

MINETTA
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Ασφαλίζει
ό,τι αξίζει.

SII

2025

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΨΗ	9
A ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	11
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	12
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή	12
A.1.2 Στοιχεία Εποπτικής Αρχής	12
A.1.3 Στοιχεία εξωτερικού ελεγκτή	12
A.1.4 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών	12
A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες δραστηριοτήτων	12
A.1.6 Σημαντικά Γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς	13
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	13
A.2.1 Παραγωγή Ασφαλίσεων	14
A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών	15
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	16
A.3.1 Απόδοση επενδύσεων	16
A.3.2 Πληροφορίες σχετικά με επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις	18
A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	18
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	18
B ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	19
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	20
B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και βασικών λειτουργιών	20
B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς	26
B.1.3 Πολιτική αποδοχών	26
B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και άλλα συνδεδεμένα μέρη κατά την περίοδο αναφοράς	26
B.1.5 Αξιολόγηση επάρκειας Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης	26

B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	27
B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	27
B.2.2 Αξιολόγηση ικανοτήτων και ήθους	27
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	28
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης κινδύνων	28
B.3.2 Εφαρμογή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	29
B.3.3 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	29
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	30
B.4.1 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	30
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	31
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	32
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	32
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	34
Γ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	35
Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	39
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	41
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	45
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	46
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	49
Γ.6 ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	50
Δ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II	52
Δ.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53
Δ.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	53
Δ.1.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	54
Δ.1.3 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	54
Δ.1.4 Επενδύσεις	54

Δ.1.5 Δάνεια & στεγαστικά	55
Δ.1.6 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	55
Δ.1.7 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	55
Δ.1.8 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	56
Δ.1.9 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	56
Δ.1.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	56
Δ.1.11 Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	56
Δ.1.12 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	56
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	57
Δ.2.1 Υποθέσεις	57
Δ.2.2 Μεθοδολογία	58
Δ.2.3 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας	59
Δ.2.4 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	60
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	61
Δ.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	61
Δ.3.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	62
Δ.3.3 Λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	63
Δ.3.4 Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	64
Δ.3.5 Οφειλές προς αντασφαλιστές	64
Δ.3.6 Εμπορικές υποχρεώσεις	64
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	64
Δ.5 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	64
Ε ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	65
Ε.1 ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	66
Ε.1.1 Πολιτική διαχείρισης Ιδίων Κεφαλαίων	66
Ε.1.2 Ανάλυση διάρθρωσης Ιδίων Κεφαλαίων	67
Ε.1.3 Ποσοτικά όρια Ιδίων Κεφαλαίων	68

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”) ____	69
E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις _____	70
E.2.1 Ποσά Κεφαλαιακές Απαιτήσεις _____	70
E.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά ενότητα κινδύνου _____	71
E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού _____	72
E.3 ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ _____	72
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ _____	73
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ _	73
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ _____	73
ΣΤ ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΚΤΗ _____	75
Z ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ _____	80
Z.1 SE.02.01.16.01 _____	81
Z.2 S.05.01.01.01 Non life (direct business/proportional and non-proportional reinsurance) _____	83
Z.3 S.05.01.01.02 Life _____	84
Z.4 S.12.01.01.01 Life and Health STL Technical Provisions _____	85
Z.5 S.17.01.01.01 Non Life Technical Provisions _____	86
Z.6 S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) – Development year (absolute amount) _____	87
Z.7 S.22.01.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals _____	90
Z.8 S.23.01.01.01 Own Funds _____	91

Z.9 S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement _____ 92

Z.10 S.28.02.01.01 MCR components _____ 92

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Πλαίσιο Σύνταξης

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) (εφεξής «Έκθεση») καταρτίζεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητας II και ειδικότερα των Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και του Ν. 4364/05.02.2016, καθώς και των σχετικών Πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Έκθεση εντάσσεται στο πλαίσιο του Πυλώνα III του καθεστώτος Φερεγγυότητας II, που αφορά στη δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, και παρέχει συνοπτική αλλά ολοκληρωμένη πληροφόρηση σχετικά με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρίας, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς φερεγγυότητας, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η παρούσα Έκθεση αφορά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και συνοδεύεται από τα ετήσια ποσοτικά εποπτικά υποδείγματα (QRTs), τα οποία αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του την 3η Απριλίου 2026.

Η Εταιρία καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών (ΔΠΧΑ). Τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση βασίζονται σε διαθέσιμα δεδομένα κατά την ημερομηνία σύνταξης.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το άρθρο 42 παρ. 3 του Ν. 4364/2016, ως αρμόδια Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρία άλλων ενεργειών. Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης, ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή βρίσκεται σε εξέλιξη.

Η παρούσα έκθεση συνοδεύεται από την έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της και δημοσιεύεται σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος.

Σύνοψη

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

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, η Εταιρία παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη της παραγωγής ασφαλιστρων, η οποία συνοδεύτηκε από σημαντική αύξηση των επενδύσεων. Η σημαντική αύξηση της κύριας δραστηριότητας επηρέασε θετικά τα ασφαλιστικά έσοδα και το τεχνικό αποτέλεσμα. Τα κέρδη επενδύσεων παρέμειναν σχετικά σταθερά, επηρεαζόμενα και από την επίδραση των συνθηκών στις χρηματοπιστωτικές αγορές και της μεταβλητότητας του οικονομικού περιβάλλοντος. Η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρων είχε ως επακόλουθη επίπτωση την αύξηση της έκθεσης σε κινδύνους, επηρεάζοντας τη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση της Εταιρίας.

Συνοπτικά τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας διαμορφώθηκαν:

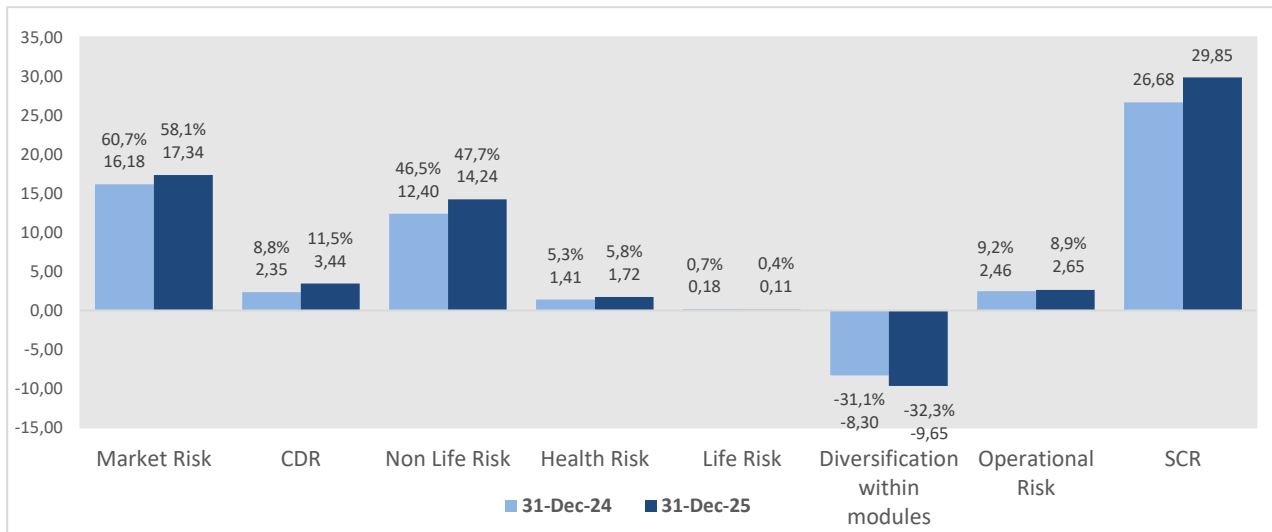
Βασικά Μεγέθη (σε εκατ. €)	31.12.2024	31.12.2025	Μεταβολή (%)
Μικτά ασφαλιστικά έσοδα	74,6	88,1	+18,0% ▲
Τεχνικό Αποτέλεσμα	16,2	25,7	+58,6% ▲
Κέρδη Επενδύσεων	3,18	3,23	+1,6% ▲
Κέρδη προ- Φόρων	2,76	11,28	+308,6% ▲
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια SII	36,6	47,4	+29,5% ▲

Σύστημα Διακυβέρνησης

Το Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρίας είναι επαρκώς οργανωμένο και σύμφωνο με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητας II. Περιλαμβάνει σαφώς καθορισμένες οργανωτικές δομές, διακριτούς ρόλους και αρμοδιότητες, καθώς και βασικές λειτουργίες ελέγχου, όπως η Διαχείριση Κινδύνων, η Κανονιστική Συμμόρφωση, η Αναλογιστική Λειτουργία και ο Εσωτερικός Έλεγχος. Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τη λήψη αποφάσεων και συνδέεται άμεσα με τη διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), διασφαλίζοντας την έγκαιρη αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων.

Προφίλ Κινδύνου και Φερεγγυότητα

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας χαρακτηρίζεται από την κυριαρχία του κινδύνου αγοράς, ο οποίος αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο σε όρους κεφαλαιακής απαίτησης, ακολουθούμενος από τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών επηρεάζεται κυρίως από τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, για τον οποίο εφαρμόζονται Ειδικές Παράμετροι (USPs), ενισχύοντας την ακρίβεια της αποτίμησης. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρουσίασε αύξηση ως συνέπεια των αυξημένων καταθέσεων όψεως και της αύξησης των απαιτήσεων από αντασφαλιστές (κίνδυνος Type 1). Ο κίνδυνος ρευστότητας παραμένει σε ελεγχόμενα επίπεδα, με επαρκή κάλυψη των υποχρεώσεων μέσω ρευστών διαθέσιμων και αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:



Η πορεία των μεγεθών της Εταιρίας είναι ικανοποιητική. Επιτεύχθηκε υψηλός δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας 158,6% έναντι 137,4% το 2024 , που υπερβαίνει κατά πολύ τον κρίσιμο στόχο του 120% και τον ελάχιστο του 100%.

Η Εταιρία εφαρμόζει τεχνικές μείωσης κινδύνου, όπως αντασφάλιση, διαφοροποίηση επενδύσεων και διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), ενώ διενεργεί τακτικά αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς Φερεγγυότητας II πραγματοποιείται σύμφωνα με τις αρχές του κανονιστικού πλαισίου, με βάση οικονομικές αξίες. Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται με αναλογιστικές μεθόδους που λαμβάνουν υπόψη τις βέλτιστες εκτιμήσεις και το περιθώριο κινδύνου, ενώ η Εταιρία χρησιμοποιεί, όπου εφαρμόζεται, προσαρμογές όπως η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Η χρήση αξιόπιστων δεδομένων και κατάλληλων παραδοχών διασφαλίζει την επάρκεια και την ακρίβεια της αποτίμησης.

Διαχείριση κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας υπολογίζεται με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου που αντανάκλα το συνολικό προφίλ κινδύνου της. Η Εταιρία διατηρεί επαρκή επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων, διασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II. Η διαχείριση κεφαλαίου στοχεύει στη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής θέσης, λαμβάνοντας υπόψη την εξέλιξη των κινδύνων, τις επιχειρησιακές προοπτικές και τις συνθήκες της αγοράς, ώστε να υποστηρίζεται η βιώσιμη ανάπτυξη της Εταιρίας.

A

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή

Η «MINETTA Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία» με διακριτικό τίτλο «Μινέττα Ασφαλιστική» (εφεξής η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1973 και λειτουργεί ως ασφαλιστική επιχείρηση στην Ελλάδα.

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στη Νέα Σμύρνη, Λεωφόρος Συγγρού 193–195 & Χρυσοστόμου Σμύρνης 2, Τ.Κ. 17121. Η Εταιρία είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό ΓΕΜΗ 121811001000 - ΑΡ. Μ.Α.Ε 12854/05/Β/86/34 και διατηρεί ιστοσελίδα στη διεύθυνση www.minetta.gr.

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το Καταστατικό της, είναι η παροχή ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων σε ιδιώτες και επιχειρήσεις.

A.1.2 Στοιχεία Εποπτικής Αρχής

Η εποπτική αρχή της Εταιρίας είναι η Τράπεζα της Ελλάδος και συγκεκριμένα η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης.

Διεύθυνση: Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Τ.Κ. 102 50, Αθήνα

Ιστότοπος: www.bankofgreece.gr

Τηλέφωνο: +30 210 3201111

A.1.3 Στοιχεία εξωτερικού ελεγκτή

Ο εξωτερικός (νόμιμος) ελεγκτής της Εταιρίας είναι η ελεγκτική εταιρία «DFK PD AUDIT A.E. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» .

A.1.4 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών

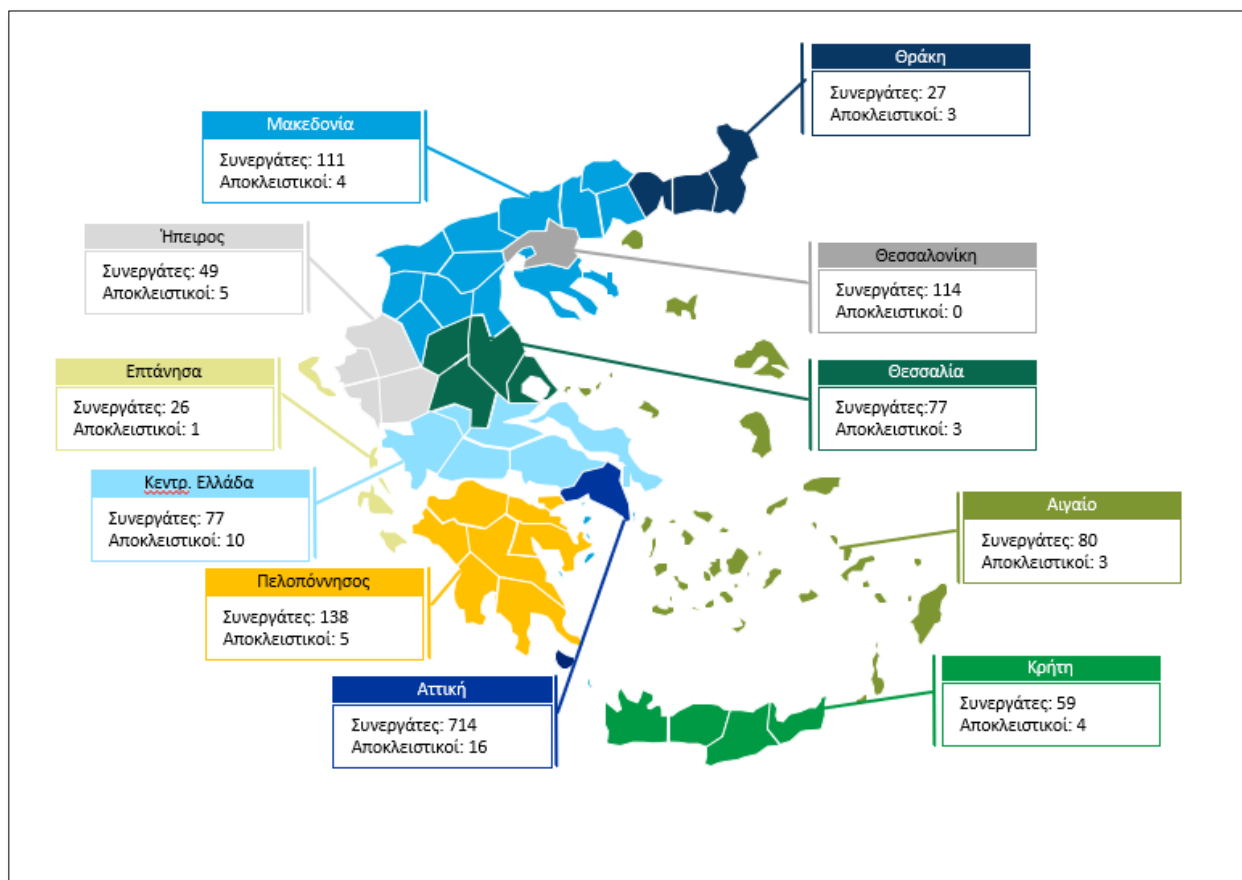
Η Εταιρία δεν διαθέτει κατόχους ειδικών συμμετοχών, κατά την έννοια της ισχύουσας νομοθεσίας.

A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, όπου βρίσκεται και η κύρια βάση των εργασιών της. Πέραν της έδρας της, διαθέτει υποκατάστημα στη Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο Κρήτης, τα οποία υποστηρίζουν την επιχειρησιακή της δραστηριότητα.

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 ασφάλισεις ζωής και νοσοκομειακής / εξω-νοσοκομειακής περίθαλψης.

Η διάθεση των ασφαλιστικών προϊόντων πραγματοποιείται μέσω δικτύου συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Διάρθρωση Δικτύου Παραγωγικών Συνεργατών**A.1.6 Σημαντικά Γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, η Εταιρία πιστοποιήθηκε σύμφωνα με το πρότυπο ISO 14001:2015 για το Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης.

Δεν υπήρξαν άλλα ουσιώδη γεγονότα κατά τη διάρκεια της χρήσης.

A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Το ελληνικό ασφαλιστικό περιβάλλον κατά τη χρήση 2025 παρουσίασε θετική δυναμική, με την παραγωγή ασφαλιστρων να αυξάνεται με ρυθμό υψηλότερο από αυτόν της ελληνικής οικονομίας, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ). Ειδικότερα, στις ασφαλίσεις Ζωής, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων για την περίοδο Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €2,8 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 2,7% σε σχέση με το 2024. Αντίστοιχα, στις ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η παραγωγή ασφαλιστρων ανήλθε σε €3,2 δισ., σημειώνοντας σημαντικότερη αύξηση της τάξεως του 8,3%. Ειδικότερα, ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου παρουσίασε αύξηση κατά 6,7%.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα περιβάλλον αυξανόμενου ανταγωνισμού και μεταβαλλόμενων συνθηκών αγοράς, προσαρμόζοντας τη στρατηγική της με στόχο τη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, τη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και τη διασφάλιση της

κερδοφορίας της. Με τους Ν. 5116/2024 και 5162/2024, που τέθηκαν σε εφαρμογή από 01.06.2025, θεσπίστηκε η υποχρεωτική ασφάλιση επιχειρήσεων με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των 500.000 €, καθώς και η υποχρεωτική ασφάλιση όλων των οχημάτων έναντι φυσικών καταστροφών. Η νέα αυτή ρύθμιση δημιούργησε σημαντικές ευκαιρίες διεύρυνσης του πελατολογίου, γεγονός που οδήγησε σε αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών τόσο στον κλάδο αυτοκινήτου όσο και στον κλάδο περιουσίας, ενισχύοντας περαιτέρω την εμπορική και στρατηγική της θέση στην αγορά.

Οι εξελίξεις της αγοράς επηρεάζουν άμεσα την παραγωγή και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, όπως αναλύεται στη συνέχεια της παρούσας ενότητας.

A.2.1 Παραγωγή Ασφαλιστρών

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, η παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρίας παρουσίασε σημαντική βελτίωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω της αύξησης της παραγωγής και της διατήρησης ικανοποιητικών τεχνικών αποτελεσμάτων.

Η παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο παρουσιάζεται στον πίνακα παρακάτω:

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ (Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα + Δικαιώματα σε εκατ.)	31.12.2024	31.12.2025	Μεταβολή (%)
Κλάδος Αυτοκινήτου	65,0	78,2	+20,3%
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	14,1	16,3	+15,3%
Κλάδος Ζωής και Υγείας	0,21	0,20	-4,1%
Σύνολο	79,4	94,7	+19,3%

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων) ανήλθαν σε €94,7 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 19,3% σε σχέση με το 2024 (€79,4 εκ.). Η αύξηση της παραγωγής οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση του χαρτοφυλακίου στον κλάδο αυτοκινήτου αλλά και στο λοιπούς γενικούς κλάδους, στη βελτίωση της γεωγραφικής διείσδυσης, καθώς και σε στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις.

Ο **κλάδος αυτοκινήτου** αποτελεί τον σημαντικότερο κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου ανήλθαν σε €78,2 εκ., αυξημένα κατά 20,3% σε σχέση με το 2024. Η αύξηση της παραγωγής οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση της νέας παραγωγής και στη διατήρηση υψηλού δείκτη ανανέωσης συμβολαίων. Ο αριθμός των ασφαλισμένων οχημάτων ανήλθε σε περίπου 350 χιλ., έναντι 280 χιλ. το 2024, αυξημένα κατά 25%.

Οι **λοιποί γενικοί κλάδοι** παρουσίασαν θετική εξέλιξη κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025. Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €16,3 εκ., αυξημένα κατά 15,3% σε σχέση με το 2024. Ο αριθμός των ενεργών συμβολαίων αυξήθηκε σε 28,3 χιλ. από 23,7 χιλ. το 2024, αυξημένα δηλαδή κατά 19,3% αντανakλώντας την ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου.

Ο **κλάδος ζωής και υγείας** παραμένει περιορισμένης συμμετοχής στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025, τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €0,2 εκ., παρουσιάζοντας οριακή μείωση σε σχέση με το 2024.

A.2.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών

Κέρδη ασφαλίσεων (σε εκατ.)	Χρήση 2024				Χρήση 2025			
	Αυτοκίνητο	Λοιποί Κλάδοι	Ζωή	Σύνολο	Αυτοκίνητο	Λοιποί Κλάδοι	Ζωή	Σύνολο
Μικτά ασφαλιστικά έσοδα	61,27	13,26	0,04	74,57	72,71	15,31	0,09	88,11
Εκχωρήσεις σε αντασφαλιστές	(16,62)	(6,91)	-	(23,53)	(19,46)	(7,77)	-	(27,23)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία εταιρίας)	(17,73)	(1,13)	-	(18,86)	(19,83)	(1,30)	-	(21,13)
Ασφαλιστικές προβλέψεις (αναλογία εταιρίας)	(2,94)	(0,31)	(0,02)	(3,28)	(0,27)	(0,05)	(0,10)	(0,42)
Inflows/outflows ασφαλίσεων ζωής	-	-	(0,03)	(0,03)			(0,15)	(0,15)
Δουλευμένες προμήθειες	(10,73)	(1,89)	-	(12,62)	(11,07)	(2,34)	-	(13,41)
Τεχνικό Αποτέλεσμα	13,24	3,03	(0,02)	16,25	22,08	3,86	(0,16)	25,78
Αναλογία σε γενικά έξοδα	(9,21)	(2,66)	-	(11,87)	(10,20)	(2,95)	-	(13,15)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	4,03	0,37	(0,02)	4,38	11,89	0,91	(0,16)	12,63
Χρηματοοικονομικό Αποτέλεσμα	(0,50)	(0,04)	(0,00)	(0,54)	(0,52)	(0,03)	(0,00)	(0,55)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής λειτουργίας	3,53	0,33	(0,02)	3,84	11,37	0,88	(0,17)	12,08

Ο ανωτέρω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των αποτελεσμάτων ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρίας ανά κλάδο για τις χρήσεις 2025 και 2024.

Κατά τη χρήση 2025, τα μικτά ασφαλιστικά έσοδα ανήλθαν σε €88,11 εκ., έναντι €74,57 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση σε όλους τους βασικούς κλάδους δραστηριότητας.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις αυξήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025 σε €21,13 εκ. έναντι €18,86 εκ. το 2024, κάτι που σε σημαντικό βαθμό οφείλεται στην αύξηση της παραγωγής και των ασφαλισμένων οχημάτων. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις παρέμειναν δεν είχαν σημαντική διαφοροποίηση το 2025 σε σχέση με το 2024. Οι δουλευμένες προμήθειες ανήλθαν σε €13,41 εκ. το 2025, έναντι €12,62 εκ. το 2024.

Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτική άμεσης εκκαθάρισης ζημιών, η οποία συμβάλλει στη βελτίωση της διαχείρισης των υποχρεώσεων της.

Το τεχνικό αποτέλεσμα (βάσει IFRS 17) της Εταιρίας ανήλθε σε €25,8 εκ. το 2025 έναντι €16,3 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση. Η αύξηση αυτού κατά € 9,5 εκ. οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της παραγωγής σε συνδυασμό με την αναλογικά μικρότερη αύξηση των ζημιών.

Μετά την κατανομή των γενικών εξόδων, το λειτουργικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €12,63 εκ. το 2025, έναντι €4,38 εκ. το 2024, ενώ το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα παρέμεινε σχετικά σταθερό μεταξύ των δύο χρήσεων.

Το αποτέλεσμα ασφαλιστικής λειτουργίας ανήλθε σε €12,08 εκ. το 2025, έναντι €3,84 εκ. το 2024, αποτυπώνοντας την ενίσχυση της κερδοφορίας της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς.

Ο βασικός συντελεστής διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων αποδίδεται στον κλάδο του αυτοκινήτου, ενώ οι λοιποί κλάδοι ζημιών συνεισφέρουν θετικά σε μικρότερο βαθμό. Ο κλάδος ζωής παραμένει περιορισμένος σε μέγεθος, παρουσιάζει αρνητικό αποτέλεσμα αλλά χωρίς ουσιώδη επίδραση στη συνολική εικόνα.

A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

A.3.1 Απόδοση επενδύσεων

Το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε σε €126,0 εκ. το 2025, έναντι €108,2 εκ. το 2024 και η απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας παρέμεινε σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Η Εταιρία διατηρεί διαφοροποιημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, με κύρια έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και επενδυτικά ακίνητα καθώς και περιορισμένη συμμετοχή σε μετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για το 2025 αναλύεται ως ακολούθως:

Κατανομή Χαρτοφυλακίου €εκατ.	2024	%	2025	%
Ομόλογα	53,8	49,7%	64,9	51,5%
<i>Κρατικά</i>	24,8	22,9%	27,4	21,7%
<i>Εταιρικά</i>	28,4	26,2%	36,8	29,2%
<i>Δεδουλευμένοι τόκοι</i>	0,7	0,6%	0,8	0,6%
Μετοχές	3,2	2,9%	4,2	3,3%
<i>Εισηγμένες</i>	2,6	2,4%	3,8	3,0%
<i>Μη εισηγμένες</i>	0,6	0,6%	0,4	0,3%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	3,6	3,4%	5,1	4,0%
Λοιπά Χρεόγραφα	-	0,0%	-	0,0%
Επενδυτικά Ακίνητα	33,1	30,5%	32,0	25,4%
Ταμείο & Ισοδύναμα	14,5	13,4%	19,9	15,8%
Σύνολο	108,2	100%	126,0	100,0%

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας εστιάζεται στη διατήρηση ισορροπίας μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, επενδύει σε εκδότες με υψηλές ESG αξιολογήσεις ή θετική δυναμική βελτίωσης και εφαρμόζει διαδικασίες αποκλεισμού (exclusion criteria) για δραστηριότητες που δεν ευθυγραμμίζονται με τις αρχές της βιωσιμότητας.

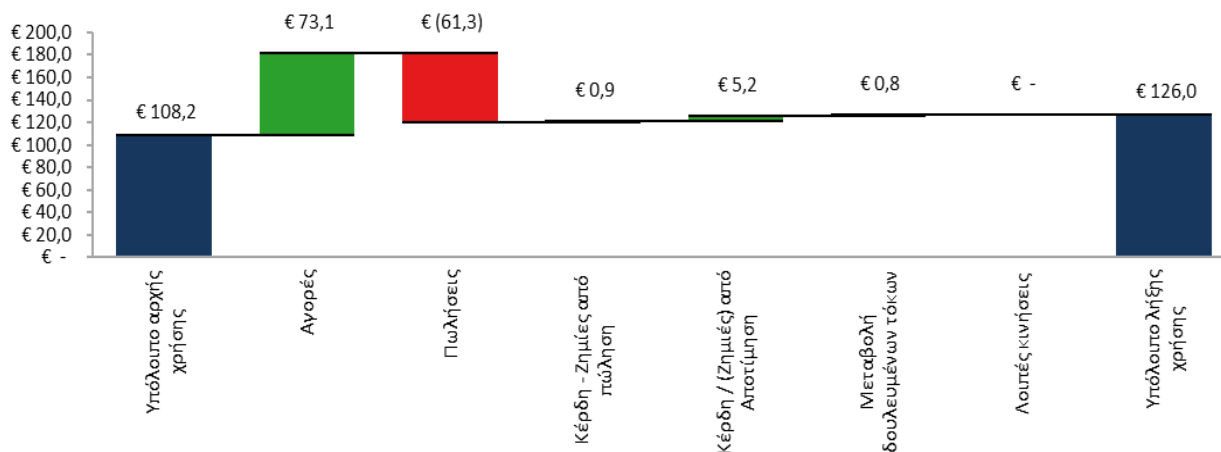
Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2025 αυξήθηκε η έκθεση σε ομολογιακούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια, ενώ διατηρήθηκε επαρκές επίπεδο ρευστότητας.

Αποτελέσματα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου Έκατ.	Χρήση 2024						Χρήση 2025					
	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπά	Σύνολο	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία	Ακίνητα	Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	1,35	0,19	0,03	0,59	0,03	2,19	1,75	0,12	0,04	0,68	0,12	2,70
Κέρδη/(Ζημιές) από πωλήσεις	0,16	0,38	0,20	0,04	(0,04)	0,75	0,35	0,45	0,00	(0,01)	(0,10)	0,70
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτιμήσεις	0,46	0,09	0,21	(0,51)	-	0,25	0,20	0,22	0,32	(0,92)	-	(0,17)
Σύνολο	1,97	0,66	0,44	0,12	0,00	3,18	2,3	0,79	0,36	(0,25)	0,02	3,23

Το συνολικό επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €3,23 εκ. το 2025, έναντι €3,18 εκ. το 2024 (+1,3%).

Τα έσοδα από επενδύσεις προέρχονται κυρίως από τόκους τίτλων σταθερού εισοδήματος, μερίσματα και έσοδα από επενδυτικά ακίνητα, ενώ τα συνολικά αποτελέσματα περιλαμβάνουν και κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις και αποτιμήσεις επενδύσεων.

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



Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Πιστοποιημένο Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2023, σε εφαρμογή της εταιρικής πολιτικής σχετικά με την αποτίμηση των ακινήτων της Εταιρίας. Επίσης την παρούσα χρήση έγινε αποτίμηση συγκεκριμένων επενδυτικών ακινήτων για τα οποία υπήρχαν ενδείξεις απομείωσης και τα οποία τελικά απομειώθηκαν κατά €0,92 εκ..

Η αξία επενδυτικών ακινήτων αποτιμήθηκε με βάση την Συγκριτική Μέθοδο, την 31/12/2023 όπου επανεκτιμήθηκε το σύνολο των ακινήτων της Εταιρίας, λόγω παρέλευσης τριετίας από την προηγούμενη αποτίμηση.

Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων αξίας € 0,15 εκ. καθώς και αναπροσαρμογές λόγω απομείωσης στην αξία ορισμένων ακινήτων κατά €0,92 εκ. Η συνολική αξία των επενδυτικών ακινήτων κατά την ημερομηνία αναφοράς 2025 διαμορφώνεται σε €32 εκ. έναντι €33 εκ. το 2024.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία με βάση χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές και προσμετρώνται στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών εισοδημάτων. Για την περίοδο αναφοράς προέκυψε ζημία €0,2 εκ. λόγω απομείωσης.

A.3.2 Πληροφορίες σχετικά με επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις

Η Εταιρία δεν έχει επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις.

A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρία δεν έχει άλλες ουσιώδεις επιχειρηματικές δραστηριότητες πέραν των ασφαλιστικών και επενδυτικών εργασιών.

A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν άλλες ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα και την απόδοση της Εταιρίας για την περίοδο αναφοράς.

B

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της **MINETTA** αποτελεί το πλαίσιο μέσω του οποίου διασφαλίζεται η συνετή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας, η ορθή διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο της ασφαλιστικής της δραστηριότητας και η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο. Το σύστημα αυτό έχει σχεδιαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Solvency II, του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ για το Σύστημα Διακυβέρνησης και τις εποπτικές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα συνεκτικό σύστημα διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει ότι οι επιχειρηματικές δραστηριότητες ασκούνται με τρόπο συνετό και αποτελεσματικό. Η δομή και οι διαδικασίες διακυβέρνησης έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που απορρέουν από τη δραστηριότητα της Εταιρίας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

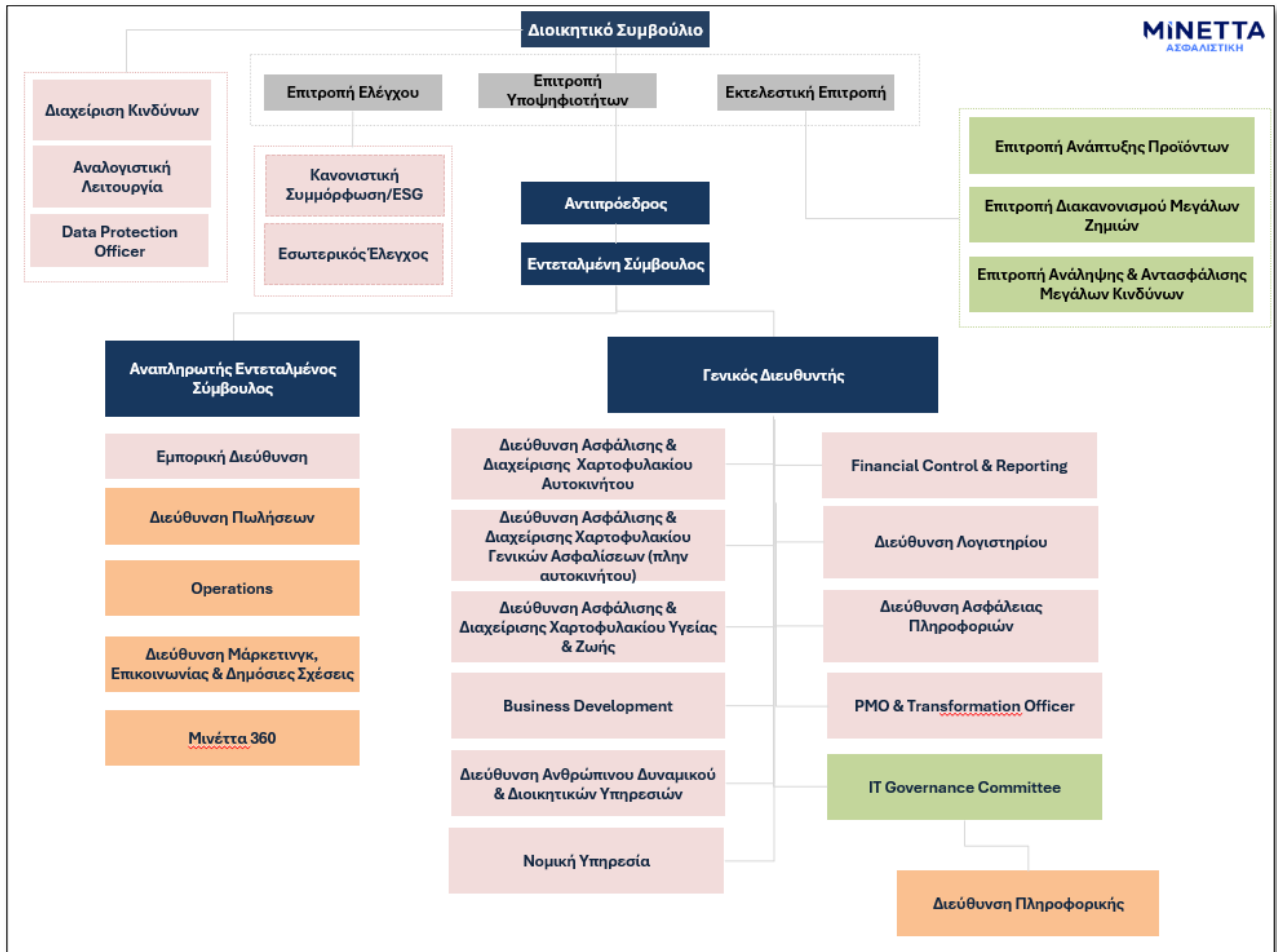
Το σύστημα διακυβέρνησης της MINETTA περιλαμβάνει το σύνολο των οργανωτικών δομών, πολιτικών, διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου που υποστηρίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας και την υλοποίηση της επιχειρησιακής της στρατηγικής. Στόχος του είναι η διασφάλιση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας της Εταιρίας, η προστασία των ασφαλισμένων και η διατήρηση επαρκούς κεφαλαιακής βάσης σε συνάρτηση με το προφίλ κινδύνου που αναλαμβάνει.

B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και βασικών λειτουργιών

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας διασφαλίζει σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων, επαρκή διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματική εποπτεία των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Οι αρμοδιότητες και οι σχέσεις αναφοράς μεταξύ των διαφορετικών οργανωτικών μονάδων είναι σαφώς καθορισμένες και τεκμηριωμένες. Η διοίκηση της Εταιρίας διασφαλίζει ότι όλες οι λειτουργίες διαθέτουν τους απαραίτητους πόρους και την κατάλληλη οργανωτική ανεξαρτησία ώστε να επιτελούν αποτελεσματικά το έργο τους.

Το πλαίσιο ανάθεσης αρμοδιοτήτων τεκμηριώνεται μέσω του οργανογράμματος της Εταιρίας, των κανονισμών λειτουργίας των επιτροπών, των περιγραφών θέσεων εργασίας και των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζεται, πέραν του σαφούς διαχωρισμού καθηκόντων, κατάλληλο επίπεδο εποπτείας και αποτελεσματικός έλεγχος των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Το πλαίσιο ανάθεσης αρμοδιοτήτων επανεξετάζεται σε τακτική βάση, ώστε να διασφαλίζεται ότι παραμένει κατάλληλο σε σχέση με τη δομή, το μέγεθος και το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας αποτυπώνεται μέσα από το οργανόγραμμά της, το οποίο παρουσιάζεται παρακάτω και αποτυπώνει τη τρέχουσα εικόνα κατά την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης:



B.1.1.1 Γενική Συνέλευση και Διοικητικό Συμβούλιο

Η **Γενική Συνέλευση των Μετόχων** της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο και είναι η αρμόδια, μεταξύ άλλων για τις τροποποιήσεις του καταστατικού, την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τις αμοιβές αυτών και την διάθεση των ετήσιων κερδών.

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** αποτελεί το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρίας και φέρει την τελική ευθύνη για την ορθή λειτουργία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τη στρατηγική της Εταιρίας, εγκρίνει τις βασικές πολιτικές και διαδικασίες και διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται αποτελεσματικά οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την πορεία της Εταιρίας, αξιολογεί το προφίλ κινδύνου της και λαμβάνει μέτρα προκειμένου ότι η λειτουργία της Εταιρίας συμμορφώνεται με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις εποπτικές απαιτήσεις.

Στο έργο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από εξειδικευμένες επιτροπές, οι οποίες συμβάλλουν στην ενίσχυση της εποπτικής λειτουργίας του και στην αποτελεσματικότερη παρακολούθηση κρίσιμων τομέων της λειτουργίας της Εταιρίας. Οι επιτροπές αυτές συμβάλλουν στην ενίσχυση της διαφάνειας, της λογοδοσίας και της αποτελεσματικότητας της εταιρικής διακυβέρνησης.

Η σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31.12.2025 ήταν η ακόλουθη:

- Βασίλειος Θεοχαράκης, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου,
- Κωνσταντίνος Μπερτσιάς, Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικό μέλος
- Παναγιώτης Μπακοδήμας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Πέτρος Χριστοδούλου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Ιωάννης Παπαδόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος
- Άννα Μαρία Θεοχαράκη, εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Μινέτας, εκτελεστικό μέλος

B.1.1.2 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου και Διοίκησης

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εποπτεία της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, της λειτουργίας του εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου καθώς και της λειτουργίας της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Επιτροπή Υποψηφιοτήτων (Nomination Committee)

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγούμενη υποψηφίους για τη στελέχωση του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, αξιολογεί σε ετήσια βάση τις γνώσεις και δεξιότητες των μελών του και συμβάλλει στη διαδικασία επιλογής και διορισμού ανώτερων στελεχών και υπευθύνων βασικών λειτουργιών, με στόχο τη διασφάλιση της καταλληλότητας και της αποτελεσματικής λειτουργίας της διοίκησης της Εταιρίας.

Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee)

Η Εκτελεστική Επιτροπή υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των αρμοδιοτήτων του, ιδίως ως προς τη διαμόρφωση και υλοποίηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, τον στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαχείριση των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό, επεξεργάζεται και εισηγείται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο κανονισμούς, πολιτικές και σημαντικές οργανωτικές μεταβολές.

Παράλληλα, συμβάλλει στον σχεδιασμό και την παρακολούθηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, εισηγούμενη τους στρατηγικούς στόχους, τον ετήσιο προϋπολογισμό, το τριετές επιχειρησιακό σχέδιο και τη στρατηγική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων, ενώ παρακολουθεί την πορεία υλοποίησής τους και προβαίνει σε διορθωτικές ενέργειες όπου απαιτείται.

Επιπλέον, η Επιτροπή έχει ενεργό ρόλο στη λήψη αποφάσεων που αφορούν τη χρηματοοικονομική διάρθρωση και τις επενδύσεις της Εταιρίας, καθώς και στην παρακολούθηση της εξέλιξης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ακινήτων.

Τέλος, εποπτεύει σε συνεχή βάση το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και την επιχειρησιακή συνέχεια, λαμβάνοντας τακτικές αναφορές για το προφίλ κινδύνου, την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα και την τήρηση των ορίων ανοχής κινδύνου, ενώ δύναται να εισηγείται ή να αποφασίζει την ενεργοποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας, όπου απαιτείται.

Διοικητικές Επιτροπές

Για την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της Εταιρίας λειτουργούν επιτροπές διοίκησης, οι οποίες υποστηρίζουν την υλοποίηση της στρατηγικής της Εταιρίας.

Επιτροπή ανάληψης και αντασφάλισης μεγάλων κινδύνων

Η Επιτροπή Ανάληψης και Αντασφάλισης Μεγάλων Κινδύνων αξιολογεί τις προτάσεις ανάληψης σημαντικών ασφαλιστικών κινδύνων, εξετάζοντας παράγοντες όπως η πολυπλοκότητα και η μοναδικότητα του κινδύνου, η πιθανή συνασφάλιση, η ικανότητα διαχείρισης ενδεχόμενων ζημιών, καθώς και σχετικά δεδομένα της αγοράς, ενώ παράλληλα εξετάζει την ανάγκη αντασφαλιστικής κάλυψης. Επιπλέον, παρακολουθεί σε συνεχή βάση τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των ήδη εγκεκριμένων μεγάλων κινδύνων.

Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων

Η Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων είναι αρμόδια για τη διερεύνηση και ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων, καθώς και για την τροποποίηση ή κατάργηση υφιστάμενων, εγκρίνοντας παράλληλα την τιμολόγησή τους. Επιπλέον, αξιολογεί την αναγκαιότητα αλλαγών στους όρους των προϊόντων και στον τρόπο διάθεσής τους, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της αγοράς και τη στρατηγική της Εταιρίας.

Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών

Η Επιτροπή Διακανονισμού Ειδικών και Μεγάλων Ζημιών εξετάζει και παρακολουθεί υποθέσεις σημαντικών ή σύνθετων ασφαλιστικών απαιτήσεων, λαμβάνοντας αποφάσεις σχετικά με τον τρόπο διακανονισμού τους και τον σχηματισμό των σχετικών τεχνικών προβλέψεων.

B.1.1.3 Βασικές Λειτουργίες

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη, εφαρμογή και συνεχή παρακολούθηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου Solvency II. Σκοπός της λειτουργίας είναι η έγκαιρη αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρία, καθώς και η υποστήριξη της διοίκησης στη λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων σε θέματα που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου της.

Στο πλαίσιο αυτό, η λειτουργία συμβάλλει στη διαμόρφωση και παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, στην ανάπτυξη και αναθεώρηση πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, καθώς και στην καθιέρωση δεικτών και διαδικασιών για την αποτελεσματική παρακολούθηση των σημαντικών κατηγοριών κινδύνων. Παράλληλα, υποστηρίζει τη διοίκηση στην αξιολόγηση κινδύνων που σχετίζονται με νέα προϊόντα, επενδυτικές δραστηριότητες και σημαντικές επιχειρησιακές αποφάσεις.

Η λειτουργία είναι επίσης υπεύθυνη για τον συντονισμό και τη διενέργεια της **Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)**, καθώς και για τη διενέργεια αναλύσεων σεναρίων και προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων. Επιπλέον, παρακολουθεί την έκθεση της Εταιρίας στους βασικούς κινδύνους και υποβάλλει τακτικές αναφορές προς τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την εξέλιξη του προφίλ κινδύνου και την τήρηση των εγκεκριμένων ορίων κινδύνου.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Στο πλαίσιο αυτό, η λειτουργία συμβάλλει στην ανάπτυξη και την ενίσχυση μιας εταιρικής κουλτούρας που βασίζεται στις αρχές της ηθικής, της ακεραιότητας και της διαφάνειας.

Η λειτουργία παρακολουθεί τις εξελίξεις στο κανονιστικό πλαίσιο, αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις τους στις δραστηριότητες της Εταιρίας και υποστηρίζει την προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και πολιτικών, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές

απαιτήσεις. Παράλληλα, εντοπίζει και αξιολογεί τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης και εισηγείται στη διοίκηση τα κατάλληλα μέτρα για τον περιορισμό τους.

Παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τις εποπτικές αρχές, διασφαλίζει την εμπρόθεσμη εκπλήρωσή τους και υποστηρίζει την εφαρμογή του πλαισίου πρόληψης νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Συμμετέχει στον σχεδιασμό και στη διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων, διασφαλίζει την ορθή διαχείριση παραπόνων πελατών και καταρτίζει το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης βάσει αξιολόγησης κινδύνου.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρέχει επίσης συμβουλευτική υποστήριξη στα στελέχη και στο προσωπικό της Εταιρίας σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και συμβάλλει στην ενημέρωση και εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με τις κανονιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, εσωτερικού ελέγχου και της επάρκειας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, η λειτουργία αξιολογεί μέσω τακτικών και έκτακτων ελέγχων την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών και των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρίας, την ορθή εφαρμογή των εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, καθώς και τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Επιπλέον, υποβάλλει συστάσεις για τη βελτίωση των διαδικασιών και παρακολουθεί την υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών που προκύπτουν από τα ευρήματα των ελέγχων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές μονάδες της Εταιρίας και αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά στο Γενικό Διευθυντή.

Αναλογιστική λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό και την εποπτεία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου Solvency II και των εφαρμοζόμενων λογιστικών προτύπων. Στο πλαίσιο αυτό αξιολογεί την καταλληλότητα των χρησιμοποιούμενων δεδομένων, των αναλογιστικών μεθόδων και των παραδοχών που εφαρμόζονται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και παρακολουθεί τη συνέπεια των αποτελεσμάτων σε σχέση με την πραγματική εμπειρία της Εταιρίας.

Η λειτουργία διατυπώνει επίσης γνώμη σχετικά με την πολιτική ανάληψης κινδύνων και τις αντισταθμιστικές συμβάσεις της Εταιρίας, καθώς και σχετικά με την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων και τη συμβολή τους στη διασφάλιση της φερεγγυότητας της Εταιρίας.

Παράλληλα, συμβάλλει στη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) .

Η Αναλογιστική Λειτουργία υποβάλλει σε τακτική βάση γραπτές αναφορές προς τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και για τυχόν ζητήματα που ενδέχεται να επηρεάσουν την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων ή την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

B.1.1.4 Πολιτικές συστήματος εταιρικής Διακυβέρνησης

Στο πλαίσιο του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, η MINETTA έχει θεσπίσει ένα σύνολο πολιτικών, οι οποίες καθορίζουν τις βασικές αρχές, τις διαδικασίες και τις αρμοδιότητες που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρίας. Οι πολιτικές αυτές εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επανεξετάζονται σε τακτική βάση, προκειμένου να διασφαλίζεται η καταλληλότητα και η αποτελεσματικότητά τους σε σχέση με το μέγεθος, τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Οι βασικές πολιτικές που συνθέτουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνουν ενδεικτικά τις ακόλουθες:

Πολιτική	Σύντομη περιγραφή
Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης	Καθορίζει τις αρχές, κανόνες και διαδικασίες που διέπουν τη διοίκηση και τον έλεγχο της Εταιρίας, με στόχο τη διαφάνεια, τη λογοδοσία και την προστασία των συμφερόντων των μετόχων και λοιπών εμπλεκόμενων μερών.
Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων	Καθορίζει το πλαίσιο, τις αρχές και τις διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία.
Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης	Καθορίζει τις αρχές και τις διαδικασίες για την εξωτερική ανάθεση λειτουργιών ή δραστηριοτήτων, καθώς και τα κριτήρια επιλογής και παρακολούθησης των παρόχων υπηρεσιών.
Κανονισμός Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Καθορίζει τις διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο.
Κανονισμός Εσωτερικού Ελέγχου	Προσδιορίζει τον ρόλο, τις αρμοδιότητες και τη λειτουργία της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και το πλαίσιο ανεξαρτησίας της.
Κανονισμός Αναλογιστικής Λειτουργίας	Καθορίζει τις αρμοδιότητες και τις διαδικασίες λειτουργίας της αναλογιστικής λειτουργίας, συμπεριλαμβανομένης της συμβολής της στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και στη διαχείριση κινδύνων.
Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	Καθορίζει τα κριτήρια και τις διαδικασίες αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων βασικών λειτουργιών.
Πολιτική Αποδοχών	Θέτει τις γενικές αρχές αποδοχών των εργαζομένων της Εταιρίας.
Κώδικας Δεοντολογίας	Θέτει το γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας όπως αυτό διαμορφώνεται σύμφωνα με την Στρατηγική της Εταιρίας και τις Εταιρικές Αξίες.
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 Διαχείριση 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.
Πλαίσιο ασφάλειας πληροφοριών	Περιλαμβάνει τις πολιτικές που διέπουν και υποστηρίζουν τη διαχείριση της Ασφάλειας Πληροφοριών.

B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς

Την 31.12.2025 αποχώρησε από την Εταιρία ο Β΄ Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής κ. Νικόλαος Κακάτσης. Με την από 14.01.2026 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και τις απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας, προσέλαβε και όρισε ως νέο Γενικό Διευθυντή τον κ. Σταύρο Καραγρηγορίου. Η μετάβαση πραγματοποιήθηκε ομαλά, διασφαλίζοντας τη συνέχεια των εργασιών και την απρόσκοπτη λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρίας.

B.1.3 Πολιτική αποδοχών

Η Εταιρία εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία είναι ευθυγραμμισμένη με τη μακροπρόθεσμη στρατηγική της και αποσκοπεί στην προώθηση της συνετής και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική αποδοχών έχει σχεδιαστεί ώστε να αποτρέπει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων και να διασφαλίζει ότι τα κίνητρα των εργαζομένων και της διοίκησης είναι συμβατά με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρίας και των ασφαλισμένων.

Η πολιτική καλύπτει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες θέσεις καθώς και το σύνολο των εργαζομένων της Εταιρίας.

Οι συνολικές αποδοχές των εργαζομένων αποτελούνται κυρίως από **σταθερές αποδοχές**, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το βασικό μέρος των συνολικών αμοιβών και καθορίζονται με βάση τη θέση εργασίας, την εμπειρία και τις αρμοδιότητες. Σε ορισμένες περιπτώσεις δύνανται να παρέχονται **μεταβλητές αποδοχές**, οι οποίες βασίζονται σε ατομικά και συλλογικά κριτήρια απόδοσης και αποσκοπούν στην επιβράβευση της συμβολής στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, χωρίς να δημιουργούν κίνητρα για ανάληψη υπερβολικών κινδύνων.

Η Εταιρία δύναται επίσης να παρέχει συμπληρωματικές παροχές προς το προσωπικό στο πλαίσιο της γενικής πολιτικής ανθρώπινου δυναμικού. Τυχόν αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης καθορίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή ειδικές συμφωνίες, λαμβάνοντας υπόψη τη θέση ευθύνης και χωρίς να ανταμείβουν αποτυχίες ή υπερβολική ανάληψη κινδύνων.

B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και άλλα συνδεδεμένα μέρη κατά την περίοδο αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές με μετόχους και άλλα συνδεδεμένα μέρη.

B.1.5 Αξιολόγηση επάρκειας Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία αξιολογεί σε τακτική βάση την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Με βάση την αξιολόγηση που πραγματοποιήθηκε κατά την περίοδο αναφοράς, το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης κρίνεται κατάλληλο και επαρκές για την υποστήριξη της συνετής και αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης βασίζεται, μεταξύ άλλων, στις αναφορές των βασικών λειτουργιών, στα

αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA, στα ευρήματα της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και στις σχετικές αποφάσεις και συζητήσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του

Η Εταιρία προβαίνει σε συνεχείς βελτιώσεις του συστήματος, όπου απαιτείται, προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις και η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Οι απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Υπεύθυνα Πρόσωπα καθορίζονται στην αντίστοιχη Πολιτική, η οποία αποτελεί μέρος του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Πολιτική ευθυγραμμίζεται με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και προβλέπει ότι τα στελέχη πρέπει να διαθέτουν επαρκή προσόντα, γνώσεις, εμπειρία, καθώς και επαγγελματική ακεραιότητα και ήθος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει:

- την εφαρμογή της Πολιτικής στο Πλαίσιο Διακυβέρνησης και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας,
- την αρχική και ετήσια αξιολόγηση καταλληλότητας των μελών και Υπεύθυνων Προσώπων
- ότι λαμβάνονται όλα τα μέτρα ώστε να μη διατηρούνται σε θέσεις άτομα που δεν πληρούν τα κριτήρια,
- ότι όλα τα αρμόδια πρόσωπα κατανοούν τις υποχρεώσεις τους βάσει της Πολιτικής.

B.2.1 Κριτήρια Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Τα **κριτήρια καταλληλότητας** αφορούν την επαγγελματική κατάρτιση, τις γνώσεις και την εμπειρία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συλλογικά, πρέπει να διαθέτουν επαρκή γνώση του αντικειμένου δραστηριότητας της Εταιρίας, διαφοροποιημένα προσόντα και να ασκούν αποτελεσματική εποπτεία.

Τα Υπεύθυνα Πρόσωπα οφείλουν να έχουν κατάλληλη εξειδίκευση, εμπειρία και γνώσεις σε ασφαλιστικά, οικονομικά και κανονιστικά θέματα, καθώς και σχετική επαγγελματική επάρκεια, που σε ορισμένες περιπτώσεις τεκμηριώνεται με πιστοποιήσεις.

Τα **κριτήρια αξιοπιστίας** σχετίζονται με την εντιμότητα, την ακεραιότητα και τη φήμη. Απαιτείται άμεμπτη ηθική και αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Η αξιολόγηση περιλαμβάνει στοιχεία όπως προσωπικά χαρακτηριστικά, ποινικό μητρώο, οικονομική κατάσταση και σχέσεις με συνδεδεμένα πρόσωπα.

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 εφαρμόζει διαδικασία αυτοαξιολόγησης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα αποτελέσματα εξετάζονται από την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, η οποία συντάσσει σχετική αναφορά.

Η αναφορά περιλαμβάνει:

- αξιολόγηση της δομής, σύνθεσης και επάρκειας του Διοικητικού Συμβουλίου,
- προτάσεις βελτίωσης για την αποτελεσματικότερη λειτουργία του,
- ανατροφοδότηση απόδοσης με συνολική αξιολόγηση, ανάδειξη δυνατών σημείων, εντοπισμό πιθανών αδυναμιών και προτάσεις επαγγελματικής ανάπτυξης.

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

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης κινδύνων, το οποίο αποτελεί βασικό στοιχείο του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης και υποστηρίζει την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητές της.

Το σύστημα έχει σχεδιαστεί σύμφωνα με το πλαίσιο Solvency II και την αρχή της αναλογικότητας, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Καλύπτει το σύνολο των σημαντικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών, αγοράς, πιστωτικών, ρευστότητας, λειτουργικών και στρατηγικών κινδύνων. Πέραν των κινδύνων που αποτυπώνονται στο SCR, λαμβάνονται υπόψη και πρόσθετοι κίνδυνοι, όπως ο στρατηγικός και ο κίνδυνος φήμης.

Η Εταιρία έχει καθορίσει πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου (Risk Appetite Framework), το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει ποιοτικά και ποσοτικά όρια κινδύνου. Η συμμόρφωση με τα όρια αυτά παρακολουθείται σε τακτική βάση.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι ενσωματωμένο στη διαδικασία στρατηγικού σχεδιασμού και υποστηρίζει τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων, ιδίως σε θέματα ανάπτυξης δραστηριοτήτων, επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η MINETTA εφαρμόζει το μοντέλο των **τριών γραμμών άμυνας**, το οποίο διασφαλίζει τον σαφή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων, την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και την ύπαρξη κατάλληλων μηχανισμών εποπτείας και ελέγχου σε όλα τα επίπεδα της οργανωτικής δομής.

Στο πλαίσιο του μοντέλου αυτού, οι επιχειρησιακές μονάδες της Εταιρίας αποτελούν την **πρώτη γραμμή άμυνας** και είναι υπεύθυνες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τις δραστηριότητές τους. Οι μονάδες αυτές εφαρμόζουν τις εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες και διασφαλίζουν ότι οι δραστηριότητές τους διεξάγονται σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές της Εταιρίας.

Η **δεύτερη γραμμή άμυνας** περιλαμβάνει τις λειτουργίες ελέγχου, οι οποίες έχουν ως αρμοδιότητα την παρακολούθηση και την υποστήριξη της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων και της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το κανονιστικό πλαίσιο. Στις λειτουργίες αυτές περιλαμβάνονται η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και η Αναλογιστική Λειτουργία, η Ασφάλεια Πληροφοριών και ο DPO οι οποίες παρέχουν κατευθύνσεις, παρακολουθούν το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και ενημερώνουν τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο για ζητήματα που ενδέχεται να επηρεάσουν τη φερεγγυότητα και τη λειτουργία της Εταιρίας.

Η **τρίτη γραμμή άμυνας** αποτελείται από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τη συστηματική αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που παρουσιάζονται αναλυτικά στην Ενότητα Γ της παρούσας έκθεσης.

Το σύστημα επανεξετάζεται σε τακτική βάση προκειμένου να διασφαλίζεται ότι παραμένει κατάλληλο σε σχέση με την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

B.3.2 Εφαρμογή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο στην εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρησιακές δραστηριότητες.

Μεταξύ των βασικών αρμοδιοτήτων της περιλαμβάνονται:

- η ανάπτυξη και παρακολούθηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων,
- η παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας,
- η υποστήριξη στον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τα όρια κινδύνου,
- η κατάρτιση και υποβολή περιοδικών αναφορών προς τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η διαχείριση κινδύνων ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων. Σημαντικές επιχειρησιακές αποφάσεις, όπως η ανάπτυξη νέων προϊόντων, η ανάληψη κινδύνων, οι επενδύσεις και οι αντισταθμιστικές ρυθμίσεις, αξιολογούνται ως προς την επίδρασή τους στο προφίλ κινδύνου και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Η Εταιρία εφαρμόζει δομημένη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει:

- αναγνώριση κινδύνων,
- αξιολόγηση με βάση την πιθανότητα και την επίδραση,
- καταγραφή στο Μητρώο Κινδύνων,
- συνεχή παρακολούθηση μέσω δεικτών κινδύνου και περιοδικών αναφορών.

Επιπλέον, χρησιμοποιούνται, όπου απαιτείται, εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις σε συνδυασμό με εσωτερικές αναλύσεις.

Η Εταιρία επενδύει σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των υποχρεώσεών της.

B.3.3 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Η Εταιρία εφαρμόζει τη διαδικασία **Ίδιας Εκτίμησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA)**, η οποία αποτελεί βασικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η διαδικασία ORSA αποσκοπεί στην αξιολόγηση της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σε κινδύνους καθώς και της επάρκειας των κεφαλαίων της σε σχέση με το προφίλ κινδύνου και τη στρατηγική της. Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, η Εταιρία αξιολογεί κατά πόσο το επίπεδο κινδύνου που αναλαμβάνει είναι συμβατό με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, τις επιχειρησιακές της δραστηριότητες και την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Η διαδικασία περιλαμβάνει αναλύσεις ευαισθησίας και δοκιμές ακραίων καταστάσεων (stress tests), προκειμένου να αξιολογηθεί η επίδραση δυσμενών σεναρίων στη χρηματοοικονομική θέση και στη φερεγγυότητα της Εταιρίας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει βασικό ρόλο στον συντονισμό της διαδικασίας ORSA, σε συνεργασία με τις λοιπές βασικές λειτουργίες και τις αρμόδιες οργανωτικές μονάδες.

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας παρουσιάζονται στη Διοίκηση και υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η διαδικασία ORSA πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και μπορεί να ενεργοποιηθεί εκ νέου σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο αποτελεί βασικό στοιχείο του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης και συμβάλλει στη διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας των δραστηριοτήτων της, της αξιοπιστίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και της συμμόρφωσης με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου είναι ενσωματωμένο στις λειτουργίες της Εταιρίας και περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου που εφαρμόζονται σε όλες τις οργανωτικές μονάδες.

Βασίζεται σε:

- σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων και επαρκή διαχωρισμό καθηκόντων,
- καθορισμένες διαδικασίες έγκρισης και ελέγχου συναλλαγών,
- μηχανισμούς παρακολούθησης και ελέγχου των δραστηριοτήτων,
- διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών και διοικητικών πληροφοριών,
- συμμόρφωση με το κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου λειτουργεί σε συνάρτηση με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και υποστηρίζεται από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρίας.

B.4.1 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελεί βασική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της:

- εντοπίζει και αξιολογεί τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης,
- παρακολουθεί τις κανονιστικές εξελίξεις και αξιολογεί τις επιπτώσεις τους,
- υποστηρίζει την προσαρμογή των εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών,
- παρέχει συμβουλευτική υποστήριξη προς τη διοίκηση και το προσωπικό,
- εκπονεί τις αναφορές προς την Εποπτική Αρχή και διασφαλίζει την έγκαιρη υποβολή τους,
- συμβάλλει στην ανάπτυξη κουλτούρας συμμόρφωσης.

Η λειτουργία υποβάλλει τακτικές αναφορές προς τη διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο, ενημερώνοντας για την κατάσταση συμμόρφωσης και για τυχόν σημαντικά ευρήματα.

Η λειτουργία διέπεται από εγκεκριμένο Κανονισμό Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο οποίος καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας, τις αρμοδιότητες και τις διαδικασίες της. Ο Κανονισμός εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επανεξετάζεται σε τακτική βάση.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης λειτουργεί ανεξάρτητα, διαθέτει πρόσβαση στην απαιτούμενη πληροφόρηση και επαρκείς πόρους για την άσκηση των καθηκόντων της.

B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Εταιρία έχει θεσπίσει Κανονισμό Εσωτερικού Ελέγχου, ο οποίος καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τις βασικές αρχές που διέπουν τη δραστηριότητά της, καθώς και τις αρμοδιότητες και τις διαδικασίες άσκησης των ελεγκτικών δραστηριοτήτων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την επάρκεια του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ο Κανονισμός διασφαλίζει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα της λειτουργίας, καθορίζει τις γραμμές αναφοράς προς την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων βάσει προσέγγισης που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο (risk-based audit plan), το οποίο εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της:

- διενεργεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους,
- αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών και των ελεγκτικών μηχανισμών,
- διατυπώνει συστάσεις βελτίωσης,
- παρακολουθεί την υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών.

Ο Κανονισμός Εσωτερικού Ελέγχου εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επανεξετάζεται σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετησίως, ώστε να διασφαλίζεται η καταλληλότητά του.

B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί βασική λειτουργία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και συμβάλλει στην αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε θέματα που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, την επάρκεια του ασφαλιστρού και την αντασφάλιση.

Η λειτουργία είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό και την εποπτεία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II και τα εφαρμοζόμενα λογιστικά πρότυπα.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της:

- αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων,
- εξετάζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των παραδοχών,
- αναλύει τις αποκλίσεις μεταξύ αναμενόμενων και πραγματικών αποτελεσμάτων,
- συμβάλλει στην ανάπτυξη και τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων,
- αξιολογεί σε τακτική βάση την επάρκεια του ασφαλιστρού των ασφαλιστικών προϊόντων,
- συμβάλλει επίσης στον υπολογισμό παραμέτρων ειδικών της επιχείρησης (USPs), όπου εφαρμόζεται.
- διατυπώνει γνώμη σχετικά με την πολιτική ανάληψης κινδύνων και τις αντασφαλιστικές ρυθμίσεις,
- συμμετέχει στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και στην αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και τις λοιπές οργανωτικές μονάδες, συμβάλλοντας στην αποτύπωση του προφίλ κινδύνου και στην εκτίμηση των αναγκών φερεγγυότητας.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, η Αναλογιστική Λειτουργία υποβάλλει τακτικές αναφορές προς τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται εκθέσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις, την αντασφάλιση και την ανάληψη κινδύνων.

B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Ως εξωτερική ανάθεση θεωρείται κάθε συμφωνία με την οποία η Εταιρία αναθέτει σε τρίτο μέρος (προμηθευτή ή πάροχο υπηρεσιών) την εκτέλεση λειτουργιών ή δραστηριοτήτων που διαφορετικά θα πραγματοποιούσε η ίδια η Εταιρία.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει την Πολιτική Εξωπορισμού, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Πολιτική στοχεύει στη διασφάλιση ότι όλες οι εξωτερικές αναθέσεις εργασιών υποστηρίζουν τους επιχειρησιακούς στόχους, ενισχύουν την ανταγωνιστικότητα και περιορίζουν τους κινδύνους. Η Πολιτική ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική της Εταιρίας, τη διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο (Solvency II, DORA, GDPR).

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

Οι πάροχοι επιλέγονται μέσω διαδικασίας αξιολόγησης. Κατά την επιλογή κάθε παρόχου διασφαλίζεται ότι:

- ο πάροχος διαθέτει την ικανότητα, την επάρκεια για την ικανοποιητική εκτέλεση των ανατιθέμενων δραστηριοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους και τις ανάγκες της επιχείρησης.
- υπογράφεται γραπτή συμφωνία που καθορίζει σαφώς τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις και των δύο μερών, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης του παρόχου να συμμορφώνεται με όλους τους ισχύοντες νόμους, κανονιστικές απαιτήσεις και κατευθυντήριες γραμμές, καθώς και να συνεργάζεται με την εποπτική αρχή της επιχείρησης όσον αφορά τη συγκεκριμένη λειτουργία ή δραστηριότητα.
- δεν υπάρχουν εμφανείς ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο την ικανοποίηση των αναγκών της επιχείρησης.
- αξιολογείται η συγκέντρωση κινδύνου, κάθε παρόχου ώστε να μη δημιουργείται καθεστώς υπέρμετρης εξάρτησης σε περιπτώσεις κρίσιμης ή σημαντικής δραστηριότητας.
- ο πάροχος υπόκειται στις ίδιες διατάξεις για την ασφάλεια και την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που ισχύουν για την επιχείρηση, διασφαλίζοντας την προστασία των δεδομένων των ασφαλισμένων και των δικαιούχων.

Μέσω αυτών των διαδικασιών, η επιχείρηση εξασφαλίζει ότι οι πάροχοι υπηρεσιών συμμορφώνονται πλήρως με τις απαιτήσεις του άρθρου 274, παράγραφος 3, στοιχείο α) του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, διασφαλίζοντας την αποτελεσματική και ασφαλή εξωτερική ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών.

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
Συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους για την διαχείριση των επενδύσεων	FATHOM WEALTH MANAGEMENT ADVISORS LIMITED, IOLCUS INVESTMENTS ANΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ	Κύπρος Ελλάδα
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 Α.Ε.Ε.	Ελλάδα

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την απόδοση των παρόχων και επανεξετάζει τις σχετικές συνεργασίες, διασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν άλλες ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης προς γνωστοποίηση για την περίοδο αναφοράς.



ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της κύριας δραστηριότητάς της στον κλάδο γενικών ασφαλίσεων, εκτίθεται σε ένα ευρύ φάσμα κινδύνων που απορρέουν τόσο από την ανάληψη ασφαλιστικών υποχρεώσεων όσο και από τη διαχείριση των επενδύσεών της. Οι κυριότερες κατηγορίες κινδύνων περιλαμβάνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρησιακής λειτουργίας της Εταιρίας και ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, με στόχο τη διασφάλιση των συμφερόντων των ασφαλισμένων και τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας. Η Εταιρία επιδιώκει τη βέλτιστη ισορροπία μεταξύ του αναλαμβανόμενου κινδύνου και της αναμενόμενης απόδοσης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου βασίζεται σε συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών προσεγγίσεων. Για την ποσοτική αποτίμηση των κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standard Formula) του πλαισίου Φερεγγυότητας II καθώς και τον υπολογισμό και χρήση των παραμέτρων ειδικών (USPs) για την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR), ενώ συμπληρωματικά διενεργεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων. Παράλληλα, εφαρμόζονται ποιοτικές αξιολογήσεις, ιδίως σε σχέση με στρατηγικούς και λειτουργικούς κινδύνους, καθώς και στο πλαίσιο της διαδικασίας Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία παρέχει και προοπτική (forward-looking) εκτίμηση του προφίλ κινδύνου.

Τα αποτελέσματα των ποσοτικών και ποιοτικών αναλύσεων αξιοποιούνται στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και στη διαμόρφωση βασικών πολιτικών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού, της στρατηγικής αντασφάλισης, της τιμολόγησης και της επενδυτικής στρατηγικής.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει πλαίσιο ανοχής κινδύνου, στο οποίο καθορίζονται όρια για βασικούς δείκτες κινδύνου. Η Εταιρία έχει θεσπίσει πλαίσιο ανοχής κινδύνου, στο οποίο καθορίζονται όρια και επίπεδα ενεργοποίησης ενεργειών για βασικούς δείκτες κινδύνου. Ειδικότερα, ως στόχος ανοχής κινδύνου (risk appetite) ορίζεται δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR ratio) σε επίπεδο τουλάχιστον 110%, ο οποίος αντανάκλα το επιθυμητό επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας υπό κανονικές συνθήκες λειτουργίας.

Παράλληλα, έχουν καθοριστεί επίπεδα έγκαιρης προειδοποίησης και ενεργοποίησης διορθωτικών ενεργειών (risk limits), σε υψηλότερα επίπεδα από το ελάχιστο κανονιστικό όριο, τα οποία διασφαλίζουν την έγκαιρη παρέμβαση της Διοίκησης σε περίπτωση επιδείνωσης της κεφαλαιακής θέσης. Σε περίπτωση προσέγγισης των εν λόγω ορίων, ενεργοποιούνται προκαθορισμένες ενέργειες διαχείρισης κεφαλαίου και κινδύνων.

Επιπλέον, για σκοπούς διανομής μερισμάτων, η Εταιρία διατηρεί πρόσθετο κεφαλαιακό περιθώριο ασφαλείας, με τον δείκτη SCR να υπερβαίνει το 120%, διασφαλίζοντας ότι η διανομή δεν επηρεάζει αρνητικά τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική ανθεκτικότητα της Εταιρίας.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας παρακολουθείται σε συνεχή βάση σε σχέση με τα ανωτέρω επίπεδα, στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA και της συνολικής διαχείρισης κινδύνων.

Η ποσοτική αποτύπωση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας βασίζεται στη συνεισφορά των επιμέρους κατηγοριών κινδύνου στη συνολική SCR. Οι κυριότεροι και πλέον ουσιώδεις κίνδυνοι για την Εταιρία είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι οποίοι αντανakλούν τη φύση των δραστηριοτήτων της και τη σύνθεση του ασφαλιστικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου της, ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος ακολουθεί σε επίπεδο σημαντικότητας.

Η Εταιρία εφαρμόζει τεχνικές μείωσης κινδύνου, όπως η σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με αξιόπιστους αντασφαλιστές και διασπορά και διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Οι τεχνικές αυτές συμβάλλουν στον περιορισμό της έκθεσης σε κινδύνους και στη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων. Παράλληλα, στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθείται η συγκέντρωση κινδύνων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και αντισυμβαλλομένων.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στη μεθοδολογία αξιολόγησης κινδύνων, ενώ το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας παρέμεινε συνεπές με τη στρατηγική της.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1	0,7%	0,4%	0,5%	0,2%
<i>Διαφοροποίηση</i>	-8,3	-9,6	-31,1%	-32,3%	-22,6%	-20,4%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	24,2	27,2	90,8%	91,1%	66,1%	57,5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6	9,2%	8,9%	6,7%	5,6%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9	100,0%	100,0%	72,8%	63,1%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	9,2	10,4				

Με βάση τα ανωτέρω, η δομή της SCR παραμένει συνεπής με την προηγούμενη περίοδο, με κύριους συντελεστές διαμόρφωσης τον κίνδυνο αγοράς και τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Οι μεταβολές που παρατηρούνται κατά την περίοδο αναφοράς συνδέονται κυρίως με την σημαντική αύξηση της ασφαλιστικής δραστηριότητας και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος επιτοκίων	1,0	2,2	6,3%	12,6%	3,8%	7,3%	2,8%	4,6%
Κίνδυνος μετοχών	2,2	3,2	13,5%	18,4%	8,2%	10,7%	6,0%	6,7%
Κίνδυνος ακινήτων	11,3	11,1	70,1%	63,7%	42,5%	37,0%	30,9%	23,3%
Κίνδυνος spread	4,6	5,0	28,2%	28,8%	17,1%	16,7%	12,4%	10,6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,5	4,9%	2,7%	3,0%	1,6%	2,2%	1,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,6	1,5%	3,4%	0,9%	2,0%	0,6%	1,3%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,0)	(5,1)	(24,4)%	(29,6)%	(14,8)%	(17,2)%	(10,8)%	(10,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	100,0%	100,0%	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%
Τύπος 1	2,0	3,1	84,7%	88,6%	7,5%	10,4%	5,4%	6,5%
Τύπος 2	0,5	0,5	19,3%	14,5%	1,7%	1,7%	1,2%	1,1%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	(4,0)%	(3,2)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%	(0,2)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	100,0%	100,0%	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	13,7	97,1%	96,3%	45,1%	45,8%	32,8%	28,9%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,7	9,8%	12,1%	4,6%	5,8%	3,3%	3,6%
Διαφοροποίηση	(0,9)	(1,2)	(6,9)%	(8,4)%	(3,2)%	(4,0)%	(2,3)%	(2,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	100,0%	100,0%	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	6,8%	5,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,5	88,8%	91,2%	4,7%	5,2%	3,4%	3,3%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	21,3%	17,8%	1,1%	1,0%	0,8%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(16,8)%	(14,2)%	(0,9)%	(0,8)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	100,0%	100,0%	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1			0,7%	0,4%	0,5%	0,2%
Διαφοροποίηση	(8,3)	(9,6)			(31,1)%	(32,3)%	(22,6)%	(20,4)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	24,2	27,2			90,8%	91,1%	66,1%	57,5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6			9,2%	8,9%	6,7%	5,6%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9			100,0%	100,0%	72,8%	63,1%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	0,0	0,0						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	9,2	10,4						
Total Own Funds	36,6	47,4						
Total Tier 1 - Unrestricted	35,9	47,4						
Total Tier 1 - Restricted	0,0	0,0						
Total Tier 2	0,0	0,0						
Total Tier 3	0,8	0,0						
Eligible Own Funds for SCR	36,6	47,4						
SCR Ratio (%)	137,4	158,6						
MCR Ratio (%)	391,7	455,2						

Κατά την περίοδο αναφοράς, η εξέλιξη των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ήταν σημαντικά θετική (+€10,7εκ.) η οποία σε συνδυασμό με τη μεταβολή της κεφαλαιακής απαίτησης (+€3,2 εκ.) συνέβαλε στη διατήρηση επαρκούς δείκτη κάλυψης, σύμφωνη με τα καθορισμένα επίπεδα ανοχής κινδύνου της Εταιρίας.

$$\Delta \text{ Επιλέξιμα Ιδια Κεφάλαια} - \Delta \text{ Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας} \\ = (47,3 - 36,7) - (29,8 - 26,7) = 10,7 - (3,2) = 7,5$$

Ο κίνδυνος Αγοράς το 2025 έχει συμμετοχή κατά 58,1% επί της SCR ενώ ο ασφαλιστικός κίνδυνος έχει συμμετοχή 53,6%. Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου) έχει συμμετοχή κατά 11,7% και είναι ο πιο χαμηλός ως ποσοστό επί της SCR επι του συνόλου των κινδύνων της Εταιρίας. Με βάση τον υπολογισμό της Τυποποιημένης μεθόδου η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανήλθε το 2025 σε € 29,87 εκ. μετά από διαφοροποίηση.

Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζεται αναλυτικά η έκθεση της Εταιρίας ανά κατηγορία κινδύνου, καθώς και οι σχετικές τεχνικές διαχείρισης και μέτρησής τους.

Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και συνδέεται με την αβεβαιότητα ως προς τη συχνότητα, τη σφοδρότητα και τον χρόνο επέλευσης των ασφαλισμένων γεγονότων, καθώς και με την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων που σχηματίζονται για την κάλυψη των σχετικών υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος αυτός διακρίνεται κυρίως σε:

- κίνδυνο ασφαλιστρων (premium risk), που αφορά την επάρκεια των ασφαλιστρων σε σχέση με τις μελλοντικές ζημιές,
- κίνδυνο αποθεμάτων (reserve risk), που σχετίζεται με την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για ήδη επέλθουσες ζημιές,
- καταστροφικό κίνδυνο (catastrophe risk), που αφορά ακραία γεγονότα μεγάλης έντασης.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο ασφαλίσεων ζημιών, με σημαντικότερη συμμετοχή του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, ο οποίος αποτελεί τον βασικότερο μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου. Ειδικότερα, οι τεχνικές προβλέψεις του εν λόγω κλάδου αντιστοιχούν σε σημαντικό ποσοστό επί των συνολικών τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζημιών, γεγονός που οδηγεί σε αυξημένη συγκέντρωση κινδύνου στον συγκεκριμένο κλάδο.

Η εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου επηρεάζεται κυρίως από τη μεταβολή της παραγωγής ασφαλιστρων, την εμπειρία ζημιών (claims experience), την εξέλιξη των τεχνικών προβλέψεων, καθώς και την ποιότητα και επάρκεια των διαθέσιμων δεδομένων.

Η ποσοτική αποτύπωση του ασφαλιστικού κινδύνου πραγματοποιείται στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, η Εταιρία χρησιμοποιεί Ειδικές Παραμέτρους (Undertaking Specific Parameters – USP), κατόπιν σχετικής έγκρισης της εποπτικής αρχής, οι οποίες βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα της Εταιρίας και επιτρέπουν την πιο αντιπροσωπευτική αποτύπωση του προφίλ κινδύνου. Η χρήση των παραμέτρων αυτών συμβάλλει στη μείωση της μεταβλητότητας των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τη χρήση των τυποποιημένων παραμέτρων.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ σε εκατ.	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΘΟΔΟΣ		Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	13,7	97,1%	96,3%	45,1%	45,8%	32,8%	28,9%		
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-		
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,7	9,8%	12,1%	4,6%	5,8%	3,3%	3,6%		
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(0,9)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>(6,9)%</i>	<i>(8,4)%</i>	<i>(3,2)%</i>	<i>(4,0)%</i>	<i>(2,3)%</i>	<i>(2,5)%</i>		
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	100,0%	100,0%	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%		
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	6,8%	5,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%		
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,5	88,8%	91,2%	4,7%	5,2%	3,4%	3,3%		
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	21,3%	17,8%	1,1%	1,0%	0,8%	0,6%		
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(16,8)%</i>	<i>(14,2)%</i>	<i>(0,9)%</i>	<i>(0,8)%</i>	<i>(0,6)%</i>	<i>(0,5)%</i>		
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	100,0%	100,0%	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%		
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1			0,7%	0,4%	0,5%	0,2%		

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρίας με ποσοστό 47,6% επί του συνολικού SCR (προ διαφοροποίησης). Η εξέλιξη του κινδύνου επηρεάστηκε κυρίως από την σημαντική αύξηση της παραγωγής ασφαλίστρων στη χρήση 2025 και την εξέλιξη της εμπειρίας ζημιών.

Η Εταιρία παρακολουθεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω συνόλου ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών, όπως η εξέλιξη της παραγωγής ασφαλίστρων, οι δείκτες ζημιών (loss ratios), τα έξοδα ανά κλάδο και η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου.

Η αναλογία των τεχνικών προβλέψεων κατά ΦΙΙ, αποκλειστικά για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης οχημάτων ως προς το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων ανέρχεται σε 79 % και συγκροτεί την βασική πρόβλεψη των ασφαλίσεων Ζημιών πλην υγείας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες ασφαλιστικού κινδύνου, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Κίνδυνος Ασφαλιστρών ▪ Κίνδυνος Αποθεμάτων ▪ Καταστροφικός Κίνδυνος 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Επιμέτρηση ετησίως από το 2017 και εφεξής των ειδικών παραμέτρων που αφορούν στον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων στην ΑΕ αυτοκινήτου. 	<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.
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 ασφαλιστρών ▪ Κίνδυνος αποθεμάτων 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 ασφαλιστρών 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 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 Ζωής	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Κίνδυνος θνησιμότητας ▪ Κίνδυνος μακροβιότητας ▪ Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας ▪ Κίνδυνος ακυρώσεων ▪ Κίνδυνος εξόδων ▪ Κίνδυνος αναθεώρησης ▪ Καταστροφικός κίνδυνος Ζωής 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Βάση παρακολούθησης μεταβλητών ανά κλάδο ασφάλισης (ενδεικτικά): <ul style="list-style-type: none"> - Παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή. - Επιπέδου Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης. - Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης. - Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών. - Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου 	

Η διαχείριση και ο περιορισμός του ασφαλιστικού κινδύνου βασίζεται κυρίως στη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων, με έμφαση στην αναλογική αντασφάλιση για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, η οποία περιορίζει την έκθεση σε μεγάλες ζημιές και συμβάλλει στη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων. Η αποτελεσματικότητα των τεχνικών μείωσης κινδύνου παρακολουθείται σε σχέση με καθορισμένα όρια ανοχής κινδύνου.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, η Εταιρία διενεργεί αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, εξετάζοντας την επίδραση δυσμενών εξελίξεων, όπως αύξηση της συχνότητας ή/και της σοβαρότητας των ζημιών, στο επίπεδο των τεχνικών προβλέψεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα ζημιών που προκύπτουν από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές και στις αποτιμήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, λόγω μεταβολών σε παράγοντες όπως τα επιτόκια, τα πιστωτικά περιθώρια, οι τιμές μετοχών, οι αξίες ακινήτων και οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας διέπεται από την αρχή του συνετού επενδυτή, σύμφωνα με το άρθρο 132 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Στο πλαίσιο αυτό, τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται κατά τρόπο που διασφαλίζει την ποιότητα, την ασφάλεια, τη ρευστότητα και την αποδοτικότητα του χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στη διασπορά και διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου, στη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού (ALM) και στη συνεχή παρακολούθηση των συνθηκών της αγοράς.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο συνολικός κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά €1,2 εκ. ως αποτέλεσμα της συνολικής μεγέθυνσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρίας που αντιστοιχεί σε περίπου 58,1% επί της συνολικής SCR, έναντι 60,7% το 2024, αντανακλώντας τη δομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το οποίο αποτελείται κυρίως από τίτλους σταθερού εισοδήματος

Η εξέλιξη του κινδύνου αγοράς κατά την περίοδο αναφοράς επηρεάστηκε κυρίως από:

- τη μεγέθυνση και τη σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου,
- τη μεταβολή των επιτοκίων,
- τη μεταβολή της πιστοληπτικής διαβάθμισης των επενδύσεων,
- το περιορισμό της έκθεσης σε ακίνητα και μετοχικούς τίτλους.

Υποκατηγορίες Κινδύνου Αγοράς

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε €εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενόττητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος επιτοκίων	1,0	2,2	6,3%	12,6%	3,8%	7,3%	2,8%	4,6%
Κίνδυνος μετοχών	2,2	3,2	13,5%	18,4%	8,2%	10,7%	6,0%	6,7%
Κίνδυνος ακινήτων	11,3	11,1	70,1%	63,7%	42,5%	37,0%	30,9%	23,3%
Κίνδυνος spread	4,6	5,0	28,2%	28,8%	17,1%	16,7%	12,4%	10,6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,5	4,9%	2,7%	3,0%	1,6%	2,2%	1,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,6	1,5%	3,4%	0,9%	2,0%	0,6%	1,3%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,0)	(5,1)	(24,4)%	(29,6)%	(14,8)%	(17,2)%	(10,8)%	(10,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	100,0%	100,0%	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest rate risk): Ο κίνδυνος επιτοκίου σχετίζεται με τις μεταβολές της καμπύλης επιτοκίων και την επίδρασή τους στην αξία των επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Το χαρτοφυλάκιο το 2025 εμφανίζει υψηλότερο κίνδυνο επιτοκίου λόγω αυξημένης έκθεσης σε κατηγορίες ομολόγων μεγαλύτερης διάρκειας.

Την τρέχουσα χρήση η έκθεση σε κρατικά ομόλογα αυξήθηκε κατά €4,4 εκ. και ανήλθε σε €29,39 εκ. από €24,98 εκ. το 2024 (Δ : +17,6%). Αντιστοίχως τα εταιρικά ομόλογα αυξήθηκαν κατά €6,8 εκ. (+22,7%) από €29,9 εκ. το 2024 σε €36,7 εκ. Η μετατόπιση προς τίτλους μεγαλύτερης διάρκειας συνεπάγεται αυξημένη ευαισθησία σε μεταβολές των επιτοκίων.

Αναλυτικά ανά πιστοληπτική κατηγορία:

Κρατικά Ομόλογα

- **AAA & AA-**: Μείωση σε €4,55 εκ. το 2025 από €8,29 εκ. το 2024 (Δ : -45,1%). Η μείωση έκθεσης σε τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης περιορίζει τη σταθερότητα του χαρτοφυλακίου και αυξάνει τη σχετική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Οι τίτλοι αυτοί χαρακτηρίζονται από χαμηλό credit spread και υψηλή εμπιστοσύνη επενδυτών.
- **A+ & A-**: Μείωση σε €7,38 εκ. το 2025 από €12,53 εκ. το 2024 (Δ : -41,1%). Η μείωση της μεσαίας διαβάθμισης επενδυτικής βαθμίδας μειώνει την ποιοτική διασπορά και αυξάνει τη συγκέντρωση σε χαμηλότερες βαθμίδες.
- **BBB+ & BBB-**: Σημαντική αύξηση σε €11,3 εκ. το 2025 από €0,8 εκ. το 2024. Επήλθε ουσιώδης μετατόπιση προς τη χαμηλότερης διαβάθμισης επενδυτική βαθμίδα, με αυξημένη έκθεση σε spread risk και υψηλότερη ευαισθησία σε επιδείνωση μακροοικονομικών συνθηκών.
- **BB+ & BB-**: Αύξηση σε €5,94 εκ. το 2025 από €3,35 εκ. το 2024 (Δ : +77%). Υπήρξε ενίσχυση της θέσης σε τίτλους οριακής επενδυτικής βαθμίδας και υψηλής απόδοσης, η οποία αύξησε τη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου.
- **B+ και χαμηλότερες βαθμίδες**: Ενίσχυση της έκθεσης σε τίτλους υψηλής απόδοσης αυξάνει το credit risk και το ενδεχόμενο διεύρυνσης περιθωρίων σε δυσμενές περιβάλλον αγοράς.
- **CCC ,CC,C**: Υπήρξε οριακή μεταβολή, ωστόσο, οι τίτλοι αυτοί χαρακτηρίζονται από χαμηλή ρευστότητα και υψηλό bid-ask spread, επιβαρύνοντας δυσανάλογα το προφίλ ουραίου κινδύνου.

Μετοχικός Κίνδυνος: Ο μετοχικός κίνδυνος παραμένει περιορισμένος και σχετίζεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια και ETFs, συμβάλλοντας στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Ακινήτων: ο κίνδυνος ακινήτων αποτελεί αναλογικά υψηλό ποσοστό στο συνολικό κίνδυνο αγοράς. Η έκθεση σε ακίνητα μειώθηκε κατά την περίοδο αναφοράς από 30,9% το 2024 σε 23,3% ως ποσοστό επι των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων περιορίζοντας την κεφαλαιακή απαίτηση και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Η μείωση κατά €1,06 εκ. στα επενδυτικά ακίνητα προήλθε κυρίως από την απομείωση ποσού €0,92 εκ. που επήλθε σε ορισμένα ακίνητα κατόπιν νέας αποτίμησης αυτών στη χρήση.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Credit Spread Risk): Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου αφορά μεταβολές στα πιστωτικά περιθώρια των τίτλων σταθερού εισοδήματος. Η αυξημένη έκθεση σε εταιρικά ομόλογα και σε τίτλους χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης ενισχύει την ευαισθησία του χαρτοφυλακίου σε μεταβολές των spreads.

Εταιρικά Ομόλογα

Η έκθεση σε Εταιρικά ομόλογα αυξήθηκε κατά €6,8 εκ. και ανήλθαν σε €36,7 εκ. το 2025 (+22,6%) από €29,9 εκ. το 2024. Η αύξηση αφορούσε κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης A, BBB και BB. Οι κατηγορίες πιστοληπτικής διαβάθμισης BB και BBB εμφανίζουν υψηλότερη μεταβλητότητα πιστωτικών περιθωρίων.

Το χαρτοφυλάκιο μετατοπίζεται από υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους προς χαμηλότερες επενδυτικές βαθμίδες με αναμενομένη υψηλότερη απόδοση. Η στρατηγική αυτή προσαυξάνει τον κίνδυνο αγοράς, αναφορικά με τον κίνδυνο επιτοκίου καθώς και τον κίνδυνο περιθωρίου (spread risk) λόγω της μεταβλητότητας σε περιβάλλον διακύμανσης των αγορών με υψηλή μεταβλητότητα. Το αντιστάθμισμα για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο είναι οι εκτιμώμενες υψηλότερες αποδόσεις, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα υπάρξει ουσιώδης επιδείνωση των πιστωτικών συνθηκών και των επιτοκίων αναφοράς, λόγω απροβλέπτων συνθηκών και ακραίων καταστάσεων.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration Risk): Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται μέσω ορίων ανά εκδότη, κατηγορία επένδυσης και γεωγραφική περιοχή και κατά την περίοδο αναφοράς παρέμεινε εντός των εγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνου.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk): Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη και δεν επηρεάζει ουσιωδώς το συνολικό προφίλ κινδύνου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες κινδύνου αγοράς, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Κίνδυνος Επιτοκίου	Μεταβολές επιτοκίων που επηρεάζουν την αξία ομολόγων	Παρακολούθηση duration, ALM analysis, stress tests	Αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (ALM), διαφοροποίηση διάρκειας, διαχείριση ρευστότητας
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Credit Spread)	Μεταβολές πιστωτικών περιθωρίων λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης	Παρακολούθηση credit ratings, spreads, συγκέντρωσης ανά εκδότη	Διασπορά χαρτοφυλακίου, επιλογή τίτλων με βάση αξιολόγηση, όρια ανά εκδότη
Μετοχικός Κίνδυνος	Μεταβολές τιμών μετοχών και σχετικών επενδυτικών μέσων	Παρακολούθηση αγοραίων αξιών και έκθεσης	Περιορισμένη έκθεση, διαφοροποίηση μέσω ETFs/αμοιβαίων
Κίνδυνος Ακινήτων	Μεταβολές αξιών ακινήτων	Περιοδικές αποτιμήσεις, παρακολούθηση αγοράς	Περιορισμός νέων επενδύσεων, σταδιακή απομείωση έκθεσης

Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Υπερβολική έκθεση σε εκδότες ή κατηγορίες επενδύσεων	Όρια συγκέντρωσης, παρακολούθηση ανά asset class	Διασπορά ανά εκδότη, γεωγραφία και κατηγορία
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών	Παρακολούθηση FX θέσεων	Περιορισμένη έκθεση, φυσική αντιστάθμιση

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, το οποίο περιλαμβάνει καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου, τακτική παρακολούθηση δεικτών και αναλύσεις ευαισθησίας, διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και ευθυγράμμιση των επενδύσεων με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας για την αξιολόγηση της επίδρασης δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων, των πιστωτικών περιθωρίων και των αγορών κεφαλαίου στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου) αφορά την πιθανότητα ζημιών λόγω αδυναμίας ή επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των αντασφαλιστών, των πιστωτικών ιδρυμάτων και των λοιπών χρεωστών.

Ο πιστωτικός κίνδυνος διακρίνεται σε:

- **Τύπο 1 (Type 1):** αφορά εκθέσεις έναντι αντισυμβαλλομένων με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, όπως αντασφαλιστές, πιστωτικά ιδρύματα και θεματοφύλακες,
- **Τύπο 2 (Type 2):** αφορά κυρίως εμπορικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε εκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση		% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Τύπος 1	2,0	3,1	84,7%	88,6%	7,5%	10,4%	5,4%	6,5%
Τύπος 2	0,5	0,5	19,3%	14,5%	1,7%	1,7%	1,2%	1,1%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	(4,0)%	(3,2)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%	(0,2)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	100,0%	100,0%	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο ανήλθαν σε €3,5 εκ. έναντι €2,3 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση του κινδύνου αυτού οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου Τύπου 1, κυρίως λόγω της αύξησης των καταθέσεων όψεως (σε €10,0 εκ. το 2025 από €7,7 εκ. το 2024) και της αύξησης απαιτήσεων από αντασφαλιστές (ανακτήσιμα ποσά και λοιπές απαιτήσεις) σε €30,1 εκ. το 2025 από €24,0 εκ. το 2024 συνέπεια της

αύξης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Ο κίνδυνος Τύπου 2 παρέμεινε χαμηλός και σχετικά σταθερός κατά την περίοδο αναφοράς σε σχέση με το 2024.

Ο πιστωτικός κίνδυνος ανέρχεται στη χρήση 2025 σε ποσοστό 11,7% επί συνολικού SCR, έναντι ποσοστού 8,8% το 2024 και αποτελεί τον τρίτο σημαντικότερο ποσοτικό κίνδυνο της Εταιρία.

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων σύμφωνα με το πρότυπο IFRS 9, οι οποίες συμβάλλουν στον περιορισμό της καθαρής έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της έγκαιρης αναγνώρισης ζημιών απομείωσης και της συστηματικής παρακολούθησης της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Τύπος 1	Έκθεση σε αντισυμβαλλομένους με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση (αντασφαλιστές, τράπεζες, θεματοφύλακες)	Παρακολούθηση πιστοληπτικής αξιολόγησης, ορίων έκθεσης, συγκέντρωσης	Επιλογή αξιόπιστων αντισυμβαλλομένων, όρια ανά εκδότη, διαφοροποίηση
Τύπος 2	Εμπορικές απαιτήσεις (ασφαλισμένοι, διαμεσολαβητές, λοιποί χρεώστες)	Παρακολούθηση εισπραξιμότητας, ageing analysis, προβλέψεις IFRS 9	Πολιτικές είσπραξης, συμψηφισμοί, ρυθμίσεις οφειλών, προβλέψεις απομείωσης

Η Εταιρία εφαρμόζει ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, το οποίο περιλαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, καθορισμό ορίων έκθεσης, παρακολούθηση της συγκέντρωσης και της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων, καθώς και σχηματισμό κατάλληλων προβλέψεων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας για την αξιολόγηση της επίδρασης ενδεχόμενης επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την πιθανότητα η Εταιρία να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους, χωρίς σημαντικές ζημιές ή διαταραχή της λειτουργίας της.

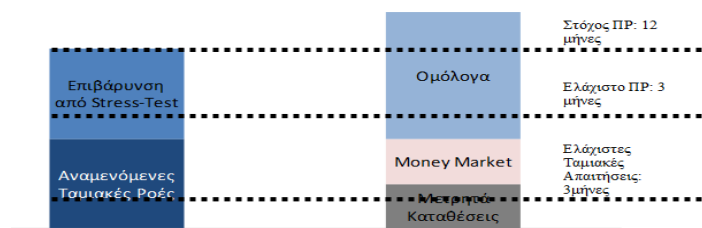
Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παρακολούθησης και ελέγχου των ταμειακών ροών, το οποίο περιλαμβάνει:

- την εκτίμηση του ελάχιστου απαιτούμενου επιπέδου διαθεσίμων για την απρόσκοπτη λειτουργία της,
- την παρακολούθηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και των λειτουργικών δαπανών,
- την ανάλυση της χρονικής κατανομής των ταμειακών εισροών και εκροών από ασφαλιστικές και επενδυτικές δραστηριότητες,

- τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού

Για τη μέτρηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρία χρησιμοποιεί τον δείκτη «Ορίζοντας Αντοχής» (ΟΑ), ο οποίος αποτυπώνει το χρονικό διάστημα κατά το οποίο η Εταιρία μπορεί να καλύπτει τις υποχρεώσεις της υπό συνθήκες πίεσης.

Η Εταιρία έχει θέσει ως ελάχιστο αποδεκτό επίπεδο τον ΟΑ των 9 μηνών, ενώ ο στόχος λειτουργίας διαμορφώνεται σε επίπεδο 12 μηνών, διασφαλίζοντας επαρκές περιθώριο κάλυψης υποχρεώσεων ακόμη και υπό δυσμενείς συνθήκες.



Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία παρακολουθεί το Περιθώριο Ρευστότητας (ΠΡ) σε σχέση με τις εκτιμώμενες ανάγκες ρευστότητας, διασφαλίζοντας ότι οι ταμειακές εισροές και τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων.

Η Εταιρία διενεργεί τακτικά προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress tests), λαμβάνοντας υπόψη σενάρια που περιλαμβάνουν:

- απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου (-30%),
- μείωση επενδυτικού αποτελέσματος (-5%),
- μείωση ασφαλιστικής παραγωγής (-15%),
- αύξηση λειτουργικών εξόδων (+5%).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα των αναλύσεων αυτών:

- τα ταμειακά διαθέσιμα και τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού ανέρχονται σε €69,3 εκ. την 31/12/2025,
- ενώ οι εκτιμώμενες ανάγκες ρευστότητας ανέρχονται σε €18,6 εκ.,

με αποτέλεσμα η Εταιρία να διαθέτει υψηλό περιθώριο κάλυψης, αφού διαθέτει κάλυψη των αναγκών ρευστότητας κατά περίπου 3,7 φορές ακόμη και υπό ακραίες συνθήκες.

Επιπλέον, διασφαλίζεται ότι οι καθαρές ταμειακές εκροές βραχυπρόθεσμου ορίζοντα καλύπτονται από λήξεις επενδύσεων και διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να απαιτείται ρευστοποίηση μη άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων.

Η εξέλιξη των χρηματορροών παρακολουθείται μέσω σχετικών αναφορών, εκτιμάται η έκθεσή στον κίνδυνο ρευστότητας, τόσο υπό κανονικές όσο και υπό ακραίες συνθήκες και λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα, στη διατήρηση του επαρκούς επιπέδου ρευστότητας και στην κάλυψη των υποχρεώσεών της.

Liquidity Summary		31-Dec-25		General Assumptions		Stress Scenarios - Sensitivity			
[A] Cash & Cash Equivalents	10.051.129	Minimum Survival Horizon (in months)	7	Fair Value Investment Portfolio	-	-	-	-	-30,0%
[B] Stressed Investment Portfolio	91.510.833	Targeted Survival Horizon (in months)	12	Investment Income	-	-	-	-	-5,0%
[A]+[B] Liquidity Buffer	101.561.961	12m Euribor Forward Rate	2,0%	12m Euribor Forward Rate	-	-	-	-	-
[A] Expected Cash Flow	34.491.635	LT Debt Interest Rate (%)	4,1%	Interest Rates	-	-	-	-	+0,5%
[B] Add-on under Stressed Scenario	(18.578.579)	ST Debt Interest Rate (%)	1,5%	Gross Written Premiums	-	-	-	-	-15,0%
[A]+[B] Stressed Liquidity Requirement	15.913.056	Premiums Ceded	30,3%	Premiums Ceded	-	-	-	-	-
Survival Horizon (in months)	12,0	Claims Paid (monthly)	3.358 ths.	Claims Paid	-	-	-	-	-
Survival Horizon (in days)	365,0	Operating Expenses (monthly)	1.066 ths.	Operating Expenses	-	-	-	-	+5,0%
Contingency Plan Needed	No	Receivable Days	15 days	Receivable Days	-	-	-	-	60 days
Wind down Liquidity summary	31-Dec-25	Payable Days	100 days	Payable Days	-	-	-	-	60 days
Liquidity Buffer excluding Illiquids	€ 69.314.534	Investment Portfolio by Asset Class (€ ths.) € 123.941.180		Stress Scenarios Index					
Stressed Liquidity Requirement	(18.578.579)	- Equities	7.186	Fair Value Investment Portfolio	Stress Scen 1	Stress Scen 2	Stress Scen 3	Stress Scen 4	Stress Scen 4
Coverage	3,7x	Greece	3.080	Investment Income	-30,0%	-10,0%	-20,0%	-30,0%	-30,0%
		Eurozone	1.997	12m Euribor Forward Rate	-5,0%	-1,0%	-2,0%	-3,0%	-3,0%
		Other	2.108	Interest Rates	-	+0,4%	+0,2%	-	-
		- Fixed Income	50.844	Gross Written Premiums	+0,5%	+1,0%	+2,0%	+3,0%	+3,0%
		Sovereign - Greece	2.041	Premiums Ceded	-15,0%	+5,0%	-5,0%	-15,0%	-15,0%
		Sovereign - Eurozone	21.565	Premiums Ceded	-	-	-	-	-
		Sovereign - Other	5.784	Claims Paid	-	-	-	-	-
		Corporate Greece	3.135	Operating Expenses	+5,0%	+5,0%	-5,0%	+5,0%	+5,0%
		Corporate Eurozone	18.319	Receivable Days	+60 days	+70 days	+40 days	+60 days	+60 days
		- Cash	19.840	Payable Days	-60 days	-30 days	-40 days	-60 days	-60 days
		Deposits - Greece	5.820						
		Money Market - Eurozone	4.000						
		Cash under Portfolio Management	10.020						
		- Alternative Investments	46.072						
		Non-Listed	1.899						
		Real Estate - Greece	44.173						

Με βάση τα ανωτέρω, η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο ρευστότητας αξιολογείται ως περιορισμένη, καθώς:

- διατηρείται υψηλό επίπεδο ρευστών διαθεσίμων,
- υφίσταται επαρκής αντιστοίχιση ταμειακών ροών, και
- διασφαλίζεται η δυνατότητα κάλυψης υποχρεώσεων χωρίς εξωτερική χρηματοδότηση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες κινδύνου ρευστότητας, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Κίνδυνος Ρευστότητας	Αδυναμία έγκαιρης κάλυψης υποχρεώσεων	Δείκτης Ορίζοντα Αντοχής (OA), cash flow projections, stress tests	Διατήρηση ρευστών διαθεσίμων, ALM, επενδύσεις σε ρευστοποιήσιμα μέσα
Χρηματοδοτικός Κίνδυνος	Αδυναμία εξεύρεσης χρηματοδότησης	Παρακολούθηση ταμειακών ροών	Διατήρηση επαρκούς περιθωρίου ρευστότητας
Αγοραίος Κίνδυνος Ρευστότητας	Δυσκολία ρευστοποίησης στοιχείων χωρίς απώλειες	Παρακολούθηση αγοράς και επενδυτικής σύνθεσης	Διασπορά χαρτοφυλακίου, επενδύσεις σε οργανωμένες αγορές

Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά την πιθανότητα ζημιών που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινους παράγοντες, συστήματα ή εξωτερικά γεγονότα. Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται στο σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της βασίζονται στο ανθρώπινο δυναμικό, υποστηρίζονται από πληροφοριακά συστήματα και επηρεάζονται από το εξωτερικό περιβάλλον.

Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει, ενδεικτικά:

- κινδύνους που σχετίζονται με τα πληροφοριακά συστήματα και την ασφάλεια πληροφοριών,
- κινδύνους που σχετίζονται με το ανθρώπινο δυναμικό,
- κινδύνους που απορρέουν από ανεπαρκείς διαδικασίες,
- νομικούς και κανονιστικούς κινδύνους,
- κινδύνους απάτης και φήμης,
- κινδύνους διακοπής επιχειρησιακής συνέχειας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο υπολογίστηκαν σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο και διαμορφώθηκαν σε €2,6 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, χωρίς να αποτελούν σημαντικό ποσοστό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR(8,9%).

Η Εταιρία εφαρμόζει οργανωμένο πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, το οποίο περιλαμβάνει:

- καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες,
- σαφή κατανομή αρμοδιοτήτων και γραμμών αναφοράς,
- σύστημα εσωτερικών ελέγχων,
- καταγραφή και παρακολούθηση περιστατικών λειτουργικού κινδύνου,
- συνεχή βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων και των λειτουργιών.
- μέτρα για τη διασφάλιση της ακεραιότητας, διαθεσιμότητας και εμπιστευτικότητας των δεδομένων, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής διαδικασιών τακτικής λήψης αντιγράφων ασφαλείας (back-ups), καθώς και ελέγχων αποκατάστασης, με στόχο την απρόσκοπτη συνέχεια των εργασιών και τον περιορισμό των επιπτώσεων από πιθανά περιστατικά.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και των ελέγχων, υποβάλλοντας σχετικές αναφορές προς τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.

Με βάση τα ανωτέρω, η έκθεση της Εταιρίας στον λειτουργικό κίνδυνο αξιολογείται ως ελεγχόμενη, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου εσωτερικών ελέγχων και διαχείρισης κινδύνων.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι βασικές κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου, οι μέθοδοι παρακολούθησης και οι τεχνικές μείωσης:

Κατηγορία	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Λειτουργικός Κίνδυνος	Κίνδυνοι από διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπινο παράγοντα και εξωτερικά γεγονότα	Παρακολούθηση δεικτών, περιστατικών, εσωτερικών ελέγχων	Τυποποιημένες διαδικασίες, διαχωρισμός αρμοδιοτήτων, εσωτερικός έλεγχος

Συστήματα & IT	Αστοχίες συστημάτων, κυβερνοασφάλεια	Monitoring IT, έργα αναβάθμισης	Ενίσχυση υποδομών, έλεγχοι ασφάλειας, τακτικά back ups
Ανθρώπινος Παράγοντας	Λάθη, ελλείψεις, μη συμμόρφωση	Εκπαίδευση, αξιολόγηση	Πολιτικές, HR, segregation of duties
Νομικός & Κανονιστικός	Μη συμμόρφωση με κανονισμούς	Παρακολούθηση compliance, έλεγχοι	Κανονιστική συμμόρφωση
Απάτη & Φήμη	Εσωτερική/εξωτερική απάτη, reputational risk	Incident reporting	Έλεγχοι, πολιτικές πρόληψης
Business Continuity	Διακοπή λειτουργίας	BCP testing	Σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας

Γ.6 ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η Εταιρία, πέραν των βασικών κατηγοριών κινδύνου, παρακολουθεί συστηματικά ένα σύνολο αναδυόμενων και εξωτερικών κινδύνων, οι οποίοι δύνανται να επηρεάσουν τη χρηματοοικονομική της θέση, τη λειτουργική της δραστηριότητα και την υλοποίηση του επιχειρηματικού της σχεδίου.

Το διεθνές οικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, λόγω της εξέλιξης του πληθωρισμού, της πορείας των επιτοκίων, της νομισματικής πολιτικής και των γεωπολιτικών εξελίξεων, συμπεριλαμβανομένων των συνεχιζόμενων εντάσεων και συγκρούσεων στη Μέση Ανατολή. Οι εξελίξεις αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν τις διεθνείς αγορές ενέργειας, τις εφοδιαστικές αλυσίδες και το γενικότερο επενδυτικό κλίμα, ενισχύοντας τη μεταβλητότητα και την αβεβαιότητα στις αγορές. Οι παράγοντες αυτοί δύνανται να επηρεάσουν την οικονομική ανάπτυξη, τις αποτιμήσεις των επενδύσεων και τη συνολική λειτουργία των αγορών.

Οι εξελίξεις αυτές επηρεάζουν και την ασφαλιστική δραστηριότητα, καθώς μεταβολές στο διαθέσιμο εισόδημα και στο κόστος διαβίωσης δύνανται να επηρεάσουν τη ζήτηση ασφαλιστικών προϊόντων, ενώ η μεταβλητότητα των αγορών επηρεάζει τις επενδυτικές αποδόσεις. Παράλληλα, το αυξημένο κόστος αγαθών και υπηρεσιών, ιδίως σε ό,τι αφορά τα ανταλλακτικά, τις επισκευές και το κόστος ιατρικών υπηρεσιών, δύνανται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους ζημιών, επηρεάζοντας αρνητικά την τεχνική κερδοφορία.

Η Εταιρία αξιολογεί επίσης κινδύνους που σχετίζονται με το επιχειρηματικό της μοντέλο, όπως:

- η εξέλιξη της ασφαλιστικής παραγωγής,
- η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου,
- η ένταση του ανταγωνισμού,
- η ανάπτυξη νέων προϊόντων και καναλιών διανομής.

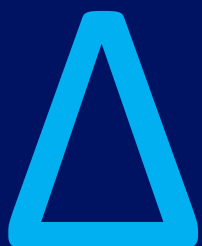
Παράλληλα, η Εταιρία αναγνωρίζει τη σημασία των τεχνολογικών κινδύνων, με ιδιαίτερη έμφαση στον κίνδυνο κυβερνοασφάλειας, καθώς και στον κίνδυνο επιχειρησιακής συνέχειας, ιδίως υπό συνθήκες αυξημένων εξωτερικών διαταραχών.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις ανωτέρω εξελίξεις και προσαρμόζει το επιχειρηματικό της πλάνο, με στόχο τη διατήρηση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας και την ενίσχυση της ανθεκτικότητάς της.

Κατηγορία Κινδύνου	Περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές Μείωσης
Μακροοικονομικός / Εξωτερικός	Μεταβολές σε οικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον	Παρακολούθηση αγορών και δεικτών	Προσαρμογή επενδυτικής και επιχειρηματικής στρατηγικής
Επιχειρηματικός (Business Risk)	Απόκλιση από επιχειρηματικό πλάνο	Παρακολούθηση KPIs, παραγωγής, αποτελεσμάτων	Αναθεώρηση στρατηγικής, ανάπτυξη προϊόντων
Τεχνολογικός / Κυβερνοασφάλειας	Κίνδυνοι IT και κυβερνοεπιθέσεων	Monitoring συστημάτων, incident tracking	Ενίσχυση IT controls, ασφάλεια πληροφοριών
Επιχειρησιακής Συνέχειας	Διακοπή λειτουργίας λόγω κρίσεων	BCP testing, stress scenarios	Σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, οι οποίες συμβάλλουν στην αξιολόγηση της επίδρασης των ανωτέρω κινδύνων στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν διατηρεί ουσιώδεις εκθέσεις εκτός ισολογισμού ούτε έχει μεταβιβάσει κινδύνους σε φορείς ειδικού σκοπού (Special Purpose Vehicles – SPVs).



ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II

Δ.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II ΜΕ Δ.Π.Χ.Α. σε €εκ.	Αποτίμηση Φερεγγυότητα II	Αξία Δ.Π.Χ.Α	Διαφορά
Ενεργητικό			
Υπεραξία	-	-	-
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	7,4	(7,4)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	1,2	(1,2)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-
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	12,2	12,2	-
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	116,1	116,0	0,1
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	32,0	32,0	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	-	-	-
Μετοχές	4,2	4,2	-
Μετοχές εισηγμένες	3,7	3,8	- 0,1
Μετοχές μη εισηγμένες	0,5	0,4	0,1
Ομόλογα	65,0	64,9	0,1
Κρατικά ομόλογα	29,3	29,2	0,1
Εταιρικά ομόλογα	35,6	35,6	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	5,1	5,1	-
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	9,8	9,8	-
Δάνεια & στεγαστικά	0,2	0,3	(0,0)
Δάνεια & στεγαστικά σε φυσικά πρόσωπα	0,2	0,3	(0,0)
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	31,6	36,4	(4,8)
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	28,5	36,4	(7,9)
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	3,1	0,0	3,1
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	2,1	2,3	(0,2)
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0,8	0,8	-
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1,8	1,7	0,0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10,1	10,1	-
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	0,5	0,5	-
Σύνολο Ενεργητικού	175,4	188,9	(13,5)

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 ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, ανέρχεται σε €12,22 εκ. (2024 €12,28 εκ.). Στα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα λαμβάνεται υποψη μέρος του κτιρίου της έδρας της Εταιρίας, στην Συγγρού 193 – 195, που το κατέχει μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, λόγω υπεκμίσθωσης του ισογείου, του α' και β' ορόφου και του β' υπογείου σε τρίτο. 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 Πιστοποιημένο Εκτιμητή έγινε για το σύνολο των ακινήτων 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 τρέχουσα αξία των επενδυτικών ακινήτων κατά την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται σε €32,0 εκ. (2024 €33,1 εκ.). Την παρούσα χρήση, λόγω ενδείξεων απομείωσης σε ορισμένα ακίνητα, έγιναν νέες αποτιμήσεις αυτών και επήλθε απομείωση -€0,92 εκ.. Επίσης σημειώθηκαν ζημίες ποσού 11χιλ. από την πώληση ακινήτου αξίας € 0,15 εκ. εντός του 2025.

Δ.1.4.2 Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας την 31/12/2025 σε μη εισηγμένες μετοχές ανέρχεται σε € 0,42εκ. Η συμμετοχή αφορά κυρίως μετοχές ανώνυμης 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 που δεν 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 προεξοφλημένες 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 η οποία αντικατοπτρίζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με βάση τα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς για συναφείς αλλαγές.

Δ.1.6 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανήλθαν σε €31,64εκ. 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 €2,1 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 ζημιά 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 €0,8εκ. 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 €1,76 εκ. και περιλαμβάνουν απαιτήσεις από το προσωπικό (εκτός από δάνεια), συνεργάτες της Εταιρίας (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. 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 2025, η Εταιρία διατηρούσε €10,05 εκ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλάμβαναν μετρητά στο ταμείο και κυρίως 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 και των αύλων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από τη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών προβλέψεων.

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.

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 σε €εκ.	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών & Πρόβλεψης Ασφαλίστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές τεχνικές προβλέψεις
Αστική ευθύνη οχημάτων	64,7	2,4	67,1
Αυτοκίνητα πλήν αστικής ευθύνης	6,9	0,4	7,3
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	0,3	0,0	0,3
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	4,8	0,1	4,9
Γενικής αστικής ευθύνης	2,2	0,0	2,2
Νομική προστασία	0,7	0,0	0,7
Βοήθεια	2,3	0,1	2,4
Διάφορα	0,0	0,0	0,1
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών - εκτός Υγείας	82,0	3,1	85,1
Προστασία απώλειας εισοδήματος	0,6	0,0	0,6
Νοσοκομειακή περίθαλψη	4,7	0,1	4,8
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας NON SLT	5,3	0,2	5,5
Νοσοκομειακή περίθαλψη	(0,1)	-	(0,1)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας SLT	(0,1)	-	(0,1)
Ζωή	1,4	0,1	1,4
Γενικό Σύνολο	88,6	3,4	92,0

Δ.2.1 Υποθέσεις

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς.

Οι κυριότερες υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων είναι οι εξής:

- ✓ Ο διακανονισμός των ζημιών ακολουθεί τα ιστορικά δεδομένα της Εταιρίας.
- ✓ Ο χρονικός ορίζοντας διακανονισμού των ζημιών δεν υπερβαίνει τα 15 έτη.
- ✓ Ο τελικός δείκτης ζημιών προκύπτει από την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων, προσαυξημένος με κατάλληλο παράγοντα για ENID (Events Not In Data).
- ✓ Ο δείκτης εξόδων προκύπτει από την ανάλυση των σχετικών στοιχείων της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αποτίμησης.
- ✓ Υποθέσεις θνησιμότητας και εξαγορών & ακυρώσεων για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων ασφαλίσεων Ζωής και Health SLT
- ✓ Η καμπύλη επιτοκίων είναι η άνευ κινδύνου (risk-free rate) καμπύλη με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΠΑ για την ημερομηνία αναφοράς.

Δ.2.2 Μεθοδολογία

Δ.2.2.1 Βέλτιστη Εκτίμηση

Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου Solvency II αποτελούμενες από την Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων (BEL) και το Περιθώριο κινδύνου (Risk Margin).

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 το μικτό δείκτη ζημιών & εξόδων (Combined ratio) .

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών για τους κλάδους Non-Life και Health Non-SLT βασίζεται στην ιστορική εξέλιξη ζημιών και χρησιμοποιεί δεδομένα πληρωθεισών και εκκρεμών ζημιών για την περίοδο 1/1/2014 – 31/12/2025.

Οι αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- ✓ Incurred & Paid Chain Ladder
- ✓ Loss Ratio Method
- ✓ Incurred & Paid Bornhuetter–Ferguson (BF)

Η τελική εκτίμηση βασίζεται στη μέθοδο Bornhuetter–Ferguson, ενώ το pattern εξέλιξης των χρηματοροών προκύπτει από τους παράγοντες της μεθόδου PaChain Ladder.

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

Πιο αναλυτικά, για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων 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:

- ✓ **Μελλοντικές εισροές**
 - Ασφάλιστρα
- ✓ **Μελλοντικές εκροές**
 - Παροχές σε περίπτωση επέλευσης του κινδύνου (θάνατος, επιβίωση)
 - Αξίες εξαγορών/ακυρώσεων.

- Μερίσματα και χρηματοοικονομικές εγγυήσεις.
- Έξοδα χαρτοφυλακίου και 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

Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων πραγματοποιείται με risk-neutral καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες προκύπτουν μέσω της μεθόδου «Prudent Harmonised Reduced Set of Scenarios (PHRSS)», όπως αυτή έχει αναπτυχθεί και δημοσιευθεί από την ΕΙΟΠΑ.

Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να «ολοκληρωθούν οι υποχρεώσεις από το τελευταίο ασφαλιστήριο συμβόλαιο».

Δ.2.2.2 Περιθώριο κινδύνου

Η Εταιρεία υπολογίζει το Risk Margin χρησιμοποιώντας την 5η απλουστευμένη μέθοδο. Στο πλαίσιο αυτό, το Risk Margin εκτιμάται βάσει του SCR που σχετίζεται αποκλειστικά με τους κινδύνους που απαιτούνται για την υποστήριξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε κατάσταση run-off, δηλαδή τους Underwriting Risk, Counterparty Default Risk και Operational Risk. Το Risk Margin υπολογίζεται ως 6% Cost-of-Capital επί της εκτιμώμενης κεφαλαιακής απαίτησης, προεξοφλημένης με την καμπύλη risk-free της ΕΙΟΠΑ.

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

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 2025 σε €εκ.	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	Δ.Π.Χ.Α	Δ
Αστική ευθύνη οχημάτων	67,1	70,9	(3,7)
Αυτοκίνητα πλήν αστικής ευθύνης	7,3	9,8	(2,5)
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	0,3	0,4	(0,1)
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	4,9	6,6	(1,7)
Γενικής αστικής ευθύνης	2,2	2,8	(0,6)
Νομική προστασία	0,7	1,4	(0,6)
Βοήθεια	2,4	3,0	(0,6)
Διάφορα	0,1	0,1	(0,0)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών - εκτός Υγείας	85,1	95,0	(9,8)
Προστασία απώλειας εισοδήματος	0,6	1,8	(1,2)
Νοσοκομειακή περιθαλψη	4,8	3,7	1,1
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας NON SLT	5,5	5,5	(0,1)
Νοσοκομειακή περιθαλψη	(0,1)	-	(0,1)
Σύνολο Ασφαλίσεων Ασθενείας SLT	(0,1)	-	(0,1)
Ζωή	1,4	3,4	(2,0)
Γενικό Σύνολο	92,0	103,9	(12,0)

Οι Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II διαφοροποιούνται από τις λογιστικές υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται βάσει των ΔΠΧΑ 17. Οι κυριότερες διαφορές συνοψίζονται ως εξής:

- ✓ Στο Solvency II για τις Γενικές Ασφαλίσεις, το Premium Provision περιλαμβάνει όλες τις αναμενόμενες μελλοντικές χρηματοροές που σχετίζονται με την υπολειπόμενη περίοδο κάλυψης, δηλαδή μελλοντικές ζημιές, έξοδα και προμήθειες, προεξοφλημένες με risk free επιτόκια ενώ στο IFRS 17 to Liability for Remaining Coverage (LRC) αντιστοιχεί στην υποχρέωση της εναπομένουσας κάλυψης και υπολογίζεται κυρίως σε δεδουλευμένη βάση χωρίς προεξόφληση.
- ✓ Επίσης στο Solvency II, οι τεχνικές προβλέψεις Ζωής και Health SLT αποτιμώνται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ενώ, στο ΔΠΧΑ 17, η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει το *Contractual Service Margin (CSM)*, το οποίο αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου κάλυψης και επιβαρύνει το ύψος των τεχνικών προβλέψεων.

- ✓ Στο Solvency II, το Risk Margin εκφράζει το κόστος κεφαλαίου (Cost of Capital) που απαιτείται για την ανάληψη και διατήρηση του ασφαλιστικού κινδύνου κατά το run-off των υποχρεώσεων ενώ το Risk Adjustment στα Δ.Π.Χ.Α. αντικατοπτρίζει την αντιστάθμιση έναντι αβεβαιότητας σχετικά με το ύψος και τον χρόνο των μελλοντικών χρηματοροών που απορρέουν από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.
- ✓ Στο Solvency II δεν αναγνωρίζονται αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού ενώ στο ΔΠΧΑ 17 περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και μειώνουν το Liability for Remaining Coverage (LRC).

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 σε Εεκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας με χρήση Π.Μ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας χωρίς χρήση Π.Μ.	Επίδραση
Κίνδυνος επιτοκίων	2,2	1,9	11,9%
Κίνδυνος μετοχών	3,2	3,2	0,0%
Κίνδυνος ακινήτων	11,1	11,1	0,0%
Κίνδυνος spread	5,0	5,0	0,0%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,5	0,5	0,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,6	0,6	0,0%
Counter-cyclical premium risk	-	0,0	
Διαφοροποίηση	(5,1)	(4,9)	4,1%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	17,4	17,3	0,2%
Τύπος 1	3,1	3,1	0,0%
Τύπος 2	0,5	0,5	0,0%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	0,0%

Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	3,5	3,5	0,0%
Κίνδυνος Ασφαλιστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	13,7	13,7	-0,1%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	0,0	
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,7	1,7	0,0%
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(1,2)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>0,0%</i>
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	14,2	14,2	-0,1%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	-0,9%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,5	1,5	0,2%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	0,0%
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>-0,1%</i>
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,7	1,7	0,1%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,1	0,1	46,7%
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(9,6)</i>	<i>(9,6)</i>	<i>0,3%</i>
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	27,2	27,2	0,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,6	2,6	0,0%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	29,9	29,8	0,1%
Αναγνώριση προσαρμογής για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-	0,0	
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	29,9	29,8	0,1%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	10,4	10,4	-0,1%
Total Own Funds	47,4	47,2	0,3%
Total Tier 1 - Unrestricted	47,4	47,2	0,3%
Total Tier 1 - Restricted	-	0,0	
Total Tier 2	-	0,0	
Total Tier 3	-	0,0	
Eligible Own Funds for SCR	47,4	47,2	0,3%
SCR Ratio (%)	158,6%	158,1%	0,3%
MCR Ratio (%)	455,2%	453,0%	0,5%

Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Συμφωνία Αποτίμησης Φερεγγυότητα II με Δ.Π.Χ.Α - Λοιπές Υποχρεώσεις σε €εκ.	Αποτίμηση Φερεγγυότητα II	Αξία Δ.Π.Χ.Α	Διαφορά
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	0,4	0,4	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1,6	1,8	(0,2)
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (χρηματοδοτική μίσθωση)	3,4	3,4	-
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0,6	0,7	(0,1)
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	22,3	22,3	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	7,8	7,8	-
Σύνολο	36,1	36,4	(0,3)

Δ.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 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 δεδουλευμένη 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 2025 οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ανήλθαν στο ποσό των €1,6 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 αποαναγνώριση 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 31/12/2025 ανέρχεται σε 22%, όπως και την χρήση 2024.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - Δ.Π.Χ.Α. σε €εκ.	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση ακινήτων	9,1	22%	(2,0)
Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου	1,9	22%	(0,4)
Δ άυλων στοιχείων ενεργητικού	0,2	22%	0,0
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(0,0)	22%	0,0
Λοιπές απαιτήσεις	(0,0)	22%	0,0

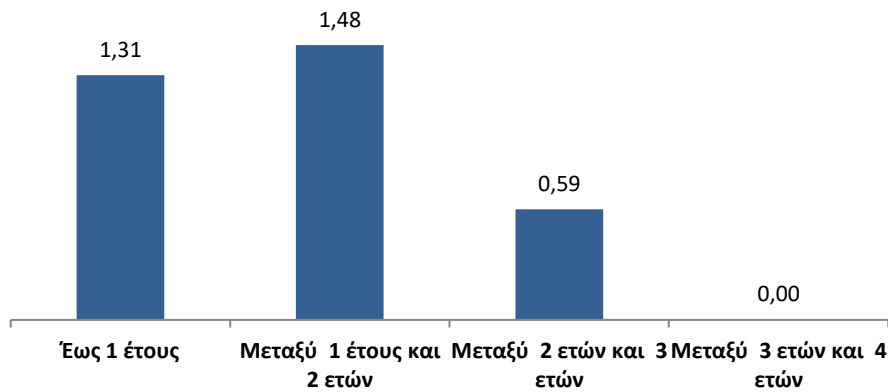
Επίδραση μεταβολής προβλέψεων στις απαιτήσεις	(3,2)	22%	0,7
Επίδραση μεταβολής πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(0,4)	22%	0,1
Δ αξίας επενδύσεων	1,1	22%	(0,2)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών σε ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	0,0	22%	0,0
Επίδραση από την διαφορά ασφαλιστικών προβλέψεων κατά IFRS17	(0,4)	22%	0,1
Επίδραση από φορολογικές ζημιές	0,0	22%	0,0
Σύνολο	8,3	22%	(1,8)
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ - ΦΕΡΕΓΥΟΤΗΤΑ II σε €εκ.	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Διαγραφή αναβαλλομένων εξόδων πρόσκτησης	7,4	22%	1,6
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1,2	22%	0,3
Δ ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις	4,8	22%	1,1
Δ αξίας επενδύσεων ΗΤΜ	(0,1)	22%	(0,0)
Επίδραση προεξόφλησης στις απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες	0,2	22%	0,0
Επίδραση βέλτιστης εκτίμησης & περιθωρίου κινδύνου στην αποτιμηση τεχνικών προβλέψεων κατά Φ II	(12,5)	22%	(2,7)
Επίδραση προεξόφλησης στις υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εργασίες	(0,1)	22%	(0,0)
Σύνολο	1,0	22%	0,2
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης)			(1,6)

Δ.3.3 Λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 το ποσό ανερχόταν σε € 3,4 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 0,52 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 2025, 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 2025, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται σε €22,3 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 2025, οι οφειλές εμπορικής φύσεως (όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται σε ποσό €7,8 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

Ε.1 ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ε.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 Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρησιακού Σχεδίου, τα οποία υποβάλλονται στο ΔΣ προς αξιολόγηση και έγκριση. Οι χρηματοοικονομικές προβολές της Εταιρίας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Εταιρία, ενώ λαμβάνονται υπόψη και οι συνθήκες του εξωτερικού και εσωτερικού περιβάλλοντος 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 αντανakλούν 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 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 επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 2025 σε €εκατ.	Κατηγορίας 1	Κατηγορίας 1 με περιορισμούς	Κατηγορίας 2	Κατηγορίας 3	Σύνολο
Μετοχικό Κεφάλαιο	21,6	-	-	-	21,6
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	25,8	-	-	-	25,8
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	47,4	-	-	-	47,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	47,4	-	-	-	47,4

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

Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων σε €εκατ.	31/12/2024	Μεταβολή	31/12/2025
Μετοχικό Κεφάλαιο	21,6	-	21,6
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	15,1	10,7	25,8
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	36,6	10,7	47,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	36,6	10,7	47,4

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:

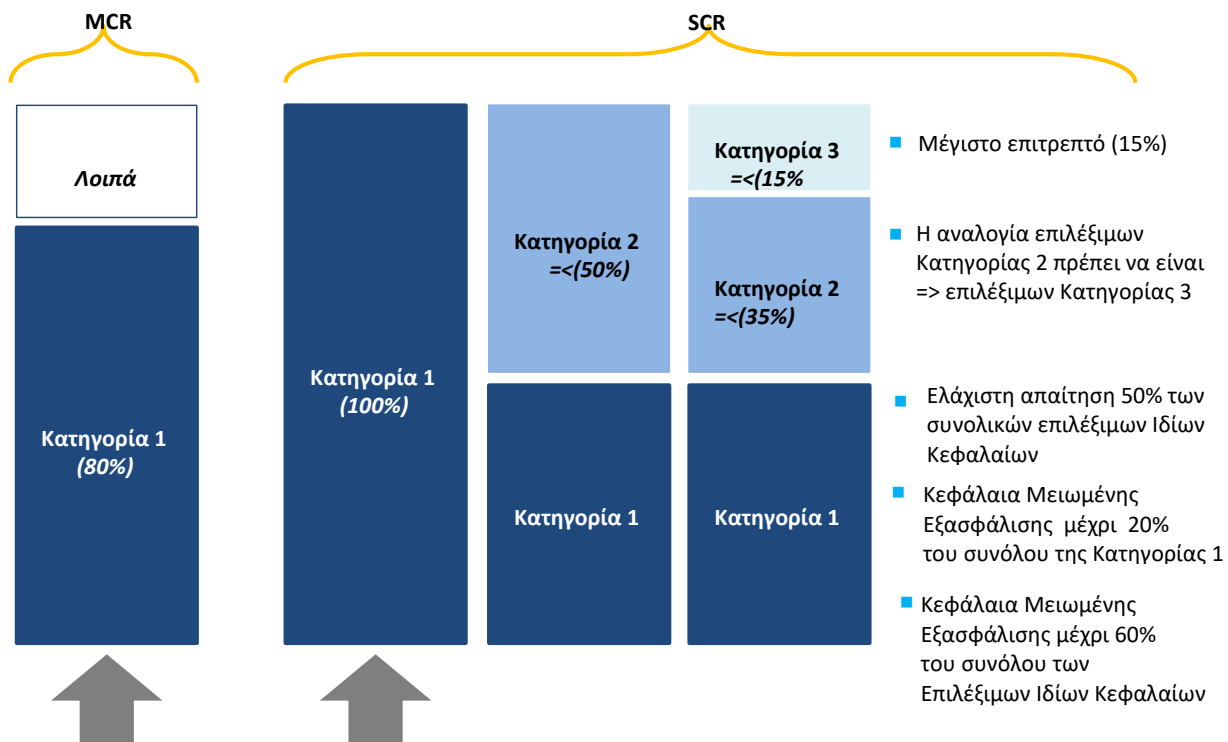
- τα κέρδη εις νέον,
- τα νόμιμα αποθεματικά,

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

Την 31 Δεκεμβρίου 2025 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 σε €εκατ.	17/7/1905
Διαφορά Ενεργητικού & Υποχρεώσεων μείον:	47,4
Μερίσματα	-
Τόκοι	-
Λοιπά στοιχεία βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(21,6)
Σύνολο Εξισωτικού Αποθεματικού	25,8

Ε.1.3 Ποσοτικά όρια Ιδίων Κεφαλαίων



Όσον αφορά την 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 2025 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR σε €κατ.	Κατηγορίας 1	Κατηγορίας 1 με περιορισμούς	Κατηγορίας 2	Κατηγορίας 3	2025
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	47,4	-	-	-	47,4
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	47,4	-	-	-	47,4
Κεφαλαική Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	-	-	-	-	29,9
Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	-	-	-	-	158,6%

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).

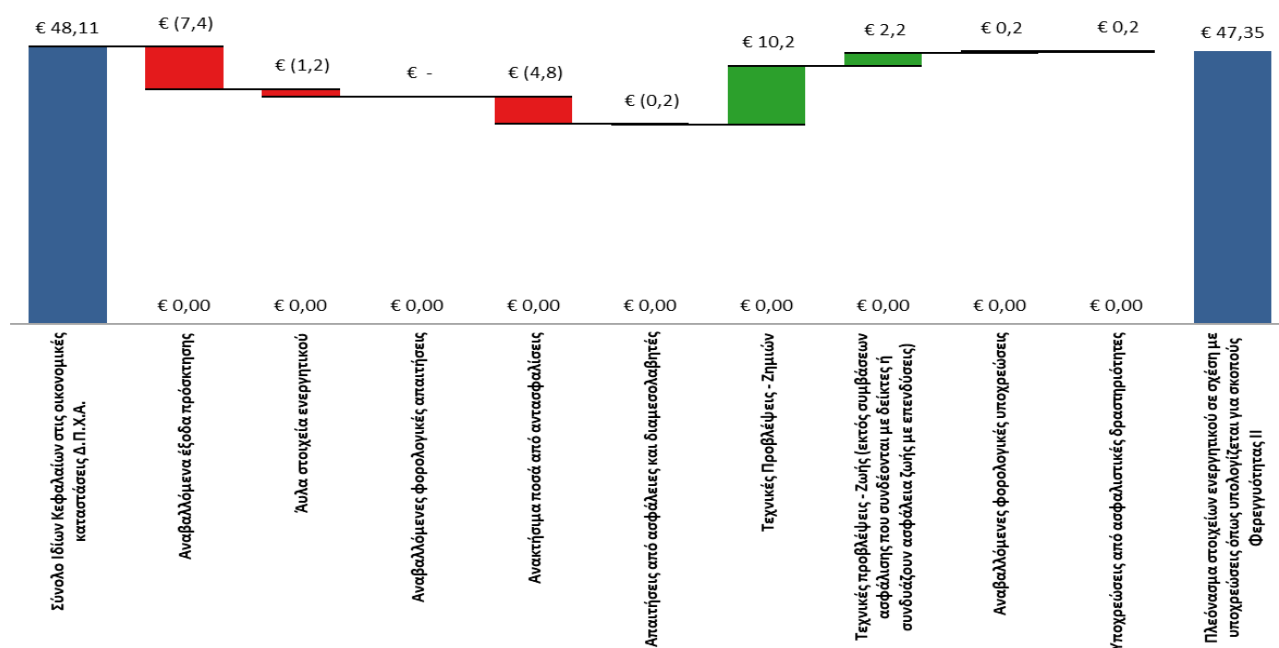
Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Κατηγορίας 3 δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR).

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 2025 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR σε €κατ.	Κατηγορίας 1	Κατηγορίας 1 με περιορισμούς	Κατηγορίας 2	Κατηγορίας 3	2025
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	47,4	-	-	-	47,4
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	47,4	-	-	-	47,4
Ελάχιστη Κεφαλαική Απαίτηση (MCR)	-	-	-	-	10,4
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	-	-	-	-	455,2%

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 & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

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 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 χρήση ειδικών παραμέτρων (USP's) αποκλειστικά στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου, μετά την έγκριση από τη ΔΕΙΑ τον Σεπτέμβριο του 2022.

E.2.1 Ποσά Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Η εξέλιξη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρίας εμφανίζεται κατωτέρω:

Εξέλιξη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σε €κατ.	31/12/2024	31/12/2025
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	36,6	47,4
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση (SCR)	26,7	29,9
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	9,2	10,4

Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαίτησης	137,4%	158,6%
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	391,7%	455,2%

Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά ενότητα κινδύνου

Κατανομή Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ξεκατ.	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	60,7%	58,1%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	2,3	3,5	8,8%	11,7%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0,2	0,1	0,7%	0,4%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	1,4	1,7	5,3%	5,7%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών	12,4	14,2	46,5%	47,6%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6	9,2%	8,9%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9	100,0%	100,0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9	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 Ασφαλίσεων Ζημιών, είναι ο δεύτερος σημαντικός κίνδυνος συνολικά στην κατάταξη.

Αναλυτικά ανα υποενότητα κινδύνου οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας:

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ σε Ξεκατ.	Κεφαλαιακή Απαίτηση	% του κινδύνου υπο-ενότητας	% του συνολικού SCR	% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων
--	---------------------	-----------------------------	---------------------	----------------------------------

	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Κίνδυνος επιτοκίων	1,0	2,2	6,3%	12,6%	3,8%	7,3%	2,8%	4,6%
Κίνδυνος μετοχών	2,2	3,2	13,5%	18,4%	8,2%	10,7%	6,0%	6,7%
Κίνδυνος ακινήτων	11,3	11,1	70,1%	63,7%	42,5%	37,0%	30,9%	23,3%
Κίνδυνος spread	4,6	5,0	28,2%	28,8%	17,1%	16,7%	12,4%	10,6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,8	0,5	4,9%	2,7%	3,0%	1,6%	2,2%	1,0%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,2	0,6	1,5%	3,4%	0,9%	2,0%	0,6%	1,3%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,0)	(5,1)	(24,4)%	(29,6)%	(14,8)%	(17,2)%	(10,8)%	(10,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	16,2	17,4	100,0%	100,0%	60,7%	58,1%	44,1%	36,7%
Τύπος 1	2,0	3,1	84,7%	88,6%	7,5%	10,4%	5,4%	6,5%
Τύπος 2	0,5	0,5	19,3%	14,5%	1,7%	1,7%	1,2%	1,1%
Διαφοροποίηση	(0,1)	(0,1)	(4,0)%	(3,2)%	(0,4)%	(0,4)%	(0,3)%	(0,2)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	2,3	3,5	100,0%	100,0%	8,8%	11,7%	6,4%	7,4%
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	12,0	13,7	97,1%	96,3%	45,1%	45,8%	32,8%	28,9%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	1,2	1,7	9,8%	12,1%	4,6%	5,8%	3,3%	3,6%
Διαφοροποίηση	(0,9)	(1,2)	(6,9)%	(8,4)%	(3,2)%	(4,0)%	(2,3)%	(2,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	12,4	14,2	100,0%	100,0%	46,5%	47,6%	33,8%	30,0%
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	6,8%	5,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,3	1,5	88,8%	91,2%	4,7%	5,2%	3,4%	3,3%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	21,3%	17,8%	1,1%	1,0%	0,8%	0,6%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(16,8)%	(14,2)%	(0,9)%	(0,8)%	(0,6)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	1,4	1,7	100,0%	100,0%	5,3%	5,7%	3,9%	3,6%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	0,2	0,1			0,7%	0,4%	0,5%	0,2%
Διαφοροποίηση	(8,3)	(9,6)			(31,1)%	(32,3)%	(22,6)%	(20,4)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	24,2	27,2			90,8%	91,1%	66,1%	57,5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,5	2,6			9,2%	8,9%	6,7%	5,6%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9			100,0%	100,0%	72,8%	63,1%
Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	0,0	0,0						
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26,7	29,9						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	9,2	10,4						

E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για τις ενότητες και υπο ενότητες κινδύνου.

E.3 ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρία δεν παρέχει επαγγελματικές συνταξιοδοτικές παροχές σύμφωνα με το άρθρο 4 της οδηγίας 2003/41 ούτε συνταξιοδοτικές παροχές καταβαλλόμενες με τη συμπλήρωση ή ενόψει της συμπλήρωσης της ηλικίας συνταξιοδότησης και συνεπώς δεν κάνει χρήση της υποενοτήτας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Ε.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί Εσωτερικό Μοντέλο για τον υπολογισμό του SCR. Κατά συνέπεια, οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του άρθρου 297(4) του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 δεν εφαρμόζονται.

Σημειώνεται ότι ο υπολογισμός του SCR γίνεται με βάση τη Standard Formula ενώ η Εταιρία εφαρμόζει Ειδικές Παραμέτρους (Undertaking-Specific Parameters – USP) για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων (Motor TPL), σύμφωνα με το άρθρο 104(7) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Οι USP εγκρίθηκαν από την αρμόδια εποπτική αρχή και αντικατοπτρίζουν καλύτερα το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας σε σχέση με τις τυποποιημένες παραμέτρους της Standard Formula. Οι USP εφαρμόζονται στο υπο-ενότητα Non-Life Premium & Reserve Risk του MTPL και ενσωματώνονται στον συνολικό υπολογισμό του Non-Life Underwriting Risk.

Ε.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

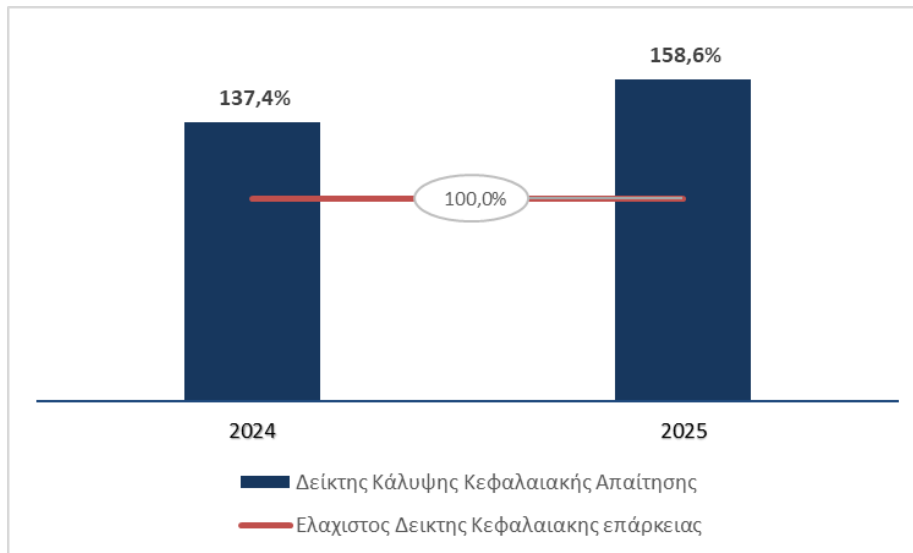
Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Εξέλιξη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σε €εκατ.	31/12/2025
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	47,4
Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση (SCR)	29,9
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	29,9
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	10,4
Δείκτης Κάλυψης Κεφαλαιακής Απαίτησης	158,6%
Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	455,2%

Ε.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι η διατήρηση υψηλού δείκτη 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 βελτίωση 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 31/12/2025 ανήλθε σε 158,6% και υπερβαίνει σημαντικά το όριο κάλυψης του 120% που έχει θέσει η Διοίκηση της Εταιρίας ως επιθυμητό ποσοστό επάρκειας το οποίο συνδέεται και με την μερισματική πολιτική της Εταιρίας (SCR ratio μεγαλύτερο από 120%).



ΣΤ

ΕΚΘΕΣΗ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ

ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΚΤΗ

MINETTA
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

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 2025, 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 Λουτές 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 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, 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 στη Σύνοψη, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

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

1

Έμφαση θέματος – Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στη Σύνοψη, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες E.1 και E.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 στη Σύνοψη, στην Ενότητα Δ και στις υπό-ενότητες E.1 και E.2 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για

σελ. 2

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.

DFK PD AUDIT A.E.
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Γεωργαντά 24B
145 62 Κηφισιά
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 163
Α.Μ. ΕΑΤΕ 031

Κηφισιά, 6 Απριλίου 2026
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 4351
Α.Μ. ΕΑΤΕ 2374

Z

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

Z.1 SE.02.01.16.01

		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments	
		C0010	C0020	EC0021	
Assets		AR0009	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	Goodwill	R0010	-	EUR 0,00	-
	Deferred acquisition costs	R0020	-	EUR 7.391.073,68	-
	Intangible assets	R0030	EUR 0,00	EUR 1.230.606,75	EUR 0,00
	Deferred tax assets	R0040	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Pension benefit surplus	R0050	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	EUR 12.219.210,49	EUR 12.219.210,49	EUR 0,00
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	EUR 116.070.734,16	EUR 115.993.202,79	EUR 0,00
	Property (other than for own use)	R0080	EUR 31.995.870,00	EUR 31.995.870,00	EUR 0,00
	Holdings in related undertakings, including	R0090	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Equities	R0100	EUR 4.218.313,68	EUR 4.218.313,75	EUR 0,00
	Equities - listed	R0110	EUR 3.742.809,82	EUR 3.796.409,84	EUR 0,00
	Equities - unlisted	R0120	EUR 475.503,86	EUR 421.903,91	EUR 0,00
	Bonds	R0130	EUR 64.961.341,25	EUR 64.883.809,81	EUR 0,00
	Government Bonds	R0140	EUR 29.314.041,14	EUR 29.236.509,70	EUR 0,00
	Corporate Bonds	R0150	EUR 35.647.300,11	EUR 35.647.300,11	EUR 0,00
	Structured notes	R0160	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Collateralised securities	R0170	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Collective Investments Undertakings	R0180	EUR 5.073.657,17	EUR 5.073.657,17	EUR 0,00
	Derivatives	R0190	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Deposits other than cash equivalents	R0200	EUR 9.821.552,06	EUR 9.821.552,06	EUR 0,00
	Other investments	R0210	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Loans and mortgages	R0230	EUR 239.434,61	EUR 270.659,49	EUR 0,00
	Loans on policies	R0240	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Loans and mortgages to individuals	R0250	EUR 239.434,61	EUR 270.659,49	EUR 0,00
	Other loans and mortgages	R0260	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
	Reinsurance recoverables from:	R0270	EUR 31.643.964,36	EUR 36.420.941,07	EUR 0,00
	Non-life and health similar to non-life	R0280	EUR 31.643.964,36	EUR 36.420.941,07	-
	Non-life excluding health	R0290	EUR 28.525.848,63	EUR 36.420.941,07	-
	Health similar to non-life	R0300	EUR 3.118.115,73	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	EUR 0,00	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	EUR 2.092.835,31	EUR 2.285.874,78	EUR 0,00	
Reinsurance receivables	R0370	EUR 800.474,93	EUR 800.474,93	EUR 0,00	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	EUR 1.760.821,08	EUR 1.733.691,16	EUR 0,00	
Own shares (held directly)	R0390	EUR 0,00	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	EUR 0,00	
Cash and cash equivalents	R0410	EUR 10.051.128,59	EUR 10.051.128,60	EUR 0,00	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	EUR 509.949,33	EUR 509.949,33	EUR 0,00	
Total assets	R0500	EUR 175.388.552,86	EUR 188.906.813,07	EUR 0,00	

Liabilities		AR0509	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Technical provisions - non-life		R0510	EUR 90.599.413,40	EUR 100.845.357,00	EUR 0,00
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	EUR 85.143.486,65	EUR 100.845.357,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0540	EUR 82.004.008,92	-	-
	Risk margin	R0550	EUR 3.139.477,73	-	-
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	EUR 5.455.926,75	EUR 0,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0580	EUR 5.274.861,02	-	-
	Risk margin	R0590	EUR 181.065,73	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	EUR 1.365.476,19	EUR 3.584.820,00	EUR 0,00
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-EUR 70.149,71	EUR 0,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0620	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0630	-EUR 70.149,71	-	-
	Risk margin	R0640	EUR 0,00	-	-
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	EUR 1.435.625,90	EUR 3.584.820,00	-
	Technical provisions calculated as a whole	R0660	EUR 0,00	-	-
	Best Estimate	R0670	EUR 1.354.668,25	-	-
	Risk margin	R0680	EUR 80.957,65	-	-
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 352.402,01	EUR 352.402,01	EUR 0,00
Deposits from reinsurers		R0770	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Deferred tax liabilities		R0780	EUR 1.606.125,62	EUR 1.818.623,66	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 3.385.297,29	EUR 3.385.297,29	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions	ER0811	EUR 3.385.297,29	-	EUR 0,00
	Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	EUR 3.385.297,29	-	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 590.158,86	EUR 677.231,48	EUR 0,00
Reinsurance payables		R0830	EUR 22.295.018,11	EUR 22.295.018,11	EUR 0,00
Payables (trade, not insurance)		R0840	EUR 7.837.174,76	EUR 7.837.174,76	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 elsew here shown		R0880	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Total liabilities		R0900	EUR 128.031.066,24	EUR 140.795.924,31	EUR 0,00
Excess of assets over liabilities		R1000	EUR 47.357.486,62	EUR 48.110.888,76	EUR 0,00

2.2 S.05.01.01.01 Non life (direct business/proportional and non-proportional reinsurance

Code	Description	Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted/proportional reinsurance)										Line of Business for accepted non-proportional reinsurance					Total	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	Generability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		Q010	Q020	Q030	Q040	Q050	Q060	Q070	Q080	Q090	Q100	Q110	Q120	Q130	Q140	Q150	Q160	Q200
Remuneration	R0109	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	R0110	EUR 7 466 168,7	EUR 3 856 618,8	EUR 0,0	EUR 44 107 187,6	EUR 17 762 804,4	EUR 440 025,6	EUR 7 466 588,8	EUR 2 811 980,0	EUR 0,0	EUR 2 593 993,5	EUR 8 499 878,4	EUR 197 295,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 94 534 138,7
	R0130	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0130	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0130	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
Premiums earned	R0209	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	R0210	EUR 2 203 725,7	EUR 1 311 217,4	EUR 0,0	EUR 14 648 265,5	EUR 17 762 804,4	EUR 319 652,2	EUR 2 203 725,7	EUR 1 025 950,7	EUR 0,0	EUR 2 593 993,5	EUR 6 091 346,0	EUR 17 294,2	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 28 306 294,5
	R0230	EUR 5 282 443,0	EUR 3 725 497,4	EUR 0,0	EUR 29 458 922,1	EUR 17 762 804,4	EUR 121 570,5	EUR 5 282 443,0	EUR 2 493 336,3	EUR 0,0	EUR 2 593 993,5	EUR 2 408 532,5	EUR 60 900,7	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 65 597 889,2
	R0230	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0230	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
Claims incurred	R0309	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	R0310	EUR 2 134 745,0	EUR 1 233 850,5	EUR 0,0	EUR 13 817 832,5	EUR 17 762 804,4	EUR 296 828,9	EUR 2 134 745,0	EUR 1 049 346,6	EUR 0,0	EUR 2 300 984,5	EUR 5 604 719,3	EUR 94 529,9	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 27 192 785,5
	R0330	EUR 4 876 385,2	EUR 3 431 368,5	EUR 0,0	EUR 27 674 468,2	EUR 16 223 841,0	EUR 145 468,4	EUR 4 876 385,2	EUR 2 311 009,6	EUR 0,0	EUR 2 300 984,5	EUR 2 178 792,2	EUR 62 246,2	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 60 825 216,6
	R0330	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0330	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
Expenses incurred	R0409	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	R0410	EUR 2 925 520,7	EUR 1 111 284,9	EUR 0,0	EUR 12 433 308,8	EUR 16 881 099,4	EUR 137 280,8	EUR 2 925 520,7	EUR 1 333 161,2	EUR 0,0	EUR 1 133 161,2	EUR 1 533 395,0	EUR 24 782,9	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 20 597 378,8
	R0430	EUR 2 925 520,7	EUR 1 111 284,9	EUR 0,0	EUR 12 433 308,8	EUR 16 881 099,4	EUR 137 280,8	EUR 2 925 520,7	EUR 1 333 161,2	EUR 0,0	EUR 1 133 161,2	EUR 1 533 395,0	EUR 24 782,9	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 20 597 378,8
	R0430	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0430	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
Balance, other technical expenses/income	R0709	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	R0710	EUR 228 099,7	EUR 104 944,2	EUR 0,0	EUR 1 904 303,0	EUR 1 107 968,1	EUR 71 133,7	EUR 228 099,7	EUR 320 200,7	EUR 0,0	EUR 207 742,2	EUR 69 247,4	EUR 11 195,8	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 484 449,2
	R0730	EUR 228 099,7	EUR 104 944,2	EUR 0,0	EUR 1 904 303,0	EUR 1 107 968,1	EUR 71 133,7	EUR 228 099,7	EUR 320 200,7	EUR 0,0	EUR 207 742,2	EUR 69 247,4	EUR 11 195,8	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 484 449,2
	R0730	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0
	R0730	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0	EUR 0,0

2.3 S.05.01.01.02 Life

		Line of business for the 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 insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written	AR1409	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R1410	EUR 109,785,24	EUR 72,425,66	EUR 0,00	EUR 21,385,65	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 203,596,55
Reinsurers' share	R1420	EUR 24,899,01	EUR 8,192,71	EUR 0,00	EUR 2,750,84	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 35,842,38
Net	R1600	EUR 85,086,23	EUR 64,232,95	EUR 0,00	EUR 18,635,01	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 167,954,19
Premiums earned	AR1609	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R1610	EUR 109,785,24	EUR 72,425,66	EUR 0,00	EUR 21,385,65	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 203,596,55
Reinsurers' share	R1620	EUR 24,446,35	EUR 8,192,71	EUR 0,00	EUR 2,750,84	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 35,389,70
Net	R1600	EUR 85,338,89	EUR 64,232,95	EUR 0,00	EUR 18,635,01	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 168,206,85
Claims incurred	AR1609	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R1610	EUR 65,471,95	EUR 129,183,46	EUR 0,00	EUR 9,957,41	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 204,592,82
Reinsurers' share	R1620	EUR 44,231,99	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 44,231,99
Net	R1700	EUR 21,239,96	EUR 129,183,46	EUR 0,00	EUR 9,957,41	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 160,360,83
Expenses incurred	R1900	EUR 80,051,19	EUR 77,781,23	EUR 0,00	EUR 13,714,41	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 171,546,83
Administrative expenses	AR1909	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R1910	EUR 38,777,18	EUR 45,971,48	EUR 0,00	EUR 9,194,30	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 91,942,96
Reinsurers' share	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
Net	R2000	EUR 38,777,18	EUR 45,971,48	EUR 0,00	EUR 9,194,30	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 91,942,96
Investment management expenses	AR2009	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R2010	-EUR 65,35	EUR 16,256,75	EUR 0,00	EUR 94,12	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 16,285,52
Reinsurers' share	R2020	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Net	R2100	-EUR 65,35	EUR 16,256,75	EUR 0,00	EUR 94,12	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 16,285,52
Claims management expenses	AR2109	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R2110	EUR 12,442,40	EUR 15,553,00	EUR 0,00	EUR 3,110,60	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 31,106,00
Reinsurers' share	R2120	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Net	R2200	EUR 12,442,40	EUR 15,553,00	EUR 0,00	EUR 3,110,60	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 31,106,00
Acquisition expenses	AR2209	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	R2210	EUR 30,896,95	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1,315,39	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 32,212,34
Reinsurers' share	R2220	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Net	R2300	EUR 30,896,95	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1,315,39	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 32,212,34
Overhead expenses	AR2309	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross	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	R2320	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Net	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	R2510	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 10,467,22
Total technical expenses	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 182,034,05
Total amount of surrenders	R2700	EUR 0,00	EUR 11,370,05	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 11,370,05

2.4 S.12.01.01.01 Life and Health STL Technical Provisions

		Insurance with profit participation		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health insurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)							
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120		C0130	C0140				C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R010	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R020	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR028 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Best Estimate	AR029 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Gross Best Estimate	R030	EUR 1,377,744.76		EUR 0.00	EUR 0.00			-EUR 23,073.51	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,354,668.25		-EUR 70,149.71	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,149.71					
Total recoverables	R040	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R050	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R060	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R070	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Total Recoverables from reinsurance/SPV	R080	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Best estimate minus recoverables from	R090	EUR 1,377,744.76		EUR 0.00	EUR 0.00			-EUR 23,073.51	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,354,668.25		-EUR 70,149.71	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,149.71					
Risk Margin	R100	EUR 80,957.65	EUR 0.00			EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 80,957.65	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00					
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR109 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Technical Provisions calculated as a whole	R110	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Best estimate	R120	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Risk margin	R130	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Technical provisions - total	R200	EUR 1,458,699.41	EUR 0.00			-EUR 23,073.51		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,458,625.90	-EUR 70,149.71			EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,149.71						
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R210	EUR 1,458,699.41	EUR 0.00			-EUR 23,073.51		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,458,625.90	-EUR 70,149.71			EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,149.71						
Best Estimate of products with a surrender option	R220	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Gross BE for Cash flow	AR028 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Cash out-flows	AR029 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Future guaranteed and discretionary benefits	R230		EUR 0.00			EUR 23,757.00		EUR 0.00						EUR 1,607,688.00	EUR 412,538.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Future guaranteed benefits	R240	EUR 1,583,931.00							EUR 0.00					EUR 412,538.00												
Future discretionary benefits	R250	EUR 0.00							EUR 0.00					EUR 1,583,931.00												
Future expenses and other cash out-	R260	EUR 254,235.00	EUR 0.00			EUR 10,137.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 284,372.00	EUR 247,389.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 247,389.00						
Cash in-flows	AR029 (Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)					
Future premiums	R270	EUR 460,424.00	EUR 0.00			EUR 58,967.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 517,391.00	EUR 730,045.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 730,045.00						
Other cash in-flows	R280	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R290	0.00%	0.00%			0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%	0.00%						
Surrender value	R300	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R310	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Technical provisions without transitional on interest rate	R320	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Best estimate subject to volatility adjustment	R330	EUR 1,377,744.76	EUR 0.00			-EUR 23,073.51		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,354,668.25	-EUR 70,149.71			EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,149.71						
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional	R340	EUR 1,477,514.30	EUR 0.00			-EUR 23,180.92		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1,454,333.38	-EUR 70,473.49			EUR 0.00	EUR 0.00	-EUR 70,473.49						
Best estimate subject to matching adjustment	R350	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R360	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00						
Expected profits included in future premiums (EPP)	R370	EUR 204,066.89	EUR 0.00			EUR 21,135.77		EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 225,202.66	EUR 70,149.71			EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 70,149.71						

2.6 S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) – Development year (absolute amount)

Z Axis:	Line of business (general)	Marine, aviation and transport insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																							-EUR 71.588,90
N-14	R0110																							*
N-13	R0120																							*
N-12	R0130																							*
N-11	R0140																							*
N-10	R0150																							*
N-9	R0160																							*
N-8	R0170																							*
N-7	R0180																							*
N-6	R0190																							*
N-5	R0200																							*
N-4	R0210																							*
N-3	R0220																							*
N-2	R0230																							*
N-1	R0240																							*
N	R0250																							*

Z Axis:	Line of business (general)	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																							-EUR 79.641,34
N-14	R0110																							*
N-13	R0120																							*
N-12	R0130																							*
N-11	R0140																							*
N-10	R0150																							*
N-9	R0160																							*
N-8	R0170																							*
N-7	R0180																							*
N-6	R0190																							*
N-5	R0200																							*
N-4	R0210																							*
N-3	R0220																							*
N-2	R0230																							*
N-1	R0240																							*
N	R0250																							*

Z Axis:	Line of business (general)	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]	Applicable standard:	Accident year [AY]	Original/exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																							EUR 936,00
N-14	R0110																							*
N-13	R0120																							*
N-12	R0130																							*
N-11	R0140																							*
N-10	R0150																							*
N-9	R0160																							*
N-8	R0170																							*
N-7	R0180																							*
N-6	R0190																							*
N-5	R0200																							*
N-4	R0210																							*
N-3	R0220																							*
N-2	R0230																							*
N-1	R0240																							*
N	R0250																							*

Z Axis:	Line of business (general):	Miscellaneous financial loss (direct business and accepted proportional reinsurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Prior	R0100																							EUR 0,00	
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	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	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	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	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 2.645,99	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 475,00	EUR 1.230,60	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 603,54	EUR 1.331,75	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 2.274,67	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 21.915,46	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 987,60	EUR 490,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 19.455,26	EUR 13.186,48	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 932,55	EUR 2.337,64	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	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 1.605,75	EUR 15.972,18	EUR 35.912,47	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 875,00	EUR 1.400,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 2.221,03	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 Axis:	Line of business (general):	Other motor insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Prior	R0100																							EUR 972,20	
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	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	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	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	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 2.276.761,18	EUR 707.404,03	-EUR 470,84	-EUR 8.493,24	-EUR 70.727,81	-EUR 6.751,24	-EUR 38.450,00	EUR 1.026,80	EUR 10.610,51	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-9	R0160	EUR 2.275.769,56	EUR 797.536,98	EUR 5.714,91	-EUR 78.567,38	-EUR 5.574,09	-EUR 540,00	EUR 457,76	EUR 3.707,15	EUR 0,00	-EUR 1,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 2.480.364,88	EUR 1.048.064,57	-EUR 97.617,10	-EUR 12.277,18	-EUR 19.232,68	-EUR 4.709,61	EUR 0,00	-EUR 45,00	-EUR 4.664,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 2.921.484,57	EUR 636.584,76	-EUR 2.259,49	-EUR 5.929,53	-EUR 8.857,05	-EUR 1.415,00	-EUR 74,60	-EUR 818,60	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 3.174.469,84	EUR 853.364,85	EUR 19.676,28	EUR 22.603,12	EUR 2.272,76	EUR 1.467,84	-EUR 8.280,80	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	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	*
N-5	R0200	EUR 2.681.021,53	EUR 479.195,04	EUR 5.345,29	-EUR 14.575,00	-EUR 2.867,48	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 2.528.669,49	EUR 787.056,11	EUR 41.177,96	EUR 29.961,39	-EUR 5.457,57	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 3.080.143,42	EUR 676.399,64	-EUR 3.622,33	-EUR 5.684,83	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	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	*
N-2	R0230	EUR 3.667.031,38	EUR 1.149.294,62	-EUR 77.309,48	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 4.383.046,61	EUR 872.542,39	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 5.042.088,59	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	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 Axis:	Line of business (general):	Motor vehicle liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)	Applicable standard:	Accident year (AY)	Original exposure currency:	EUR	Currency conversion approach:	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
									C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Prior	R0100																							EUR 385.916,10	
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	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	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	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</																							

2.7 S.22.01.01.01 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 91.964.889,59	EUR 91.964.889,59	EUR 0,00	EUR 91.964.889,59	EUR 0,00	EUR 92.276.679,16	EUR 311.789,57	EUR 92.276.679,16	EUR 0,00	EUR 311.789,57	
Basic own funds	R0020	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.198.393,90	-EUR 159.092,72	EUR 47.198.393,90	EUR 0,00	-EUR 159.092,72	
	Excess of assets over liabilities	R0030	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.198.393,90	-EUR 159.092,72	EUR 47.198.393,90	EUR 0,00	-EUR 159.092,72
	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 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.198.393,90	-EUR 159.092,72	EUR 47.198.393,90	EUR 0,00	-EUR 159.092,72	
	Tier 1	R0060	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.198.393,90	-EUR 159.092,72	EUR 47.198.393,90	EUR 0,00	-EUR 159.092,72
	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	
	Tier 3	R0080	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Solvency Capital Requirement	R0090	EUR 29.865.082,69	EUR 29.865.082,69	EUR 0,00	EUR 29.865.082,69	EUR 0,00	EUR 29.844.609,50	-EUR 20.473,19	EUR 29.844.609,50	EUR 0,00	-EUR 20.473,19	
Eligible own funds to meet Minimum Capital	R0100	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 47.198.393,90	-EUR 159.092,72	EUR 47.198.393,90	EUR 0,00	-EUR 159.092,72	
Minimum Capital Requirement	R0110	EUR 10.404.405,99	EUR 10.404.405,99	EUR 0,00	EUR 10.404.405,99	EUR 0,00	EUR 10.419.410,37	EUR 15.004,38	EUR 10.419.410,37	EUR 0,00	EUR 15.004,38	
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	158,57%	159,00%	0,00%	159,00%	0,00%	158,00%	0,00%	158,00%	0,00%	0,00%	
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	455,17%	455,00%	0,00%	455,00%	0,00%	453,00%	-2,00%	453,00%	0,00%	-2,00%	

2.8 S.23.01.01.01 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 25.797.185,62	EUR 25.797.185,62	-	-	-
	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 0,00	-	-	-	EUR 0,00
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 reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	AR0219	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R0220	EUR 0,00	-	-	-	-	
Deductions	AR0229	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
	R0230	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00		
Total basic own funds after deductions	R0290	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
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
	AR0499	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 0,00
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 0,00
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 0,00
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	EUR 47.357.486,62	EUR 47.357.486,62	EUR 0,00	EUR 0,00
SCR	R0580	EUR 29.865.082,69	-	-	-	-
MCR	R0600	EUR 10.404.405,99	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	158,57%	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	455,17%	-	-	-	-

Z.9 S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

		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 17.359.783,38	EUR 17.359.783,38	
Counterparty default risk	R0020	EUR 3.493.938,65	EUR 3.493.938,65	
Life underwriting risk	R0030	EUR 107.886,08	EUR 107.886,08	
Health underwriting risk	R0040	EUR 1.689.124,71	EUR 1.689.124,71	
Non-life underwriting risk	R0050	EUR 14.215.626,94	EUR 14.215.626,94	
Diversification	R0060	-EUR 9.649.959,28	-EUR 9.649.959,28	*
Intangible asset risk	R0070	EUR 0,00	EUR 0,00	*
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	EUR 27.216.400,48	EUR 27.216.400,48	*

Z.10 S.28.02.01.01 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 10.350.422,17	EUR 0,00