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ισούνται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ανακτήσιμων ταμειακών ροών. Οι αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη είναι εκείνες που παράγονται μέχρι την λήξη των υφιστάμενων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και την ίδια μεθοδολογία όπως παρουσιάζεται στην ενότητα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.1.7 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι καθαρές απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε €2,41 εκ. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνονται επίσης λοιπά χρεωστικά υπόλοιπα από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (π.χ. οφειλόμενα, αλλά όχι καταβεβλημένα ασφάλιστρα). Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης αυτών των απαιτήσεων, η Εταιρία μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημία απομείωσης. Η Εταιρία αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης.

Δ.1.8 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε €1,13 εκ. Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων της Εταιρίας αποτελούνται κυρίως από ποσά σχετικά με καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από ποσά αναφορικά με προμήθειες από αντασφαλιστές. Η Εταιρία εξετάζει το ποσό των καθαρών

αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Εταιρία μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

Δ.1.9 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε €1,44 εκ. και περιλαμβάνουν απαιτήσεις από το προσωπικό (εκτός από δάνεια και στεγαστικά), συνεργάτες της Εταιρίας (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. Επιπλέον περιλαμβάνουν απαιτήσεις από επανεισπράξεις ζημιών. Η Εταιρία εξετάζει το ποσό των απαιτήσεων από επανεισπράξεις (μικτό) και αποτιμά με την μέθοδο της καθαρής παρούσας αξίας.

Δ.1.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρία διατηρούσε €7,8 εκ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλάμβαναν μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας, του Λουξεμβούργου και της Ελβετίας.

Δ.1.11 Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων μέσω μακροχρόνιας μίσθωσης (leasing) όπως ακίνητα, μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό. Τα στοιχεία αυτά παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία τους, η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Δ.1.12 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

Οι βασικότερες διαφορές προκύπτουν από την διαγραφή της αξίας των αναβαλλομένων εξόδων πρόσκτησης.

Οι μελλοντικές χρηματοροές που αφορούν σε ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλιση, υπολογίζονται ως μέρος των αντίστοιχων μικτών χρηματοροών, βάσει των ισχυόντων αντασφαλιστικών συμβάσεων και προ εξοφλούνται με την ίδια καμπύλη επιτοκίων που προ εξοφλούνται και οι μικτές χρηματοροές.

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνει τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών και στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Η Εταιρία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα και για τις υποχρεώσεις από εκκρεμείς ζημιές.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα περιλαμβάνει ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία αναφοράς και κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου ισχύος (περίοδος κάλυψης) των συμβολαίων.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις προκύπτει ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών. Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

- α. ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα που εμπίπτουν εντός των ορίων της κάλυψης,
- β. ταμειακές εκροές για κάλυψη μελλοντικών ζημιών,
- γ. ταμειακές εκροές από άμεσα και έμμεσα έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων,
- δ. ταμειακές εκροές για κάλυψη εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων.

Αναφορικά με τη Βέλτιστη Εκτίμηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές, οι μελλοντικές χρηματοροές αφορούν ζημιές που έχουν συμβεί πριν ή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι χρηματοροές αυτές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα έξοδα διαχείρισης των προαναφερόμενων ζημιών.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

€εκ.

	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών & Πρόβλεψης Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές τεχνικές προβλέψεις
Αστική ευθύνη οχημάτων	€ 61,4	€ 2,8	€ 64,2
Αυτοκίνητα πλήν αστικής ευθύνης	6,0	0,4	6,3
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	0,4	0,0	0,4
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	4,4	0,1	4,5
Γενικής αστικής ευθύνης	1,9	0,0	2,0
Νομική προστασία	0,7	0,0	0,8
Βοήθεια	1,8	0,1	1,9
Διάφορα	0,1	0,0	0,1
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών - εκτός Υγείας	€ 76,7	€ 3,4	€ 80,1
Προστασία απώλειας εισοδήματος	€ 0,5	€ 0,0	0,5
Νοσοκομειακή περίθαλψη	€ 4,7	€ 0,1	4,8
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας NON SLT	€ 5,2	€ 0,1	€ 5,3
Νοσοκομειακή περίθαλψη	€ (0,1)	€ -	€ (0,1)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας SLT	€ (0,1)	€ -	€ (0,1)
Ζωή	€ 1,4	€ 0,3	€ 1,7
Γενικό Σύνολο	€ 83,2	€ 3,9	€ 87,10

Δ.2.1 Υποθέσεις

- α. Οι κυριότερες υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων είναι:
 - i. Ο διακανονισμός των ζημιών θα ακολουθεί την ιστορικότητα της Εταιρίας.

ii. Οι ζημιές θα διακανονίζονται πλήρως εντός 10 ετών.

β. Επιτόκια

Χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk-free rate) χωρίς τη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΠΑ για την ημερομηνία αναφοράς.

γ. Δείκτες Ζημιών

Η βέλτιστη εκτίμηση του δείκτη ζημιών προκύπτει από την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων της Εταιρίας για τα τελευταία έτη, κατόπιν εξομάλυνσή τους προκειμένου να επιτευχθεί η βέλτιστη πρόβλεψη.

δ. Δείκτης εξόδων

Η βέλτιστη εκτίμηση του δείκτη εξόδων προκύπτει από την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων της Εταιρίας μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Δ.2.2 Μεθοδολογία

Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ), όπως προκύπτει στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, και υπολογίζεται χωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη και το μικτό δείκτη (Combined ratio).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών για τους κλάδους Non-Life και Health Non-SLT βασίζεται στην ιστορική εξέλιξη των ζημιών με εφαρμογή τριγωνικών μεθόδων όπως η Chain Ladder. Τα δεδομένα πληρωθεισών και εκκρεμών ζημιών που χρησιμοποιούνται αφορούν στην περίοδο αναφοράς με 31/12/2024.

Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων γίνεται χρήση των μεθόδων Chain Ladder, Expected Loss Ratio and Bornhuetter-Ferguson.

Για τους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων, Περιουσίας, Ατυχημάτων, Σκαφών, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Μεταφορών και Νομικής Προστασίας γίνεται χρήση των μεθόδων Chain Ladder, Expected Loss Ratio and Bornhuetter-Ferguson.

Για τον κλάδο Health Non-SLT γίνεται χρήση των μεθόδων Chain Ladder, Expected Loss Ratio and Bornhuetter-Ferguson.

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής και Health similar to Life, υπολογίστηκαν οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα σε ισχύ ή ελεύθερα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Πιο αναλυτικά, για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων των ασφαλίσεων υπολογίστηκαν ανά έτος οι μελλοντικές χρηματοροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια αυτά, δηλαδή όλες οι ταμειακές εισροές

και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση τους καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των συμβάσεων. Οι χρηματοροές αποτελούνται από:

- τα μελλοντικά έσοδα δηλαδή τα ασφάλιστρα που θα καταβληθούν και
- τα μελλοντικά έξοδα.

Στα μελλοντικά έξοδα περιλαμβάνονται οι παροχές που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις του συμβολαίου. Ως τέτοιες νοούνται οι παροχές σε περίπτωση επέλευσης του κινδύνου (θάνατος ή επιβίωση) καθώς και αξίες από πρόωρες ακυρώσεις (εξαγορές) και από παρεχόμενες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις-μερίσματα όπου προβλέπονται. Επίσης στα παραπάνω υπολογίστηκε η αξία των παρεχόμενων χρηματοοικονομικών εγγυήσεων-μερίσματα. Τέλος, στα μελλοντικά έξοδα περιλαμβάνονται τα έξοδα του χαρτοφυλακίου και οι προμήθειες.

Για τον υπολογισμό των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων έχει χρησιμοποιηθεί μοντέλο υπολογισμού, το οποίο εκτελεί προβολές χρηματικών ροών στα επόμενα έτη. Ο υπολογισμός γίνεται για κάθε ασφαλισμένο και κάθε κάλυψη ξεχωριστά κάνοντας χρήση παραδοχών για τη θνησιμότητα, τους ρυθμούς εξαγορών, ακυρώσεων κλπ. καθώς επίσης και παραδοχών για τα έξοδα και τον δείκτη ζημιών. Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να «ολοκληρωθούν οι υποχρεώσεις από το τελευταίο ασφαλιστήριο συμβόλαιο».

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών αντανakλά την εκτίμηση των ζημιών και των εξόδων που αφορούν τη μη δεδουλευμένη περίοδο των καταχωρημένων ασφαλιστρών.

Η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται στους λόγους εξέλιξης των πληρωθεισών ζημιών όπως προκύπτουν από την εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder.

Δ.2.2.2 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία Περιθώριο Κινδύνου

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο 2, όπως αυτή περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

Δ.2.3 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 2024

€εκ.	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	Δ.Π.Χ.Α	Δ
Αστική ευθύνη οχημάτων	€ 64,2	€ 71,2	€ (7,1)
Αυτοκίνητα πλήν αστικής ευθύνης	6,3	7,0	(0,7)
Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	0,4	0,4	(0,0)
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	4,5	5,0	(0,5)
Γενικής αστικής ευθύνης	2,0	2,2	(0,2)
Νομική προστασία	0,8	0,9	(0,1)
Βοήθεια	1,9	2,1	(0,2)
Διάφορα	0,1	0,1	(0,0)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών - εκτός Υγείας	€ 80,1	€ 89,0	€ (8,82)
Προστασία απώλειας εισοδήματος	€ 0,5	€ 0,5	€ (0,1)
Νοσοκομειακή περίθαλψη	4,8	3,2	1,7
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας NON SLT	€ 5,3	€ 3,7	€ 1,63
Νοσοκομειακή περίθαλψη	€ (0,1)	€ -	€ (0,1)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας SLT	€ (0,1)	€ -	€ (0,08)
Ζωή	€ 1,7	€ 3,6	€ (1,92)
Γενικό Σύνολο	€ 87,10	€ 96,28	€ (9,18)

Στο πλαίσιο του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών και ΑΜΔΑ για την κάλυψη των μελλοντικών πληρωμών για τις εκκρεμείς ζημιές μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και για τις νέες ζημιές που θα συμβούν κατά τη διάρκεια της μη δεδουλευμένης περιόδου των καταχωρημένων ασφαλιστρών.

Για την διεξαγωγή των υπολογισμών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι καθώς και η αποτίμηση υποχρεώσεων φάκελο προς φάκελο. Σε περίπτωση που οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις στατιστικές μεθόδους υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις όπως υπολογίζονται με την μέθοδο Φ/Φ, λαμβάνεται επιπλέον πρόβλεψη η οποία αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά, ενώ σε αντίθετη περίπτωση δεν προβλέπεται μείωση αυτών.

Η μεταβολή των Αναβαλλομένων Εξόδων Πρόσκτησης αποτελούν έσοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρίας.

Στις Τεχνικές Προβλέψεις οι διαφορές μεταξύ ΦII και ΔΠΧΑ κυρίως οφείλονται:

- _ στις προβλέψεις ασφαλιστρών (premium reserve) vs (ΑΜΔΑ + ΑΚΕΙ)
- _ στη προεξόφληση των χρηματοροών
- _ στο περιθώριο κινδύνου (risk margin).

Με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριότητας με βάση την βέλτιστη εκτίμηση για τα ασφάλιστρα και τις ζημιές.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της πρόβλεψης Ασφαλίσεων είναι σημαντικά μικρότερη σε σχέση με το ΑΜΔΑ κυρίως λόγω της σημαντικά μικρότερης εμπειρίας του δείκτη ζημιών σχεδόν σε όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων.

Επιπλέον, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

Δ.2.4 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Η Εταιρία έκανε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (“Volatility Adjustment – VA”). Οι μεταβολές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις λόγω χρήσης του VA (είναι ιδιαίτερα περιορισμένες, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα, κάτι που εξηγείται αφενός μεν από τις μικρές διαφορές που παρουσιάζουν οι δύο καμπύλες επιτοκίων αφετέρου δε από τη σχετικά σύντομη χρονική διάρκεια των υποχρεώσεων.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.

	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας <u>με χρήση</u> Π.Μ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας <u>χωρίς</u> <u>χρήση</u> Π.Μ.	Επίδραση
Κίνδυνος επιτοκίων	€ 1,02	€ 0,44	133,0%
Κίνδυνος μετοχών	€ 2,2	€ 2,2	0,0%
Κίνδυνος ακινήτων	€ 11,3	€ 11,3	0,0%
Κίνδυνος spread	€ 4,6	€ 4,6	0,0%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	€ 0,8	€ 0,8	0,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	€ 0,2	€ 0,2	0,0%
Counter-cyclical premium risk	€ -	€ -	
<i>Διαφοροποίηση</i>	€ (4,0)	€ (3,4)	16,2%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 16,2	€ 16,2	0,2%
Τύπος 1	2,0	2,0	0,8%
Τύπος 2	0,5	0,5	0,0%
<i>Διαφοροποίηση</i>	(0,1)	(0,1)	0,1%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 2,3	€ 2,3	0,7%
Κίνδυνος Ασφαλιστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	12,1	-0,3%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,2	0,0%
<i>Διαφοροποίηση</i>	(0,9)	(0,9)	0,0%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 12,4	€ 12,4	-0,3%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	-1,5%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,3	0,0%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	0,0%
<i>Διαφοροποίηση</i>	(0,2)	(0,2)	-0,3%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,4	€ 1,4	-0,1%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,2	€ 0,1	45,9%
<i>Διαφοροποίηση</i>	(8,3)	(8,3)	0,6%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,2	€ 24,2	0,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,5	-0,7%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 26,7	€ 26,7	0,0%
Αναγνώριση προσαρμογής για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-	-	
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 26,7	€ 26,7	0,0%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 9,2	€ 9,2	-0,3%
Total Own Funds	36,65	36,34	0,9%
Total Tier 1 - Unrestricted	35,86	35,47	1,1%
Total Tier 1 - Restricted	0,00	0,00	
Total Tier 2	0,00	0,00	
Total Tier 3	0,79	0,87	-10,0%
Eligible Own Funds for SCR	36,65	36,34	0,9%
SCR Ratio (%)	137,4%	136,2%	0,8%
MCR Ratio (%)	391,7%	386,0%	1,5%

Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II ΜΕ Δ.Π.Χ.Α. - ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

€εκ.

	Αποτίμηση Φερεγγυότητα II	Αξία Δ.Π.Χ.Α	Διαφορά
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	0,4	0,4	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (χρηματοδοτική μίσθωση)	4,2	4,2	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0,6	0,6	(0,0)
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	21,7	21,7	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	6,1	6,1	-
Σύνολο	€ 33,0	€ 33,0	€ (0,0)

Δ.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 οι προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης ανήλθαν σε €0,4 εκ.

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι, που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Σε περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης καταβάλλεται εφάπαξ αποζημίωση του Ν.2112/20. Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης.

Η Εταιρία επιβαρύνει τα συνολικά εισοδήματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Η δουλευμένη αποζημίωση ξεκινά από το 46ο έτος και κτίζεται βάσει του ποσού του ενός μισθού ετησίως μέχρι το 62ο έτος που θα αποχωρήσει, χρόνο κατά τον οποίο πρέπει να έχει σωρευθεί το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης που θα λάβει. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο μειώνουν αυτήν την υποχρέωση.

Η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης.

Δεν υπάρχουν άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρίας. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό των €0,8 εκ.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρούνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της αξίας αποτίμησης τους βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προέρχονται από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από την από αναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, από λοιπές προβλέψεις για ζημιές, καθώς και την αποτίμηση των ασφαλιστικών τεχνικών προβλέψεων.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εμπεριέχει εκτιμήσεις αναφορικά με την ανακτησιμότητα τους και ειδικότερα, η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών απαιτεί από την Διοίκηση τη διενέργεια εκτιμήσεων σχετικά με την μελλοντική πραγματοποίηση επαρκών φορολογικών κερδών τα οποία θα επιτρέπουν την ανάκτησή τους.

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων διενεργείται χρησιμοποιώντας τους νομοθετημένους ή κατ' ουσία ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στη βάση των οποίων αναμένεται να εκκαθαριστούν οι εκάστοτε φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις. Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2024 ανέρχεται σε 22%.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - Δ.Π.Χ.Α.

€εκ.

	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαιτήση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση ακινήτων	€ 9,9	22,0%	€ (2,2)
Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου	1,3	22,0%	€ (0,3)
Δ άυλων στοιχείων ενεργητικού	0,2	22,0%	€ (0,0)
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(0,0)	22,0%	€ 0,0
Λοιπές απαιτήσεις	(0,0)	22,0%	€ 0,0
Επίδραση μεταβολής προβλέψεων στις απαιτήσεις	(6,6)	22,0%	€ 1,5
Επίδραση μεταβολής πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(0,4)	22,0%	€ 0,1
Δ αξίας επενδύσεων	1,2	22,0%	€ (0,3)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών σε ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	0,0	22,0%	€ (0,0)
Επίδραση από την διαφορά ασφαλιστικών προβλέψεων κατά IFRS17	(1,1)	22,0%	€ 0,2
Επίδραση από φορολογικές ζημιές	(4,6)	22,0%	€ 1,0
Σύνολο	€ (0,05)	22,0%	€ 0,01

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - ΦΕΡΕΠΥΟΤΗΤΑ II

€εκ.

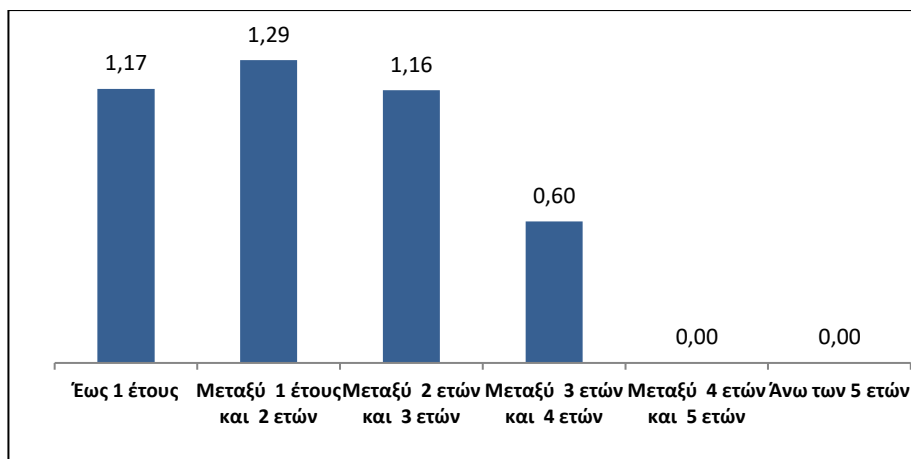
	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαιτήση / (Υποχρέωση)
Διαγραφή αναβαλλομένων εξόδων πρόσκτησης	€ (6,9)	22,0%	€ 1,5
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(1,5)	22,0%	0,3
Δ ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις	(4,3)	22,0%	0,9
Δ αξίας επενδύσεων HTM	0,1	22,0%	(0,0)
Επίδραση προεξόφλησης στις απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες	(0,2)	22,0%	0,0
Επίδραση βέλτιστης εκτίμησης & περιθωρίου κινδύνου στην αποτιμώση τεχνικών προβλέψεων κατά Φ II	9,2	22,0%	(2,0)
Επίδραση προεξόφλησης στις υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εργασίες	0,0	22,0%	(0,0)
Σύνολο	€ (3,52)	22,0%	€ 0,8

: **Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/ (υποχρέωσης)** € **0,79****Δ.3.3 Λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 το ποσό ανερχόταν σε € 4,2 εκ.

Το ποσό αφορά το υπόλοιπο σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) που η Εταιρία είχε συνάψει το 2008 για το ακίνητο που εν μέρει στεγάζει τα κεντρικά γραφεία της και εν μέρει εκμεταλλεύεται (υπεκμισθώνει) εμπορικά. Περαιτέρω, επ' αυτού συμπεριλαμβάνεται το ποσό των 0,30 εκ. που αφορά σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για μισθώματα από δικαιώματα χρήσης, μεταφορικών μέσων και λοιπό εξοπλισμό.

Οι αναμενόμενες εκροές αναφορικά με το υπόλοιπο της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) παρουσιάζονται ως κατωτέρω:



Δ.3.4 Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οφειλές σε διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 0,6 εκ.

Οι οφειλές αυτές σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.3.5 Οφειλές προς αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται σε €21,7 εκ.

Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή των δεδουλευμένων. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντασφαλιστές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.6 Εμπορικές υποχρεώσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οφειλές εμπορικής φύσεως (όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται σε ποσό €6,1 εκ.

Οι οφειλές αυτές περιλαμβάνουν κυρίως ποσά που οφείλονται σε προμηθευτές και άλλους πιστωτές που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα. Οι υποχρεώσεις αυτές περιλαμβάνουν επίσης τους φόρους εισοδήματος και υποχρεώσεις προς δημόσιους φορείς. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

Ε

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

E.1 ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

E.1.1 Πολιτική διαχείρισης Ιδίων Κεφαλαίων

Η πολιτική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρία έχει επαρκή κεφαλαιακή επάρκεια σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας καθώς και η συνετή ανάληψη κινδύνων.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων στοχεύει στην εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρίας για την επόμενη τριετία και συγκεκριμένα περιλαμβάνει:

- α. την εκτίμηση των προβλέψιμων διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την επόμενη τριετία,
- β. την εκτίμηση των προβλέψιμων απαιτούμενων ιδίων κεφαλαίων για την επόμενη τριετία,
- γ. τον προγραμματισμό των πιθανών μέτρων που απαιτούνται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους σχετικούς ρυθμιστικούς και εσωτερικούς στόχους.

Ο Προϋπολογισμός και το Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρίας αποτελούν τα απαραίτητα εργαλεία για την προετοιμασία του μεσοπρόθεσμου προγράμματος διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Ο υπολογισμός των προβλέψιμων διαθέσιμων και απαιτούμενων ιδίων κεφαλαίων βασίζεται στην εκτίμηση του ισολογισμού της Εταιρίας με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις της Εταιρίας. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας σε σχέση με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας επαρκούν για την υποστήριξη οποιωνδήποτε μελλοντικών στρατηγικών ενεργειών που προτίθεται να αναλάβει η διοίκηση.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρησιακού Σχεδίου, που εγκρίνονται από το Δ.Σ. Οι οικονομικές προβολές της Εταιρίας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Εταιρία, και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία. Ουσιαστικές μεταβολές στις εκτιμήσεις για την εξέλιξη των κρίσιμων μεγεθών του ΕΠ εκτιμώνται παράλληλα στην ετήσια διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας καθώς και στο μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας καθώς και ο αντίκτυπός τους στις τρέχουσες και μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Επίσης, κατά την περίοδο προγραμματισμού, λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις για τα μελλοντικά διαθέσιμα κεφάλαια που υπολογίζονται με βάση το σχέδιο του Προϋπολογισμού για την επόμενη τριετία. Οι ετήσιες ή έκτακτες αναθεωρήσεις του προϋπολογισμού πρέπει να αντικατοπτρίζονται στα μελλοντικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για τις επόμενες περιόδους.

Σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων η μελλοντική κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπέρ-πλεόνασμα ιδίων κεφαλαίων που έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση της αναμενόμενης απόδοσης προς τους μετόχους, τότε:

- Ο προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρηθεί με αντίστοιχη προσαρμογή των στόχων της διοίκησης της Εταιρίας, επηρεάζοντας την αποδοτικότητα των κεφαλαίων.

Οι ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντανακλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της Εταιρίας εκτελούνται για να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των μελλοντικών διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα αυτών των ασκήσεων συγκρίνονται με τα εσωτερικά ή κανονιστικά όρια της φερεγγυότητας, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν απαιτείται να προγραμματιστούν διορθωτικές ενέργειες ή να εφαρμοστεί ένα σχέδιο έκτακτης ανάγκης.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων δύναται να αναθεωρηθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις σημαντικών εξελίξεων. Σε όλες αυτές τις περιπτώσεις, η Εκτελεστική Επιτροπή και Επενδύσεων ενημερώνεται αμέσως και συμμετέχει στη διαδικασία, ενώ οι προκύπτουσες αλλαγές αναφέρονται στο Δ.Σ.

E.1.2 Ανάλυση διάρθρωσης Ιδίων Κεφαλαίων

Τα Ιδία Κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται αποκλειστικά από τα βασικά Ιδία Κεφάλαια.

Κανένα από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας δεν υπόκειται σε μεταβατικές ρυθμίσεις και η Εταιρία δεν διαθέτει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

Έεκ.	Κατηγορίας 1 - με			Σύνολο
	Κατηγορίας 1	περιορισμούς	Κατηγορίας 2	
Μετοχικό κεφάλαιο	€ 21,6			€ 21,6
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-			-
Εξισωτικό αποθεματικό	14,3			14,3
Αξία καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων				€ 0,8
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	€ 35,9			€ 0,8
				€ 36,6

Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς παρουσιάζεται κατωτέρω:

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Εεκ.	31/12/2023	Μεταβολή	31/12/2024
Μετοχικό κεφάλαιο	€ 21,6	€ -	€ 21,6
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	13,1	2,0	15,1
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	34,7	2,0	36,6
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	€ 34,7	€ 2,0	€ 36,6

Το ποσό €0,8εκ που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων απεικονίζεται μαζί με το Εξισωτικό Αποθεματικό.

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από το καταβεβλημένο κεφάλαιο κοινών μετοχών και έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την Εταιρία με την προηγούμενη έγκριση του αρμόδιου φορέα, σύμφωνα με το καταστατικό της και τον Ν. 4548/2018.
- σε περίπτωση εκκαθάρισης, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στο υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της ασφαλιστικής περιουσίας. Το δικαίωμα αυτό είναι ανάλογο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών ταξινομείται στην “Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς”.

Εξισωτικό αποθεματικό:

Το εξισωτικό αποθεματικό της Εταιρίας αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία:

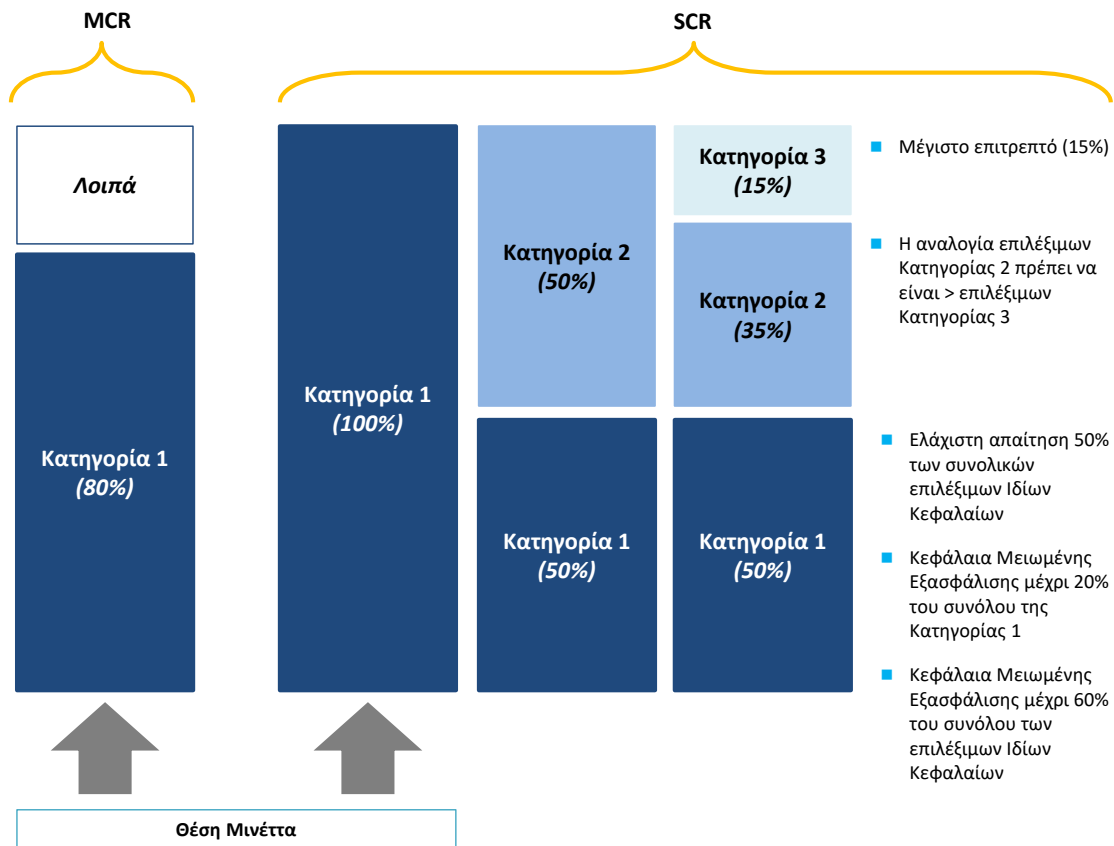
- τα κέρδη εις νέον,
- τα νόμιμα αποθεματικά,
- τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες των υποχρεώσεων στο προσωπικό της Εταιρίας λόγω εξόδου από την υπηρεσία, και
- τις προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σύμφωνα με την οδηγία της Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με την διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων, μειούμενη κατά τα λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό	
€εκ.	2024
Διαφορά Ενεργητικού & Υποχρεώσεων	€ 36,6
μείον:	
Μερίσματα	-
Τόκοι	-
Λοιπά στοιχεία βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(21,6)
Σύνολο Εξισωτικού Αποθεματικού	€ 15,1

Στο σύνολο του Εξισωτικού Αποθεματικού περιλαμβάνεται το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αξίας € 0,8 εκ..

E.1.3 Ποσοτικά όρια Ιδίων Κεφαλαίων



Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- α. το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ (50%) των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR),
- β. το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 3 είναι χαμηλότερο του 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR),
- γ. το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της Κατηγορίας 2 και της Κατηγορίας 3 δεν υπερβαίνει το 50% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR

€εκ.

	Κατηγορίας 1	Κατηγορίας 1 - με περιορισμούς	Κατηγορίας 2	Κατηγορίας 3	2024
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	35,9			0,8	€ 36,6
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη το	35,9			-	€ 35,9
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)					€ 9,2
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης					391,7%

Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον 80% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR),
- τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της Κατηγορίας 2 δεν υπερβαίνουν το 20% της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR).

Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Κατηγορίας 3 δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR).

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

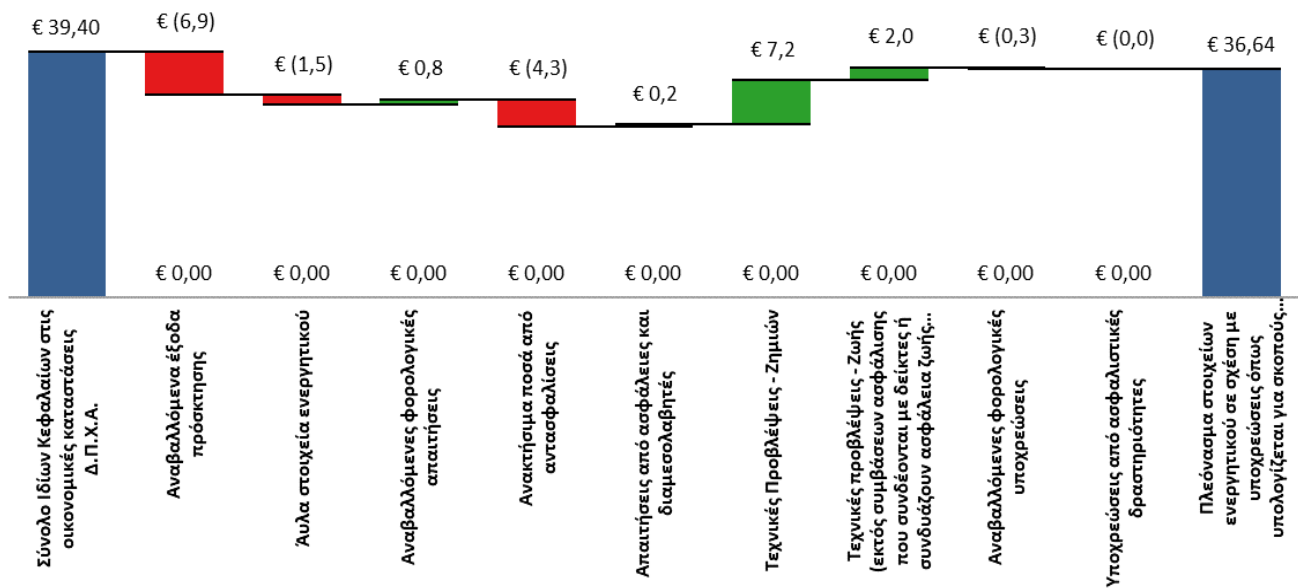
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR

€εκ.

	Κατηγορίας 1 - με			2024
	Κατηγορίας 1	περιορισμούς	Κατηγορίας 2	
Κατηγορίας 3				
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	35,9		0,8	€ 36,6
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη το	35,9		-	€ 35,9
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)				€ 9,2
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης				391,7%

E.1.4 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. & πλεονάσματος στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II (“Own Funds”)

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II:



E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (“Solvency Capital Requirements - SCR”) & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (“Minimum Capital Requirements – MCR”)

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, η Εταιρία υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο και έχει

εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις σχετικά με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων όπως αυτά καθορίζονται από το πλαίσιο. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) προσδιορίζει τα απαιτούμενα κεφάλαια έτσι ώστε να περιοριστεί η πιθανότητα χρεοκοπίας - σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους- μιας Εταιρίας ανά 200 χρόνια. Ο υπολογισμός του SCR γίνεται με βάση τις Τεχνικές Προβλέψεις της Φερεγγυότητας II που ορίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του SCR, η Εταιρία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο με τη χρήση ειδικών παραμέτρων (USP's) αποκλειστικά στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου, μετά την έγκριση από τη ΔΕΙΑ τον Σεπτέμβριο του 2022.

E.2.1 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Η εξέλιξη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρίας εμφανίζεται κατωτέρω:

Εξέλιξη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας		
€ εκ.	2023	2024
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	€ 34,7	€ 36,6
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση (SCR)	€ 24,0	€ 26,7
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	€ 8,0	€ 9,2
Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαίτησης	144,1%	137,4%
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησι	413,6%	391,7%

E.2.1.1 Ποσά ανά ενότητα κινδύνου

Κατανομή Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας				
€ εκ.	2023	2024	2023	2024
Κίνδυνος αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	61,9%	60,7%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	€ 2,7	€ 2,3	11,0%	8,8%
Ασφ/κος Κίνδυνος Ζωής	€ 0,2	€ 0,2	0,7%	0,7%
Ασφ/κος Κίνδυνος Υγείας	€ 1,2	€ 1,4	5,1%	5,3%
Ασφ/κος Κίνδυνος Γενικών	€ 10,5	€ 12,4	43,7%	46,5%
Όφελος Συσχέτισης	€ (7,6)	€ (8,3)	(31,4)%	(31,1)%
Λειτουργικός Κίνδυνος	€ 2,2	€ 2,5	9,0%	9,2%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7	100,0%	100,0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7	100,0%	100,0%

Την μεγαλύτερη συμμετοχή στην τρέχουσα ετήσια αποτίμηση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας την καταλαμβάνει ο Κίνδυνος Αγοράς, ενώ ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος με σημαντικότερο τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Γενικών, είναι ο δεύτερος σημαντικός κίνδυνος συνολικά στην κατάταξη.

Ε.2.1.2 Ποσά ανά υπό-ενότητα κινδύνου

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.			% του κινδύνου υπο-		% του συνολικού		% των επιλέξιμων ιδίων	
			ενότητας		SCR		Κεφαλαίων	
	2023	2024	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)	2023(%)	2024(%)
Κίνδυνος επιτοκίων	\$ -	€ 1,0	-	6,3%	-	3,8%	-	2,8%
Κίνδυνος μετοχών	1,9	2,2	12,9%	13,5%	8,0%	8,2%	5,5%	6,0%
Κίνδυνος ακινήτων	11,6	11,3	78,2%	70,1%	48,4%	42,5%	33,6%	30,9%
Κίνδυνος spread	2,6	4,6	17,8%	28,2%	11,0%	17,1%	7,6%	12,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,8	5,5%	4,9%	3,4%	3,0%	2,4%	2,2%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,3	0,2	2,2%	1,5%	1,4%	0,9%	0,9%	0,6%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(2,5)	(4,0)	(16,6)%	(24,4)%	(10,3)%	(14,8)%	(7,1)%	(10,8)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 14,9	€ 16,2	100,0%	100,0%	61,9%	60,7%	42,9%	44,1%
Τύπος 1	2,0	2,0	73,8%	84,7%	8,2%	7,5%	5,7%	5,4%
Τύπος 2	0,8	0,5	31,9%	19,3%	3,5%	1,7%	2,4%	1,2%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,1)	(5,7)%	(4,0)%	(0,6)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 2,7	€ 2,3	100,0%	100,0%	11,0%	8,8%	7,7%	6,4%
Κίνδυνος Ασφαλιστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	10,2	12,0	97,1%	97,1%	42,4%	45,1%	29,4%	32,8%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,0	1,2	9,7%	9,8%	4,2%	4,6%	2,9%	3,3%
Διαφοροποίηση	(0,7)	(0,9)	(6,8)%	(6,9)%	(3,0)%	(3,2)%	(2,1)%	(2,3)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 10,5	€ 12,4	100,0%	100,0%	43,7%	46,5%	30,3%	33,8%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	8,2%	6,8%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,0	1,3	86,3%	88,8%	4,4%	4,7%	3,0%	3,4%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	24,7%	21,3%	1,2%	1,1%	0,9%	0,8%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(19,2)%	(16,8)%	(1,0)%	(0,9)%	(0,7)%	(0,6)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,2	€ 1,4	100,0%	100,0%	5,1%	5,3%	3,5%	3,9%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,2	€ 0,2			0,7%	0,7%	0,5%	0,5%
Διαφοροποίηση	(7,6)	(8,3)			(31,4)%	(31,1)%	(21,8)%	(22,6)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 21,9	€ 24,2			91,0%	90,8%	63,1%	66,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,2	2,5			9,0%	9,2%	6,3%	6,7%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7			100,0%	100,0%	69,4%	72,8%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-	-						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 24,0	€ 26,7						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 8,0	€ 9,2						
Total Own Funds	34,65	36,65						
Total Tier 1 - Unrestricted	33,09	35,86						
Total Tier 1 - Restricted	0,00	0,00						
Total Tier 2	0,00	0,00						
Total Tier 3	1,56	0,79						
Eligible Own Funds for SCR	34,65	36,65						
SCR Ratio (%)	144,15	137,38						
MCR Ratio (%)	413,62	391,67						

Αναλυτικότερα, σημαντικές περιοχές κινδύνων όπως αυτές αντικατοπτρίζονται στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, είναι:

Τύπος 2 – Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνονται επίσης λοιπά χρεωστικά υπόλοιπα από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (π.χ. οφειλόμενα, αλλά όχι καταβεβλημένα ασφάλιστρα). Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Οι κεφαλαιακές ανάγκες υπολογίζονται ανάλογα με την παλαιότητα της απαίτησης. Οποιοδήποτε ποσό έχει καταστεί απαιτητό νωρίτερα των 90 ημερών βαρύνεται με περιθώριο κινδύνου 10%, ενώ όποιο ποσό έχει καταστεί απαιτητό σε προγενέστερη ημερομηνία μεγαλύτερη των 90 ημερών βαρύνεται με περιθώριο κινδύνου 90%. Αξίζει να σημειωθεί ότι η πορεία εισπραξιμότητας ειδικότερα στις περιπτώσεις απαιτήσεων που έχουν ρυθμιστεί (collection settlement), δεν λαμβάνεται υπόψη στον ανωτέρω υπολογισμό και ως εκ τούτου ουδεμία θετική επίδραση έχουν στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Από την άλλη, δεδομένου του μοντέλου λειτουργίας της ασφαλιστικής Εταιρίας (είσπραξη ασφαλίστρων προ της ανάληψης του κινδύνου / έκδοσης ασφαλιστηρίου) το ανωτέρω ποσό:

- Δεν δύναται να μεγαλώνει αφού πλέον η παραγωγή ασφαλίστρων γίνεται τοις μετρητοίς.
- Δεν έχει καμία άλλη αρνητική επίδραση στην προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας (πέραν της υφιστάμενης που αφορά τις αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις). Αυτό συμβαίνει γιατί τόσο η παραγωγή όσο και οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρίας (σε αντίθεση με το μοντέλο λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων) δεν εξαρτώνται από την είσπραξη παλαιών απαιτήσεων και άρα ουδόλως επηρεάζει αρνητικά την ρευστότητα της Εταιρίας.

Κίνδυνος Ακινήτων: Ο κίνδυνος ακινήτων προέρχεται από την έκθεση της Εταιρίας τόσο σε επενδυτικά ακίνητα (που αποτελούν το 38% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου) όσο και από την ύπαρξη του μέρους του ιδιοχρησιμοποιούμενου κτιρίου που στεγάζονται τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας.

E.3 ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Εξέλιξη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

€εκ.

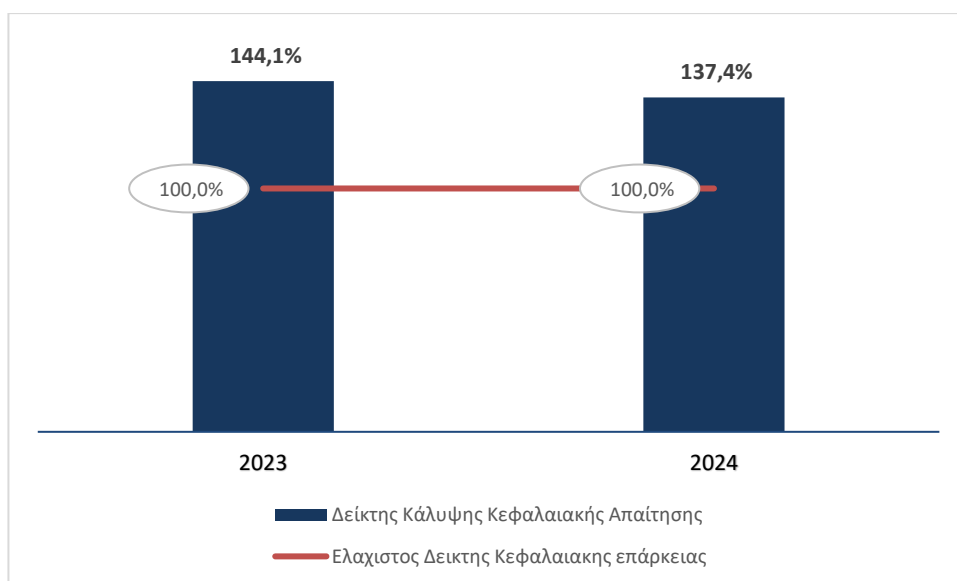
2024

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	€ 36,6
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση (SCR)	€ 26,7
LAC _{DT}	€ -
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	€ 26,7
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	€ 9,2
Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαίτησης	137,4%
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησι	391,7%

E.4 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία και η διοίκησή της θεωρεί ότι η διατήρηση υψηλών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας ήταν, και συνεχίζει να αποτελεί βασικό επιχειρησιακό στόχο της . Οι μέχρι τώρα ενέργειες θωράκισης της Εταιρίας κρίνονται επιτυχείς, με πρωταρχικό μέλημα να είναι η διασφάλιση και η μεγέθυνση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας, Το βασικό λειτουργικό μοντέλο που υιοθετεί η Εταιρία επικεντρώνεται στην ανάληψη κινδύνου, στην διαχείριση και τιμολόγηση των ασφαλιστικών κινδύνων, με βασικό στόχο την ευρεία αποδοχή των προϊόντων και την μεγιστοποίηση του τεχνικού αποτελέσματος. Εάν οι προσδοκίες εξέλιξης της βασικής κερδοφορίας εναποτίθεντο στην διαχείριση επενδύσεων, τυχόν νέες απρόσμενες εξελίξεις, θα επιφύλασσαν ιδιαίτερα αρνητικές συνέπειες για την εταιρία.

Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακής Επάρκειας Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2024 ανήλθε σε 137,4% και υπερβαίνει σημαντικά το όριο κάλυψης του 120% που έχει θέσει η Διοίκηση της Εταιρίας ως επιθυμητό ποσοστό επάρκειας.



ΣΤ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΜΙΝΕΤΤΑ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

ΣΤ.1 S.02.01.02

		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments	
		C0010	C0020	EC0021	
Assets		AR0009	(Abstract)	(Abstract)	
Goodwill		R0010	-	EUR 0,00	
Deferred acquisition costs		R0020	-	EUR 6.855.116,57	
Intangible assets		R0030	EUR 0,00	EUR 1.473.666,25	
Deferred tax assets		R0040	EUR 786.007,12	EUR 11.242,10	
Pension benefit surplus		R0050	EUR 0,00	EUR 0,00	
Property, plant & equipment held for own use		R0060	EUR 12.282.500,72	EUR 12.282.500,72	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)		R0070	EUR 100.574.757,54	EUR 100.477.580,29	
	Property (other than for own use)	R0080	EUR 33.060.000,00	EUR 33.060.000,00	
	Holdings in related undertakings, including	R0090	EUR 0,00	EUR 0,00	
	Equities	R0100	EUR 3.179.616,29	EUR 3.179.616,35	
		Equities - listed	R0110	EUR 2.577.712,45	EUR 2.577.712,46
		Equities - unlisted	R0120	EUR 601.903,84	EUR 601.903,89
	Bonds	R0130	EUR 53.921.702,13	EUR 53.824.524,82	
		Government Bonds	R0140	EUR 25.048.475,65	EUR 24.951.298,34
		Corporate Bonds	R0150	EUR 28.873.226,48	EUR 28.873.226,48
		Structured notes	R0160	EUR 0,00	EUR 0,00
		Collateralised securities	R0170	EUR 0,00	EUR 0,00
	Collective Investments Undertakings	R0180	EUR 3.641.320,51	EUR 3.641.320,51	
	Derivatives	R0190	EUR 0,00	EUR 0,00	
	Deposits other than cash equivalents	R0200	EUR 6.772.118,61	EUR 6.772.118,61	
	Other investments	R0210	EUR 0,00	EUR 0,00	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	EUR 0,00	EUR 0,00	
Loans and mortgages		R0230	EUR 284.436,40	EUR 305.425,51	
	Loans on policies	R0240	EUR 0,00	EUR 0,00	
	Loans and mortgages to individuals	R0250	EUR 284.436,40	EUR 305.425,51	
	Other loans and mortgages	R0260	EUR 0,00	EUR 0,00	
Reinsurance recoverables from:		R0270	EUR 29.813.407,07	EUR 34.129.024,18	
	Non-life and health similar to non-life	R0280	EUR 29.813.407,07	EUR 34.129.024,18	
		Non-life excluding health	R0290	EUR 26.777.947,39	EUR 34.129.024,18
		Health similar to non-life	R0300	EUR 3.035.459,68	EUR 0,00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	EUR 0,00	EUR 0,00	
		Health similar to life	R0320	EUR 0,00	EUR 0,00
		Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	EUR 0,00	EUR 0,00
	Life index-linked and unit-linked	R0340	EUR 0,00	EUR 0,00	
Deposits to cedants		R0350	EUR 0,00	EUR 0,00	
Insurance and intermediaries receivables		R0360	EUR 2.405.721,73	EUR 2.174.986,29	
Reinsurance receivables		R0370	EUR 1.125.782,91	EUR 1.125.782,91	
Receivables (trade, not insurance)		R0380	EUR 1.439.641,32	EUR 1.810.214,94	
Own shares (held directly)		R0390	EUR 0,00	EUR 0,00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called		R0400	EUR 0,00	EUR 0,00	
Cash and cash equivalents		R0410	EUR 7.761.016,21	EUR 7.761.016,33	
Any other assets, not elsewhere shown		R0420	EUR 296.304,82	EUR 296.304,82	
Total assets		R0500	EUR 156.769.575,84	EUR 168.702.860,91	

Liabilities		AR0509	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Technical provisions - non-life		R0510	EUR 85.477.211,17	EUR 92.660.722,76	EUR 0,00
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	EUR 80.140.890,29	EUR 92.660.722,76	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0540	EUR 76.697.204,67	-	-
	Risk margin	R0550	EUR 3.443.685,62	-	-
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	EUR 5.336.320,88	EUR 0,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0580	EUR 5.198.420,57	-	-
	Risk margin	R0590	EUR 137.900,31	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	EUR 1.618.674,16	EUR 3.618.409,51	EUR 0,00
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-EUR 75.052,08	EUR 0,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0620	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0630	-EUR 75.052,08	-	-
	Risk margin	R0640	EUR 0,00	-	-
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	EUR 1.693.726,24	EUR 3.618.409,51	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0660	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0670	EUR 1.365.779,79	-	-
	Risk margin	R0680	EUR 327.946,45	-	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Technical provisions calculated as a whole	R0700	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0710	EUR 0,00	-	-
	Risk margin	R0720	EUR 0,00	-	-
Other technical provisions		R0730	-	EUR 0,00	-
Contingent liabilities		R0740	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Provisions other than technical provisions		R0750	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Pension benefit obligations		R0760	EUR 396.712,53	EUR 396.712,53	EUR 0,00
Deposits from reinsurers		R0770	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Deferred tax liabilities		R0780	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Derivatives		R0790	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Debts owed to credit institutions		R0800	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Debts owed to credit institutions resident	ER0801	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Debts owed to credit institutions resident	ER0802	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Debts owed to credit institutions resident	ER0803	EUR 0,00	-	EUR 0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810	EUR 4.232.665,66	EUR 4.232.665,66	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions	ER0811	EUR 4.232.665,66	-	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	EUR 4.232.665,66	-	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Other financial liabilities (debt securities)	ER0815	EUR 0,00	-	EUR 0,00
Insurance & intermediaries payables		R0820	EUR 567.121,00	EUR 570.264,96	EUR 0,00
Reinsurance payables		R0830	EUR 21.701.756,59	EUR 21.701.756,59	EUR 0,00
Payables (trade, not insurance)		R0840	EUR 6.127.111,43	EUR 6.127.111,43	EUR 0,00
Subordinated liabilities		R0850	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by credit	ER0851	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by credit	ER0852	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by credit	ER0853	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by non-	ER0854	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by non-	ER0855	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Non-negotiable instruments held by non-	ER0856	EUR 0,00	-	EUR 0,00
	Subordinated liabilities not in Basic Own	R0860	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Subordinated liabilities in Basic Own	R0870	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Total liabilities		R0900	EUR 120.121.252,54	EUR 129.307.643,44	EUR 0,00
Excess of assets over liabilities		R1000	EUR 36.648.323,30	EUR 39.395.217,47	EUR 0,00

ΣΤ.2 S.05.01.01.01 Non life (direct business/proportional and non-proportional reinsurance)

	Level of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted/proportional reinsurance)										Level of Business for accepted non-proportional reinsurance					Total
	Medical expense insurance	Home protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	Generality insurance	Credit and suretyship insurance	Liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	County	Marine, aviation, transport	
Premiums written																
AR0109																
R0110	EUR 2,231,870.19	EUR 3,127,274.74	EUR 0.00	EUR 38,068,928.88	EUR 14,189,496.89	EUR 472,484.00	EUR 3,331,279.17	EUR 8,679,147.78	EUR 2,096,956.85	EUR 6,707,279.73	EUR 171,433.21	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 73,186,594.44
R0120	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0130	EUR 2,040,148.06	EUR 1,168,897.89	EUR 0.00	EUR 12,556,038.34	EUR 3,447,763.93	EUR 3,587,233.47	EUR 9,974,193.24	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 4,920,607.19	EUR 108,494.92	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0140	EUR 4,191,721.13	EUR 3,070,477.05	EUR 0.00	EUR 25,512,894.54	EUR 14,189,496.89	EUR 127,720.07	EUR 7,579,046.70	EUR 83,249,844.41	EUR 2,096,956.85	EUR 17,867,672.54	EUR 62,948.29	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 24,642,322.94
R0150	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0200	EUR 5,649,900.86	EUR 2,339,780.05	EUR 0.00	EUR 36,446,716.84	EUR 10,387,423.92	EUR 477,286.43	EUR 6,836,946.88	EUR 1,638,165.79	EUR 1,980,396.40	EUR 2,226,925.42	EUR 165,740.02	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 14,597,583.95
R0210	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0220	EUR 1,909,644.57	EUR 1,144,458.50	EUR 0.00	EUR 12,040,459.97	EUR 3,447,763.93	EUR 34,405.02	EUR 3,516,908.63	EUR 329,426.34	EUR 0.00	EUR 4,592,198.07	EUR 97,269.83	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0230	EUR 3,749,256.08	EUR 2,623,321.55	EUR 0.00	EUR 24,435,265.67	EUR 10,387,423.92	EUR 131,963.41	EUR 2,379,990.03	EUR 793,739.39	EUR 1,980,396.40	EUR 1,638,165.79	EUR 58,564.36	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 24,483,812.75
R0300	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0310	EUR 3,789,094.23	EUR 762,116.90	EUR 0.00	EUR 25,096,999.26	EUR 5,486,498.43	EUR 21,204.46	EUR 1,169,725.67	EUR 183,359.63	EUR 0.00	EUR 9,546.41	EUR 181,970.04	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 35,552,070.21
R0320	EUR 2,605,335.02	EUR 957,185.57	EUR 0.00	EUR 12,828,343.81	EUR 5,658,694.86	EUR 128,657.07	EUR 1,770,094.17	EUR 339,359.93	EUR 987,129.36	EUR 98,746.08	EUR 4,662.32	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 28,275,90.99
R0330	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0340	EUR 2,773,038.32	EUR 26,989.69	EUR 0.00	EUR 10,213,486.01	EUR 39,394.15	EUR 28,452.83	EUR 825,098.97	EUR 151,252.77	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 181,177.35	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 13,887,113.39
R0400	EUR 995,055.91	EUR 49,247.21	EUR 0.00	EUR 14,873,513.25	EUR 4,446,504.28	EUR 49,857.29	EUR 335,620.70	EUR 34,103.86	EUR 0.00	EUR 9,546.41	EUR 19,892.69	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 21,684,856.42
R0500	EUR 2,605,335.02	EUR 957,185.57	EUR 0.00	EUR 12,828,343.81	EUR 5,658,694.86	EUR 128,657.07	EUR 1,770,094.17	EUR 339,359.93	EUR 987,129.36	EUR 98,746.08	EUR 4,662.32	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 28,275,90.99
R0600	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0610	EUR 79,951.06	EUR 15,241.71	EUR 0.00	EUR 1,763,511.36	EUR 1,026,042.97	EUR 64,016.98	EUR 475,028.67	EUR 111,635.98	EUR 192,383.06	EUR 64,127.69	EUR 10,106.95	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 4,438,813.81
R0620	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0630	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0640	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0700	EUR 9,951.06	EUR 15,241.71	EUR 0.00	EUR 1,763,511.36	EUR 1,026,042.97	EUR 64,016.98	EUR 475,028.67	EUR 111,635.98	EUR 192,383.06	EUR 64,127.69	EUR 10,106.95	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 4,438,813.81
R0710	EUR 56,600.46	EUR 13,999.54	EUR 0.00	EUR 682,012.44	EUR 79,129.20	EUR 1,055.97	EUR 38,792.77	EUR 24,513.84	EUR 0.00	EUR 27,743.03	EUR 1,399.76	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 855,173.61
R0720	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0730	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0740	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0800	EUR 56,600.46	EUR 13,999.54	EUR 0.00	EUR 682,012.44	EUR 79,129.20	EUR 1,055.97	EUR 38,792.77	EUR 24,513.84	EUR 0.00	EUR 27,743.03	EUR 1,399.76	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 855,173.61
R0900	EUR 148,531.79	EUR 4,389.95	EUR 0.00	EUR 1,285,563.69	EUR 244,739.76	EUR 57,790.54	EUR 275,624.54	EUR 54,374.77	EUR 259,597.61	EUR 18,173.06	EUR 20,913.46	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 2,462,871.22
R0910	EUR 1,877,465.03	EUR 802,886.95	EUR 0.00	EUR 10,777,793.39	EUR 4,308,733.72	EUR 132,500.83	EUR 1,963,159.03	EUR 484,374.62	EUR 523,132.09	EUR 1,208,174.24	EUR 46,892.12	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 22,100,196.02
R0920	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0930	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R0940	EUR 96,817.39	EUR 16,490.59	EUR 0.00	EUR 1,685,537.05	EUR 129,737.25	EUR 989,508.83	EUR 316,539.65	EUR 316,539.65	EUR 0.00	EUR 4,468,471.94	EUR 32,733.04	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 3,681,975.67
R1000	EUR 1,820,651.79	EUR 789,498.37	EUR 0.00	EUR 9,095,258.34	EUR 4,308,733.72	EUR 2,793.58	EUR 64,650.20	EUR 147,834.97	EUR 623,132.09	EUR 76,702.30	EUR 14,169.06	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 18,418,322.35
R1010	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R1020	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R1030	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R1040	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R1100	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
R1210	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 3,450,671.22
Balance - other technical expenses/income																

ΣΤ.3 S.05.01.01.02 Life

		Line of Business for: life insurance obligations							Life reinsurance obligations			Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance			
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
Premiums written	AR1409	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R1410	EUR 113,671,98	EUR 76,617,15	EUR 0,00	EUR 22,044,61	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 212,333,74		
	Reinsurers' share	EUR 26,041,83	EUR 7,840,18	EUR 0,00	EUR 3,468,63	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 37,348,64		
	R1500	EUR 87,630,15	EUR 68,776,97	EUR 0,00	EUR 18,577,98	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 174,985,10		
Premiums earned	AR1509	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R1510	EUR 113,671,98	EUR 76,617,15	EUR 0,00	EUR 22,044,61	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 212,333,74		
	Reinsurers' share	EUR 27,226,46	EUR 7,840,18	EUR 0,00	EUR 3,468,63	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 38,533,27		
	R1600	EUR 86,445,52	EUR 68,776,97	EUR 0,00	EUR 18,577,98	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 173,800,47		
Claims incurred	AR1609	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R1610	EUR 18,744,52	EUR 32,413,67	EUR 0,00	-EUR 33,97	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 51,124,22		
	Reinsurers' share	EUR 18,679,95	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 18,679,95		
	R1700	EUR 64,57	EUR 32,413,67	EUR 0,00	-EUR 33,97	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 32,444,27		
Expenses incurred	R1900	EUR 75,564,97	EUR 12,372,96	EUR 0,00	EUR 12,572,72	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 160,510,55		
	Administrative expenses	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)		
	R1910	EUR 33,651,60	EUR 42,064,50	EUR 0,00	EUR 8,412,90	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 84,129,00		
	R1920	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	R2000	EUR 33,651,60	EUR 42,064,50	EUR 0,00	EUR 8,412,90	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 84,129,00		
Investment management expenses	A R2009	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R2010	-EUR 175,20	EUR 17,560,59	EUR 0,00	EUR 7,72	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 17,393,11		
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	R2100	-EUR 175,20	EUR 17,560,59	EUR 0,00	EUR 7,72	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 17,393,11		
Claims management expenses	A R2109	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R2110	EUR 10,198,30	EUR 12,747,88	EUR 0,00	EUR 2,549,58	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 25,495,76		
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	R2200	EUR 10,198,30	EUR 12,747,88	EUR 0,00	EUR 2,549,58	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 25,495,76		
Acquisition expenses	A R2209	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R2210	EUR 31,890,17	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1,602,53	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 33,492,70		
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	R2300	EUR 31,890,17	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1,602,53	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 33,492,70		
Overhead expenses	A R2309	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R2310	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
	R2400	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
Balance - other technical expenses/income		-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 12,302,31		
Total technical expenses		-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 172,812,86		
Total amount of surrenders		EUR 0,00	EUR 40,050,05	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 40,050,05		

ΣΤ.6 S.19.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) – Development year (absolute amount)

Z Axis:	Line of business (general):	Marine, aviation and transport insurance (direct insurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original/exposure re currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to)	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
N-13	R0110	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-14	R0120	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-12	R0130	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-11	R0140	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-10	R0150	EUR 49,511.72	EUR 80,956.41	EUR 5,646.57	EUR 1,595.53	EUR 14,727.15	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-9	R0160	EUR 66,624.10	EUR 20,105.48	EUR 2,573.63	EUR 0.00	EUR 33.11	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-8	R0170	EUR 30,961.52	EUR 41,770.13	EUR 1,391.95	EUR 1,543.86	EUR 281.18	EUR 155.00	EUR 966.20	EUR 14,857.20	EUR 6,085.32	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-7	R0180	EUR 95,985.21	EUR 52,343.75	EUR 68.20	EUR 88.20	EUR 254.42	EUR 1,498.29	EUR 434.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-6	R0190	EUR 86,397.09	EUR 54,707.13	EUR 12,369.40	EUR 0.00	EUR 1,186.00	EUR 1,058.90	EUR 434.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-5	R0200	EUR 96,709.26	EUR 11,083.50	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 32,186.00	EUR 6,661.97	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-4	R0210	EUR 17,206.59	EUR 3,992.80	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 372.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-3	R0220	EUR 1,398.00	EUR 28,501.64	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-2	R0230	EUR 19,423.38	EUR 4,010.40	EUR 379.80	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-1	R0240	EUR 184,111.87	EUR 114,337.45	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N	R0250	EUR 46,387.88	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
Z	Line of business (general):	Fire and other damage to property insurance (direct insurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original/exposure re currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to)	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
N-14	R0110	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-13	R0120	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-12	R0130	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-11	R0140	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-10	R0150	EUR 450,959.98	EUR 102,173.97	EUR 61,072.58	EUR 699.40	EUR 53,169.70	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-9	R0160	EUR 319,610.28	EUR 114,293.37	EUR 6,412.94	EUR 14,934.40	EUR 1,392.87	EUR 1,428.45	EUR 413.40	EUR 623.00	EUR 2,112.75	EUR 1,728.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-8	R0170	EUR 145,747.26	EUR 269,415.74	EUR 2,595.53	EUR 2,355.51	EUR 6,627.96	EUR 0.00	EUR 665.17	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-7	R0180	EUR 271,396.36	EUR 227,419.91	EUR 1,247.97	EUR 1,259.36	EUR 4,249.10	EUR 96.72	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-6	R0190	EUR 566,135.55	EUR 524,454.59	EUR 2,878.21	EUR 10,722.40	EUR 3,154.79	EUR 776.00	EUR 2,466.18	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-5	R0200	EUR 524,884.30	EUR 170,703.94	EUR 32,972.76	EUR 11,667.76	EUR 9,058.11	EUR 2,388.44	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-4	R0210	EUR 452,192.85	EUR 279,092.85	EUR 22,149.15	EUR 3,258.24	EUR 6,417.19	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-3	R0220	EUR 927,997.14	EUR 609,541.67	EUR 394,982.36	EUR 32,588.94	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-2	R0230	EUR 369,994.41	EUR 255,605.24	EUR 11,847.98	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-1	R0240	EUR 600,276.99	EUR 387,189.04	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N	R0250	EUR 620,788.07	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
Z	Line of business (general):	General liability insurance (direct business and insurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original/exposure re currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to)	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
N-14	R0110	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-13	R0120	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-12	R0130	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-11	R0140	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-10	R0150	EUR 2,584.57	EUR 3,103.48	EUR 75.91	EUR 31.74	EUR 785.14	EUR 887.19	EUR 0.00	EUR 800.09	EUR 229.40	EUR 186.65	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-9	R0160	EUR 7,335.40	EUR 6,525.63	EUR 1,252.76	EUR 1,726.68	EUR 1,300.20	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 133.00	EUR 1,744.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-8	R0170	EUR 13,871.01	EUR 3,967.51	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-7	R0180	EUR 9,062.49	EUR 36,356.07	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 572.20	EUR 1,000.00	EUR 1,048.53	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-6	R0190	EUR 9,425.96	EUR 3,033.48	EUR 13,500.00	EUR 252.96	EUR 13,396.00	EUR 0.00	EUR 8,765.34	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-5	R0200	EUR 16,623.11	EUR 10,320.27	EUR 7,741.60	EUR 6,021.09	EUR 7,368.96	EUR 1,314.25	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-4	R0210	EUR 18,411.56	EUR 13,179.67	EUR 1,449.44	EUR 0.00	EUR 5,187.33	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-3	R0220	EUR 10,111.54	EUR 8,721.56	EUR 186.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-2	R0230	EUR 13,769.37	EUR 25,127.35	EUR 1,449.44	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N-1	R0240	EUR 29,480.40	EUR 13,305.83	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
N	R0250	EUR 15,556.31	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00

ΣΤ.7 S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
			Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	EUR 87.095.885,36	EUR 87.095.885,36	EUR 0,00	EUR 87.095.885,36	EUR 0,00	EUR 87.697.185,88	EUR 601.300,52	EUR 87.697.185,88	EUR 0,00	EUR 601.300,52	
Basic own funds	R0020	EUR 36.648.323,30	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.338.945,41	-EUR 309.377,89	EUR 36.338.945,41	EUR 0,00	-EUR 309.377,89	
	Excess of assets over liabilities	R0030	EUR 36.648.323,30	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.338.945,41	-EUR 309.377,89	EUR 36.338.945,41	EUR 0,00	-EUR 309.377,89
	Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	EUR 36.648.323,30	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.648.323,30	EUR 0,00	EUR 36.338.945,41	-EUR 309.377,89	EUR 36.338.945,41	EUR 0,00	-EUR 309.377,89	
	Tier 1	R0060	EUR 35.862.316,18	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 35.465.677,86	-EUR 396.638,32	EUR 35.465.677,86	EUR 0,00	-EUR 396.638,32
	Tier 2	R0070	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Tier 3	R0080	EUR 786.007,12	EUR 786.007,12	EUR 0,00	EUR 786.007,12	EUR 0,00	EUR 873.267,55	EUR 87.260,43	EUR 873.267,55	EUR 0,00	EUR 87.260,43
Solvency Capital Requirement	R0090	EUR 26.675.849,68	EUR 26.675.849,68	EUR 0,00	EUR 26.675.849,68	EUR 0,00	EUR 26.672.033,16	-EUR 3.816,52	EUR 26.672.033,16	EUR 0,00	-EUR 3.816,52	
Eligible own funds to meet Minimum Capital	R0100	EUR 35.862.316,18	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 35.465.677,86	-EUR 396.638,32	EUR 35.465.677,86	EUR 0,00	-EUR 396.638,32	
Minimum Capital Requirement	R0110	EUR 9.156.223,64	EUR 9.156.223,64	EUR 0,00	EUR 9.156.223,64	EUR 0,00	EUR 9.186.959,66	EUR 30.736,02	EUR 9.186.959,66	EUR 0,00	EUR 30.736,02	
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	137,38%	137,00%	0,00%	137,00%	0,00%	136,00%	-1,00%	136,00%	0,00%	-1,00%	
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	391,67%	392,00%	0,00%	392,00%	0,00%	386,00%	-6,00%	386,00%	0,00%	-6,00%	

ΣΤ.8 S.23.01.01 Own Funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	AR0009		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010		EUR 21.560.301,00	EUR 21.560.301,00	-	EUR 0,00	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030		EUR 0,00	EUR 0,00	-	EUR 0,00	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040		EUR 0,00	EUR 0,00	-	EUR 0,00	-
Subordinated mutual member accounts	R0050		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Surplus funds	R0070		EUR 0,00	EUR 0,00	-	-	-
Preference shares	R0090		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Share premium account related to preference shares	R0110		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Reconciliation reserve	R0130		EUR 14.302.015,18	EUR 14.302.015,18	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140		EUR 0,00	-	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160		EUR 786.007,12	-	-	-	EUR 786.007,12
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180		EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the	AR0219		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Own funds from the financial statements that should not be represented by the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220		EUR 0,00	-	-	-	-
Deductions	AR0229		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230		EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	-
Total basic own funds after deductions	R0290		EUR 36.648.323,30	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 786.007,12
Ancillary own funds	AR0299		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
Other ancillary own funds	R0390		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
Total ancillary own funds	R0400		EUR 0,00	-	-	EUR 0,00	EUR 0,00
Available and eligible own funds	AR0499		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Total available own funds to meet the SCR	R0500		EUR 36.648.323,30	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 786.007,12
Total available own funds to meet the MCR	R0510		EUR 35.862.316,18	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 0,00	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540		EUR 36.648.323,30	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 786.007,12
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550		EUR 35.862.316,18	EUR 35.862.316,18	EUR 0,00	EUR 0,00	-
SCR	R0580		EUR 26.675.849,68	-	-	-	-
MCR	R0600		EUR 9.156.223,64	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620		137,38%	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640		391,67%	-	-	-	-

ΣΤ.9 S.25.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis:	Article 112	No		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	EUR 16.179.966,26	EUR 16.179.966,26	
Counterparty default risk	R0020	EUR 2.345.662,51	EUR 2.345.662,51	
Life underwriting risk	R0030	EUR 176.102,27	EUR 176.102,27	
Health underwriting risk	R0040	EUR 1.411.755,70	EUR 1.411.755,70	
Non-life underwriting risk	R0050	EUR 12.399.702,18	EUR 12.399.702,18	
Diversification	R0060	-EUR 8.300.016,27	-EUR 8.300.016,27	*
Intangible asset risk	R0070	EUR 0,00	EUR 0,00	*
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	EUR 24.213.172,65	EUR 24.213.172,65	*

ΣΤ.10 S.28.02.01 MCR components

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	EUR 9.101.595,15	EUR 0,00