

Έκθεση Φερεγγυότητας
& Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

Eurolife FFH AEAZ

2023



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

**Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,**

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2109303800

<http://www.eurolife.gr>

2023

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Εισαγωγή.....	6
Σύνοψη	7
1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2023	7
2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων	8
3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2023	9
4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας	9
A Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	11
A.1 Δραστηριότητα.....	11
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης.....	11
A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης.....	11
A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση.....	11
A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης.....	11
A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων	12
A.1.6 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	12
A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	13
A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα.....	13
A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	15
A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	15
A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων	16
A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων	17
A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων.....	17
A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση.....	18
A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων	18
A.5 Άλλες Πληροφορίες.....	18
B Σύστημα Διακυβέρνησης.....	19
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	19
B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών.....	19
B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.....	25
B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών.....	25
B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους	28
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους.....	30

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.....	33
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων	33
B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.....	39
B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA)	40
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	41
B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	41
B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	42
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	43
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία.....	43
B.7 Εξωτερική Ανάθεση	44
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	46
Γ Προφίλ Κινδύνου.....	47
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	50
Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι	51
Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.....	52
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς	53
Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς	53
Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”	54
Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς.....	54
Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος	55
Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι.....	56
Γ.3.2 Η αρχή του «συνετού επενδυτή» στον πιστωτικό κίνδυνο	56
Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.....	56
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	57
Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας	57
Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας.....	58
Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας	58
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος.....	58
Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι.....	58
Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων.....	61
Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....	62
Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων.....	62
Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων	63
Γ.7 Άλλες Πληροφορίες	65
Δ Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.....	66
Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία	66
Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	66
Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.....	72
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις.....	74

Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων	74
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων	75
Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων	78
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.....	78
Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.....	80
Δ.3 Λοιπές Υποχρεώσεις.....	82
Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	82
Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων.....	87
Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης.....	87
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	88
E Διαχείριση Κεφαλαίων	89
E.1 Ίδια Κεφάλαια.....	89
E.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων.....	89
E.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων	90
E.1.3 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων.....	92
E.1.4 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.....	92
E.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	93
E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	94
E.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	95
E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.....	97
E.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς	97
E.3 Χρήση της υπό-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR.....	98
E.4 Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και Εσωτερικού Υποδείγματος.....	98
E.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.....	98
E.6 Άλλες Πληροφορίες.....	98
E.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων.....	98
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	99
Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών	102

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ("Έκθεση") συντάχθηκε από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» (εφεξής "Εταιρεία") κατ' εφαρμογή του άρθρου 38 του Ν. 4364/2016 με τον οποίο η ελληνική νομοθεσία προσαρμόστηκε στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009 (Φερεγγυότητα II). Η Έκθεση ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο Παράρτημα XX του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και το πλαίσιο οδηγιών που θεσπίζονται με την υπ' αριθμ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και περιλαμβάνει τα υποδείγματα που προβλέπονται στο άρθρο 4 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία έχει συντάξει Πολιτική Δημοσιοποίησης Πληροφοριών και εφαρμόζει στην Έκθεση τα προβλεπόμενα της εν λόγω Πολιτικής.

Οι ποσοτικές πληροφορίες που παρατίθενται βρίσκονται σε συμφωνία με τις σχετικές πληροφορίες που έχουν διαβιβαστεί προς την Εποπτική Αρχή στα πλαίσια της υποβολής των Ποσοτικών Υποδειγμάτων.

Η Έκθεση αναφέρεται στην χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου ("Δ.Σ.") της Εταιρείας. Στόχος της είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφει το προφίλ κινδύνου της, την ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τους δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ("ΤτΕ"), ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Η σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

Εκτός και αν άλλως αναφέρεται, τα νούμερα που παρατίθενται στην παρούσα Έκθεση παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (χιλ. €), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Τα κονδύλια ΔΠΧΑ χρήσης 2022 όπου παρουσιάζονται στην Έκθεση έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής των νέων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

Ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη για τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και για την εφαρμογή των νέων προτύπων που έχουν αναδρομική ισχύ.

Η σύνταξη της παρούσας Έκθεσης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. ενέκρινε την Έκθεση προς δημοσιοποίηση στις 4 Απριλίου 2024.

Σύνοψη

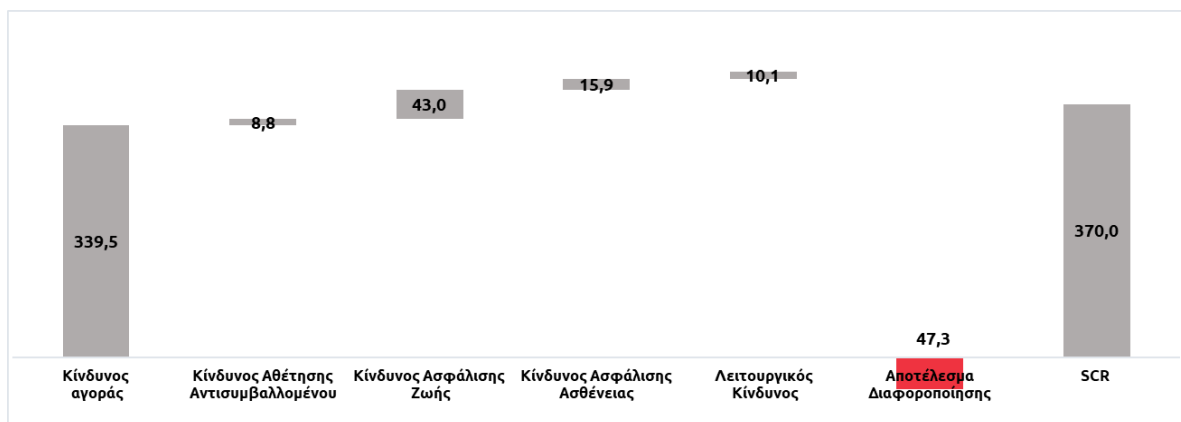
1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2023

Στα παρακάτω γραφήματα παρατίθενται τα σημαντικότερα στοιχεία των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρείας, αποτυπώνοντας την ταξινόμηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) σε κατηγορίες, η σύνθεση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανά ενότητα κινδύνου και η συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και EOF Φερεγγυότητας II.

Ταξινόμηση των EOF για την κάλυψη του SCR 2023 (€ σε εκατ.)



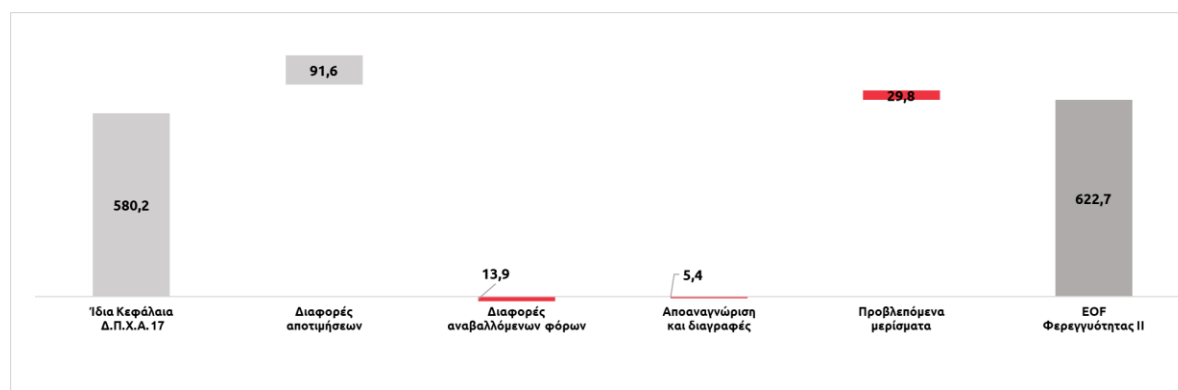
Σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου 2023 (€ σε εκατ.)



Ο δείκτης Φερεγγυότητας II -με βάση την τυποποιημένη μέθοδο- ανήλθε στο 168% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 (2022: 193%), μετά την αφαίρεση της προβλεπόμενης διανομής μερίσματος ύψους €29,8 εκατ., και προέκυψε από τον λόγο των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) 622,7€ εκατ. προς την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR) 370€ εκατ.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης ούτε άλλα μεταβατικά μέτρα όπως περιγράφονται στα άρθρα 274 & 275 αντίστοιχα του Ν. 4364/2016. Στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόζεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. IFRS 17 με EOF Φερεγγυότητα II (€ σε εκατ.)



Εκτενής επεξήγηση της ανωτέρω συμφωνίας παρατίθεται στην Ενότητα Ε.

2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν συνοπτικά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας καθώς και την επάρκεια κεφαλαίων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (€ σε εκατ.)

Ενότητα κινδύνου	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	339,5	235,3	44%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,8	12,4	-29%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	43,0	38,3	12%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	15,9	13,6	17%
Σύνολο	407,3	299,7	36%
Όφελος διαφοροποίησης	-47,3	-44,0	8%
Λειτουργικός Κίνδυνος	10,1	17,8	-43%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	370,0	273,4	35%

Επάρκεια Κεφαλαίων (€ σε εκατ.)

Απαιτούμενα Κεφάλαια & Δείκτες Κάλυψης	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Βασικά ίδια Κεφάλαια	622,7	528,4	18%
Κατηγορία 1	622,7	528,4	18%
Κατηγορία 2	-	-	-
Κατηγορία 3	-	-	-
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	370,0	273,4	35%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	622,7	528,4	18%
Δείκτης κάλυψης SCR	168%	193%	-25 μ.β.
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	92,5	68,3	35%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για MCR	622,7	528,4	18%
Δείκτης κάλυψης MCR	673%	773%	-100 μ.β.

3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2023

Το 2023 ήταν μια ακόμα χρονιά ανάπτυξης για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, ακολουθώντας την αναπτυξιακή πορεία της οικονομίας της χώρας. Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, όπως ήταν αναμενόμενο, επηρεάστηκε θετικά από τους προαναφερόμενους ρυθμούς ανάπτυξης. Η παραγωγή ασφαλιστρών⁽¹⁾, ανήλθε στα €5,3 δισ. αυξανόμενη κατά 8,9% σε σχέση με το 2022.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2023 σε € 5.265,6 εκατ. (2022: € 4.836,0 εκατ.), εκ των οποίων € 2.701,0 εκατ. (2022: € 2.410,5 εκατ.) αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.564,6 εκατ. (2022: 2.425,4 εκατ.) σε ασφαλίσεις ζωής. Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 12,1% (2022: 6,1%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 5,7% (2022: 2,4%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 16,0% σε σχέση με το 2022, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει αύξηση της τάξης του 3,2%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 17,4%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 18,2%, ενώ σχετικά με τις παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής, υπήρξε μια κάμψη -5,9%.

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιρειών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα € 3 δισ. Επιπλέον, σημαντική πρόοδος καταγράφηκε τόσο σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης όσο και στην αύξηση της διαφάνειας προς τους καταναλωτές.

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο έχει διαδραματίσει η υιοθέτηση των δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9), τα οποία τέθηκαν σε εφαρμογή από 1/1/2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 αποτέλεσε μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς ήταν αναγκαία η πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www.eaee.gr/cms/paraqogi-asfalistrwn>)

4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει αποδείξει ότι έχει τη σωστή στρατηγική, τη διοικητική ομάδα και την επιχειρηματική ευελιξία για να επιτύχει. Οι κατάλληλες διαδικασίες διακυβέρνησης και λήψης αποφάσεων της επέτρεψαν να αντιδρά γρήγορα στις εξωτερικές προκλήσεις.

Στη χρήση 2023 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας παρέμεινε στα υψηλά επίπεδα του 2022 και ανήλθε στα € 527,9 εκατ. (2022: € 537,7 εκατ.). Σημαντικό μερίδιο σε αυτή την παραγωγή κατέχουν οι πωλήσεις συμβολαίων εφάπαξ ασφαλιστρου. Συνολικά για το 2023 οι εν λόγω πωλήσεις ανήλθαν στα € 283,3 εκατ., έναντι των € 309,0 εκατ. το 2022.

Μετά από την υιοθέτηση των νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (IFRS 17 & IFRS 9), τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 154,8 εκατ. έναντι € 226,2 εκατ. το 2022.

Το 2023 πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους ύψους € 40,0 εκατ.

Η Εταιρεία είναι πεπεισμένη ότι μπορεί να επιτύχει το όραμά της ως «η ασφαλιστική πρώτη επιλογή» για τους πελάτες της θέτοντας τα συμφέροντά τους στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων της. Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι της Εταιρείας επιτελώντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Εταιρικός στόχος

Η Εταιρεία να λειτουργεί υπεύθυνα, ώστε να είναι κάθε στιγμή σε θέση να εκπληρώνει άμεσα τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει για τους ασφαλισμένους της.

Εταιρικό όραμα

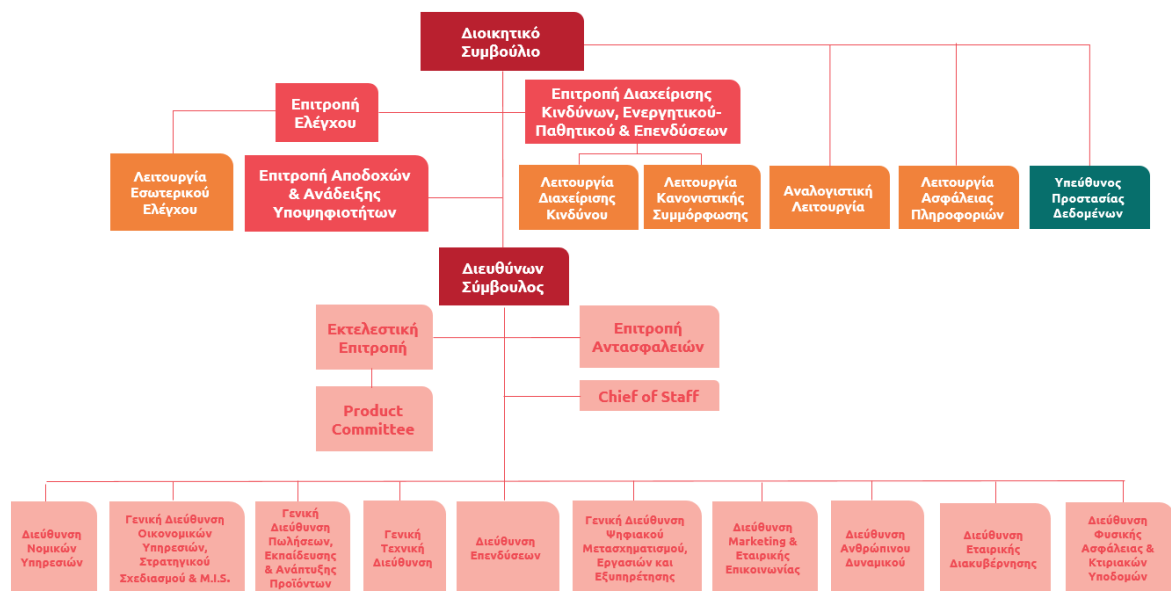
Να αποτελεί την ασφαλιστική πρώτη επιλογή, δημιουργώντας νέα δεδομένα στην Ιδιωτική Ασφάλιση, με σεβασμό στις ανάγκες των πελατών της.

Εταιρική φιλοσοφία

- Να είναι δίπλα σε κάθε φάση της ζωής των πελατών της.
- Να σχεδιάζει τα προϊόντα της έτσι ώστε να είναι απλά και κατανοητά. Οι ασφαλιστικές της λύσεις να προσφέρουν ολοκληρωμένη προστασία. Οι πελάτες να μπορούν να επιλέξουν τις καλύψεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους και στην οικονομική τους δυνατότητα.
- Να φροντίζει ώστε η αίτηση ασφάλισης, η έκδοση συμβολαίου και η καταβολή των αποζημιώσεων να γίνονται με απλές και γρήγορες διαδικασίες.
- Να θέτει στη διάθεσή των πελατών της ένα ευρύ δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών, που ανταποκρίνεται άμεσα σε κάθε τους αίτημα.

Δομή

Η οργανωτική δομή που περιγράφει την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:



A Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής».

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες στους κλάδους ασφαλίσεων ζωής, ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις και διαχείρισης συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121651960000), τηλ. (+30) 210 9303800, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ενώ είναι μητρική της Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A., ασφαλιστικής εταιρείας ασφαλίσεων ζωής, που εδρεύει και δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ εποπτεύει επίσης και τον Όμιλο, στον οποίο συμμετέχει η Εταιρεία.

Στοιχεία επικοινωνίας Εποπτικής Αρχής:

Τράπεζα της Ελλάδος

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελ. Βενιζέλου 21

Τ.Κ. 10250 Αθήνα

A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών ("Εταιρείας Συμμετοχών") που εδρεύει στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, τηλ. (+30) 2109303800, www.eurolife.gr.

Η εταιρεία Costa, με έδρα στο Λουξεμβούργο, (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg), κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών. Η Costa ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax. Η Colonnade Finance S.à r.l. εδρεύει στο Λουξεμβούργο. Η Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, με έδρα στην Αθήνα, (Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557), κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών.

A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας είναι:

PricewaterhouseCoopers S.A. (PwC)

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Λεωφ. Κηφισίας 270

Τ.Κ.15232 Χαλάνδρι

A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας για τους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.4364/2016:

I. Ασφαλίσεις Ζωής:

Ο κλάδος περιλαμβάνει:

I.1 ασφαλίσεις επιβίωσης, ασφαλίσεις θανάτου, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις ζωής με επιστροφή ασφαλιστρού,

I.2 ασφαλίσεις προσόδων,

I.3 πρόσθετες ασφαλίσεις που συνάπτονται συμπληρωματικά προς τις ασφαλίσεις ζωής, ιδίως ασφαλίσεις σωματικών βλαβών, περιλαμβανομένης και της ανικανότητας για επαγγελματική εργασία, ασφαλίσεις θανάτου συνεπεία ατυχήματος, ασφαλίσεις ανικανότητας συνεπεία ατυχήματος ή ασθένειας,

III. Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις (περιλαμβάνει τις ασφαλίσεις των κλάδων I1 και I2 όπως περιγράφονται παραπάνω οι οποίες συνδέονται με επενδυτικά κεφάλαια)

VII. Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών.

Η δραστηριότητα ασκείται στην Ελλάδα.

Οι κλάδοι ασφαλιστικής δραστηριότητας που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να διαφέρουν από τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας στις οποίες ομαδοποιούνται οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπου η κατάταξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας και σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου αντικατοπτρίζουν τη φύση των κινδύνων των υποχρεώσεων.

A.1.6 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ως θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, η Εταιρεία είναι συνδεδεμένη με τις επιχειρήσεις που αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

Επωνυμία συνδεδεμένης επιχείρησης	Νομική μορφή	Χώρα	Συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιώματος ιδιοκτησίας που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα			
Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία	100%	100%

			Ασφαλίσεων Ζωής		
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	95 %	95%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	5%	5%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	4.7%	4.7%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	95.3%	95.3%

Επίσης, η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 47,87 % στην εταιρεία Grivalia Hospitality S.A. της οποίας ο σκοπός της δραστηριότητάς της είναι η απόκτηση, ανάπτυξη και διαχείριση ξενοδοχειακών και τουριστικών ακινήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί Μέτοχοι

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ορίστηκε σε € 350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 έκαστη. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και έχουν αποπληρωθεί πλήρως. Η Εταιρεία Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.a r.l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2023 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α ανήλθαν στα € 387,5 εκατ. (2022: € 382,3 εκατ.).

Η Καθαρή Θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2023 συνίστατο στα € 580,2 εκατ. (2022: € 513,3 εκατ.).

A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

Τα πρότυπα αυτά τέθηκαν σε εφαρμογή από 01.01.2023. Συνεπώς στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα σύμφωνα με το νέα λογιστικά πλαίσια, τόσο για το 2023 όσο και για τα συγκριτικά μεγέθη του 2022.

Κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (€ σε χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Δ%
Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	108.809	103.485	5%
Έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-89.550	-85.618	5%
Καθαρά έξοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	-1.503	-123	1.120 %
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	17.756	17.744	0.1%
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	223.299	156.381	43%
Κέρδη προ Φόρων	154.771	226.173	-32%

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζεται πληροφόρηση σχετικά με την παραγωγή ασφαλιστρων.

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ⁽¹⁾ ανά κλάδο ασφάλισης (€ σε χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Δ%
Ασφαλίσεις ζωής ⁽²⁾	165.462	308.759	-46%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	344.002	208.268	65%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών	18.472	20.692	-11%
Σύνολο	527.936	537.719	-2%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

(2) Περιλαμβάνει:

1.1 ασφαλίσεις επιβίωσης, ασφαλίσεις θανάτου, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις ζωής με επιστροφή ασφάλιστρου; 1.2 ασφαλίσεις προσόδων; 1.3 πρόσθετες ασφαλίσεις που συνάπτονται συμπληρωματικά προς τις ασφαλίσεις ζωής, ιδίως ασφαλίσεις σωματικών βλαβών, περιλαμβανομένης και της ανικανότητας για επαγγελματική εργασία, ασφαλίσεις θανάτου συνεπεία ατυχήματος, ασφαλίσεις ανικανότητας συνεπεία ατυχήματος ή ασθένειας

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ⁽¹⁾ ανά τρόπο πληρωμής (€ σε χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Δ%
Περιοδικής Καταβολής	244.664	228.732	7%
Εφάπαξ Καταβολής	283.272	308.987	-8%
- ΙΕΑ ⁽²⁾	272.991	259.630	5%
Σύνολο	527.936	537.719	-2%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

(2) Ισοδύναμο Ετησίων Ασφάλιστρα: Υπολογίζονται ως το άθροισμα των εγγεγραμμένων ασφαλιστρων περιοδικών καταβολών και του 10% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρων εφάπαξ καταβολής.

Νέα Παραγωγή Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφάλιστρων ανα τρόπο πληρωμής (€ σε χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022	Δ%
Περιοδικής Καταβολής	39.118	30.848	26%
Εφάπαξ Καταβολής	282.966	308.629	-8%
- IEA ⁽¹⁾	67.414	61.711	9%
Σύνολο	322.083	339.477	-5%

- Τα Κέρδη προ φόρων μειώθηκαν κατά 32% σε σχέση με το 2022, παραμένοντας ωστόσο σε υψηλά επίπεδα και ανήλθαν στο ποσό των € 154,8 εκατ. έναντι € 226,2 εκατ. για το 2022. Η μείωση των κερδών για την χρήση 2023, συγκριτικά με το 2022, οφείλεται στην μείωση της εύλογης αξίας επενδυτικών συμβολαίων (χαμηλότερη αποτίμηση αυτών) λόγω της μεταβολής των επιτοκίων προεξόφλησης.
- Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα της εταιρείας ανήλθε στα € 17,8 εκατ. , σταθερό σε σχέση με το 2022, αναδεικνύοντας την θετική κερδοφορία της εταιρείας σε τεχνικό επίπεδο ακόμα και μετά την υιοθέτηση του νέου λογιστικού προτύπου.
- Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 527,9 εκατ. διατηρώντας τα υψηλά επίπεδα παραγωγής της προηγούμενης χρονιάς. (2022: 537,7 εκατ.), και την ηγετική θέση της εταιρείας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.
- Τα Έσοδα Επενδύσεων κινήθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα και ανήλθαν στο ποσό των € 223,3 εκατ.,(έναντι € 156,4 εκατ. το 2022). Η αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο σε κέρδη απότιμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας.
- Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ήταν 172. (2022:181).
- Ο δείκτης Φερεγγυότητας II παραμένει ισχυρός 168%.(2022:193%)
- Το 2023 πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους ύψους € 40,0 εκατ..

A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Υιοθέτηση προτύπου ΔΠΧΑ9

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ιδίου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ότι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων. Σε συνέχεια της πρώτης εφαρμογής του νέου προτύπου κατά την 1 Ιανουαρίου 2023, τα ποσά του 2022 έχουν αναμορφωθεί αντίστοιχα όπου απαιτούνταν.

Η Εταιρεία επενδύει σε ομολογίες, έντοκα γραμμάτια, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια, ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα και προβαίνει στην σύναψη παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έφτασε τα € 2.465,5 εκατ. και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε στα € 253,4 εκατ.

A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτίμηση σε Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	31.12.2023		31.12.2022	
	Ποσό	Κατανομή	Ποσό	Κατανομή
Μετοχές	240.915	9,8%	120.943	4,9%
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	1.332.955	54,1%	1.720.666	69,7%
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	38.584	1,6%	38.545	1,6%
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων	116.573	4,7%	47.454	1,9%
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	19.203	0,8%	166.656	6,8%
Παράγωγα	0	0,0%	0	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	405.003	16,4%	174.247	7,1%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	0	0,0%	0	0,0%
Συμμετοχές	312.288	12,7%	199.076	8,1%
ΣΥΝΟΛΟ	2.465.521	100,0%	2.467.589	100,0%

Τα ομόλογα & έντοκα γραμμάτια αποτελούν το 54,1% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια το 1,6%, τα αμοιβαία κεφάλαια το 16,4%, οι μετοχές και οι συμμετοχές σε άλλες εταιρείες αποτελούν το 9,8% και 12,7% αντίστοιχα και το υπόλοιπο 5,5% αντιπροσωπεύει τις καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (κυρίως έντοκα γραμμάτια) μειώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους κατά € 387,7 εκατ. ενώ τα αμοιβαία κεφάλαια αυξήθηκαν κατά € 230,8 εκατ.. Τα συνολικά ταμειακά διαθέσιμα μειώθηκαν κατά € 78,3 εκατ. Τέλος, η έκθεση σε μετοχές αυξήθηκε λόγω της ανατίμησης της αξίας του μετοχικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων το έτος 2023 κατά € 120 εκατ. ενώ η έκθεση σε συμμετοχές αυξήθηκε κατά € 113,2 εκατ.

Δεν υπάρχουν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα στις 31 Δεκεμβρίου 2023 & 2022 για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα των επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και σύγκριση με το προηγούμενο έτος:

Έσοδα Επενδύσεων * (σε χιλ.€)	31.12.2023	31.12.2022
Μετοχές	84.408	13.449
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	126.099	-147.932
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	2.027	920
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων**	989	1.552
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα**	-3	1.027
Παράγωγα	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	39.925	11.488
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1	1
Συμμετοχές	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	253.444	-119.494

* Η απεικόνιση είναι βασισμένη σε αρχές Δ.Π.Χ.Α. όπως παρουσιάζεται στην Διοίκηση.

** Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η απόδοση των επενδύσεων προκύπτει από τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, μερίσματα κλπ.) και από κέρδη και/ή ζημιές από την ρευστοποίηση και αποτίμηση των επενδύσεων. Συνολικά, η απόδοση των επενδύσεων ανήλθε στα € 253,4 εκατ. για το έτος 2023, έναντι € - 119,5 εκατ. για το έτος 2022.

Την 31η Δεκεμβρίου 2023 η συνολική απόδοση των ομολόγων & εντόκων γραμματίων ανήλθε σε € 126,1 εκατ., η οποία είναι σημαντικά αυξημένη σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά καθότι το έτος 2023 πραγματοποιήθηκε σημαντική μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων επηρεάζοντας θετικά τις αποτιμήσεις τους.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

Η τοποθέτηση επενδύσεων σε «Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων» κατέγραψε καθαρό κέρδος ύψους € 989 χιλ., η οποία οφείλεται στα αυξημένα επιτόκια καταθέσεων, ενώ τα «Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα» απέδωσαν ζημία ύψους € -3 χιλ. μέσα στο 2023.

Η απόδοση από εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια ήταν θετική, ύψους € 84.408 χιλ., και € 39.925 χιλ., αντίστοιχα.

Τέλος, τα έσοδα από εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια ανήλθαν στις € 2,0 εκατ. κατά τη διάρκεια του έτους ενώ από τα ακίνητα σε € 1,0 χιλ.

A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων

Στους πίνακες που ακολουθούν αναλύονται τα κέρδη/ζημιές ανά κατηγορία επένδυσης που αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ή/και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για το έτος 2023 και συγκριτικά για το έτος 2022.

Έσοδα Επενδύσεων 2023 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	84.408	-	84.408
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	69.844	56.255	126.099
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	2.027	-	2.027
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	989	-	989
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	-3	-	-3
Παράγωγα	0	-	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	39.925	-	39.925
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1	-	1
ΣΥΝΟΛΟ	197.189	56.255	253.444

Έσοδα Επενδύσεων 2022 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	13.449	-	13.449
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	73.401	-221.334	-147.932
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	920	-	920
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	1.552	-	1.552
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	1.027	-	1.027
Παράγωγα	0	-	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	11.448	-	11.488
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1	-	1
ΣΥΝΟΛΟ	101.839	-221.334	-119.494

* Στην "Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης" (ΚΑΧ) περιλαμβάνονται τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, μερίσματα), κέρδη/ζημιές από ρευστοποιήσεις και από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία.

** Στα "Ίδια Κεφάλαια" (ΙΚ) περιλαμβάνονται κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία.

*** Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η συνολική απόδοση των επενδύσεων για το έτος 2023 ήταν € 253,4 εκατ., η οποία προήλθε από το άθροισμα των κερδών ύψους € 197,2 εκατ. που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, και θετικών αποτιμήσεων ύψους € 56,3 εκατ. που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων

Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν έξοδα θεματοφυλακής, μεσιτείας και συμβουλευτικών υπηρεσιών ανήλθαν στα € 8,4 εκατ. για το έτος 2023.

A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις με τιτλοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

A.5 Άλλες Πληροφορίες

Η ελληνική οικονομία, συνεχίζει την ισχυρή της ανάκαμψη (παρουσιάζοντας θετικά πρόσημα ανάπτυξης από το 2021 και μετά. Εν μέσω μάλιστα των κλυδωνισμών που προκάλεσε ο πόλεμος στο Ισραήλ, των πληθωριστικών πιέσεων (αν και υπάρχει μικρή αποσυμφόρηση) καθώς και της συνεχιζόμενης ενεργειακής κρίσης η χώρα φαίνεται να διατηρεί την αναπτυξιακή δυναμική της, με το ρυθμό ανάπτυξης για το 2023 να εκτιμάται στο 2,2%. παραμένοντας και το 2023 μεταξύ των υψηλότερων στη ζώνη του ευρώ. Οι ισχυρές επιδόσεις ενισχύθηκαν από την δυναμική ανάκαμψη του τουρισμού, την πρόσθετη δημοσιονομική στήριξη λόγω των υψηλών τιμών ενέργειας, αλλά και την μείωση της ανεργίας, η οποία έχει υποχωρήσει σε χαμηλό 14 ετίας.

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης ενισχύει την εμπιστοσύνη προς την ελληνική οικονομία και δημιουργεί προοπτικές για διεύρυνση της επενδυτικής βάσης.

Σε συνέχεια μιας δεκαετίας πολύ χαμηλών επενδυτικών ροών, πλέον σημειώνεται σημαντική ανάκαμψη επενδύσεων (σταδιακά από τα μέσα του 2020), στηριζόμενη από τους ευρωπαϊκούς πόρους και τη σταθεροποίηση του πολιτικού και ευρύτερου πλαισίου της εγχώριας οικονομίας. Το μείγμα των επενδύσεων επικεντρώνεται σε κατοικίες και κατασκευές, με τον μηχανολογικό και μεταφορικό εξοπλισμό να ακολουθεί.

Παράλληλά θετικά σημάδια προκύπτουν από την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού το 2023 στο 3,5%, από 9,6% (δύο χρόνια πριν), ενώ παρατηρήθηκε μείωση των τιμών στα ενεργειακά αγαθά. Ωστόσο, παρέμεινε η άνοδος των τιμών στα τρόφιμα.

Σε επίπεδο Ευρωζώνης, παρατηρήθηκε αποκλιμάκωση πληθωρισμού το 2023, στο 5,5% από 8,4% το 2022.

Ωστόσο υπάρχουν ακόμα αβεβαιότητες και δυσκολίες ως προς το μακροοικονομικό περιβάλλον, όπως για παράδειγμα η εξέλιξη της κρίσης στη Μέση Ανατολή καθώς και η ένταση και η διάρκεια των επιπτώσεων του πολέμου στην Ουκρανία. Παράλληλα υπάρχουν φόβοι ότι η αναχαίτιση πληθωριστικών πιέσεων, μέσω της αύξησης των επιτοκίων, μπορεί να οδηγήσει σε οικονομική ύφεση. Απαραίτητος κρίνεται ο συντονισμός της νομισματικής με την δημοσιονομική πολιτική.

Ο πληθωρισμός στην Ελλάδα εκτιμάται ότι θα κυμανθεί ελαφρά υψηλότερα από τον μέσο όρο στην Ευρωζώνη το 2024.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία / Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της.

Η Εταιρεία θα συνεχίσει να αξιολογεί τις οικονομικές συνθήκες, έτσι ώστε να μπορεί να αποτυπώνει έγκαιρα τυχόν αλλαγές που προκύπτουν από την αβεβαιότητα για τις μακροοικονομικές προοπτικές.

B Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»). Το Δ.Σ. απαρτίζεται από ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Κύριο καθήκον και ευθύνη του Δ.Σ. είναι η διαχείριση όλων των εταιρικών υποθέσεων με σκοπό την προώθηση των συμφερόντων όλων των εμπλεκόμενων μερών (πελάτες, μέτοχοι, εργαζόμενοι, κοινωνία). Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά και τα ανεξάρτητα μέλη έχουν την ευθύνη για την εν γένει προώθηση και διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας και των εμπλεκόμενων μερών.

Οι κύριες αρμοδιότητες των μελών του Δ.Σ. είναι μεταξύ άλλων:

- η χάραξη της στρατηγικής της Εταιρείας και η έγκριση σημαντικών σχεδίων δράσης,
- η εξέταση και η έγκριση σημαντικών κεφαλαιουχικών δαπανών, εξαγορών, συγχωνεύσεων, αποεπενδύσεων και δημιουργίας νέων οντοτήτων,
- η θέσπιση πολιτικών με σκοπό τη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό και νομικό πλαίσιο, εναρμονισμένων με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αυτή εκφράζεται από το Δ.Σ.,
- η έγκριση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς τους,
- η θέσπιση Κώδικα Δεοντολογίας και ο προσδιορισμός αξιών και προτύπων που διέπουν την Εταιρεία,
- η μέριμνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή διαδικασιών που διασφαλίζουν τον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων, που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας,
- η έγκριση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, των ετήσιων προϋπολογισμών και των επιχειρηματικών σχεδίων,
- ο προσδιορισμός στόχων απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων στόχων σχετιζόμενων με παράγοντες βιώσιμης ανάπτυξης, και η παρακολούθηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας,
- η διασφάλιση εφαρμογής επίσημης και διαφανούς διαδικασίας ανάδειξης και επιλογής υποψηφίων μελών του Δ.Σ.,
- η διασφάλιση ότι οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών εναρμονίζονται με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας,
- η εξασφάλιση της ακεραιότητας των συστημάτων λογιστικής, χρηματοοικονομικής και εποπτικής πληροφόρησης της Εταιρείας και της ύπαρξης κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών,
- η εξέταση και έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των αναφορών που υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή,
- η εξέταση και έγκριση της αναφοράς Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA),
- η εξέταση και έγκριση δυνητικών συμφωνιών εξωπορισμού βασικών ή κρίσιμων λειτουργιών,
- η εποπτεία και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων και έγκαιρης ειδοποίησης σε περίπτωση δυνητικών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
- η προστασία του απορρήτου, και,
- η εξασφάλιση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα μέλη του Δ.Σ. ήταν τα παρακάτω:

- Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Βασιλείου, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Alberto Lotti, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Wade Sebastian Burton, μη εκτελεστικό μέλος
- Ιωάννης Σεραφειμίδης, μη εκτελεστικό μέλος
- Θεόδωρος Καλαντώνης, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Δελένδας, εκτελεστικό μέλος
- Αμαλία Μόφορη, εκτελεστικό μέλος
- Βασίλειος Νικηφοράκης, εκτελεστικό μέλος

Επιτροπές Δ.Σ.

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών, έχουν συσταθεί οι παρακάτω επιτροπές:

Επιτροπή Ελέγχου

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου σχετίζονται κυρίως με:

- την εξέταση της επάρκειας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και της συμμόρφωσης με κανόνες και κανονισμούς που διέπουν τη διαδικασία παρακολούθησής τους,
- την εξέταση της διαδικασίας παραγωγής χρηματοοικονομικών πληροφοριών και της ορθότητας και πληρότητας των οικονομικών καταστάσεων,
- την επιλογή, την απόδοση και την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή,
- την αποτελεσματικότητα και την απόδοση της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου διεξάγει ή εξουσιοδοτεί τη διενέργεια ερευνών σε όλο το εύρος των εργασιών της Εταιρείας και έχει απεριόριστη πρόσβαση σε πληροφορίες, στα μέλη της Διοίκησης και στους εργαζομένους οι οποίοι πρέπει να συνεργάζονται και να υποστηρίζουν την Επιτροπή. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου εφόσον το κρίνει απαραίτητο, μπορεί να λαμβάνει νομικές ή άλλες επαγγελματικές συμβουλές από εξωτερικούς συμβούλους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II,
- τη διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- τη θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν, τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- τη θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που επιτρέπει την κατανόηση των κινδύνων και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,

- την παρακολούθηση, την κριτική αξιολόγηση και την επικύρωση της διαδικασίας υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- την υποστήριξη του Δ.Σ. στην υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς στρατηγικής και πολιτικής επενδύσεων,
- την αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- την ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- την έγκριση επενδυτικών προτάσεων, χωρίς περιορισμό στο ύψος της επένδυσης, εφόσον εμπίπτουν στις συνήθειες επιχειρηματικές πρακτικές της Εταιρείας, ή έως € 100 εκατ. ανά συναλλαγή σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της,
- την αξιολόγηση της ικανότητας, απόδοσης και αμοιβών των εξωτερικών υπευθύνων διαχείρισης επενδύσεων,
- την καθοδήγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων και άλλων τμημάτων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της Επιτροπής.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ήταν τα παρακάτω:

- Alberto Lotti, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Αμαλία Μόφορη, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Βασίλειος Νικηφοράκης, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Παναγιώτης Γεωργόπουλος, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων
- Σπυρίδων Αθανίτης, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Διευθυντής Επενδύσεων

Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Πρωταρχικός στόχος της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση καθηκόντων αναφορικά με τις αποδοχές και την ανάδειξη υποψηφιοτήτων διευθυντικών και ανωτάτων στελεχών.

Σχετικά με θέματα αμοιβών, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διαμόρφωση και εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής και του συστήματος αποδοχών, καθώς και της αναθεώρησης αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, την διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την εξέταση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο συνεπούς και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων,
- την παροχή στο Δ.Σ. πρόσθετης διαβεβαίωσης, που μπορεί εύλογα να απαιτήσει, σχετικά με τις πολιτικές του Ανθρωπίνου Δυναμικού της Εταιρείας που αφορούν στους όρους και τις συνθήκες απασχόλησης, τις αμοιβές και τις συνταξιοδοτικές παροχές, ώστε να είναι δίκαιες και να προσελκύουν και να διατηρούν υψηλού επιπέδου εργαζομένους,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για μισθούς, επιδόματα παροχής κινήτρων και συνταξιοδοτικές παροχές με σημαντικό κόστος και επιπτώσεις σε σημαντικό αριθμό εργαζομένων,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για αποζημιώσεις προσωπικού,

- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για συνταξιοδοτικές παροχές, καθώς και των όρων χρηματοδότησής τους από την Εταιρεία και για σημαντικές αλλαγές στους όρους χρηματοδότησης και όλες τις μη χρηματοδοτούμενες παροχές,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. συστημάτων αμοιβών βασιζόμενων σε ατομικές αποδόσεις που συνδέονται με εταιρικούς σκοπούς και στόχους που τίθενται από την Εταιρεία κατά καιρούς,
- τη διασφάλιση ότι κανένα μέλος του Δ.Σ. ή Ανώτατο στέλεχος ή οποιοσδήποτε εκ των υφισταμένων τους δεν συμμετέχει στη λήψη αποφάσεων για ίδιες αμοιβές,
- την προετοιμασία των εποπτικών αναφορών της Εταιρείας σχετικά με την πολιτική αμοιβών,
- την εξέταση και έγκριση τυχόν παροχής πληροφοριών που ζητείται από τις Εποπτικές Αρχές αναφορικά με την πολιτική αμοιβών.

Σχετικά με θέματα ανάδειξης υποψηφιοτήτων, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη να εισηγείται προς το Δ.Σ. για:

- τον διορισμό οποιουδήποτε μέλους του Δ.Σ. σε εκτελεστική ή άλλη θέση,
- την επανεκλογή των υφιστάμενων μελών του Δ.Σ. από τους μετόχους,
- τα σχέδια διαδοχής για εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.,
- τη συμμετοχή στις Επιτροπές του Δ.Σ. κατόπιν συνεννόησης με τον Πρόεδρο και τους Προέδρους της εκάστοτε Επιτροπής,
- οποιοδήποτε θέμα σχετίζεται με την συνέχιση της θητείας οποιουδήποτε μέλους ανά πάσα στιγμή.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γενικές πληροφορίες για τις Βασικές Λειτουργίες

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,
- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,

- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή μπορεί να εκτεθεί η Εταιρεία. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους, καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων και αποτελεσματική διαχείρισή τους,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,
- η συμμετοχή στην ομάδα διαχείρισης κρίσεων σε περίπτωση σοβαρού συμβάντος, η κατάρτιση (και η ετήσια επισκόπηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας, καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια επισκόπηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια επισκόπηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει: αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), ετήσια αξιολόγηση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης που σχετίζονται με κρίσιμες δραστηριότητες (ORA) κλπ.
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το κανονιστικό πλαίσιο,
- η αξιολόγηση των επιπτώσεων ενδεχόμενων αλλαγών της νομοθεσίας στις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- η αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρεία,
- η παροχή συμβουλών σε θέματα υιοθέτησης κατάλληλων διαδικασιών με στόχο τη συμμόρφωση με τους κανόνες λειτουργίας που έχουν τεθεί από το Δ.Σ. και την ικανοποίηση των κανονιστικών απαιτήσεων,
- η διασφάλιση, μέσω σχετικών διαδικασιών, της τήρησης των προθεσμιών προετοιμασίας, έγκρισης και υποβολής αναφορών προς την Εποπτική Αρχή,
- η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η Εταιρεία για την αποτροπή της μη-συμμόρφωσης,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους,
- η διασφάλιση ότι η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες και επαρκείς διαδικασίες για να αποτρέψει τη χρησιμοποίηση της Εταιρείας ως μέσο για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- ο σχεδιασμός και η υλοποίηση Ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- η παροχή εύλογης διασφάλισης, με τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, για την επάρκεια και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Προκειμένου να διατυπώσει γνώμη, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει και υλοποιεί πρόγραμμα ελεγκτικών εργασιών,
- η υποβοήθηση και η παροχή συμβουλών στη Διοίκηση σχετικά με την πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο,
- η υποβοήθηση της Διοίκησης στη βελτίωση και ενίσχυση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου διατυπώνοντας προτάσεις για την αντιμετώπιση αδυναμιών και βελτιώσεις των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων και η παροχή διασφάλισης για την ορθότητα των διαδικασιών που ακολουθούνται για την κατάρτιση αναφορών και συλλογής δεδομένων που παρέχονται στις Επιτροπές της Εταιρείας,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων και η παροχή διασφάλισης ως προς την συμμόρφωση της Εταιρείας με το εγχειρίδιο Εσωτερικής Διακυβέρνησης και του Καταστατικού της,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων επί των οικονομικών καταστάσεων και των κανονιστικών αναφορών,
- η παρακολούθηση και ο έλεγχος της υλοποίησης των απαραίτητων διορθωτικών ενεργειών επί των ευρημάτων ελέγχου εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών,
- η συμμετοχή στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου προκειμένου να παρουσιάζει μια σύνοψη των εργασιών της Λειτουργίας και να επισημαίνει όλους τους τομείς ανησυχίας που εντοπίζει,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους. Η Επιτροπή Ελέγχου και/ή η Διοίκηση πρέπει πάντοτε να ενημερώνονται για τις πληροφορίες που παρέχονται στις Εποπτικές Αρχές,
- η αξιολόγηση των εμπιστευτικών διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί από τη Διοίκηση προκειμένου οι υπάλληλοι της Εταιρείας να υποβάλουν καταγγελίες και σχόλια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις ορθές πρακτικές (Πολιτικής Αναφοράς Ανέντιμης/Παράτυπης Συμπεριφοράς),
- η ανάληψη των όποιων επιπλέον εργασιών που εμπíπτουν στην αρμοδιότητά της, όπως ανατίθενται από την Επιτροπή Ελέγχου και/ή τη Διοίκηση,
- η διενέργεια οποιωνδήποτε άλλων εργασιών απαιτούνται από τις Εποπτικές Αρχές,

- η διενέργεια εσωτερικών ελέγχων σε διαδικασίες που διενεργούνται για λογαριασμό του οργανισμού από εξωτερικούς παρόχους, εφόσον έχει συναφθεί γραπτή συμφωνία μαζί τους σχετικά με τους στόχους, το πεδίο εφαρμογής, τις αντίστοιχες ευθύνες, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στη διανομή των αποτελεσμάτων και την πρόσβαση στα αρχεία,
- η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών κατόπιν αιτήματος της Διοίκησης και της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Ασφάλειας Πληροφοριών είναι:

- η θέσπιση και τήρηση ενός πλαισίου διακυβέρνησης ασφάλειας πληροφοριών και υποστηρικτικών διαδικασιών,
- η διατήρηση κινδύνου ασφάλειας πληροφοριών σε αποδεκτό επίπεδο σύμφωνα με τις επιχειρηματικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις συμμόρφωσης του οργανισμού.
- η δημιουργία και εφαρμογή του προγράμματος ασφάλειας πληροφοριών σύμφωνα με τη στρατηγική ασφάλειας πληροφοριών,
- ο σχεδιασμός, η θέσπιση και η διαχείριση διαδικασιών ανίχνευσης, διερεύνησης, απόκρισης και ανάκτησης από συμβάντα ασφάλειας πληροφοριών με σκοπό την ελαχιστοποίηση του επιχειρηματικού αντίκτυπου.

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

Δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.

B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί αντανakλούν τους στόχους της Εταιρείας για χρηστή εταιρική διακυβέρνηση, για την προστασία των συμφερόντων των πελατών και την διαρκή και μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας προς τους μετόχους της. Επιπλέον, εξασφαλίζεται ότι:

1. η Εταιρεία είναι σε θέση να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,
2. προσφέρεται στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
3. ενθαρρύνονται οι εργαζόμενοι να δημιουργούν βιώσιμα αποτελέσματα και ταυτόχρονα ικανοποιούνται τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων μερών.

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία εστιάζουν στην εξασφάλιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων μέσω:

- μιας αυστηρής διαδικασίας καθορισμού στόχων και επικοινωνίας αυτών στους εργαζομένους,
- της συνεπούς διασύνδεσης με την επιχειρηματική στρατηγική, τις αξίες, τις βασικές προτεραιότητες και μακροπρόθεσμους στόχους της Εταιρείας,
- της συνέπειας με τις αρχές προστασίας των πελατών, των μετόχων και της πρόληψης της σύγκρουσης συμφερόντων,
- της διασφάλισης ότι το σύνολο των αποδοχών δεν θα υπονομεύει ή θέτει σε κίνδυνο την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρείας.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί είναι συνεπείς με την μακροπρόθεσμη στρατηγική της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής, της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και της διάθεσης ανάληψης όλων των κατηγοριών κινδύνων όπως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος της αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο

κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος φήμης καθώς και οι λοιποί κίνδυνοι που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί διασφαλίζουν περαιτέρω την διαφάνεια σε σχέση με τη στρατηγική ανταμοιβών και επιβράβευσης της Εταιρείας. Προς αυτή την κατεύθυνση, καθορίζονται και συμφωνούνται ατομικοί στόχοι απόδοσης με ποσοτικά / ποιοτικά κριτήρια που συνδέονται με αντίστοιχες αμοιβές και παροχές.

Οι εργαζόμενοι έχουν σαφείς και προκαθορισμένους Βασικούς Δείκτες Απόδοσης οι οποίοι οριοθετούνται και διασυνδέονται με την απόδοσή τους και σύμφωνα με τη γενική στρατηγική της Εταιρείας και το ισχύον νομοκανονιστικό πλαίσιο.

Το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή αυτή λειτουργεί ως προπαρασκευαστική και συμβουλευτική Επιτροπή του Δ.Σ. σε θέματα αμοιβών και είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με την πολιτική αποδοχών.

Η εφαρμογή της πολιτικής αυτής αναπτύσσεται με τη συμβολή Μονάδων επιφορτισμένων με έργα ελέγχων και κανονιστικής συμμόρφωσης ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν θα παραβιαστούν τα προκαθορισμένα όρια ανοχής σε κινδύνους, σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και στα επίπεδα της ρευστότητας.

Το Δ.Σ. εξετάζει και εγκρίνει τον κανονισμό παροχής κινήτρων κατόπιν γνωμοδότησης της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες ελέγχου για να διασφαλίσει ότι η καταβολή των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Κατηγορίες αμοιβών

Στην ετήσια συνάντηση αξιολόγησης, υπάλληλοι και επικεφαλής, σε στενή συνεργασία με το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογούν και τεκμηριώνουν τις επιδόσεις τους κατά το παρελθόν έτος και θέτουν νέους στόχους.

Με βάση την αξιολόγηση αυτή, λαμβάνονται τυχόν αποφάσεις για αναπροσαρμογή των σταθερών αποδοχών ή απόδοση μεταβλητών αποδοχών σχετιζόμενες με την αποδοτικότητα και τις επιδόσεις των εργαζομένων.

Οι κατηγορίες αμοιβών είναι οι παρακάτω:

- α) σταθερές αποδοχές
- β) αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές)
- γ) λοιπές αποδοχές σε είδος
- δ) αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης, κατά περίπτωση

α) Οι σταθερές αποδοχές:

Οι σταθερές αποδοχές καθορίζονται με βάση το ρόλο και τη θέση του κάθε εργαζόμενου, λαμβάνοντας υπόψη την επαγγελματική εμπειρία, τα χρόνια εργασίας του στην Εταιρεία, την εκπαίδευση, τις ευθύνες της θέσης, την πολυπλοκότητα της εργασίας, των συνθηκών της αγοράς κ.λπ.

β) Οι αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές):

Με τις αποδοχές αυτές ενθαρρύνονται και ανταμείβονται οι υψηλές επιδόσεις των εργαζομένων που συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη βιώσιμων αποτελεσμάτων και πετυχαίνουν τους στόχους που τους τέθηκαν, ενισχύοντας τις μακροπρόθεσμες σχέσεις με τους πελάτες και παράγουν έσοδα και αξία για τους μετόχους.

Οι αποδοχές αυτές διαφέρουν ανά επιχειρηματική μονάδα και θέση εργασίας και καθορίζονται με βάση την επιρροή των θέσεων εργασίας των εργαζομένων στο προφίλ κινδύνων της Εταιρείας,

εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τα συμφέροντα των εργαζομένων, της Εταιρείας, των πελατών και των μετόχων.

γ) Οι λοιπές αποδοχές σε είδος:

Οι αποδοχές αυτές καταβάλλονται στους εργαζομένους στα πλαίσια της παροχής κινήτρων, το επίπεδο ιεραρχίας και / ή την παροχή “εργαλείων” για την αποτελεσματικότερη εκτέλεση των εργασιών τους, τις συμβάσεις εργασίας και την πρακτική της αγοράς. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία υιοθετεί κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου οι παροχές που προσφέρονται στους εργαζομένους σε διάφορα επίπεδα ιεραρχίας να έχουν συνάφεια και να είναι σε ακολουθία.

δ) Οι αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης:

Οι παροχές αυτές καταβάλλονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή ειδικές συμφωνίες αν υπάρχουν. Η γενική πολιτική των αποζημιώσεων αυτών καθώς και ειδικές συμφωνίες καθορίζονται από το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού και τις σχετικές Μονάδες που εκτελούν ελεγκτικές εργασίες. Η αποζημίωση λόγω αποχώρησης συνιστά κατάλληλη αποζημίωση για την πρόωγη αποχώρηση από την εργασία, η οποία αποφασίζεται λαμβάνοντας υπόψη την θέση ευθύνης και τη συνεισφορά του εργαζομένου στη λήψη των αποφάσεων, και είναι σχεδιασμένη κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μην ανταμείβει την αποτυχία.

Γενικές αρχές για τις αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων απονέμονται κατά τρόπο που να προάγει τη χρηστή διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνων και διασφαλίζοντας ότι δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων. Επιπλέον, ως προεπιλεγμένη περίοδος για τον καθορισμό βραχυπρόθεσμων τέτοιων αποδοχών καθορίζεται το ένα έτος.

Για το σύνολο των εργαζομένων, τα εκταμιευθέντα καθώς και τα μη εκταμιευθέντα ποσά υπόκεινται σε επιστροφή αν αποδεδειγμένα χορηγηθούν βάσει δεδομένων προδήλως εσφαλμένων ή ανακριβών. Επιπλέον, οι αμοιβές βάσει αποδοτικότητας απονέμονται εξασφαλίζοντας:

- a) την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών κατηγοριών αμοιβών
- β) ότι οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό ποσοστό της συνολικής αμοιβής, ώστε να δίνεται η δυνατότητα της μη καταβολής των μεταβλητών αποδοχών

Η αμοιβή βάσει απόδοσης παρέχεται για να αντικατοπτρίζει τα αποτελέσματα της Εταιρείας, τόσο όσον αφορά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα, και αυτό ισχύει για όλους τους εργαζομένους.

Επιπλέον, κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής του εργαζομένου, λαμβάνονται υπόψη τόσο οι οικονομικοί όσο και οι μη οικονομικοί δείκτες, δηλαδή η συμμόρφωση με τις βασικές αξίες της Εταιρείας, τον κώδικα δεοντολογίας, τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές και διαδικασίες.

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων πρέπει να βασίζονται στην αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας με σχετικούς βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) που αντικατοπτρίζουν τις βασικές στρατηγικές προτεραιότητες της Εταιρείας. Ανάλογα με τον τομέα της απασχόλησης, η Εταιρεία καθορίζει και συνεκτιμάει απόλυτους, σχετικούς, εσωτερικούς και εξωτερικούς δείκτες βασικών επιδόσεων, που καλύπτουν τα ακόλουθα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια:

- την απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων
- την κερδοφορία
- τα έξοδα
- την ικανοποίηση των πελατών
- την τήρηση των βασικών αξιών της Εταιρείας
- την τήρηση του νομοκανονιστικού πλαισίου και των εσωτερικών επιχειρηματικών κανονισμών
- τους σημαντικούς κινδύνους (βασικοί δείκτες κινδύνων)

Μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και μονάδες ελέγχου

Οι αμοιβές των εργαζομένων που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και οι εργαζόμενοι σε μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε ειδικές προϋποθέσεις που καθορίζονται από την κείμενη νομοθεσία, τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, τους κανόνες και σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, οι μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους αξιολογούνται με εσωτερικά κριτήρια που καθορίζονται από το Δ.Σ. και με κανονιστικά ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και το Δ.Σ. θεωρούνται ότι διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους σε συνεχή βάση.

Στο βαθμό που οι μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε προγράμματα παροχής κινήτρων, η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων διασφαλίζει ότι οι μονάδες ελέγχου αμείβονται για την επίτευξη των καλύτερων επιδόσεών τους στον συγκεκριμένο ρόλο και ότι η μεταβλητή αμοιβή δεν θέτει σε κίνδυνο την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των εργαζομένων σε αυτές.

B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους

Συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αποτελούν:

- α) η οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και οι οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- γ) οι συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας και
- δ) οι συνδεδεμένες εταιρείες.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο, για λόγους σημαντικότητας, οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2023 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	39.285	-	1.143	-
Ασφαλιστικές εργασίες ¹	-	5.822	18.935	16.221
Επενδυτικές εργασίες	-	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	433	-	1.290
Σύνολο	39.285	6.255	20.078	17.512

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2023 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες ¹	295	185	1.773	1.397
Επενδυτικές εργασίες	1.868	-	5.395	6.009
Λοιπές συναλλαγές	41	16	237	763

Σύνολο	2.290	201	7.405	8.169
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2023 (€ σε χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	3	532	123	27
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	4.011
1 Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από Ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστρων που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και bonus που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.				
Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank 31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	42.882	-	213	-
Ασφαλιστικές εργασίες ¹	3.271	6.580	21.758	18.282
Επενδυτικές εργασίες	-	-	-	-
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	1.235
Σύνολο	46.153	6.580	21.972	19.517
Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες ¹	285	201	1.778	1.315
Επενδυτικές εργασίες	1.307	-	4.867	6.324
Λοιπές συναλλαγές	46	148	222	756
Σύνολο	1.724	349	6.867	8.394
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	237	102	1
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	5.447

- 1 Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από Ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστρων που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και bonus που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2023 και 2022.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των 45,0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: €23,8 χιλ.).

Η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 108.940 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 107.689 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων σε € 1.347.150 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 171.836 χιλ.) και των μετοχών σε € 114.866 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2022: € 62.811 χιλ.).

Συναλλαγές με μετόχους

Στις 24 Απριλίου 2022, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €26.770 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Μαΐου 2022.

Στις 25 Οκτωβρίου 2022, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 69.876 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31.12.2020. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 31 Οκτωβρίου 2022.

Στις 20 Οκτωβρίου 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group συνολικού ποσού € 39.983 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους την 24 Οκτωβρίου 2023.

B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική ικανότητας και ήθους που καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου η Εταιρεία αξιολογεί την καταλληλότητα των προσώπων που διοικούν την Εταιρεία, των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και αυτών που κατέχουν σημαντικές θέσεις. Ο σκοπός της πολιτικής είναι:

- ο καθορισμός κριτηρίων αξιολόγησης για να διασφαλιστεί ότι τα πρόσωπα αυτά κατανοούν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και διαχειρίζονται τις επιχειρηματικές λειτουργίες κατάλληλα,
- η εξασφάλιση της συνετούς διαχείρισης της Εταιρείας και ότι κανένα από τα κύρια πρόσωπα δεν μπορεί να αποτελέσει πηγή αδυναμίας,
- η περιγραφή των αρχών για την αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους,
- η διασφάλιση της ευθυγράμμισης των αρχών αξιολόγησης με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει αναθέσει την σύνταξη της πολιτικής στην Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων υποστηρίζεται από την Υπηρεσία Ανθρωπίνου Δυναμικού στην εφαρμογή της Πολιτικής.

Σκοπός

Η Πολιτική ικανότητας και ήθους εφαρμόζεται, κατ' ελάχιστον, σε όλα τα πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία και σε άτομα που κατέχουν βασικές και κρίσιμες λειτουργίες. Πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία νοούνται τουλάχιστον τα άτομα που αναλαμβάνουν ρόλους στο Δ.Σ. και στην Εκτελεστική Επιτροπή της Εταιρείας.

Τα πρόσωπα που ασκούν τα καθήκοντα της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Αναλογιστικής λειτουργίας, έχουν κρίσιμη σημασία στο σύστημα διακυβέρνησης και υπόκεινται επίσης στην πολιτική αυτή. Σε τακτική βάση, και κατόπιν αξιολόγησης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του

συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, η πολιτική δύναται να αναθεωρηθεί και να συμπεριληφθούν περαιτέρω λειτουργίες και άτομα.

Βασικές αρχές ικανότητας και ήθους

Αν και η αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους είναι πρωτίστως προϊόν κριτικής σκέψης, ωστόσο είναι απαραίτητο να προσδιοριστούν οι βασικές αρχές για τον καθορισμό των κριτηρίων αξιολόγησης.

Η ικανότητα ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η αποδοτικότητα, οι δεξιότητες, η εμπειρογνωμοσύνη, η επιμέλεια, η συμμόρφωση με σχετικά επαγγελματικά πρότυπα στον τομέα εργασίας του και η ορθότητα της κρίσης του ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του. Επιπλέον, η ικανότητα ενός ατόμου σχετίζεται άμεσα και με την κατοχή σχετικών με τη θέση τυπικών προσόντων, την εργασιακή εμπειρία και τις προηγούμενες επιδόσεις του.

Το ήθος ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η καλή φήμη, η ακεραιότητα, η ειλικρίνεια και προσωπικότητα τέτοια ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να αποφεύγεται η ανάληψη θέσης που δυνητικά θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων.

Για την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου λαμβάνονται υπόψη μια σειρά παραγόντων όπως το ποινικό μητρώο, η οικονομική κατάσταση, τυχόν δικαστικές διαφορές με τρίτους λόγω οφειλών του, η άρνηση εγγραφής ή διαγραφής από επαγγελματικούς οργανισμούς, κυρώσεις από εποπτικές/ ρυθμιστικές αρχές και προγενέστερες αμφισβητούμενες επαγγελματικές πρακτικές.

Απαιτήσεις ικανότητας υπευθύνων βασικών λειτουργιών

Ο τομέας ευθύνης καθορίζει το ανάλογο επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης που πρέπει να διαθέτουν οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Ανάλογα με τη λειτουργία, τα υπεύθυνα άτομα αναμένεται να διαθέτουν κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες δεξιότητες και γνώσεις:

- γνώση της αγοράς, δηλ. ενημέρωση και κατανόηση του σχετικού επιχειρηματικού και εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- γνώση του σχετικού νομοκανονιστικού πλαισίου,
- γνώση των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών αγορών και κατανόηση των αναγκών των πελατών,
- γνώση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου,
- γνώση των λογιστικών, ελεγκτικών και επιχειρησιακών διαδικασιών της Εταιρείας,
- γνώση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών πρακτικών και αναλύσεων,
- κατανόηση του συστήματος διακυβέρνησης, δηλ. συνειδητοποίηση και κατανόηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της ικανότητας διαχείρισής τους,
- πιστοποιήσεις που τους επιτρέπουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους στους συγκεκριμένους τομείς ευθύνης τους,
- επαγγελματικές δεξιότητες όσον αφορά τη διοίκηση και την τεχνική κατάρτιση,
- επίδειξη δέουσας προσήλωσης, προσοχής και επιμέλειας,
- γνώση και κατανόηση των περιοχών στις οποίες απαιτούνται επιπρόσθετες τεχνικές, επαγγελματικές και εξειδικευμένες συμβουλές.

Τα άτομα που κατέχουν βασικές λειτουργίες και κρίσιμες θέσεις πρέπει να εκτελούν τα σχετικά καθήκοντά τους με αντικειμενικότητα και απαλλαγμένα από τυχόν επιρροές.

Απαιτήσεις ικανότητας μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να συνεργάζονται μεταξύ τους υπό το πρίσμα μιας μακροπρόθεσμης σχέσης και να ευθυγραμμίζουν τους στόχους τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να διαθέτουν συλλογικά τα κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις σχετικά με:

- τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές,
- την επιχειρησιακή στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης,
- χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές αναλύσεις,
- το νομοκανονιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις του.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να έχουν εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη σε όλους τους τομείς της Εταιρείας. Ωστόσο, οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της Εταιρείας.

Απαιτήσεις ήθους

Η αρχή της αναλογικότητας δεν θα πρέπει να έχει επίπτωση στη υιοθέτηση διαφορετικών προτύπων ήθους για τα πρόσωπα που διοικούν την Εταιρεία ή είναι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών, δεδομένου ότι η φήμη και η ακεραιότητα των προσώπων αυτών πρέπει πάντα να βρίσκονται σε υψηλό επίπεδο ανεξάρτητα από τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων ή του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Για την αξιολόγηση του ήθους λαμβάνονται υπόψη η φήμη, η ακεραιότητα και η οικονομική αξιοπιστία των ατόμων.

Η ύπαρξη πιθανών αξιόποινων πράξεων εξαρτάται από το βαθμό στον οποίο επηρεάζει αρνητικά τη φήμη και την ακεραιότητα των προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Αν και οι ποινικές, πειθαρχικές ή διοικητικές καταδίκες ή τα παρελθόντα παραπτώματα είναι σημαντικοί παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου, εντούτοις η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να γίνεται κατά περίπτωση.

Διαδικασία αξιολόγησης

Η αξιολόγηση λαμβάνει χώρα τόσο κατά τη φάση ανάληψης καθηκόντων όσο και μετέπειτα:

- εφόσον προκύψουν συγκεκριμένα γεγονότα που μπορεί να θέσουν ερωτηματικά ως προς την ικανότητα και το ήθος του ατόμου,
- σε τακτική βάση στο πλαίσιο των ετήσιων συνεδριάσεων της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Διαδικασία πρόσληψης

Ο υποψήφιος θα πρέπει να υποβάλει τα ακόλουθα έγγραφα στην υπηρεσία Ανθρώπινου Δυναμικού:

- επικαιροποιημένο Βιογραφικό Σημείωμα,
- Ποινικό Μητρώο και Πιστοποιητικό περί μη προηγούμενης πτώχευσης που εκδίδονται από τις Αρμόδιες Αρχές,
- αντίγραφα τίτλων σπουδών και επαγγελματικών πιστοποιήσεων/αδειών.

Με τη συνδρομή της υπηρεσίας Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογείται η πλήρωση των κριτηρίων ικανότητας του κάθε υποψήφιου αφού προηγουμένως δεν έχει προκύψει κάποιο νομικό ζήτημα. Επί της αρχής, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία συνάντηση με υποψήφιο πρόσωπο μέχρις ότου η Εταιρεία βεβαιωθεί ότι το προτεινόμενο πρόσωπο είναι κατάλληλο και μπορεί να δώσει προστιθέμενη αξία στην Εταιρεία.

Εκλογή των μελών του Δ.Σ.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να κατέχουν ως μονάδες εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία σε όλους τους τομείς της επιχείρησης. Η συλλογική γνώση, η ικανότητα και η εμπειρία του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ορίζει πρότυπα, ρόλους και ικανότητες που απαιτούνται για την κάλυψη των κενών θέσεων των μελών του Δ.Σ..

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων αξιολογεί την πλήρωση των ποιοτικών κριτηρίων ικανότητας των υποψήφιων μελών, αξιολογεί την ισορροπία γνώσεων και εργασιακής εμπειρίας μεταξύ των μελών του Δ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς της σύνθεσης και της διάρθρωσης που επιβάλλονται από το ισχύον εφαρμοστέο δίκαιο και το καταστατικό και υποβάλλει τις προτάσεις της στο Δ.Σ..

Διαδικασία διαρκούς αξιολόγησης

Το ήθος αξιολογείται κατά τη στιγμή διορισμού των μελών και σε διαρκή βάση, ενώ οι απαιτήσεις καταλληλότητας αφορούν σε τεκμηριωμένα προσόντα τα οποία δεν αναμένεται να μεταβάλλονται.

Τα μέλη του Δ.Σ. και οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών αναμένεται να συμμορφώνονται πλήρως με τις απαιτήσεις της Εταιρείας.

Τα άτομα που εμπίπτουν στην αξιολόγηση ικανότητας και ήθους πρέπει να ενημερώνουν έγκαιρα το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού εάν πιστεύουν ότι τα κριτήρια ικανότητας και ήθους τους δεν πληρούνται. Θα πρέπει επίσης να ενημερώνουν τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε περίπτωση που έχουν παραβιάσει ή πρόκειται να παραβιάσουν τυχόν κανονιστικές, νομικές ή εσωτερικές απαιτήσεις.

Εκτός από την συνεχή αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους, είναι απαραίτητο η Εταιρεία να βρίσκεται σε εγρήγορση για συμβάντα που μπορεί να δημιουργήσουν αμφιβολίες για την ικανότητα και την ακεραιότητα των εργαζομένων ή συνεργατών της.

Η Εταιρεία θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη ενδείξεις που δημιουργούν αμφιβολίες σχετικά με τον τρόπο εργασίας ενός ατόμου και μπορεί να διενεργήσει ελέγχους ώστε να διαπιστώσει κατά πόσον το άτομο αυτό εξακολουθεί να είναι κατάλληλο για την θέση που κατέχει. Πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη οι υποψίες ακατάλληλης συμπεριφοράς. Θα πρέπει να διεξάγονται έρευνες σε περίπτωση που υπάρξει οποιαδήποτε ένδειξη ύποπτης συμπεριφοράς που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχείρηση ή θα συνιστούσε υπέρβαση των εξουσιών που έχουν αποδοθεί.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κυριότεροι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας, συνοψίζονται στους κάτωθι:

- Διαφοροποιημένη ασφαλιστική δραστηριότητα.
- Υψηλή και δυναμική κερδοφορία υποστηριζόμενη από ένα διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο και αποδοτικές λειτουργίες.
- Διαφανής ισολογισμός και υψηλή Κεφαλαιακή Επάρκεια για τη υποστήριξη επιχειρηματικών ευκαιριών ανάπτυξης.
- Συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις.
- Χρήση της τεχνολογίας για απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος.
- Διατήρηση και προσέλκυση ταλέντων προκειμένου να εργαστούν στην Εταιρεία.
- Αξιοποίηση των συνθηκών της αγοράς κατόπιν ενδελεχούς εξέτασής τους και ενίσχυση της

αναγνωρισιμότητας της εταιρικής ταυτότητας.

Για την επίτευξη της επιχειρηματικής στρατηγικής και των στόχων της, η Εταιρεία προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα και πραγματοποιεί επενδύσεις -με βάση τα διαθέσιμα κεφάλαιά της- και ως εκ τούτου εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος συγκέντρωσης όπως επίσης και σε λειτουργικούς κινδύνους, στρατηγικούς, κινδύνους φήμης κ.α.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζει την προσέγγιση της Εταιρείας για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τους επιχειρηματικούς της στόχους, οφείλει να είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρησιακή στρατηγική και αποσκοπεί στο:

- να προστατεύσει την οικονομική θέση της Εταιρείας εξασφαλίζοντας παράλληλα την κάλυψη των υποχρεώσεών της προς τους πελάτες της,
- να ενισχύσει την ανταγωνιστικότητά της με βάση ένα καλά οργανωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης,
- να διαφυλάσσει μεταξύ των άλλων τα συμφέροντα των μετόχων,
- να διαφυλάσσει τη φήμη της.

Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετούνται οι ακόλουθες αρχές:

- Όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται συνδέονται με αντίστοιχο δυνητικό κέρδος.
- Αναλαμβάνονται μόνον οι κίνδυνοι που συνδέονται με την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας.
- Αναλαμβάνονται μόνο κίνδυνοι που συνάδουν με την εγκεκριμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.
- Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω καθορισμένου πλαισίου ορίων.

Το πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων συνίσταται:

- στον προσδιορισμό ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών των εμπλεκόμενων μερών στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων,
- στην περιγραφή της προσέγγισης που υιοθετείται για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τον μετριασμό των κινδύνων καθώς και την σύνταξη σχετικών αναφορών,
- στον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου από την Εταιρεία, με βάση τα Διαθέσιμα Κεφάλαιά της.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως ή συχνότερα όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές, ενδεικτικά σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία εξετάζει τη δυνατότητα επέκτασης σε νέους κλάδους ασφάλισης, την προώθηση νέων προϊόντων που διαφοροποιούν το προφίλ κινδύνου της, την υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων καθώς και σε περιπτώσεις αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο ή σημαντικών διαφοροποιήσεων στο οικονομικό περιβάλλον.

Ο Ισολογισμός καταρτίζεται σύμφωνα με τις αρχές της Φερεγγυότητας II ενώ το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) υπολογίζεται με βάση την "τυποποιημένη μέθοδο". Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι κίνδυνοι ταξινομούνται σε ενότητες και για κάθε ενότητα η αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) εκτιμάται από μεταβολές σε προκαθορισμένους παράγοντες κινδύνου ως αποτέλεσμα προ καθορισμένων σεναρίων.

Το Δ.Σ. αποφασίζει για τη σχέση μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και καθορίζει κατ' αυτόν τον τρόπο τη **διάθεση ανάληψης κινδύνων** της Εταιρείας. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως η συνολική επίδραση από κίνδυνο που προτίθεται να αποδεχθεί ένας οργανισμός για την επίτευξη των στόχων του.

Το αποδεκτό εύρος του SCR ratio που προσδιορίζεται ως τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (Eligible Own Funds) προς το SCR κυμαίνεται μεταξύ 120% και 150%.

Για την καλύτερη διαχείριση του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, η Εταιρεία έχει θέσει τους ακόλουθους στόχους:

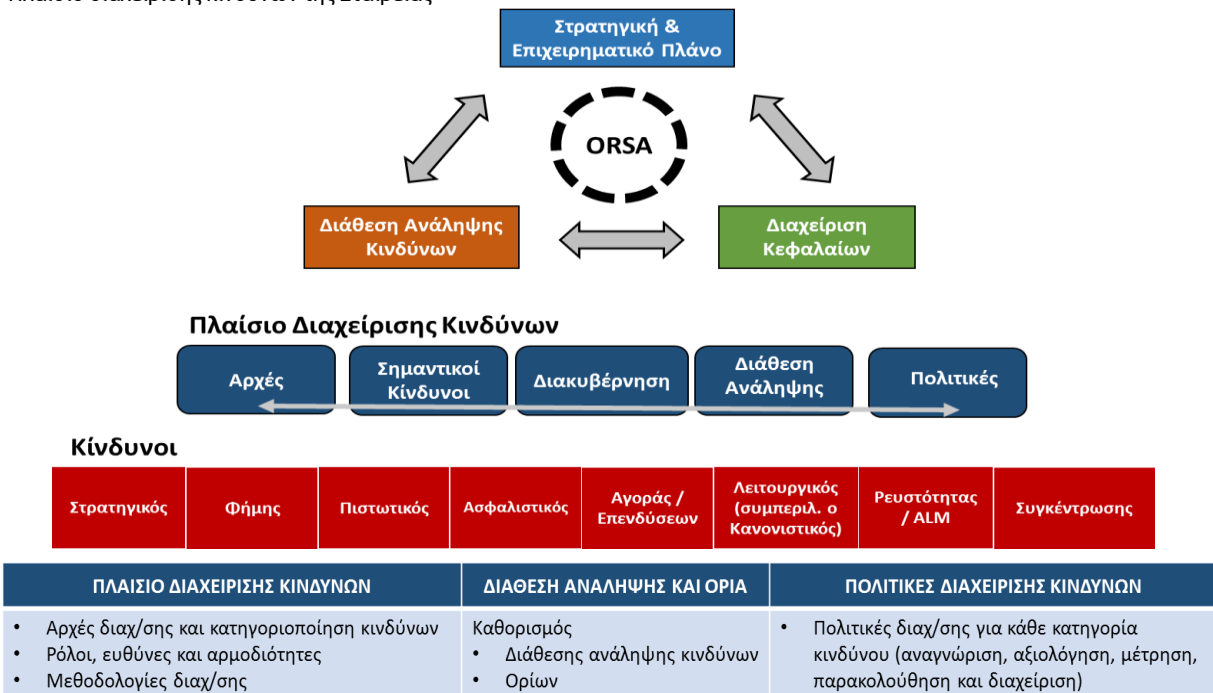
- να διαθέτει κεφαλαιακά πλεονάσματα που υπερβαίνουν σε κάθε περίπτωση το ύψος του SCR για κάλυψη όλων των κινδύνων που έχουν αναληφθεί και απεικονίζονται στο προφίλ κινδύνων,
- να αποδέχεται ανά κατηγορία κινδύνου, συγκεκριμένη έκθεση η οποία παρακολουθείται από πλαίσιο εγκεκριμένων ορίων περιοδικά, τα οποία αναθεωρούνται εφόσον κριθεί απαραίτητο,
- να διατηρεί σε σταθερά επίπεδα την κερδοφορία της,
- να επανεξετάζει τουλάχιστον ετησίως τις δραστηριότητες με δυσμενείς επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της,
- να διατηρεί την ικανότητα της για την καταβολή μερισμάτων, σύμφωνα με τη σχετική πολιτική και το επιχειρηματικό σχέδιό της,
- να διαφυλάσσει την εταιρική ταυτότητα και τη φήμη της,
- να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών της,
- να μεριμνά για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, να μη δείχνει ανοχή σε εγκληματικές ή δόλιες δραστηριότητες και να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ασφάλεια και την προστασία των δεδομένων των πελατών της.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθορίζεται με ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους και επιμερίζεται στις υπό-κατηγορίες κινδύνων ή παράγοντες κινδύνου, με τη μορφή ορίων. Τα όρια λειτουργούν ως ελεγκτικοί μηχανισμοί που διασφαλίζουν την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας καθώς και ότι οι κίνδυνοι διατηρούνται εντός των εγκεκριμένων ορίων. Τυχόν υπερβάσεις στα εγκεκριμένα όρια γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού κι Επενδύσεων.

Η προκαθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια ανοχής είναι δυνατόν να παραβιαστούν για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα, ως αποτέλεσμα συγκεκριμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, οπότε και δεν συνιστούν αποκλίσεις επί του αποδεκτού εύρους.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα κατάλληλο σύστημα διαχείρισης κινδύνων για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων της. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (the “ERM” framework βλ. παρακάτω εικόνα), που αποτυπώνεται σε σχετικές πολιτικές.

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας



Στόχος του πλαισίου ERM είναι η βέλτιστη επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας με την υιοθέτηση μιας ολοκληρωμένης προσέγγισης για τον εντοπισμό, την προτεραιοποίηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Επιπρόσθετα, η ενσωμάτωση του πλαισίου ERM στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε ολόκληρο τον Οργανισμό

είναι ζωτικής σημασίας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών ώστε να διασφαλίζει ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνου στις οποίες είναι εκτεθειμένη. Τα εν λόγω έγγραφα ευθυγραμμίζονται με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν τις βέλτιστες πρακτικές. (περισσότερες πληροφορίες για το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης είναι διαθέσιμες στην ενότητα Β.1.1).

Οι Λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και Εσωτερικού Ελέγχου δημιουργήθηκαν ώστε να συμπληρώνουν το μοντέλο διακυβέρνησης.

Το πλαίσιο διακυβέρνησης των κινδύνων, συνοδευόμενο από σαφή κατανομή ρόλων και αρμοδιοτήτων για τη λήψη αποφάσεων, τη διαχείριση κινδύνων και την εφαρμογή κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου, υιοθετεί το μοντέλο των "τριών γραμμών άμυνας".

Το μοντέλο αυτό (βλ. παρακάτω εικόνα) υιοθετείται για την αποτελεσματική διακυβέρνηση στη διαχείριση των κινδύνων, καθορίζοντας σαφείς ευθύνες, δομή και ρόλους στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.



Τρεις Γραμμές Άμυνας της Εταιρείας

1^η Γραμμή άμυνας– Επιχειρηματικές Μονάδες

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με το πεδίο των δραστηριοτήτων της. Οι βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνουν την ενεργή διαχείριση των κινδύνων και την αυστηρή εφαρμογή των κανόνων που καθορίζονται από το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου.

Οι Επιχειρηματικές Μονάδες ενεργούν σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, διασφαλίζουν την επίτευξη της σωστής ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και προσδοκώμενης απόδοσης, δημιουργούν

και εφαρμόζουν το κατάλληλο περιβάλλον ελέγχου και αναπτύσσουν σχέδια δράσης για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων που εμπίπτουν στο πεδίο των δραστηριοτήτων τους.

2^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες επίβλεψης και εποπτείας

Στη δεύτερη γραμμή άμυνας εντάσσονται η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η αναλογιστική λειτουργία και η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Πρόκειται για ανεξάρτητες λειτουργίες που παρέχουν εύλογη διαβεβαίωση στο Δ.Σ. σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συνολικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Αυτές οι λειτουργίες έχουν την εξουσία να επικοινωνούν με οποιονδήποτε εργαζόμενο και να έχουν άμεση πρόσβαση σε οποιαδήποτε στοιχεία απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

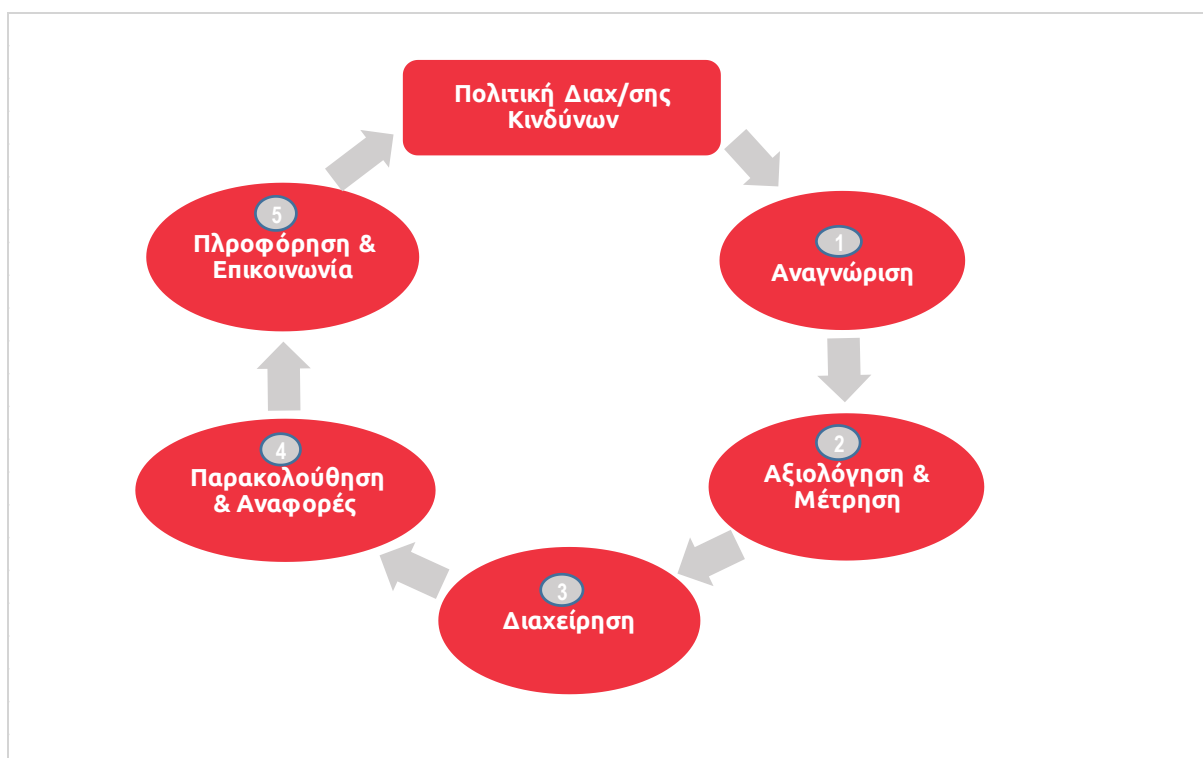
Επιπρόσθετα, είναι υπεύθυνες για τη θέσπιση κατάλληλων μεθοδολογιών, για τη σύνταξη των σχετικών πολιτικών, καθώς και για την παροχή καθοδήγησης και κατευθύνσεων για την εφαρμογή τους και την παρακολούθηση της ορθής εκτέλεσης τους.

Ειδικότερα, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων, για την επανεκτίμηση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, την ανάπτυξη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης απέναντι στους κινδύνους σε ολόκληρο τον Οργανισμό μέσω εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών τεκμηρίωσης και αναφορών.

3^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες Ανεξάρτητου Ελέγχου

Η τρίτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει την ανεξάρτητη λειτουργία Ελέγχου της Εταιρείας, δηλ. την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, που παρέχει μια ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη της αποτελεσματικότητας των Μονάδων της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας όπως ορίζονται παραπάνω.

Η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων σε επιχειρησιακό επίπεδο, περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Η διαδικασία που υιοθετήθηκε αποτελείται από μια σειρά βημάτων – χωρίς ωστόσο να ακολουθείται αυστηρά η σειρά που περιγράφεται στο παρακάτω - με συνεχή ανατροφοδότηση μεταξύ τους. Τα βήματα της διαδικασίας αυτής παρουσιάζονται στο παρακάτω σχήμα:



Διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας

Η Αναγνώριση των Κινδύνων αποτελεί το πρώτο βήμα στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων.

Η Αναγνώριση των κινδύνων είναι η διαδικασία εντοπισμού και καταγραφής όλων των σημείων σημαντικής έκθεσης σε κίνδυνο (υφιστάμενων ή/και δυνητικών) που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι προαπαιτούμενο για την αναγνώριση των κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος εν συνεχεία ενσωματώνεται και στη διαδικασία της ORSA. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, η διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια κινδύνων είναι πολύτιμες πληροφορίες σε αυτό το στάδιο.

Εξετάζονται εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες προκειμένου να αναγνωρισθούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την αξία που προσδοκούν να λάβουν οι ενδιαφερόμενοι και να επιδράσουν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί παράγοντες περιλαμβάνουν ενδεικτικά πιθανές αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί περιλαμβάνουν πιθανές αλλαγές στις συνθήκες της οικονομίας/αγοράς, φυσικές καταστροφές/επιδημίες, δημογραφικές αλλαγές ή/και αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις.

Παράγοντες (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που μπορεί να επηρεάσουν την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο της απάτης, λαμβάνονται επίσης υπόψη. Η διαδικασία αναγνώρισης εφαρμόζεται τόσο για τους υφιστάμενους όσο και για τους δυνητικούς κινδύνους, προκειμένου να σχηματιστεί το «Συνολικό Προφίλ Κινδύνων» της Εταιρείας.

Αξιολόγηση & μέτρηση κινδύνων.

Μετά την αναγνώριση των κινδύνων, η Εταιρεία αξιολογεί το πώς οι κίνδυνοι αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τους επιχειρηματικούς της στόχους (σημαντικά ή μη). Για κάθε αναγνωρισμένη κατηγορία κινδύνου, χρησιμοποιούνται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης. Η ποιοτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία ή στατιστική ανάλυση (π.χ. κίνδυνος φήμης και στρατηγικός κίνδυνος) και περιλαμβάνει εκτίμηση από τα εντεταλμένα όργανα της επίδρασης και της συχνότητας επέλευσης των δυσμενών γεγονότων, βασιζόμενη σε προγενέστερη εμπειρία.

Η ποσοτική αξιολόγηση, που περιλαμβάνει υπολογισμούς για τους κινδύνους που ποσοτικοποιούνται από τον Πυλώνα Ι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιείται όταν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς των κεφαλαίων κινδύνου (π.χ. κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ασφαλιστικός κίνδυνος). Στην ποσοτική αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη και οι υιοθετούμενες τεχνικές μείωσης κινδύνων.

Για τον εντοπισμό, την περιγραφή, την αξιολόγηση και τον περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων εφαρμόζονται μια σειρά από διαδικασίες αξιολόγησης. Η σημαντικότερη είναι η Αυτοαξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), η μεθοδολογία της οποίας προβλέπει τη συγκέντρωση ποσοτικών και ποιοτικών δεδομένων, όπως: αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εφαρμοζόμενων ελέγχων, αξιολογήσεις των "ιδιοκτητών" των κινδύνων, λειτουργικές ζημιές, μετρήσεις δεικτών κινδύνων (KRIs), κατανόηση της φύσης και της προέλευσης του κάθε κινδύνου (αιτιώδη ανάλυση) και αποτελέσματα ανάλυσης σεναρίων. Επιπρόσθετα αξιολογούνται τυχόν υφιστάμενοι νομικοί κίνδυνοι ή κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης. Προκειμένου να αξιολογηθεί και να ποσοτικοποιηθεί ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος, λαμβάνονται υπόψη η συχνότητα εμφάνισης, είτε στο παρόν είτε στο εγγύς μέλλον, και η δυνητική επίδραση ή η σοβαρότητα του κινδύνου σε περίπτωση επέλευσής του. Παράλληλα με τη διαδικασία RCSA, χρησιμοποιούνται και άλλες εξειδικευμένες μεθοδολογίες αξιολόγησης προκειμένου να διασφαλιστεί όλα τα σημεία ενδεχόμενης έκθεσης της Εταιρείας σε λειτουργικό κίνδυνο εντοπίζονται και διαχειρίζονται με τον κατάλληλο τρόπο. Ενδεικτικά: αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA), αξιολόγηση της έκθεσης σε κίνδυνο από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk), αξιολόγηση κάθε λειτουργίας ή δραστηριότητας που πρόκειται να ανατεθεί σε τρίτο εάν αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική, αξιολόγηση κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης (πριν και κατά τη διάρκεια κάθε συμφωνίας), αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud), αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος (BEA), διαμόρφωση του προφίλ κινδύνων κάθε νέου προϊόντος κ.α.

Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας / σεναρίων χρησιμοποιούνται ως τεχνικές αξιολόγησης για να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας μέσω της επάρκειας των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων της καθώς και για να ποσοτικοποιηθεί η έκθεση σε κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι, εφόσον αναγνωριστεί σημαντική έκθεση

Το συνολικό προφίλ κινδύνου επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται υπόψη όλοι οι κίνδυνοι. Για παράδειγμα, όταν προωθούνται καινούργια προϊόντα, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με κινδύνους, οι οποίοι προηγουμένως είχαν μικρή ή και καμία σημασία.

Η πλήρης αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας πραγματοποιείται και στα πλαίσια της άσκησης ORSA.

Διαχείριση κινδύνων.

Κατόπιν της ποσοτικοποίησης των κινδύνων, δρομολογούνται κατάλληλες ενέργειες για την αποφυγή, μείωση, μεταφορά ή/και την αποδοχή τους.

Κάθε μία από αυτές τις ενέργειες έχει διαφορετικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου και πρέπει να αναλυθεί από τους «ιδιοκτήτες» των εκάστοτε κινδύνων, τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ή/και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης αποτελούν τη θεμελιώδη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις ενέργειες που θα δρομολογηθούν όσον αφορά στην αντιμετώπιση των κινδύνων και περιλαμβάνουν ενδεικτικά: (επανα)σχεδιασμό και εφαρμογή ελέγχων, (επανα)προσδιορισμό στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου, αλλαγή της επιθυμητής διάρθρωσης ενεργητικού, συμφωνίες αντασφάλισης, αλλαγές στην προώθηση νέων προϊόντων ή διακοπή κυκλοφορίας υφιστάμενων κ.α..

Παρακολούθηση, αναφορά και επικοινωνία σχετικά με τους κινδύνους.

Η παρακολούθηση των κινδύνων είναι η διαδικασία που θα διασφαλίσει ότι το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας είναι σε κάθε περίπτωση σύμφωνο με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. Προς αυτή την κατεύθυνση, η Εταιρεία θεσπίζει όρια και υπο-όρια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της έκθεσής της σε κινδύνους. Η διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων διασφαλίζει ότι η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατάλληλα από τις επιχειρηματικές μονάδες και περιλαμβάνει την παρακολούθηση τόσο των αποκλίσεων στα εγκεκριμένα όρια όσο και στις μεθόδους και στις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεχή/προκαθορισμένη βάση, παρακολουθεί τα προαναφερόμενα όρια και συντάσσει σχετικές αναφορές για την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Οι αναφορές χρησιμοποιούνται ως βάση για τη λήψη αποφάσεων. Οι αναφορές συντάσσονται τόσο σε τακτά χρονικά διαστήματα όσο και σε ad hoc βάση. Κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης της ενημέρωσης ακολουθούνται σε περίπτωση παραβίασης των ορίων.

Η πληροφόρηση αναφορικά με τους κινδύνους διαχέεται σε όλα τα αρμόδια όργανα, ώστε να διασφαλιστεί ότι αυτά έχουν ενημερωθεί δεόντως για το τρέχον προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.

B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες που ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (όπως περιγράφεται στην προηγούμενη ενότητα) διεξάγονται από την πρώτη γραμμή άμυνας της Εταιρείας, με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων να θεσπίζει το πλαίσιο διαχείρισής τους, του οποίου είναι και θεματοφύλακας. Αν και το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για τη λήψη των σημαντικότερων αποφάσεων σε ολόκληρο τον οργανισμό, ωστόσο αναθέτει ορισμένες αρμοδιότητες του για τη λήψη αποφάσεων στις Επιτροπές του. Τα αποτελέσματα της εφαρμογής του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζονται από τις αρμόδιες Επιτροπές – υπεύθυνες για τη λήψη αποφάσεων (Εκτελεστική Επιτροπή και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων) και τα σημαντικότερα

από αυτά υποβάλλονται προς αξιολόγηση ή / και έγκριση στο Δ.Σ.. Με τη διαδικασία αυτή διασφαλίζεται έμπρακτα η ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων από τη διαχείριση κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA)

Η διαδικασία ORSA, επανεξετάζεται και διενεργείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προκειμένου να διασφαλιστεί η ενσωμάτωσή της στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και ολοκληρώνεται με την σύνταξη της ετήσιας έκθεσης ORSA, αποτελεί τελική ευθύνη του Δ.Σ. Η διαδικασία επιβάλλεται να επαναλαμβάνεται σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς ή σημαντικές αλλαγές στο επιχειρηματικό σχέδιο.

Η διαδικασία ORSA είναι σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσδιορίσει τους μελλοντικούς κινδύνους που είναι εγγενείς στο επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας και να της επιτρέπει να εντοπίσει εγκαίρως, να αξιολογεί, να παρακολουθεί, να διαχειρίζεται και να περιορίζει τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υπολογίζονται με τον ενδεδειγμένο τρόπο οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις προκειμένου να εκτιμηθεί η συνολική κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας βάσει του προφίλ κινδύνου της και του Ισολογισμού της. Συγκεκριμένα, με βάση (i) τον Ισολογισμό (Φερεγγυότητας II), (ii) το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, (iii) το επιχειρηματικό πλάνο και (iv) τις ταμειακές ροές των υποχρεώσεων, καταρτίζονται οι προβλεπτικοί Ισολογισμοί Φερεγγυότητας II και υπολογίζονται τα απαιτούμενα κεφάλαια για την έκθεση της Εταιρείας σε κινδύνους για την επόμενη τριετία.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία με τη συνδρομή όλων των μονάδων, συντάσσει την Αναφορά ORSA και την υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και στο Δ.Σ.. Η διαδικασία ORSA καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες και εμπλέκει συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας οι οποίες συμμετέχουν είτε στην παροχή πληροφοριών (δεδομένα, παραδοχές κ.λπ.) είτε στην κατανόηση και χρήση των αποτελεσμάτων της. Εκτός από τα προαναφερθέντα μέρη στη διαδικασία ORSA συμμετέχουν: η Αναλογιστική Λειτουργία, οι Οικονομικές Υπηρεσίες, η Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS, η Διεύθυνση Επενδύσεων και η Τεχνική Διεύθυνση. Τέλος, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη διαδικασία της ORSA αξιολογώντας την αρτιότητα της ακολουθούμενης διαδικασίας.

Η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα για την διενέργεια της ORSA:

- αναγνώριση των κύριων παραγόντων κινδύνου - Οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας
- προσδιορισμός και κατηγοριοποίηση των κινδύνων - Η Εταιρεία προσδιορίζει τους σημαντικούς κινδύνους της, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του SCR. Στη συνέχεια, εκτιμάται η επίδραση και η πιθανότητα εμφάνισης των κινδύνων.
- αξιολόγηση και μέτρηση των σημαντικών κινδύνων και κατανομή κεφαλαίων - Η Εταιρεία αξιολογεί και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο, σε συμμόρφωση και με την καθορισμένη διάθεση ανάληψης των κινδύνων. Παράλληλα, αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της έκθεσης των σημαντικότερων κινδύνων στο προφίλ της Εταιρείας.
- προγραμματισμός κεφαλαιακής διάρθρωσης για τα επόμενα τρία χρόνια – Η διαδικασία ORSA βασίζεται / κάνει χρήση του επιχειρηματικού προϋπολογισμού (Ισολογισμού και Κατάστασης Αποτελεσμάτων Κερδών / Ζημιών) για τα επόμενα 3 έτη. Το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει προβλέψεις κεφαλαίων και ισολογισμού σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

- καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία - Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία της ORSA και προετοιμάζει τη σχετική έκθεση την οποία και υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων για αξιολόγηση και προκαταρκτική έγκριση και στο Δ.Σ. για την τελική έγκριση.
- διασφάλιση ότι η διαδικασία ORSA ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας - Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι η παραπάνω διαδικασία ακολουθεί τις συνθήκες επιχειρηματικές διαδικασίες και πρακτικές και ότι οι εκτιμήσεις των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων θα ληφθούν υπόψη στις χρηματοοικονομικές προβολές του επιχειρηματικού της πλάνου και στις καθημερινές επιχειρηματικές αποφάσεις.

Η Εταιρεία διενεργεί σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων /ευαισθησίας τουλάχιστον ετησίως στα πλαίσια της ORSA, προκειμένου να αξιολογήσει την "ευαισθησία" της σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα που θα είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση, στην επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητά της.

Οι υποθέσεις που υιοθετούνται και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και των σεναρίων τεκμηριώνονται, ως μέρος της διαδικασίας ORSA και παρουσιάζονται στην Έκθεση ORSA. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες Επιχειρησιακές Μονάδες, προσδιορίζει τους βασικούς παράγοντες κινδύνου στους οποίους θα εκτελεστούν τα προαναφερόμενα σενάρια. Οι πιθανές αλλαγές στο υφιστάμενο ή / και στο μελλοντικό επιχειρηματικό σχέδιο, καθώς και σε εξωτερικούς παράγοντες, όπως οι οικονομικές συνθήκες, λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή των σεναρίων.

B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά στην επίτευξη στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία,
- αξιοπιστία και πληρότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας περιγράφονται παρακάτω:

- Περιβάλλον ελέγχου. Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, θέτει το γενικότερο πνεύμα του οργανισμού και επηρεάζει τη συνείδηση των εργαζομένων σχετικά με τον έλεγχο. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες απορρέουν από τη φιλοσοφία και τον τρόπο διοίκησης, ενώ οι κατάλληλες πολιτικές προσλήψεων και κατάρτισης του ανθρωπίνου δυναμικού εξασφαλίζουν την καταλληλότητα και ικανότητα των ανθρώπων που εργάζονται σε κάθε θέση. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της με καθορισμένες ευθύνες και γραμμές αναφοράς και σαφή εκχώρηση αρμοδιοτήτων.
- Εκτίμηση κινδύνου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς της. Επομένως, ορίζει μηχανισμούς για την αναγνώριση αυτών των κινδύνων και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Δεδομένου ότι οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες θα συνεχίσουν να μεταβάλλονται, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις αναμενόμενες αλλαγές.
- Δραστηριότητες ελέγχου. Οι δραστηριότητες ελέγχου ενσωματώνονται στις πολιτικές και στις διαδικασίες και αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών της Διοίκησης. Οι δραστηριότητες ελέγχου εφαρμόζονται σε όλο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις

λειτουργίες του. Κύριο μέσο δραστηριότητας ελέγχου της Εταιρείας είναι ο διαχωρισμός καθηκόντων και αρμοδιοτήτων. Οι λειτουργίες που διαχωρίζονται αφορούν στην εξουσιοδότηση, εκτέλεση, θεματοφυλακή, καταχώρηση και διενέργεια συμφωνιών.

Οι φυσικοί έλεγχοι, οι διαδικασίες εξουσιοδότησης και έγκρισης, καθώς και οι αριθμητικοί και λογιστικοί έλεγχοι, αποτελούν επίσης μέρος των δραστηριοτήτων ελέγχου της Εταιρείας.

- Πληροφόρηση και επικοινωνία. Οι πληροφορίες οφείλουν να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει αποτελεσματικούς διαύλους επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες θα φτάνουν εγκαίρως στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών και των μετόχων.
- Παρακολούθηση. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μηχανισμούς για την συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των δραστηριοτήτων της στο πλαίσιο της ομαλής πορείας των εργασιών της. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται τακτικές δραστηριότητες παρακολούθησης και ελέγχου και άλλες δράσεις που αναλαμβάνει το προσωπικό κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του που αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Υπάρχουν επίσης ξεχωριστές αξιολογήσεις, το εύρος και η συχνότητα των οποίων εξαρτάται κυρίως από την εκτίμηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των τακτικών διαδικασιών παρακολούθησης και ελέγχου. Οι ανεπάρκειες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αναφέρονται αρμοδίως και όλα τα σοβαρά ζητήματα γνωστοποιούνται στην ανώτατη διοίκηση και στο Δ.Σ..

B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- έχει επίσημη θέση μέσα στην Εταιρεία που απεικονίζεται διακριτά στο οργανόγραμμά της και στα πρακτικά του Δ.Σ. που καθορίζουν τη θέση και την εξουσία της,
- είναι ανεξάρτητη. Οι εργαζόμενοι σε αυτήν δρουν ανεπηρέαστοι και δεν ασκούν οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα που θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων. Εφόσον τέτοιο θέμα προκύψει, ενημερώνεται πάραυτα το Δ.Σ.
- υπόκειται σε έλεγχο από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- οι εργαζόμενοι στη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης οφείλουν σε συνεχή βάση να πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και ήθους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία,
- έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις οργανωτικές δομές της Εταιρείας, τις πληροφορίες και τα αρχεία προκειμένου να εξασφαλιστεί η ανεξαρτησία στην εκτέλεση των καθηκόντων της,
- έχει το δικαίωμα να διερευνά ενδεχόμενες παραβιάσεις της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης και πιθανής παραβίασης των νόμων, των αποφάσεων και των κανονισμών που εκδίδονται,

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, δεδομένου ότι η Εταιρεία ανήκει σε ευρύτερο Όμιλο ως θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, συνεργάζεται σύμφωνα με τις σχετικές πολιτικές και κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου με τα αντίστοιχα όργανα και λειτουργίες του Ομίλου.

Για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο υπεύθυνος της Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και για διοικητικούς σκοπούς στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (στο εξής “ΛΕΕ”) αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, και συμβουλευτική λειτουργία σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Συμβάλει στην εκπλήρωση των στόχων της υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συστημάτων ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Η ΛΕΕ διενεργεί ελέγχους ως προς την επάρκεια, τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των ελεγκτικών μηχανισμών που έχει θεσπίσει η Διοίκηση της Εταιρείας, διατυπώνει προτάσεις για την αντιμετώπιση των αδυναμιών και τη βελτίωση των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών, και διασφαλίζει ότι έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα σχετικά με τα πορίσματα ελέγχου εντός των συμφωνημένων προθεσμιών. Υποβοηθά επίσης τη διοίκηση στην πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο.

Για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, η ΛΕΕ έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες και δεδομένα της Εταιρείας, καθώς επίσης και σε όλο το προσωπικό συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.. Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει όλες τις μονάδες και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η ΛΕΕ έχει συσταθεί με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου η οποία έχει εγκρίνει τον κανονισμό λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο επικεφαλής της ΛΕΕ διορίζεται από το Δ.Σ., ύστερα από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου. Οι εσωτερικοί ελεγκτές έχουν επαρκή προσόντα, γνώσεις και εμπειρία για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους και είναι ανεξάρτητοι από τη διοίκηση.

Η ΛΕΕ είναι ανεξάρτητη από άλλες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας με λειτουργικές αρμοδιότητες και αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, ενώ διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Οι δραστηριότητές της διενεργούνται βάσει Ετησίου Πλάνου Ελέγχου και Προϋπολογισμού, τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και αξιολογεί την απόδοση της.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΛΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based approach) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη συγκεκριμένων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο κατόπιν υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτώνται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Εταιρείας.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας, που αναφέρεται στο Δ.Σ., είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,

- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,
- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Η Αναλογιστική Λειτουργία λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες τρεις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας (εσωτερικός έλεγχος, διαχείριση κινδύνων και κανονιστική συμμόρφωση).

Οι ακόλουθες ενέργειες εξασφαλίζουν την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία της Αναλογιστικής Λειτουργίας από τις άλλες βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

- η Έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας απευθύνεται απευθείας στο Δ.Σ. της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της λειτουργίας της,
- η Αναλογιστική Λειτουργία έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την άσκηση των καθηκόντων της,
- ο επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας ορίζεται από το Δ.Σ.,
- το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει και αξιολογεί τις αρμοδιότητες και υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η Εταιρεία έχει αναθέσει εξωτερικά (εξωπορίσει) ορισμένες επιχειρησιακές της δραστηριότητες ωστόσο διατηρεί την πλήρη ευθύνη για την αποτελεσματική ολοκλήρωσή τους. Η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την εξωτερική ανάθεση και η διακυβέρνηση και παρακολούθηση του συνόλου των εξωτερικών αναθέσεων, είναι ουσιαστικής σημασίας διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση της ευθύνης αυτής. Το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης των δραστηριοτήτων που ανατέθηκαν εξωτερικά προσδιορίζεται στη σχετική - εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο - Πολιτική. Σύμφωνα με αυτή, η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα:

Αξιολόγηση καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης. Κατά τη διαδικασία διερεύνησης της καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης μιας δραστηριότητας, λαμβάνεται υπόψη ο τρόπος με τον οποίο αυτή υποστηρίζει τους στρατηγικούς της στόχους, πού εντάσσεται στη δομή της όπως επίσης και το εάν επηρεάζει την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές της υποχρεώσεις. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εξετάζει όλες τις υποψήφιες συμφωνίες με τρίτους προκειμένου να τεκμηριώσει επαρκώς ότι εμπίπτουν στον ορισμό του εξωπορισμού. Επίσης, αξιολογεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό μιας δραστηριότητας, το εάν η συγκεκριμένη δραστηριότητα αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική ανάθεση και εάν η Μονάδα που ενδιαφέρεται να εξωπορίσει κάποια δραστηριότητά της (Φορέας ανάθεσης) έχει τις ικανότητες και τους πόρους να παρακολουθεί τις επιδόσεις και τα παραδοτέα του παρόχου. Σε ότι αφορά στις συμφωνίες παροχής υπηρεσιών μέσω υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), εξετάζονται επιπλέον και οι ειδικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτού του τύπου τις υπηρεσίες.

Επιλογή εξωτερικού παρόχου. Στη συνέχεια, ο Φορέας ανάθεσης σε συνεργασία με το Τμήμα Προμηθειών προβαίνουν σε μια διαδικασία υποβολής προσφορών. Στις περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων διεξάγεται έλεγχος δέουσας επιμέλειας στον υποψήφιο πάροχο που αφορά στην τεχνική του επάρκεια, την χρηματοοικονομική του κατάσταση καθώς και νομικό έλεγχο.

Επίσης με τη δέουσα επιμέλεια αξιολογούνται παράγοντες όπως η πιθανή ασφαλιστική κάλυψη του υποψηφίου παρόχου για τους κινδύνους της ανατεθείσας δραστηριότητας, οι πιθανές κυρώσεις λόγω παραβιάσεων της νομοθεσίας που αφορούν νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, η πιθανή ύπαρξη σύγκρουσης συμφερόντων, η καταλληλότητα του προσωπικού του που θα ασχοληθεί με την ανατεθείσα δραστηριότητα, τα μέτρα που εφαρμόζει σχετικά με την ασφάλεια της πληροφορίας και των προσωπικών δεδομένων, το σχέδιο που διαθέτει για την επιχειρηματική συνέχεια και ανάκτηση από καταστροφή των πληροφοριακών του συστημάτων, γεωγραφικοί περιορισμοί, η κατοχή των απαραίτητων αδειών και στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους η κατοχή των απαραίτητων πιστοποιήσεων κλπ.

Συμβατικές απαιτήσεις. Για την εξωτερική ανάθεση εργασιών απαιτείται η σύναψη γραπτής σύμβασης, στην οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα κάθε μέρους.

Οι συμβάσεις – ανάλογα με την περίπτωση – περιλαμβάνουν το αντικείμενο της συμφωνίας, τα δικαιώματα πρόσβασης και ελέγχου της Εταιρείας και της Εποπτικής Αρχής στα αρχεία και στις εγκαταστάσεις του παρόχου που αφορούν/σχετίζονται με τις ανατεθείσες υπηρεσίες, όρους που αφορούν εγγυήσεις και αποζημιώσεις, την υποχρέωση του παρόχου για συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και τη νομοθεσία (συμπεριλαμβάνεται η προστασία προσωπικών δεδομένων), όρους που αφορούν στη δέσμευση του παρόχου για την εφαρμογή μέτρων για την ασφάλεια της πληροφορίας, τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες των μερών, όρους για τον τερματισμό της συνεργασίας, για την τήρηση της εμπιστευτικότητας, την υπό-ανάθεση κλπ.

Έγκριση ανάθεσης. Εφόσον η συμφωνία αφορά ανάθεση κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας / δραστηριότητας, εγκρίνεται από το Δ.Σ. και ενημερώνεται σχετικά η Εποπτική Αρχή.

Παρακολούθηση και Αναφορές. Η Εταιρεία διατηρεί κατάλογο όλων των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης. Ειδικά για τις κρίσιμες αναθέσεις διατηρεί ανά πάροχο και κατάλογο των υπερ-εργολάβων τους. Διατηρεί επίσης ξεχωριστή λίστα (που περιλαμβάνει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες) με της συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες υπολογιστικού νέφους. Ο Φορέας ανάθεσης ακολουθεί διαδικασίες για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των επιδόσεων όλων των παρόχων που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες δραστηριότητες (συμπεριλαμβάνεται ετήσια επανάληψη οικονομικού και νομικού ελέγχου δέουσας επιμέλειας από τη Δ/νση Νομικών Υπηρεσιών και τη Δ/νση Προμηθειών). Η Δ/νση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με τη συνδρομή των Φορέων, συντονίζει αυτές τις αξιολογήσεις και μέσω σχετικών εκθέσεων ενημερώνει τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Σχέδια έκτακτης ανάγκης και εξόδου από τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης. Η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι οι πάροχοι διαθέτουν τα κατάλληλα σχέδια έκτακτης ανάγκης, ώστε να μετριαστεί ο κίνδυνος σε περίπτωση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος. Τα σχέδια αυτά οφείλουν να είναι καταγεγραμμένα και να εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως. Επιπλέον, η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει Σχέδιο Εξόδου για τη διαχείριση των περιπτώσεων λήξης συνεργασιών με παρόχους που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες/σημαντικές υπηρεσίες/δραστηριότητες.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει σε παρόχους υπηρεσιών την εκτέλεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων της. Λεπτομέρειες σχετικά με αυτές καθώς και τη χώρα δικαιοδοσίας στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι πάροχοι παρουσιάζονται παρακάτω:

Περιγραφή της λειτουργίας ή δραστηριότητας	Χώρα εγκατάστασης
Διαχείριση αποζημιώσεων για ασφαλισμένους σε προγράμματα υγείας / νοσοκομειακής ασφάλισης. Η εξωτερική ανάθεση περιλαμβάνει α) υπηρεσίες τηλεφωνικών κέντρων, β) ιατρικούς ελέγχους δαπανών στα συμβεβλημένα νοσοκομεία και γ) διακανονισμό των απαιτήσεων.	Ελλάδα
Προμήθεια, αποθήκευση, οργάνωση και παράδοση των φυσικών φακέλων ταχυδρομείου στους πελάτες της.	Ελλάδα
Προμήθεια, αρχειοθέτηση και διαχείριση του φυσικού αρχείου εγγράφων και φακέλων της.	Ελλάδα
Χρήση κύριων εφαρμογών μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD) και ενός μοντέλου διάθεσης & χρήσης που ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service)	Ιρλανδία
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών υποδομής που ορίζονται ως «Υποδομή ως Υπηρεσία» (Infrastructure as a Service).	Ιρλανδία
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών συστήματος μηχανογραφικής υποστήριξης εκπαίδευσης Πωλήσεων και παρακολούθησης κανονιστικών υποχρεώσεων συνεργατών. Ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία
Διαχείριση προωθητικών ενεργειών και μαζική αποστολή μηνυμάτων σε πελάτες μέσω διαδικτυακής πλατφόρμας. Η πλατφόρμα φιλοξενείται εξολοκλήρου σε Υπολογιστικό Νέφος (CLOUD) και η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία
Υπηρεσίες ανάπτυξης, υποστήριξης και συντήρησης πλατφόρμας Διαχ/σης Σχέσεων Πελατών (CRM) που φιλοξενείται σε υπολογιστικό νέφος (CLOUD). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία
Υπηρεσίες Διαχείρισης Υποδομής (Managed Infrastructure Services)	Ελλάδα

B.8 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Γ Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος συγκέντρωσης, στρατηγικός κίνδυνος και κίνδυνος φήμης. Πρωταρχικός στόχος είναι να βρεθεί η βέλτιστη σχέση και ισορροπία μεταξύ του κινδύνου που αναλαμβάνεται και της αναμενόμενης απόδοσης.

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ημερήσιων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων προκειμένου να επιτευχθούν οι στρατηγικοί της στόχοι. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ του κινδύνου και της αναμενόμενης απόδοσης, εξασφαλίζοντας παράλληλα την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Σύνοψη των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας

Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε 20,6% των ασφαλίσεων ζωής, επιβεβαιώνοντας την ηγετική της θέση και την τάση ανάπτυξής της.

Η Εταιρεία προσφέρει μια ευρεία γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων ζωής προσαρμοσμένων στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών της μέσω πολλαπλών καναλιών διανομής (τραπεζικά και μη-τραπεζικά). Τα προϊόντα διακρίνονται σε δύο κυρίως κατηγορίες: προστασίας και αποταμιευτικά.

- Τα **προϊόντα προστασίας** αφορούν:

Ισόβια ασφάλιση ζωής: Η ισόβια ασφάλιση ζωής παρέχει στους δικαιούχους του συμβολαίου πληρωμή σε περίπτωση απώλειας ζωής του ασφαλισμένου σε οποιοδήποτε χρόνο. Το ασφάλιστρο καταβάλλεται από τον πελάτη είτε κατά τη διάρκεια της ζωής του ασφαλισμένου ή για κάποια προκαθορισμένη διάρκεια.

Πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής: Η πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής αποτελεί εναλλακτική των προϊόντων ισόβιας ασφάλισης ζωής, καλύπτοντας τον κίνδυνο απώλειας ζωής του ασφαλισμένου για ορισμένο χρονικό διάστημα. Οι πελάτες έχουν την επιλογή μεταξύ προκαθορισμένης ή φθίνουσας παροχής κατά τη διάρκεια ορισμένου χρονικού διαστήματος της ασφάλισης. Προσφέρονται είτε σε ατομική είτε σε ομαδική βάση.

Ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος: Η ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος παρέχει κάλυψη έναντι του κινδύνου απώλειας ζωής συνεπεία ατυχήματος ή ανικανότητας (μόνιμης ή προσωρινής) επί τη βάσει ενός ασφαλιστέου ποσού. Η ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος διατίθεται ως συμπληρωματική κάλυψη σε συγκεκριμένα βασικά προϊόντα ασφαλίσεων ζωής.

Ασφάλιση υγείας: Η ασφάλιση υγείας προσφέρει παροχές για την πρωτοβάθμια και δευτεροβάθμια υγειονομική περίθαλψη, η οποία καλύπτει ιατρικά έξοδα (αποζημίωση), νοσοκομειακή και εξω-νοσοκομειακή περίθαλψη και ιατρικές εξετάσεις, νοσοκομειακό επίδομα, επίδομα χειρουργείου και επίδομα για τα έξοδα θεραπείας σοβαρών ασθενειών.

Η ασφάλιση υγείας διατίθεται ως συμπληρωματικό προσάρτημα ορισμένων βασικών προϊόντων ασφαλίσεων ζωής. Από το 2013, η Εταιρεία προωθεί νοσοκομειακά προϊόντα ετησίως ανανεούμενα. Οι ασφαλίσεις υγείας προσφέρονται τόσο σε ατομική και ομαδική βάση.

Ασφάλιση ανικανότητας: Η ασφάλιση ανικανότητας παρέχει επίδομα απώλειας εισοδήματος σε περίπτωση ανικανότητας (προσωρινής ή μόνιμης) η οποία προκλήθηκε από ατύχημα ή ασθένεια. Η ασφάλιση ανικανότητας διατίθεται ως συμπληρωματικό προσάρτημα ορισμένων βασικών προϊόντων ασφαλίσεων ζωής με περιοδικά ασφαλιστρα. Οι πελάτες έχουν την επιλογή να λάβουν την αποζημίωση είτε εφάπαξ είτε στη μορφή περιοδικών καταβολών.

Ασφαλιστικά προϊόντα επί της ζωής δανειολήπτη: Τα ασφαλιστικά προϊόντα επί της ζωής δανειολήπτη παρέχουν κάλυψη σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος δανειολήπτης καταστεί ανίκανος να εξοφλήσει υφιστάμενες οφειλές συνεπεία απώλειας ζωής ή ανικανότητας. Η Εταιρεία προσφέρει τέτοιου είδους προϊόντα ζωής σε ομαδική βάση και με περιοδικό τρόπο καταβολής ασφαλιστρών. Ο κύριος όγκος πωλήσεων αυτών των προϊόντων συνδέεται με πελάτες λιανικής τραπεζικής της Eurobank σχετικά με ενυπόθηκα δάνεια, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια.

- Τα **αποταμιευτικά προϊόντα** αφορούν:

Προϊόντα προσόδων: Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται από μια ευρεία γκάμα προϊόντων ετησίων προσόδων, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων εφάπαξ ή περιοδικών ασφαλιστρών, προϊόντων άμεσης ή ισόβιας (αυξανόμενης) ετήσιας προσόδου, ή προϊόντα ετησίων προσόδων με εγγυημένες περιόδους.

Προϊόντα unit-linked: Το 2004, η Εταιρεία ήταν η πρώτη ασφαλιστική που ξεκίνησε μεγάλης έκτασης προωθητικές ενέργειες για προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις εφάπαξ ασφαλιστρου, αποτελώντας το σημείο αναφοράς για την τοπική ασφαλιστική αγορά. Διατίθενται επίσης προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις με περιοδικές καταβολές ασφαλιστρών. Τα προϊόντα αυτά δεν παρέχουν κάποιας μορφής εγγύηση πέραν του ασφαλιστικού σκέλους τους (παροχές συνεπεία απώλειας ζωής καθώς και επιβίωσης). Οι παροχές των προϊόντων αυτών καθορίζονται από την τιμή των μεριδίων που είναι συνδεδεμένα είτε με Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια τα οποία συγκρότησε και διαχειρίζεται η Εταιρεία (υπό τον έλεγχο των εποπτικών αρχών) είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια που συγκρότησαν και διαχειρίζονται τρίτοι.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια μικτής ασφάλισης ζωής (endowments): Η Εταιρεία παρέχει δύο κατηγορίες ασφαλιστηρίων μικτής ασφάλισης ζωής που παρέχονται σε μορφή εφάπαξ ή περιοδικών καταβολών. Στην πρώτη κατηγορία καταβάλλεται μία προκαθορισμένη παροχή είτε σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου είτε σε περίπτωση επιβίωσης κατά τη λήξη του. Στη δεύτερη κατηγορία καταβάλλεται μία προκαθορισμένη παροχή σε περίπτωση επιβίωσης κατά τη λήξη του ασφαλιστηρίου και επιστροφή των ασφαλιστρών σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου.

Πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών (DAF): Η Εταιρεία παρέχει ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων εισφορών με εγγυημένη απόδοση, στα οποία διατηρεί τη δυνατότητα να τροποποιεί το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο μετά την παρέλευση συγκεκριμένης περιόδου (π.χ. μετά την Ζετία) από την έναρξη ισχύος της ασφάλισης.

Σύνοψη των επενδυτικών εργασιών

Η Εταιρεία διατηρεί ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών της στοιχείων, άμεσα ρευστοποιήσιμο. Διατηρεί επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος μακροχρόνιας διάρκειας στοχεύοντας να διαχειριστεί τη χρονική αντιστοιχία με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Επιπλέον, ανά πάσα στιγμή έχει ρευστά διαθέσιμα (π.χ. μετρητά και προθεσμιακές καταθέσεις) για την κάλυψη οποιονδήποτε τακτικών ή και έκτακτων ταμειακών εκροών που μπορεί να προκύψουν στα πλαίσια των ασφαλιστικών και άλλων εργασιών της. Εν γένει, η Εταιρεία λειτουργεί υπό σαφώς καθορισμένο και ελεγχόμενο επενδυτικό πλαίσιο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδυτικές εργασίες της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα Α.3.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Προφίλ του Κινδύνου

Η Εταιρεία πέτυχε το 2023 απόδοση επενδύσεων 3,25 % για το DAF χαρτοφυλάκιο (2022: 2,91%) και 3,13% για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών συμβολαίων ζωής (2022: 3,02%). Για το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής το εγγυημένο επιτόκιο αντιστοιχεί σε 2,15% (2022: 2,18%).

Τα τεχνικά αποθεματικά στις 31 Δεκεμβρίου 2023, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") και τη Φερεγγυότητα II με προσαρμογή μεταβλητότητας ("VA"), ήταν € 2.745, 6 εκατ. (2022: € 2.581,2) και € 2.676,5 εκατ. αντίστοιχα (2022: € 2.441,0εκατ.).

Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η Εταιρεία ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023, €2.465,5 εκατ. (€3.423,8εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων), (2022: € 2.467,6 εκατ. και € 3.098,1 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων).

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται μη πραγματοποιηθέν κέρδος, από διαφορά αποτίμησης, € 96,8 εκατ. (2022: € 84,9 εκατ.).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεών της μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου. Ταυτόχρονα, έχει συνάψει μεγάλο αριθμό συμφωνιών με ανεξάρτητους διαμεσολαβούντες. Η Εταιρεία επίσης διαθέτει προϊόντα της απευθείας μέσω της Διεύθυνσης Συμβούλων Πελατών της. Η Εταιρεία δεσμεύεται να ελέγχει το κόστος των εργασιών της σε όλα τα επίπεδα και μέσα από ένα ευρύ φάσμα δράσεων που αποσκοπούν στην παροχή λειτουργιών υψηλής ποιότητας με το χαμηλότερο δυνατό κόστος. Εκτός αυτού, η σύγχρονη και αποτελεσματική οργανωτική της δομή συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν βέλτιστες πρακτικές υψηλού επιπέδου.

Κατά τη διάρκεια του 2023, τα κύρια χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας συνοψίζονται στα ακόλουθα σημεία:

- Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων έχει σημαντική έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και ΕΓΕΔ, βραχυπρόθεσμοι – μεσοπρόθεσμοι χαρακτήρα. Διαπιστώνεται επίσης έκθεση σε μετοχικούς τίτλους καθώς και σε συμμετοχές.
- Οι τιμές των ελληνικών ομολόγων έχουν σταθεροποιηθεί, ως αποτέλεσμα της αναβάθμισης από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης σε BBB, αντανakλώντας μια κανονικοποίηση των συνθηκών της αγοράς.
- Οι προοπτικές ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία παραμένουν ισχυρές υποδεικνύοντας μείωση του κινδύνου χώρας.
- Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 527,9 εκατ. διατηρώντας έτσι την ηγετική θέση της εταιρείας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, καθώς και την δυναμική που ανέπτυξε στις προηγούμενες χρήσεις ως μέλος του Διεθνούς Επενδυτικού Ομίλου Fairfax.
- Η διάθεση Unit Linked προϊόντων αυξήθηκε περαιτέρω το 2023 σε σχέση με το 2022.
- Το εγγυημένο επιτόκιο των παραδοσιακών συμβολαίων, μειώθηκε συγκριτικά με το 2022(2,15% από 2,18%).

Πληροφορίες σχετικά με την ευαισθησία των κινδύνων

Προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος σε σημαντικά μεγέθη της Εταιρείας και να αξιολογηθεί η «αντοχή» της από πιθανές μεταβολές σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνων (από το προφίλ κινδύνων), η Εταιρεία διενήργησε μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας για την υφιστάμενη κατάσταση της στις 31.12.2023, τα αποτελέσματα των οποίων αναλύονται παρακάτω.

Περιοδικά, παρακολουθείται ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση, λόγω μείωσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ – κινδύνου κατά 20 μ.β.. Προς τα τέλη του 2023, ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση ανά 10 μ.β. μεταβολής της καμπύλης, κυμαινόταν περίξ των € 16 εκατ..

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς** και προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων από πιθανές μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία εξέτασε:

- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά +/-100 & +/-150 μ.β. ,
- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά +/- 400 μ.β.
- την επίπτωση της μεταβολής κατά +/- 40% των τιμών των εισηγμένων μετοχών.
- την επίπτωση της μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/BRL κατά 40%.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2023 είχε σημαντική έκθεση σε ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα.

- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2023 μειώθηκε κατά €49,53 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 38,64 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 150 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2023 μειώθηκε κατά €72,82 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 56,80 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2023 αυξήθηκε κατά €53,89 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €42,03 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 11 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 150 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2023 αυξήθηκε κατά €82,64 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €64,46 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 17 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά 400 μ.β., η αγοραία αξία των βραζιλιάνικων ομολόγων στις 31.12.2023 μειώθηκε κατά €10,36 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €8,08 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά 400 μ.β., η αγοραία αξία των βραζιλιάνικων ομολόγων στις 31.12.2023 αυξήθηκε κατά €11,79 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €9,19 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 40%, η αγοραία αξία των εισηγμένων μετοχών στις 31.12.2023 αυξήθηκε κατά €131,45 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €102,53 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 28 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 40%, η αγοραία αξία των εισηγμένων μετοχών στις 31.12.2023 μειώθηκε κατά €131,45 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €102,53 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 28 ποσοστιαίες μονάδες.
- Αύξηση / Μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/BRL κατά 40%: Η αύξηση της ισοτιμίας επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €35,26 εκατ. και ο δείκτης SCR μειώθηκε κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση στην ισοτιμία, επέφερε αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά €35,26 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες.

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να συμβεί το ασφαλισμένο γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης.

Ο κίνδυνος αυτός είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2

Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος θνησιμότητας: συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η σημαντικότερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο θνησιμότητας προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης που αποτελούν τμήμα των ατομικών ασφαλίσεων ζωής καθώς και των ασφαλίσεων επί της ζωής δανειοληπτών.

Κίνδυνος μακροβιότητας: σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές αποζημιώσεις που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο των μελλοντικών προσόδων (π.χ. συνταξιοδοτικά συμβόλαια).

Κίνδυνος ακυρωσιμότητας: προκύπτει από την αβεβαιότητα στην συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα (ή να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων) και να ακυρώσουν το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση

Νοσηρότητα / ανικανότητα: συνίσταται στον κίνδυνο αύξησης της συχνότητας και της σφοδρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού.

Ο κίνδυνος αυτός αφορά το χαρτοφυλάκιο συμπληρωματικών καλύψεων της Εταιρείας. Οι συμπληρωματικές καλύψεις σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, δαπάνες εγχείρησης, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα. Η σημαντικότερη έκθεση στον κίνδυνο νοσηρότητας από τα ομαδικά συμβόλαια σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών. Όσον αφορά τα ατομικά συμβόλαια, ο κίνδυνος νοσηρότητας προκύπτει από τις αποζημιώσεις νοσοκομειακών δαπανών που καταβάλλονται για δαπάνες νοσηλείας.

Κίνδυνος εξόδων: προκύπτει από τη χρονική αναντιστοιχία και / ή του ύψους των εξόδων σε σχέση με τα αναμενόμενα. Η εκτίμηση των εξόδων περιλαμβάνει τα έξοδα διατήρησης και διαχείρισης του χαρτοφυλακίου καθώς και τον πληθωρισμό που λαμβάνεται υπόψη τόσο κατά την τιμολόγηση όσο και για τους υπολογισμούς του SCR με βάση την τυποποιημένη μέθοδο. Ο κίνδυνος εξόδων αφορά όλα τα προϊόντα της Εταιρείας.

Καταστροφικός κίνδυνος: προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή του με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις / καταβολές παροχών σε σχέση με τις αναμενόμενες. Γενικότερα, η συχνότητα και σοβαρότητα καταστροφικών γεγονότων είναι εγγενώς απρόβλεπτη.

Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων

Η Εταιρεία, προκειμένου να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους ασφαλιστικούς κινδύνους, επανεξετάζει τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν - θνησιμότητα, απόδοση επενδύσεων, έξοδα - κατά την τιμολόγηση προϊόντων χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους. Αναλυτικότερα, η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει τους ασφαλιστικούς κινδύνους μέσω διαφόρων μεθόδων, όπως:

- της διαφοροποίησης των αναληφθέντων κινδύνων και με τη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων, για τη διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής
- των κατάλληλων τιμολογιακών πολιτικών καθώς επίσης και με αναλογιστικές μεθόδους και με τη χρήση ενός επικαιροποιημένου πίνακα θνησιμότητας που αντανakλά το αυξημένο προσδόκιμο ζωής, για την αντιμετώπιση των κινδύνων που απορρέουν από το χ/κιο των μελλοντικών προσόδων. Δεδομένου ότι ο κίνδυνος της επιβίωσης δεν αντασφαλίζεται, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον εν λόγω κίνδυνο μέσω της διασποράς των ασφαλισμένων κεφαλαίων.
- της ανάληψης κινδύνων με ασφάλιστρα που αντανakλούν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κάθε κινδύνου,
- της παρακολούθησης μηνιαίων δεικτών,
- της αξιολόγησης του προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου κατά το σχεδιασμό και πριν την προώθηση τόσο των νέων προϊόντων όσο και για τροποποιήσεις επί των υφιστάμενων προϊόντων,
- της παρακολούθησης της έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο, μέσω κατ' ελάχιστο μηνιαίων εκτιμήσεων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας,
- της ανάλυσης / μελέτης της εμπειρίας σχετικά με τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων,
- της υλοποίησης αναλύσεων ευαισθησίας στις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των αποθεμάτων, προκειμένου να αναλυθεί / εξεταστεί η ευαισθησία των τεχνικών προβλέψεων στους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο,
- της άσκησης ORSA, κατά την οποία διενεργούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων του ασφαλιστικού κινδύνου,
- της παρακολούθησης σε μηνιαία βάση της ακυρωσιμότητας των συμβολαίων. Τα ποσοστά ακυρωσιμότητας χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, και επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση,
- του σωστού σχεδιασμού και τιμολόγησης των προϊόντων ώστε να ελαχιστοποιείται το φαινόμενο της αντιεπιλογής και της υιοθέτησης κατάλληλων ασφαλιστρών που αντανakλούν την έκθεση σε κάθε κίνδυνο. Για ορισμένα προϊόντα, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί τα ασφάλιστρα σε τακτά χρονικά διαστήματα καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου,
- της υιοθέτησης ειδικού μοντέλου ανάλυσης εξόδων, το οποίο λαμβάνει υπόψη όλες τις κατηγορίες των εξόδων και στη συνέχεια βάσει συγκεκριμένων παραμέτρων, τα έξοδα κατανέμονται με συνέπεια στα χρόνια κι επιμερίζονται σε ομάδες προϊόντων. Τα αποτελέσματα του μοντέλου χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των παραδοχών που λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση των μελλοντικών εξόδων.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ώστε να περιορίζει την συνολική της έκθεση σε κινδύνους, για τη μείωση της μεταβλητότητας των αποζημιώσεων και την ενίσχυση της οργανικής της κερδοφορίας.

Η Εταιρεία συνάπτει αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις με μέγιστη ίδια κράτηση ανά ασφαλισμένο, για τους κινδύνους θνησιμότητας, ανικανότητας, νοσηρότητας, και με διαφορετικούς αντισυμβαλλομένους ανάλογα με τον τύπο κάλυψης. Ειδικά για τα νοσοκομειακά προϊόντα, υπάρχει αντασφαλιστική σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς ανά κίνδυνο καθώς και κάλυψη καταστροφικού γεγονότος σε ετήσια βάση. Η καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων αξιολογείται ετησίως με όσο το δυνατόν μέγιστη ίδια κράτηση ανά ασφαλισμένο.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος αξιολογείται ως μέτριας σημαντικότητας, κυρίως λόγω της επίδρασης του κινδύνου ακυρωσιμότητας στο συνολικό SCR και επίσης λόγω του ότι η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων αποτελεί την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι για την 31.12.2023, το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο αυξήθηκε σε σχέση με το αντίστοιχο μέγεθος της 31.12.2022, ακολουθώντας την αύξηση του κινδύνου ακυρωσιμότητας, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων.

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων του ενεργητικού και των στοιχείων του παθητικού. Εν γένει, η Εταιρεία επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος. Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2.

Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς

Οι υπό-ενότητες κινδύνων αγοράς που εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτόν τον κίνδυνο, καθώς το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος που διαθέτει επηρεάζεται (τόσο οι ταμειακές ροές όσο και η αγοραία αξία) από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρείας προκύπτει από τις θέσεις της σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Η Εταιρεία διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά χρεόγραφα διαφορετικής διάρκειας για να επιτύχει τη χρονική αντιστοίχιση με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ο κίνδυνος αναντιστοιχίας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM mismatch) συμπεριλαμβάνεται σε αυτή την υπό-ενότητα των κινδύνων αγοράς.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε ξένο νόμισμα, εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Δεδομένης της θέσης της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος την 31.12.2023 μειώθηκε σε σχέση με την 31.12.2022, λόγω μείωσης θέσεων σε ξένο νόμισμα.

- **Κίνδυνος μετοχών:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται ως επί το πλείστον από μετοχές εισηγμένες και διαπραγματεύσιμες σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας) του ΕΟΧ και του ΟΟΣΑ. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών υπόκειται στο γενικότερο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και της Πολιτικής Επενδύσεων. Δεδομένης της θέσης της Εταιρείας σε μετοχές, ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται υψηλής σημαντικότητας. Η έκθεση της Εταιρείας σε μετοχές την 31.12.2023 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2022.
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου:** Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του SCR, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου μέσω των τοποθετήσεών της σε ομόλογα-δάνεια και προθεσμιακές καταθέσεις. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε όρια σε ότι αφορά την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών καθώς και σε ότι αφορά τη συγκέντρωση ανά εκδότη. Η

έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων την 31.12.2023 μειώθηκε σε σχέση με την 31.12.2022. Από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν για την 31.12.2023, σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, προέκυψε ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι μέτριας σημαντικότητας.

- **Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** Η Εταιρεία εκτίθενται σε αυτόν τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. από προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές. Λόγω της αύξησης των θέσεων της Εταιρείας σε μεμονωμένους εκδότες, ο συγκεκριμένος κίνδυνος την 31.12.2023 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2022 και θεωρείται υψηλής σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος τιμών ακινήτων:** Η έκθεση της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο είναι περιορισμένη, όπως προέκυψε από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την 31.12.2023 και παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με την 31.12.2022. Δεδομένης της θέσης σε ακίνητα θεωρείται μικρής σημαντικότητας.

Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”

Οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε τίτλους άμεσα ρευστοποιήσιμους είναι αποτέλεσμα της στρατηγικής της Εταιρείας για συνετές επενδύσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που έχει θέσει, ακολουθεί τις αρχές του “συνετού επενδυτή” και συγκεκριμένα μεριμνά ώστε:

- όλες οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεών της, καθώς και τη συνολική της διάθεση για ανάληψη κινδύνου και τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας,
- η απόδοση επενδύσεων θα πρέπει να είναι τέτοια ώστε να καλύπτονται κατ’ ελάχιστον τα εγγυημένα τεχνικά επιτόκια που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- η επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) και διαχείρισης ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρεία έχει ως στόχο να διαθέτει κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία και να διατηρεί επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει όλες τις υποχρεώσεις και σε κάθε περίπτωση να καθίσταται δυνατή η καταβολή των αποζημιώσεων, όταν αυτό απαιτείται,
- οι επενδυτικές κινήσεις πρέπει να είναι τέτοιες ώστε οι ασφαλισμένοι να μην εκτίθενται σε υπερβολικό κίνδυνο,
- τα περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, διατηρούνται σε συνετά επίπεδα,
- η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων είναι δυνατή, μόνο εφόσον επιτρέπουν τη μείωση των κινδύνων η διευκολύνουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου,
- όλες οι επενδύσεις πρέπει να πληρούν τις σχετικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς παρακολουθείται και ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Επιπλέον παρακολουθείται η διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου, η οποία επιτυγχάνεται μέσω των παρακάτω:

- Θέσπιση Επενδυτικής Πολιτικής η οποία διέπει όλες τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Πολιτική είναι συνεπής με τους στόχους της επενδυτικής στρατηγικής. Παράλληλα, ιδιαίτερα καθοριστικό ρόλο σχετικά με τη χάραξη της επενδυτικής στρατηγικής συνιστά η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, η οποία έχει την ευθύνη να διασφαλίζει τη συνολική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις επενδύσεις τόσο για το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων όσο και για τα περιουσιακά στοιχεία που αντικρίζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

- Έχουν καθοριστεί όρια για την παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς, τα οποία έχουν σκοπό να διασφαλίσουν ότι η έκθεση σε κινδύνους αγοράς είναι εντός του αποδεκτού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Συνοψίζοντας, για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί: Όρια κινδύνου, την Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), αναλύσεις ευαισθησίας σε μεταβλητές της αγοράς (όπως π.χ. καμπύλης επιτοκίων) και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς. Επιπλέον σε τακτική βάση παρακολουθούνται οι επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι επιπτώσεις στη κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας, σύμφωνα με την τρέχουσα εικόνα του χαρτοφυλακίου και των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν.

Η μεθοδολογία **VaR** χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία και χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση). Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες.

Ο κίνδυνος αγοράς αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της συνεισφοράς του στο συνολικό SCR της Εταιρείας, καθώς και λόγω της μεταβλητότητας των αγορών που επηρεάζουν τόσο την αξία των στοιχείων του ενεργητικού όσο και την αξία των στοιχείων του παθητικού.

Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς για την 31.12.2023 όπως ποσοτικοποιείται από την τυποποιημένη μέθοδο αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη μέτρηση για την 31.12.2022. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, τις αποτιμήσεις όπως διαμορφώνονται από την αγορά και την υιοθετούμενη επενδυτική στρατηγική.

Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρεία είναι συνεχώς εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της σύναψης αντασφαλιστικών συμβάσεων, της είσπραξης ασφαλιστρών, καθώς και από επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, αναγνωρίζονται οι ακόλουθες υπό-ενότητες πιστωτικού κινδύνου: κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων* και κίνδυνος αγοράς από συγκεντρώσεις.

Η Εταιρεία υπολογίζει το SCR** για κάθε μια υπό-ενότητα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον πέμπτο μεγαλύτερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

* Εξ ορισμού, τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στον κίνδυνο του πιστωτικού περιθωρίου δεν εμπίπτουν στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και αντιστρόφως.

** Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνεται μόνο η υπό-ενότητα του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ενώ οι υπόλοιπες υπό-ενότητες περιλαμβάνονται στον κίνδυνο αγοράς (εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς διατίθενται στην ενότητα Γ.2.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2.

Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες-δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρων και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες-δάνεια νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Η Εταιρεία διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά ομόλογα-δάνεια τόσο της Ευρωζώνης όσο και εκτός Ευρωζώνης και παρακολουθεί τακτικά τις αποτιμήσεις αυτών των θέσεων.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στα πλαίσια μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρων (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει εφαρμόσει μια αυτοματοποιημένη διαδικασία ακύρωσης των ανείσπρακτων ασφαλιστρων. Ένας επιπλέον παράγοντας που δυνητικά μπορεί να εκθέσει την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η χρηματοδότηση που παρέχεται στους διαμεσολαβούντες της. Επί του παρόντος, τα ποσά αυτά είναι πολύ μικρά και καλύπτονται από τις προμήθειες τους. Η Εταιρεία, σύμφωνα με την πολιτική της, κάνει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που αφορούν κυρίως χρηματοδοτήσεις συνεργατών.

Τέλος, οι τοποθετήσεις σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από κίνδυνο αγοράς) μπορεί να εκθέσουν την Εταιρεία στον κίνδυνο συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου.

Ωστόσο πρακτική της Εταιρείας, είναι η τοποθέτηση των ταμειακών της διαθέσιμων σε λογαριασμούς διαφορετικών Τραπεζών με σκοπό τη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης.

Γ.3.2 Η αρχή του «συνετού επενδυτή» στον πιστωτικό κίνδυνο

Οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική τους ικανότητα και τη φήμη τους.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιούνται ως τρόπος ενδεδειγμένης αναγνώρισης και διαχείρισης του κινδύνου που συνδέεται με αντισυμβαλλομένους και διασφαλίζεται ότι χρησιμοποιούνται μόνο αντισυμβαλλόμενοι με αρκετά υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.

Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή προκύπτει από Οργανισμούς αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Τα αποτελέσματα των αντασφαλιστικών συμβάσεων παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές

για την επιλογή των ανασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγθεί ο κατάλληλος συνδυασμός ανασφαλιστών στο σύνολο των συμβάσεων ώστε να εξασφαλιστεί το επιθυμητό επίπεδο κάλυψης.

Προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης (κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου), η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των ανασφαλιστών που υποστηρίζουν τις ανασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου οι ανασφαλιστές θα πρέπει να διαθέτουν αξιολόγηση μεγαλύτερη του A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch). Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει κατόπιν ειδικής αξιολόγησης ή για ανασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της ανασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Η Εταιρεία επανεξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των ανασφαλιστών κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Δεδομένης της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των συνεργαζόμενων ανασφαλιστικών εταιριών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση αντισυμβαλλομένου ανασφαλιστή. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν έχει θέσεις σε παράγωγα για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Ο υπολειπόμενος πιστωτικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της μικρής συνεισφοράς του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο συνολικό SCR της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι κατόπιν μελέτης της Εταιρείας, ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, έχει αξιολογηθεί εξίσου ως χαμηλής σημαντικότητας για την Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την 31.12.2023.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για την 31.12.2023 μειώθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη έκθεση για την 31.12.2022, κυρίως λόγω μείωσης των τοποθετήσεων σε χρηματικά διαθέσιμα και της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας

Η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) άμεσα ρευστοποιήσιμων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις αποζημιώσεων των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία διατηρεί σημαντικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και ρευστά διαθέσιμα, και ως εκ τούτου η έκθεσή της σε κίνδυνο ρευστότητας θεωρείται περιορισμένη. Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση, ενεργειακή κρίση λόγω πανδημίας ή πολέμου, υψηλά επίπεδα πληθωρισμού, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων ώστε να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, είναι πιθανό οι ασφαλισμένοι να προχωρήσουν σε εξαγορές των συμβολαίων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και ανασφαλιστικές συμβάσεις που προστατεύουν την ίδια της κράτηση από κινδύνους καταστροφικών γεγονότων.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδύσεις με συνετό τρόπο λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω της στενής συνεργασίας της Διεύθυνσης Επενδύσεων και της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών, οι οποίες και εφαρμόζουν της αποφάσεις της ανώτατης διοίκησης. Έχει συνταχθεί επίσης η Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας καθώς και η Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, μέσω της οποίας παρακολουθείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, πριν από την πραγματοποίηση μιας επένδυσης λαμβάνονται υπόψη οι ανάγκες ρευστότητας. Επίσης, μέσω της πολιτικής ALM, παρακολουθείται η συσχέτιση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και ο συγχρονισμός τους, τόσο σε επίπεδο χρηματοροών όσο και σε επίπεδο οικονομικής διάρκειας (duration).

Επίσης, εφαρμόζεται Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η οποία διασφαλίζει ότι οι άμεσα πληρωτέες ταμειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας δύναται να καλυφθούν επαρκώς είτε από τα ταμειακά της διαθέσιμα είτε από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα στην εύλογη τους αξία χωρίς να υπόκεινται σε απομειώσεις αξίας λόγω έλλειψης αγοραίας εμπορευσιμότητας.

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της εμπειρίας των τελευταίων ετών σε περιπτώσεις που παρουσιάστηκαν αυξημένες ανάγκες ρευστότητας.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών που οφείλονται σε ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, στον ανθρώπινο παράγοντα, σε αστοχία ή ανεπάρκεια συστημάτων ή σε εξωτερικούς παράγοντες. Περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, αλλά εξαιρεί το στρατηγικό κίνδυνο και τον κίνδυνο φήμης. Ο λειτουργικός κίνδυνος αποτελεί την 3η μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2023 (2,48% του συνολικού SCR, (χωρίς τον υπολογισμό του οφέλους διαφοροποίησης)).

Πιο λεπτομερής ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ε.2

Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται και διαχειρίζεται η Εταιρεία εντοπίζονται στα παρακάτω σημεία:

Κίνδυνοι τεχνολογίας πληροφοριών & επικοινωνιών

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραγωγικά συστήματα που δεν διαθέτουν ενσωματωμένες συστημικές ροές εργασιών (workflows) και λειτουργικότητες maker/checker. Ως εκ τούτου παρατηρείται εκτεταμένη χρήση χειροκίνητων ελέγχων και υποστηρικτικών εφαρμογών (excel, access κ.λπ.) γεγονός που οδηγεί σε αύξηση του όγκου εργασίας και της έκθεσης σε κινδύνους όπως ανθρώπινο λάθος και εσωτερική απάτη. Για τον περιορισμό τους η Εταιρεία προμηθεύτηκε σύγχρονο λογισμικό διαχείρισης ομαδικών συμβολαίων και ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης σχέσεων πελατών

(CRM) ενώ αναπτύσσει workflow σε βασικές διαδικασίες όπως στην Εκτίμηση και Ανάλυση Κινδύνων και στις Αποζημιώσεις. Επιπλέον, σε σταδιακή υλοποίηση βρίσκεται το έργο εκσυγχρονισμού των βασικών συστημάτων της για να ακολουθήσουν και τα περιφερειακά. Σε ότι αφορά στη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παροχής υπηρεσιών πληροφορικής (ITSM) που να υποστηρίζεται από κατάλληλα εργαλεία και υπηρεσίες, το έργο αυτό βρίσκεται σε εξέλιξη. Η ολοκλήρωσή του θα περιορίσει την έκθεση σε κινδύνους όπως εσωτερική απάτη και ανθρώπινο λάθος, θα διασφαλίσει τη συνεπή εφαρμογή ελέγχων, θα επιλύσει θέματα εξάρτησης από κρίσιμο προσωπικό ή από συνεργαζόμενους τρίτους και θα επιτρέψει καταλληλότερη κατανομή των πόρων στις υπηρεσίες πληροφορικής. Η στρατηγική συνεργασία με την Kyndryl Hellas και την IBM στοχεύει ακριβώς στον περιορισμό των περισσότερων από τους παραπάνω κινδύνους καθώς αυξάνονται σταδιακά οι διαθέσιμοι πόροι για τις υπηρεσίες πληροφορικής σε αριθμό και σε εξειδίκευση. Σε ότι αφορά ορισμένους ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με τη συμφωνία αυτή όπως η στρατηγική εξόδου της Εταιρείας από αυτή την κρίσιμη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης, παρακολουθούνται σε συνεχή βάση.

Ασφάλεια της Πληροφορίας

Το Πρόγραμμα Ασφάλειας Πληροφοριών της Εταιρείας είναι ανεπτυγμένο σε ικανοποιητικό βαθμό οπότε οι διαδικασίες και τα συστήματα ασφαλείας που το υποστηρίζουν μπορούν να ανταποκριθούν με επιτυχία στις απειλές του κυβερνοχώρου, ωστόσο υπάρχουν περιθώρια περαιτέρω βελτίωσής του. Σε ότι αφορά στις κανονιστικές απαιτήσεις και τα σχετικά πρότυπα, αυτά τηρούνται σε σημαντικό βαθμό, παραμένουν ωστόσο ορισμένα σημεία τους που δεν ικανοποιούνται ακόμα πλήρως. Η πλειοψηφία των διεργασιών που αφορούν ασφάλεια πληροφοριών (ανίχνευση, απόκριση, προστασία και ανάκτηση) ανατίθενται σε εξωτερικούς παρόχους, γεγονός που επιτρέπει την αξιοποίηση πλήθους δυνατοτήτων, ωστόσο δημιουργεί προκλήσεις που αφορούν στον συνεχή και ολοκληρωμένο έλεγχο των εν λόγω εξωτερικών συνεργατών και προμηθευτών. Εντοπίζονται τομείς στην Ασφάλεια Πληροφοριών που χρίζουν βελτίωσης όπως η ενίσχυση των δυνατοτήτων σχετικά με την προστασία, ανίχνευση, απόκριση και ανάκτηση πληροφοριών προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αυξανόμενες απαιτήσεις που προκύπτουν από ρυθμιστικές και τεχνολογικές εξελίξεις.

Εξωπορισμός (outsourcing)

Η απόφαση της Εταιρείας να επεκτείνει σημαντικά τις συνεργασίες της με τρίτους (ενδεικτικά η στρατηγική συμφωνία με την KYNDRYL Hellas που αφορά στην παροχή υπηρεσιών υποδομών μηχανογράφησης) προκειμένου έτσι να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, τοποθετεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό στους σημαντικότερους λειτουργικούς της κινδύνους. Το αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και το ιδιαίτερο ενδιαφέρον των Εποπτικών Αρχών για τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης, αυξάνουν περαιτέρω την ανάγκη για προσεκτική διαχείριση του ζητήματος. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει μηχανισμούς όπως γραπτές συμφωνίες συνεργασίας, διαδικασία αξιολόγησης κρισιμότητας κάθε ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων (ειδικά στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους), συνεχή παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά και ετήσια αξιολόγηση κρίσιμων συμφωνιών. Πρωτοβουλίες λαμβάνονται από τη Δ/νση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων προκειμένου να ενισχυθεί τόσο η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων εξωπορισμού, όσο και η αποτελεσματική εφαρμογή όλων των νέων κανονισμών (π.χ. για τις συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες υπολογιστικού νέφους). Δίνεται έμφαση στις αξιολογήσεις που πρέπει να διενεργούνται πριν και κατά τη διάρκεια της ανάθεσης εργασιών σε τρίτους, καθώς και στην αντίστοιχη τεκμηρίωση.

Κίνδυνος από επιχειρηματικές πρακτικές (Conduct Risk)

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία λειτουργεί αλλά και από τη συνολική αλληλεπίδρασή της με τους πελάτες της στα διάφορα στάδια του κύκλου ζωής των προϊόντων της. Ειδικότερα προκύπτει από τον τρόπο προσδιορισμού της αγοράς-στόχου, τις πρακτικές marketing που υιοθετούνται, την επιλογή των καναλιών διανομής, τις πρακτικές πώλησης που ακολουθούνται, τις μεθόδους παρακολούθησης και επανεξέτασης των προϊόντων, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αιτιάσεων και των γενικότερων αιτημάτων των πελατών. Ορισμένες εκδηλώσεις του conduct risk είναι η εσφαλμένη πώληση, η κατάχρηση των κανόνων της αγοράς και

η απάτη που μπορεί να οδηγήσουν σε αγωγές πελατών ή τρίτων και κυρώσεις από Εποπτικές Αρχές. Κατά συνέπεια οι εκφάνσεις του conduct risk αλληλοκαλύπτεται σημαντικά με άλλους λειτουργικούς κινδύνους. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει το πλαίσιο ανάπτυξης προϊόντων (Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων, τυποποιημένα Business Cases και Έντυπα Διαμόρφωσης Προδιαγραφών Προϊόντων), την ενίσχυση της κουλτούρας πωλήσεων (εκπαίδευση, πιστοποίηση και παρακολούθηση επιδόσεων του δικτύου πωλήσεων) και την παρακολούθηση αιτιάσεων πελατών. Πέραν αυτών, το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο υπαγορεύει τον ενδεδειγμένο τρόπο διαχείρισης ορισμένων πτυχών του conduct risk (π.χ. IDD, PRIIPS II, GDPR). Προκειμένου να εντοπιστούν στις δομές και στις διαδικασίες της Εταιρείας οι παράγοντες εκείνοι που ενδεχομένως προκαλούν έκθεση σε conduct risk αλλά και την πιθανή ζημιά που αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκαλέσει στους πελάτες, η Δ/ση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων θέσπισε ένα πλαίσιο εντοπισμού και εκτίμησής του. Με βάση τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων (μετά από 4 κύκλους αποτελεσμάτων) οι αντίστοιχες Μονάδες σχεδιάζουν και εφαρμόζουν σχέδια δράσης για τον μετριασμό της έκθεσης. Πέραν αυτών, η περιοδική αξιολόγηση του conduct risk στοχεύει και στο να ενισχύσει το διάλογο μεταξύ των υψηλόβαθμων στελεχών για τους κύριους παράγοντες που σχετίζονται με την έκθεση στον κίνδυνο αυτό αλλά και την ευαισθητοποίηση ολόκληρου του Οργανισμού.

Ευαισθητοποίηση απέναντι στον κίνδυνο (risk awareness)

Ο βαθμός ευαισθητοποίησης της «1ης γραμμής άμυνας» απέναντι στον κίνδυνο δημιουργεί ορισμένα ζητήματα αναφορικά με τον έγκαιρο εντοπισμό και την κλιμάκωση των θεμάτων που εμπεριέχουν κίνδυνο και επηρεάζουν τις κύριες δραστηριότητες και τους στόχους της Εταιρείας. Η συνεχής εμπλοκή του προσωπικού της «1ης γραμμής άμυνας» στην διαχείριση των δικών τους κινδύνων παράλληλα με την ενημέρωση σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο συνιστούν τα αναγκαία μέτρα.

Εξωτερική Απόπειρα

Εγγενής κίνδυνος στην ασφαλιστική αγορά κυρίως στις διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου. Συμβάντα όπως δόλια «αξίωση» ή ψευδής δήλωση ή και απόκρυψη στοιχείων για σκοπούς αποδοχής και εκτίμησης κινδύνων, υπερχρέωση από διαγνωστικά κέντρα, συμβεβλημένα νοσοκομεία, ζητήματα AML από πελάτες, επιθέσεις στον κυβερνοχώρο εναντίον υπαλλήλων ή πελατών είναι πιθανό να συμβούν.

Η «άμυνα» της Εταιρείας περιλαμβάνει την αυστηρή εφαρμογή υφιστάμενων ελέγχων πρόληψης και εντοπισμού περιστατικών απάτης καθώς και την εφαρμογή ενός προγράμματος ευαισθητοποίησης (awareness program). Επιπλέον, βρίσκεται σε εξέλιξη η εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου Προγράμματος Ανίχνευσης Κινδύνου Απόπειρας, που εστιάζει τόσο στις χρεώσεις όσο και στην ποιότητα των υπηρεσιών εξωτερικών παρόχων.

Διαχείριση Δεδομένων

Εντοπίζεται η ανάγκη θέσπισης ενός ισχυρού πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων. Για το σκοπό αυτό, ένα έργο αξιολόγησης του υφιστάμενου πλαισίου διακυβέρνησής τους βρίσκεται σε εξέλιξη, με τη συνδρομή ενός εξειδικευμένου εξωτερικού παρόχου. Στη συνέχεια η Εταιρεία βασισμένη στα συμπεράσματά του, θα σχεδιάσει ένα πλάνο ανταπόκρισης στις ανάγκες που θα εντοπιστούν. Επί του παρόντος, έχει θεσπιστεί μια Πολιτική Διακυβέρνησης Ποιότητας Δεδομένων για τον υπολογισμό των αποθεμάτων και λειτουργεί μια πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων και παραγωγής αναφορών που διασφαλίζει την ακρίβεια, την πληρότητα και τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον η Εταιρεία και ο βασικός της Διανομέας (Τράπεζα Eurobank), δημιούργησαν μια μικτή ομάδα εργασίας (με εξειδικευμένα στελέχη των 2 εταιρειών) επιδιώκοντας να επεκτείνουν τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη συνεργασία τους μέσω της προηγμένης χρήσης δεδομένων. Στόχος της ομάδας είναι να βελτιώσει τις διοικητικές αναφορές και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων μέσω της θέσπισης δεικτών μέτρησης και παρακολούθησης της απόδοσης και της χρήσης προηγμένων εργαλείων ανάλυσης δεδομένων.

Ψηφιακός μετασχηματισμός

Η στρατηγική απόφαση της Εταιρείας για ψηφιακό μετασχηματισμό σηματοδοτεί την έναρξη σημαντικών αλλαγών στο εσωτερικό επιχειρησιακό της περιβάλλον. Οι εν λόγω αλλαγές, δεδομένου ότι αφορούν σε βασικούς τομείς δραστηριοτήτων της (δημιουργία online εμπειρίας πελατών μέσω πολλαπλών καναλιών, προσφορά απλούστερων προϊόντων, χρήση προηγμένων data analytics και

αυτοματοποίηση διαδικασιών), επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ των λειτουργικών της κινδύνων. Συνοπτικά, οι κίνδυνοι σχετίζονται με την επιτυχή, έγκαιρη και με βάση τον προϋπολογισμό ολοκλήρωση των επιμέρους έργων. Ο επικεφαλής κάθε υπο-έργου έχει και την ευθύνη της αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με αυτό. Επιπλέον, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί στενά κάθε στάδιο του συνολικού έργου, σε συνεργασία με τα εμπλεκόμενα μέρη, και λαμβάνει μέτρα ενάντια σε μη αποδεκτά αποτελέσματα όπου κρίνεται απαραίτητο.

Κανονιστικές αλλαγές

Η Εταιρεία συστηματικά εργάζεται με στόχο τη συμμόρφωσή της με τις ευρύτερες κανονιστικές απαιτήσεις που επηρεάζουν σε ουσιαστικό βαθμό τον τρόπο λειτουργίας της όπως PRIIPs II, IFRS- 9 & 17, κατευθυντήριες γραμμές της EIOPA για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, ICT, ESG, DORA, κλπ. Οι περισσότερες ισχύουσες και επικείμενες κανονιστικές υποχρεώσεις αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά έργα που ανατίθενται σε συγκεκριμένα στελέχη.

Στελεχιακό δυναμικό για την υποστήριξη μελλοντικών αναγκών

Η Εταιρεία καλείται να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο που σχετίζεται με την πιθανή δυσκολία στο εγγύς μέλλον να δυσκολευτεί να προσελκύσει και να διατηρήσει το «καλύτερο» και «πιο κατηρτισμένο» προσωπικό λόγω ανταγωνισμού από άλλες ασφαλιστικές ή /και άλλους κλάδους όπως η τεχνολογία, οι τραπεζικές υπηρεσίες κλπ. Αυτός ο κίνδυνος περιλαμβάνει επίσης ζητήματα όπως εξάρτηση από βασικό προσωπικό, ή την επάρκεια του προσωπικού που διαθέτει τις απαραίτητες ικανότητες (τυπικά προσόντα αλλά προσωπικές δεξιότητες) για να αντιμετωπίσει τις παρούσες και τις μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές της ανάγκες. Η Δ/ση Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού εργάζεται συστηματικά προκειμένου να αντιμετωπίσει με τον κατάλληλο τρόπο αυτές τις προκλήσεις (ενδεικτικά: εσωτερικές έρευνες στους εργαζομένους, παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης και συσχετισμός τους με δεδομένα της αγοράς, ανταλλαγή ιδεών και βέλτιστων πρακτικών με άλλες εταιρείες της Fairfax κλπ.).

Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διαχείριση των λειτουργικών της κινδύνων, περιλαμβάνει:

- 1) Τη δημιουργία ενός πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, που διαμορφώνει μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της Διοίκησης και του Προσωπικού.
- 2) Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
 - Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων, Αξιολόγηση Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος, Αξιολόγηση Κρισιμότητας Δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, συνεχής Αξιολόγηση Σχέσεων Εξωτερικής Ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), Αξιολόγηση Έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης, διαμόρφωση προφίλ κινδύνων νέων προϊόντων.
 - Καταγραφή των λειτουργικών ζημιών της Εταιρείας συνοδευόμενων από σχετική αιτιώδη ανάλυση καθώς και συλλογή/μελέτη εξωτερικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.
 - Θέσπιση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs).
 - Θέσπιση και καταγραφή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.
 - Ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο λόγω:
 - αστοχίας βασικής διαδικασίας, προσωπικού ή συστήματος ή/και
 - επέλευσης εξωτερικών γεγονότων.
 - Αναγνώριση, μέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) αναδυόμενων κινδύνων.

- Ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους σε ολόκληρη την Εταιρεία (συμπεριλαμβάνονται: ειδικές δράσεις που αφορούν στην πρόληψη της απάτης, στους κινδύνους εξωπορισμού κ.α.).

3) Την ποσοτικοποίηση του λειτουργικού κινδύνου με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Τέλος, με βάση τα προκαθορισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων σε συνεργασία με τους "ιδιοκτήτες" κινδύνου κατηγοριοποιεί κάθε λειτουργικό κίνδυνο "εντός ορίων", "στα όρια" ή "εκτός ορίων" και λαμβάνει μια από τις παρακάτω αποφάσεις:

- **Αποδοχή του κινδύνου** - Η Εταιρεία αποδέχεται τον κίνδυνο σε περιπτώσεις όπου (α) παραμένει "εντός των ορίων διάθεσης" ή (β) παραμένει "εκτός των ορίων διάθεσης" παρά τις τεχνικές μείωσης των κινδύνων που εφαρμόζει. Ανά περίπτωση, μπορεί να προχωρήσει στην αποδοχή του κινδύνου μετά από έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων.
- **Περιορισμός του κινδύνου** - Για κάθε κίνδυνο που θεωρείται "εκτός" ή "στα" όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, συνιστάται ένα κατάλληλο σχέδιο δράσης για τον μετριασμό του, ύστερα από κοινή συμφωνία με τους αντίστοιχους "ιδιοκτήτες" κινδύνου.
- **Αποφυγή του κινδύνου** - Όταν οι κίνδυνοι είναι "εκτός των ορίων" και δεν υφίστανται βιώσιμα μέσα για τη μείωσή τους, η Εταιρεία μπορεί να αποφασίσει να τους αποφύγει με τη διακοπή της σχετικής δραστηριότητας ή / και διαδικασίας.
- **Μεταβίβαση του κινδύνου** - Όταν ο κίνδυνος είναι "στα όρια" ή "εκτός των ορίων", η Εταιρεία μπορεί να τον μεταβιβάσει μέσω ασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. ασφαλιστήρια συμβόλαια D&O, ασφαλιστήρια συμβόλαια Κυβερνο-κινδύνου κλπ).

Ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος αξιολογείται ως μεσαίας σημαντικότητας. Αυτό σημαίνει ότι το εσωτερικό επιχειρηματικό περιβάλλον σε συνδυασμό με το περιβάλλον ελέγχου δημιουργούν έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο που σε κάποιες περιπτώσεις είναι αποδεκτή ενώ σε άλλες απαιτείται μετριασμός της.

Για τις τελευταίες, μια σειρά ενεργειών έχουν προγραμματιστεί ώστε να διασφαλιστεί ότι η έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο παραμένει εντός των ορίων διάθεσης ανάληψης (που είναι εκφρασμένα τόσο σε ποσοτικούς όσο και σε ποιοτικούς όρους).

Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Ως λοιποί ενδεχόμενοι σημαντικοί κίνδυνοι έχουν αναγνωρισθεί: ο κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM), ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο κίνδυνος φήμης, ο στρατηγικός κίνδυνος, οι κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή και οι κίνδυνοι που συνδέονται με την ενεργειακή κρίση και τον υψηλό πληθωρισμό.

Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM Risk): Λόγω της φύσης των προϊόντων της, η Εταιρεία απαιτεί ένα σημαντικό ποσό μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος για την κάλυψη των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία σε συνδυασμό με τις υποχρεώσεις της, τόσο ως προς τις ταμειακές ροές όσο και ως προς τη ληκτότητα τους. Η ληκτότητα και οι ταμειακές ροές των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού παρακολουθούνται τακτικά, ενώ εξετάζονται οι περιπτώσεις αναντιστοιχιών.

Κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε δυνητική ζημία, σημαντική σε βαθμό που να απειλεί τη φερεγγυότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η Εταιρεία εντοπίζει και

διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο που εντοπίζεται στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών της στοιχείων σύμφωνα με τις υφιστάμενες Πολιτικές.

Κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται από αρνητικές επιδράσεις στη φήμη της Εταιρείας συνολικά ή σε έναν συγκεκριμένο τομέα δραστηριότητάς της από την οπτική των ενδιαφερομένων μερών (δηλαδή των μετόχων, των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών και του κοινού). Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκληθεί από διάφορους λόγους όπως η μη επιτυχής προώθηση ενός νέου προϊόντος, περιστατικά απάτης ή οτιδήποτε άλλο που πλήττει τη φήμη της εφόσον γίνει ευρέως γνωστό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Η Εταιρεία αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο φήμης ως επακόλουθο κίνδυνο της εν γένει άσκησης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, και όχι ως ξεχωριστό, μεμονωμένο κίνδυνο.

Στρατηγικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος δυσμενών επιπτώσεων στα παρόντα και μελλοντικά έσοδα ή στα κεφάλαια, ο οποίος προκύπτει από ακατάλληλες επιχειρηματικές αποφάσεις, ακατάλληλη εφαρμογή των επιχειρηματικών αποφάσεων ή έλλειψη προσαρμοστικότητας σε αλλαγές του κλάδου που δραστηριοποιείται μια επιχειρηματική οντότητα. Οι πόροι που απαιτούνται για την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας είναι έμψυχοι και άψυχοι και περιλαμβάνουν κανάλια επικοινωνίας και διανομής, λειτουργικά συστήματα, ικανότητες και δεξιότητες διοίκησης. Ο στρατηγικός κίνδυνος μπορεί επίσης να προκύψει από αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο, το γενικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ή/και από τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή: Η Εταιρεία αναγνωρίζει την κλιματική αλλαγή ως μια γενικευμένη παγκόσμια απειλή. Επηρεάζει ανθρώπινα, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και οικονομικά συστήματα, μέσω της αύξησης των θερμοκρασιών, της αύξησης της στάθμης της θάλασσας και της αυξανόμενης συχνότητας / σοβαρότητας φυσικών καταστροφών και ακραίων καιρικών φαινομένων. Η κλιματική αλλαγή μπορεί να έχει σημαντική επίδραση σε μια ασφαλιστική εταιρεία στο μέλλον.

Τα φαινόμενα υπερθέρμανσης του πλανήτη, με τη συνεχή αύξηση της μέσης θερμοκρασίας και τις αλλαγές στη συχνότητα και τη σοβαρότητα των καιρικών φαινομένων, είναι σήμερα πιο εμφανή από ποτέ.

Ως αποτέλεσμα, διάφοροι συναφείς φυσικοί και μεταβατικοί κίνδυνοι μπορεί να υλοποιηθούν ως χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, πράγμα που σημαίνει ότι αυτοί είναι πιθανό να επηρεάσουν τις αξίες τόσο των περιουσιακών στοιχείων όσο και των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την ενεργειακή κρίση λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, με την αστάθεια που προκαλείται από τον πόλεμο στη Μέση Ανατολή και των **υψηλών επιπέδων πληθωρισμού:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ενεργειακή κρίση που οδήγησε σε υψηλά επίπεδα πληθωρισμού καθώς και η γενικότερη αστάθεια, λόγω του πολέμου στη Μέση Ανατολή, ως παράγοντες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε πιθανή ύφεση και ασκούν πίεση στο οικογενειακό εισόδημα. Ως εκ τούτου ενδέχεται να μειωθεί η αγοραστική δύναμη των ασφαλισμένων, παράγοντας που εάν επαληθευθεί ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την παραγωγή των ασφαλιστρών.

Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM Risk): Για τη διαμόρφωση της επενδυτικής στρατηγικής και της στρατηγικής ALM, λαμβάνονται υπόψη πιθανές αναντιστοιχίες των χρηματορροών και της ληκτότητας μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία αναλύει και παρακολουθεί την έκθεσή της στις προαναφερόμενες αναντιστοιχίες, και τυχόν κίνδυνοι που εντοπίζονται λαμβάνονται υπόψη κατά την διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων καθώς και κατά την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Οι γενικότερες συνθήκες στην αγορά διαμορφώνουν τις καμπύλες επιτοκίων, μεταξύ αυτών και την risk free rate της ΕΙΟΠΑ μέσω της οποίας υπολογίζονται τα αποθέματα (BEL). Η μεταβλητότητα των επιτοκίων επιδρά και στον κίνδυνο αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού.

Κίνδυνος συγκέντρωσης: Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων, έχουν καθοριστεί όρια συγκέντρωσης ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και ανά εκδότη τίτλου, τα οποία και παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση. Επιπλέον, η Εταιρεία διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων της σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, σύμφωνα με τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων που έχει υιοθετήσει. Με αυτόν τον τρόπο, οι υποχρεώσεις είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστούν από μια αλλαγή σε οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των υπολογισμών των κεφαλαιακών απαιτήσεων με την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου, ο κίνδυνος συγκέντρωσης αξιολογείται ως μέτριας σημαντικότητας.

Για τη διαχείριση του **κινδύνου φήμης**, η Εταιρεία:

- Εφαρμόζει ειδικές οδηγίες και αρχές σε όλες τις «ευαίσθητες» διαδικασίες και τομείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας,
- παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο σε συνεχή βάση, προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη προσαρμογή της σε τυχόν νέες απαιτήσεις,
- υιοθετεί υψηλές προδιαγραφές παροχής υπηρεσιών και παρακολούθησης παραπόνων των πελατών της,
- παρακολουθεί τις επιχειρηματικές της διαδικασίες και πρακτικές, όπως ενδεικτικά τους όρους αποζημίωσης στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή τη διαδικασία διάθεσης ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των ανωτέρω πρακτικών καθώς και την εμπειρία της Εταιρείας, ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον **στρατηγικό κίνδυνο** παρακολουθεί ανελλιπώς τους παράγοντες από τους οποίους μπορεί να προκύψει και προσαρμόζει αναλόγως την επιχειρηματική της στρατηγική. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται όταν η Εταιρεία καθορίζει τη στρατηγική της, τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση κεφαλαίων.

Λόγω της φύσης και της σημαντικότητας των στρατηγικών κινδύνων, η διαχείρισή τους εμπίπτει στις αρμοδιότητες του Δ.Σ. και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας. Για την μείωση των στρατηγικών κινδύνων, η Εταιρεία ακολουθεί τις παρακάτω πρακτικές:

- υιοθετεί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Φερεγγυότητας II για τα μέλη του Δ.Σ., τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και τη διοίκηση,
- συστήνει τη Δομή Διακυβέρνησης και την εταιρική δομή της Εταιρείας
- λαμβάνει υπόψη τους σημαντικότερους κινδύνους, αποφάσεις για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο στρατηγικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Σε ότι αφορά τους κινδύνους που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή, η Εταιρεία δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από την κλιματική αλλαγή σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, που θα μπορούσαν να απειλήσουν: α. την επίτευξη του επιχειρηματικού της πλάνου, β. τη συνεχή ευρωστία της Εταιρείας και γ. την προστασία των ασφαλισμένων της.

Ωστόσο, η Εταιρεία παρακολουθεί τους κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και θεωρεί ότι μέσω του υφιστάμενου συστήματος διαχείρισης κινδύνου και διακυβέρνησης, θα αντιμετωπιστούν δεόντως οι πιθανές αρνητικές επιπτώσεις του κινδύνου κλιματικής αλλαγής.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία, μέσω ποιοτικής ανάλυσης και αξιολόγησης η οποία εκτείνεται στην περίοδο που καλύπτει το επιχειρηματικό της πλάνο για σκοπούς ORSA, εκτιμά ότι δεν ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά από την αύξηση της σφοδρότητας ή/και της συχνότητας των φαινομένων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Ειδικότερα σχετικά με τον κίνδυνο θνησιμότητας όπως έχει υπολογιστεί για την 31.12.2023 λαμβάνοντας υπόψη τόσο το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο όσο και την μελλοντική παραγωγή, εκτιμάται ότι η έκθεση της είναι μη – σημαντική. Ως εκ τούτου, οποιαδήποτε ποσοτικοποίηση η οποία θα αξιολογούσε την αύξηση του κινδύνου θνησιμότητας συνέπεια εμφάνισης κινδύνων κλιματικής αλλαγής, θεωρείται μη σημαντική.

Αντίστοιχα και ο κίνδυνος νοσηρότητας, εκτιμάται ότι με βάση την υφιστάμενη και τη μελλοντική διάρθρωση του χ/κιου των υποχρεώσεων της Εταιρείας, δεν θα επηρεαστεί σημαντικά από αύξηση νοσηρότητας, συνέπεια της αύξησης της συχνότητας ή της σφοδρότητας των κινδύνων κλιματικής αλλαγής.

Σε ότι αφορά τον κίνδυνο ύφεσης συνεπεία του αυξημένου πληθωρισμού και της ενεργειακής κρίσης, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις και ποσοτικοποιεί όπου χρειάζεται την επίπτωση στα αποτελέσματά της. Σημειώνεται ότι οι συγκεκριμένοι παράγοντες λαμβάνονται υπόψη κατά τον σχηματισμό του προϋπολογισμού.

Γ.7 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς.

Δ Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Στην ενότητα αυτή περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού. Για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους για σκοπούς φερεγγυότητας. Επίσης, για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρέχεται ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ της αποτίμησής για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησής στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Όταν οι λογιστικές αρχές αποτίμησης (μεταξύ φερεγγυότητας και οικονομικών καταστάσεων) δεν διαφέρουν ή όταν τα στοιχεία δεν είναι σημαντικά, κάποια στοιχεία κατηγοριοποιούνται μαζί.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στην εύλογη αξία τους, όπως περιγράφεται παρακάτω. Κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιγράφεται στην ενότητα Δ.1. Οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.2. Οι λοιπές υποχρεώσεις εκτός των Τεχνικών προβλέψεων περιγράφονται στην ενότητα Δ.3.

Πληροφορίες για κάθε στοιχείο του ισολογισμού παρατίθενται παρακάτω. Για κάθε στοιχείο περιγράφονται:

- Οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση,
- Οι διαφορές (εφόσον υφίστανται) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται η αποτίμηση των σημαντικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Α.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022, αντίστοιχα.

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2023 (σε € χιλ.)

Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾ (3)	Σημείωση
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	5.356	α
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	2.465	2.483	β
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.407.734	2.384.844	γ
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	312.288	289.398	γ.1
Μετοχές	240.915	240.915	

- Μετοχές εισηγμένες	220.705	220.705	γ.2
- Μετοχές μη εισηγμένες	20.210	20.210	γ.1
Ομόλογα	1.332.955	1.332.955	
- Κρατικά ομόλογα	1.209.218	1.209.218	γ.2
- Εταιρικά ομόλογα	123.737	123.737	γ.2
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	405.003	405.003	γ.2
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	116.573	116.573	γ.3
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	38.584	38.584	δ
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες	958.353	958.353	ε
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	1.320	1.621	στ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.195	1.181	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.195	1.181	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	125	440	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	-272	271	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	396	169	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	9.386	9.386	ζ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.651	1.651	η
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	21.520	21.520	θ
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19.203	19.203	ι
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	613	613	
Σύνολο Ενεργητικού	3.460.828	3.443.613	

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2022 (σε € χιλ.)				
Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α.^{(1) (2) (3)}	Σημείωση	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	4.789		α
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	2.826	2.850		β
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.262.387	2.230.206		γ
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	199.076	166.876		γ.1
Μετοχές	120.943	120.943		
- Μετοχές εισηγμένες	120.693	120.693		γ.2
- Μετοχές μη εισηγμένες	250	250		γ.1
Ομόλογα	1.720.666	1.720.666		
- Κρατικά ομόλογα	1.587.000	1.587.000		γ.2
- Εταιρικά ομόλογα	133.666	133.666		γ.2
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	174.247	174.247		γ.2
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	47.454	47.474		γ.3
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	38.545	38.735		δ
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες	630.515	630.515		ε
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	986	1.834		στ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	885	924		
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	885	924		
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	102	910		
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	-292	263		
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που	394	648		

συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις			
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	11.916	11.916	ζ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.555	1.555	η
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.515	4.515	θ
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	166.656	166.656	ι
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	642	642	
Σύνολο Ενεργητικού	3.120.544	3.094.215	

- (1) Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.
- (2) Τα κονδύλια ΔΠΧΑ χρήσης 2022 που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής των νέων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».
- (3) Ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη για τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και για την εφαρμογή των νέων προτύπων που έχουν αναδρομική ισχύ.

α) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία σχετίζονται με άδειες χρήσης και αναβαθμίσεις υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων. 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.

β) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, η αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση ανερχόταν στο ποσό € 2.465 χιλ. (2022: € 2.826 χιλ.). Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

γ) Επενδύσεις

Οι επενδύσεις αποτελούνται από συμμετοχές, ομόλογα, μετοχές, επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων. Οι επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) ανέρχονται την 31 Δεκεμβρίου 2023 για σκοπούς Φερεγγυότητας II σε € 2.407.734 χιλ. (2022: € 2.262.387 χιλ.).

γ.1) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Οι συμμετοχές αφορούν στη συμμετοχή της Εταιρείας στη θυγατρική ασφαλιστική επιχείρηση EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A., στη θυγατρική μη-ασφαλιστική επιχείρηση ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. και στην επένδυση στη συγγενή εταιρεία Grivalia Hospitality S.A., ενώ οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν στην συμμετοχή της Εταιρείας στην ασφαλιστική επιχείρηση EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A., όπως παρουσιάζεται στην ενότητα 'Α.1.6 Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις', και τη συμμετοχή της Εταιρείας στην

εταιρεία Antenna Digital Platform TV CEE BV. Τόσο η συμμετοχή στην ασφαλιστική επιχείρηση όσο και οι μη εισηγμένες μετοχές στην ασφαλιστική επιχείρηση αποτιμώνται με την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης η οποία βασίζεται στα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II. Η Εταιρεία αποτιμά την μη ασφαλιστική θυγατρική, τη συγγενή και τις μη εισηγμένες μετοχές στην μη ασφαλιστική επιχείρηση χρησιμοποιώντας την προσαρμοσμένη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η αποτίμηση των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των συμμετοχών γίνεται με βάση το Άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138 ΕΚ.

γ.2) 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 Εταιρεία όταν αξιολογεί τον βαθμό που έχει μειωθεί το επίπεδο δραστηριότητας μίας αγοράς είναι οι ακόλουθοι:

- Λίγες πρόσφατες συναλλαγές
- Οι προσφορές των τιμών δεν έχουν αναπτυχθεί με βάση πρόσφατη πληροφόρηση (stale price)
- Οι δείκτες, που προηγουμένως εμφάνιζαν υψηλή συσχέτιση με τις εύλογες αξίες, παρουσιάζουν μικρή συσχέτιση
- Ευρεία απόκλιση μεταξύ των τιμών προσφοράς και ζήτησης (ask-bid spread) ή σημαντική αύξηση στην απόκλιση
- Σημαντική μείωση στην δραστηριότητα ή έλλειψη μίας αγοράς για νέες εκδόσεις
- Περιορισμένη πληροφόρηση είναι δημόσια διαθέσιμη
- Οι τιμές των μεσιτών είναι ενδεικτικές παρά δεσμευτικές ή εκτελέσιμες

Σε περιπτώσεις στις οποίες δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και 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.

γ.3) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδύναμων και διαθεσίμων περιλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκειες μικρότερες **του ενός έτους**. Οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρώνται με βάση τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές.

δ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια ανέρχονται σε € 38.584 χιλ. (2022: €38.545 χιλ.), τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Η εύλογη αξία των δανείων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές, ενώ σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, υπολογίζεται με βάση τις τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

ε) Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με

επενδύσεις ανέρχονταν σε 958.353 € χιλ. (2022: € 630.515 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στην αυξημένη νέα παραγωγή ασφαλιστήριων συμβολαίων Unit Linked. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία ακολουθώντας τις ίδιες μεθοδολογίες με αυτές που εφαρμόζονται στα ομόλογα, τις εισηγμένες μετοχές και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (βλέπε παράγραφο γ.2).

στ) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε € 1.320 χιλ. (2022: € 986 χιλ.) και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. 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.

ζ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε € 9.386 χιλ. (2022: € 11.916 χιλ.).

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 Εταιρεία μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

Η Εταιρεία αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης χρησιμοποιώντας την ίδια διαδικασία που έχει υιοθετηθεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

η) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 1.651 χιλ. (2022: € 1.555 χιλ.). Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από ποσά σχετικά με καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από ποσά αναφορικά με προμήθειες από αντασφαλιστές. Η Εταιρεία εξετάζει το ποσό των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Εταιρεία μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

θ) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε € 21.520 χιλ. (2022: € 4.515 χιλ.) και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από το προσωπικό, από λοιπούς συνεργάτες της Εταιρείας (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2023 κατά € 17.005 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται κυρίως στην απαίτηση της Εταιρείας από φόρο εισοδήματος και στις απαιτήσεις από λοιπούς συνεργάτες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023.

ι) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία διατηρούσε € 19.203 χιλ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (2022: € 166.656 χιλ.) τα οποία περιλάμβαναν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας και του εξωτερικού.

Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

α) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα άυλα στοιχεία ενεργητικού ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 σε € 5.356 χιλ. (2022: € 4.789 χιλ.).

Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

β) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση εκτός των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται με βάση το ΔΠΧΑ 16 και συγκεκριμένα επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επανεπίμετρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωρισθεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων.

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

γ) Επενδύσεις

γ.1) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης ενώ με τα Δ.Π.Χ.Α. οι συμμετοχές αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης και οι μη εισηγμένες μετοχές στην εύλογη αξία. Δεν έχουν αναγνωρισθεί ζημιές απομείωσης έως την 31 Δεκεμβρίου 2023.

γ.2) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία.

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την ταξινόμηση τους, η οποία βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης αυτών των στοιχείων και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είχαν ταξινομηθεί σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες επιμέτρησης: εύλογη αξία μέσω λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση (FVTOCI) και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

γ.3) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρώνται σε αξία ίση με τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο απόσβεσιμο κόστος.

δ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία έχει ταξινομήσει ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια στο χαρτοφυλάκιο διακράτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών (επιχειρηματικό μοντέλο "hold-to-collect" - HTC), τα οποία με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος, ενώ με βάση τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

ε) Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των στοιχείων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

στ) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, η αξία των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές έχει προσαρμοστεί προκειμένου να αντανakλά τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνει τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις και στην υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

ζ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

η) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των αντασφαλιστικών απαιτήσεων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

θ) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ι) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων

Θεμελιώδης αρχή της Φερεγγυότητας II είναι ο διαχωρισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (κατηγορίες δραστηριοτήτων).

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζεται η αντιστοίχιση των κλάδων ασφαλιστικής δραστηριότητας σε σχέση με τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II:

Κλάδος Ασφαλιστικής δραστηριότητας	Κατηγορία Επιχειρηματικής δραστηριότητας
I1, I2 και VII2	Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη
I1, I2 και I3	Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη
III	Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις
I3	Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής
I3	Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα, οι βασικές καλύψεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατηγοριοποιούνται στις δραστηριότητες "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη" και "Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη" ανάλογα με το αν οι καλύψεις αυτές παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.

Οι συμπληρωματικές καλύψεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατηγοριοποιούνται είτε στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής" είτε στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", ανάλογα με τα ασφαλιστικά χαρακτηριστικά τους, τους ειδικούς συμβατικούς όρους, τον τρόπο τιμολόγησης και αποθεματοποίησης τους.

Τα Ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια (DAF) κατηγοριοποιούνται στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη".

Τα συμβόλαια Unit Linked διαχωρίζονται σε δύο κατηγορίες. Η ασφάλιση ζωής κατηγοριοποιείται, είτε στις δραστηριότητες "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη" είτε σε "Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη" ανάλογα με το αν οι καλύψεις αυτές παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, ενώ το επενδυτικό σκέλος στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις".

Οι παραπάνω κατηγορίες αποτελούνται από επιμέρους ομοιογενείς ομάδες κινδύνου οι οποίες προκύπτουν από την ομαδοποίηση των ασφαλιστικών καλύψεων με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της ασφάλισης, τα συμβατικά δικαιώματα προαίρεσης που παρέχονται στον αντισυμβαλλόμενο, το προφίλ κινδύνου των ασφαλισμένων και το δίκτυο διανομής. Στον προσδιορισμό των ομοιογενών ομάδων κινδύνου συμβάλλει η ανάλυση της εμπειρίας του

ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου αναφορικά με τη θνησιμότητα, την εξάσκηση των δικαιωμάτων ακύρωσης ή εξαγοράς και του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης του ασφαλισμένου πληθυσμού.

Ο καθορισμός των ομοιογενών ομάδων κινδύνου πραγματοποιείται με τέτοιο τρόπο ώστε οι ομάδες αυτές να διατηρούνται όσο το δυνατόν σταθερές με την πάροδο του χρόνου.

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, αποτιμά τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Η Βέλτιστη Εκτίμηση περιλαμβάνει την εγγενή αξία και την χρονική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων (TVOG).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	808.174	7.228	815.401
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	907.847	8.118	915.965
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	884.919	7.819	892.738
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.209	22	2.231
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	49.759	430	50.189
Σύνολο	2.652.907	23.617	2.676.524

Για σκοπούς συγκρισιμότητας, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2022 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	902.010	9.203	911.212
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	898.046	9.202	907.248
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	576.834	5.830	582.664
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	1.993	23	2.016
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	37.473	371	37.844
Σύνολο	2.416.356	24.629	2.440.985

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων είναι:

- **Επιτόκια**
Χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ για την ημερομηνία αναφοράς.
- **Ακυρωσιμότητα**
Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για την παραδοχή της ακυρωσιμότητας έχουν προκύψει λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου. Κατά το έτος 2023 η Εταιρεία επικαιροποίησε τις παραδοχές ακυρωσιμότητας με αποτέλεσμα τη μικρή μείωση των Τεχνικών Προβλέψεων.
- **Έξοδα**
Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για την υπόθεση των εξόδων έχουν προκύψει λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για κάθε κατηγορία δραστηριότητας, τα έξοδα διαχωρίζονται σε σταθερά και μεταβλητά ώστε να ενσωματωθούν στους υπολογισμούς. Η παραδοχή για τα μελλοντικά έξοδα παρουσιάζει αύξηση σε σχέση με το 2022, επηρεάζοντας αντίστοιχα και τη Βέλτιστη Εκτίμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- **Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης**
Η βέλτιστη εκτίμηση γι' αυτή την υπόθεση έχει προκύψει με βάση τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Από την επανάληψη της μελέτης στο τέλος του έτους 2023, δεν προκύπτει μεταβολή στο ποσοστό σε σχέση με εκείνο της μελέτης του 2022.
- **Θνησιμότητα**
Η βέλτιστη εκτίμηση για την υπόθεση της θνησιμότητας του ασφαλισμένου πληθυσμού της Εταιρείας έχει προκύψει με βάση τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Κατά το έτος 2023 η μελέτη της εμπειρίας επαναλήφθηκε και τα ποσοστά θνησιμότητας παρέμειναν αμετάβλητα συγκριτικά με την ημερομηνία αναφοράς 2022.

Μεθοδολογία

- **Βέλτιστη Εκτίμηση**

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, αποτιμά τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στην μεθοδολογία της Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων σε σχέση με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

Για όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων, εκτός της "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται ως ο μέσος όρος των μελλοντικών ταμειακών ροών σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων και λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (time value of money).

Στις μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται υπόψη όλες οι ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια ζωής τους.

Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές που εμπίπτουν μέσα στα όρια κάθε κάλυψης είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

- α) ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα και εκροές από καταβολή προμηθειών προς τους διαμεσολαβούντες,
- β) ταμειακές εκροές για καταβολή αποζημιώσεων (θάνατοι, ανικανότητα, εξαγορές, κλπ.),
- γ) ταμειακές εκροές για κάλυψη εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων.

Οι προβολές των ταμειακών χρηματοροών αντικατοπτρίζουν τις αναμενόμενες ρεαλιστικές μελλοντικές δημογραφικές και οικονομικές εξελίξεις.

Τα χαρτοφυλάκια που δεν έχουν μοντελοποιηθεί για την προβολή ταμειακών ροών (un-modeled business) αφορούν κατά κύριο λόγο σε συμβόλαια Ασφαλίσεων Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις, για τα οποία οι Τεχνικές Προβλέψεις για την Φερεγγυότητα II έχουν τεθεί ίσες με τις αξίες των λογαριασμών επένδυσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Για τη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης έγινε ξεχωριστά για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών και για την Πρόβλεψη Ασφαλιστρών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών περιλαμβάνει ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία αναφοράς και κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι την λήξη της ασφαλιστικής κάλυψης (όριο κάλυψης).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις προκύπτει ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών. Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

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

Ειδικότερα, για τη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", δεν προβλέπονται μελλοντικές εισροές από ασφάλιστρα.

Αναφορικά με τη Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών, οι μελλοντικές ταμειακές ροές αφορούν ζημιές που έχουν συμβεί πριν ή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι ταμειακές αυτές ροές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα άμεσα και έμμεσα έξοδα διαχείρισης των προαναφερομένων ζημιών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε Ακαθάριστη βάση, δηλ. πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις.

- **Περιθώριο Κινδύνου**

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο 3, όπως αυτή περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ. Ο επιμερισμός του Περιθωρίου Κινδύνου στις κατηγορίες δραστηριοτήτων της Εταιρείας, γίνεται αναλογικά προς τις Βέλτιστες Εκτιμήσεις.

- **Ανακτήσεις από αντασφαλιστές**

Οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζονται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία όπως παρουσιάστηκαν στις ανωτέρω ενότητες υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων. Ο υπολογισμός είναι συνεπής με τα όρια των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Στους υπολογισμούς λαμβάνουν χώρα μόνο τα ανακτήσιμα ποσά από αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των ποσών από αντασφαλιστικές ανακτήσεις υπολογίζεται επί τη βάση χρηματοροών ανά κάλυψη και κατηγορία δραστηριότητας εξαιρουμένης της κατηγορίας "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων".

Οι ανακτήσεις από αντασφαλίσεις για την κατηγορία δραστηριοτήτων "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων" υπολογίζονται χωριστά για την κατηγορία "Ασφάλιση ιατρικών δαπανών" και για την κατηγορία "Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος".

Τα τελικά ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσεων προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου με βάση την απλοποιημένη μέθοδο που στηρίζεται στη ληκτότητα των σχετικών χρηματοροών.

Η μεθοδολογία υπολογισμού είναι ίδια με εκείνη που χρησιμοποιήθηκε στην προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων

Ο υπολογισμός των Βέλτιστων Εκτιμήσεων βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες και ρεαλιστικές παραδοχές, που καθορίζονται ακολουθώντας μια ολοκληρωμένη και διαφανή διαδικασία. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται με τη χρήση κατάλληλων και σχετικών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και μοντέλων.

Στις μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται υπόψη όλες οι ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής κάλυψης.

Σχετικά με τις πηγές αβεβαιότητας που εγγενώς εμπεριέχονται στον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων, αναφέρονται ενδεικτικά οι παρακάτω:

Αναφορικά με την αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών χρηματοροών, όπως είναι η θνησιμότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού, τα ποσοστά ακυρωσιμότητας, τα έξοδα διαχείρισης, και τα δικαιώματα εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, η Εταιρεία παρακολουθεί και αναλύει την εμπειρία του χαρτοφυλακίου της σε συστηματική βάση. Επιπλέον, εφαρμόζονται τεχνικές σύγκρισης των παραδοχών με την εμπειρία των προηγούμενων ετών (back testing analysis) και έλεγχος αξιοπιστίας (credibility analysis) προκειμένου να ελεγχθεί η καταλληλότητα των εκτιμώμενων παραδοχών.

Η αβεβαιότητα που είναι εγγενής στις ταμειακές ροές σε σχέση με την χρονική αξία των χρηματοοικονομικών δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων που εμπεριέχονται στα παραδοσιακά προϊόντα, έχει συνεκτιμηθεί στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.

Για την εκτίμηση της χρονικής αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων (TVOG), η Εταιρεία έχει αναπτύξει, σε εξειδικευμένο λογισμικό αναλογιστικών προβολών (R3S modeler), ένα δυναμικό στοχαστικό μοντέλο διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού ("ALM") εξετάζοντας την επίπτωση 1000 διαφορετικών οικονομικών σεναρίων.

Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας

Οι Τεχνικές Προβλέψεις με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II υπολογίζονται ανά συμβόλαιο επί τη βάση της Βέλτιστης Εκτίμησης, λαμβάνοντας υπόψη τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα ασφάλιστρα, τις ζημιές και τα έξοδα.

Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ.

Ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση το Δ.Π.Χ.Α 17 βασίζεται στην επιμέτρηση της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment) καθώς και του αποθέματος περιθωρίου κέρδους (Contractual Service Margin). Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση το Δ.Π.Χ.Α 17 λαμβάνεται υπόψη το γενικό μοντέλο μέτρησης των υποχρεώσεων, αλλά και οι σχετικές τροποποιήσεις αυτού, σύμφωνα με τη διάρκεια των προϊόντων και τη συμμετοχή των ασφαλισμένων στα κέρδη. Οι

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

ταμειακές ροές προεξοφλούνται με καμπύλες επιτοκίων που προκύπτουν βάσει των χαρακτηριστικών ρευστότητας του κάθε είδους ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Για συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων, τα όρια των συμβάσεων που λαμβάνονται υπόψη στους υπολογισμούς διαφέρουν μεταξύ Δ.Π.Χ.Α και Φερεγγυότητα II. Η διαφοροποίηση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι κατά το Δ.Π.Χ.Α οι υπολογισμοί των προσαρτημάτων γίνονται σε επίπεδο συμβολαίου, με αποτέλεσμα συμπληρωματικές καλύψεις που υπάρχουν σε συμβόλαια μακράς διάρκειας να έχουν μεγαλύτερο όριο σύμβασης σε σχέση με την Φερεγγυότητα II.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι ίδιες τόσο για σκοπούς Φερεγγυότητα II όσο και για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α.17, με εξαίρεση των παραδοχών εξόδων, όπου σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α λαμβάνονται υπόψη μόνο τα άμεσα καταλογιστέα έξοδα.

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητα II και Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 καθώς και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022. Σημειώνεται ότι στις Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α συμπεριλαμβάνονται τα αποθέματα των συμβολαίων που έχουν χαρακτηριστεί ως επενδυτικά, ο υπολογισμός των οποίων έχει βασιστεί στην εύλογη αξία τους.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων	Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α.	Δ
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	808.174	7.228	815.401	804.849	10.552
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	907.847	8.118	915.965	923.541	-7.576
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	884.919	7.819	892.738	975.943	-83.205
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.209	22	2.231	1.409	822
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	49.759	430	50.189	39.834	10.354
Σύνολο	2.652.907	23.617	2.676.524	2.745.576	-69.052

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2022 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων	Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α.	Δ
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	902.010	9.203	911.212	892.264	18.948
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	898.046	9.202	907.248	903.230	4.018

Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	576.834	5.830	582.664	642.422	-59.758
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	1.993	23	2.016	1.693	324
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	37.473	371	37.844	28.384	9.460
Σύνολο	2.416.356	24.629	2.440.985	2.467.993	-27.008

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη για τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και για την εφαρμογή των νέων προτύπων που έχουν αναδρομική ισχύ.

Η διαφορά που προκύπτει στις Τεχνικές Προβλέψεις μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. προκύπτει κατά κύριο λόγο από τον κλάδο «Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις», και οφείλεται κατά κύριο λόγο στο απόθεμα περιθωρίου κέρδους (CSM) το οποίο σχηματίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Σε αντίθεση με τα Δ.Π.Χ.Α, η αναμενόμενη κερδοφορία των προϊόντων αυτών κατά την Φερεγγυότητα II αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία υπολογισμού των προβλέψεων.

Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Τα ακόλουθα κριτήρια λήφθηκαν υπόψη:

- Οι υποχρεώσεις είναι εκφρασμένες σε Ευρώ και τα προϊόντα πωλούνται στην Ελλάδα.
- Η προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης προσαρμογής δεν χρησιμοποιείται.
- Τα μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για την αντιστοίχιση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- Ακόμη και χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, διασφαλίζεται η συμμόρφωση του δείκτη φερεγγυότητας και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.
- Όλες οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται χωρίς να ληφθεί υπόψη η θετική επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Συνοψίζοντας, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ, για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεών της, καθώς και για τους υπολογισμούς της κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.

Κατά την άσκηση ORSA, η ποσοτικοποίηση του προφίλ κινδύνου πραγματοποιείται χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται ο αντίκτυπος που έχει η χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας σε διάφορα μεγέθη της Φερεγγυότητας II.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2023 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 20 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	610,0	622,7	-12,7
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	610,0	622,7	-12,7
Τεχνικές Προβλέψεις	2.692,8	2.676,5	16,3
Συνολικό SCR	372,3	370,0	2,2
Συνολικό MCR	93,1	92,5	0,6
Δείκτης κάλυψης SCR	164%	168%	-4 μ.β.
Δείκτης κάλυψης MCR	656%	673%	-18 μ.β.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2022 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 19 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	517,5	528,4	-10,9
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	517,5	528,4	-10,9
Τεχνικές Προβλέψεις	2.455,0	2.441,0	14,0
Συνολικό SCR	279,0	273,4	5,6
Συνολικό MCR	69,8	68,3	1,5
Δείκτης κάλυψης SCR	185%	193%	-8 μ.β.
Δείκτης κάλυψης MCR	742%	773%	-31 μ.β.

Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα για το 2023 με τα αντίστοιχα του 2022, παρατηρείται ότι οι Τεχνικές Προβλέψεις παρουσιάζουν αύξηση, που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αυξημένη παραγωγή των προϊόντων Ασφαλίσεων Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για το 2023 παρουσιάζεται σημαντικά αυξημένη σε σχέση με εκείνη του 2022 λόγω αύξησης κυρίως της έκθεσης στον κίνδυνο αγοράς. Ειδικότερα, έχει αυξηθεί σημαντικά ο κίνδυνος μετοχών και συγκέντρωσης. Τα παραπάνω είναι απόλυτα συνεπή με την επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας και τη διάρθρωση των περιουσιακών της στοιχείων.

Επιπλέον μειώθηκε ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου για το 2023, σε σχέση με το 2022, σε συνέχεια της μείωσης των τραπεζικών διαθεσίμων σε τραπεζικά ιδρύματα και της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών Τραπεζών.

Σε ότι αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση του 2023 παρουσιάζεται αυξημένη σε σχέση με το 2022, σύμφωνα με την υφιστάμενη καμπύλη επιτοκίων και τη διάρθρωση του χ/κιου.

Δ.3 Λοιπές Υποχρεώσεις

Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η αποτίμηση για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 αντίστοιχα, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

Πληροφορίες ισολογισμού-Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. την 31.12.2023 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α.	Σημείωση ⁽¹⁾ ₍₃₎
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	6.755	6.755	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	745	745	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	75.752	61.809	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	36.954	36.954	δ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	0	0	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.671	8.671	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	2.911	2.911	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	131.788	117.845	

Πληροφορίες ισολογισμού-Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. την 31.12.2022 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α.	Σημείωση ⁽¹⁾ ₍₃₎
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	7.106	7.106	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	688	688	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	41.424	36.789	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	34.115	34.115	δ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	33	33	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	30.779	30.779	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	3.382	3.382	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	117.526	112.892	

- (1) Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.
- (2) Τα κονδύλια ΔΠΧΑ χρήσης 2022 που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα έχουν επαναδιατυπωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής των νέων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».
- (3) Ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη για τα αποτελέσματα της χρήσης καθώς και για την εφαρμογή των νέων προτύπων που έχουν αναδρομική ισχύ.

α) Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχονται στο ποσό € 6.755 χιλ. (2022: € 7.106 χιλ.).

Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, καθώς και προβλέψεις για λοιπές ζημίες, π.χ. εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις. Οι προβλέψεις αυτές αναγνωρίζονται όταν δημιουργείται νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Δ.Π.Χ.Α. και του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

β) Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό € 745 χιλ. (2022: € 688 χιλ.).

Οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης. Σύμφωνα με το ισχύον εργατικό δίκαιο, όταν ένας υπάλληλος παραμένει στην υπηρεσία μέχρι την κανονική ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούται αποζημίωσης που υπολογίζεται με βάση τα έτη υπηρεσίας και το μισθό κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Δεν υπάρχουν άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α..

γ) Καθαρή Αναβαλλόμενη Φορολογία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, ανέρχεται σε € 75.752 χιλ. (2022: € 41.424 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2023 κατά € 34.328 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στην θετική αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στο 2023.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και 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, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, από λοιπές προβλέψεις για ζημιές, καθώς και την αποτίμηση των ασφαλιστικών τεχνικών προβλέψεων και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α'78) που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν.4172/13 τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22%.

Παρακάτω παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με την προέλευση της αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 αντίστοιχα:

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2023	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων απευθείας στην καθαρή θέση	95.103	22%	-20.923

Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω των αποτελεσμάτων	182.719	22%	-40.198
Μεταβολές στο αποσβέσιμο κόστος των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-70	22%	15
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	5.276	22%	-1.161
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-916	22%	201
Λοιπές Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-745	22%	164
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-97	22%	21
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-826	22%	182
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-749	22%	165
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.670	22%	-367
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-416	22%	92
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	280.950		-61.809

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2023 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	280.950		-61.809
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-5.374	22%	1.182
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	69.052	22%	-15.191
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-302	22%	66
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	344.326		-75.752

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2022	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων απευθείας στην καθαρή θέση	91.086	22%	-20.039
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω των αποτελεσμάτων	-801	22%	176
Μεταβολές στο αποσβέσιμο κόστος των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	190	22%	-42
Ασφαλιστικές Προβλέψεις			
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	86.115	22%	-18.945
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-559	22%	123
Λοιπές Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-688	22%	151
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-180	22%	40
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-988	22%	217
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-735	22%	162
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	-5.826	22%	1.282
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-392	22%	86
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	167.224		-36.789

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2022 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	167.224		-36.789
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-4.814	22%	1.059
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	26.937	22%	-5.926
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-848	22%	187
Αποτίμηση ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-190	22%	42

Αναπροσαρμογή προθεσμιακών καταθέσεων	-19	22%	4
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	188.289		-41.424

δ) Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 36.954 χιλ. (2022: € 34.115 χιλ.).

Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν βραχυπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές οι οποίες σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς ταμειακή διευθέτηση από ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς πελάτες όπως επίσης και τις οφειλές προς διαμεσολαβητές πωλήσεων και μεσίτες (π.χ. καταβλητέες προμήθειες). Αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που γίνονται απαιτητές.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ε) Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, δεν υπάρχουν οφειλές σε αντασφαλιστές (2022: € 33 χιλ.).

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

στ) Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται στο ποσό € 8.671 χιλ. (2022: € 30.779 χιλ.). Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2023 κατά € 22.108 χιλ., οφείλεται κυρίως: α) στο γεγονός ότι στο υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022 περιλαμβάνεται ποσό € 8.262 χιλ. το οποίο αφορά συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες ήταν υπό εκκαθάριση. και β) σε σχέση με το προηγούμενο έτος η Εταιρεία έχει απαίτηση από φόρο εισοδήματος ποσού € 9.978 χιλ. (2022: φορολογική υποχρέωση € 14.289 χιλ.).

Οι οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν κυρίως ποσά που οφείλονται σε υπαλλήλους, 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..

ζ) Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού ανέρχονται στο ποσό € 2.911 χιλ. (2022: € 3.382 χιλ.).

Οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού, περιλαμβάνουν τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως και τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Εκτός από την αποτίμηση της αναβαλλόμενης φορολογίας, δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις Λοιπές Υποχρεώσεις πλην των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 12 τόσο σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση αναγνωρίζεται εξαιτίας προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στο εκάστοτε πλαίσιο που εξετάζεται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα. Η Εταιρεία κατά τη διαδικασία αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 75.752 χιλ. (2022: € 41.424 χιλ.) ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 61.809 χιλ. (2022: € 36.789 χιλ.).

Στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι βασικές προσωρινές διαφορές προέρχονται κυρίως από τις ασφαλιστικές προβλέψεις και τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις, από τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και από την αποτίμηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, επιπλέον φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις ως προς τις αναβαλλόμενες φορολογικές αξίες βάσει Δ.Π.Χ.Α. αναγνωρίζονται όσον αφορά τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις των στοιχείων του ενεργητικού (συμμετοχές, ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση, ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, προθεσμιακές καταθέσεις και εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια), την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (Βέλτιστη εκτίμηση πρόβλεψης και Περιθώριο Κινδύνου).

Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

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

Ε Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων στοχεύει στην εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρείας 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 Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας 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 Εταιρείας με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις της Εταιρείας. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σε σχέση με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας επαρκούν για την υποστήριξη οποιωνδήποτε μελλοντικών στρατηγικών ενεργειών που προτίθεται να αναλάβει η διοίκηση.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρηματικού Σχεδίου, που εγκρίνονται από το Δ.Σ.. Οι οικονομικές προβολές της Εταιρείας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Εταιρεία, και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Οποιοσδήποτε αλλαγές του υπάρχοντος επιχειρηματικού σχεδίου αντικατοπτρίζονται τόσο στην διαδικασία ORSA όσο και στο μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας καθώς και ο αντίκτυπος 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 Εταιρείας.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας 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 Εταιρείας σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπερ-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 Εταιρείας, επηρεάζοντας την αποδοτικότητα των κεφαλαίων.

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων θα πρέπει να ενημερώνεται και να δρομολογεί μέτρα για την προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων εάν είναι απαραίτητο.

Οι ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντανακλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της Εταιρείας 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 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ενημερώνεται αμέσως και συμμετέχει στη διαδικασία, ενώ οι προκύπτουσες αλλαγές αναφέρονται στο Δ.Σ..

Ε.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας απαρτίζονται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022, αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2023 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	29.134	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	514.596	514.596	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	622.744	622.744	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	622.744	622.744	-	-	-

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	29.134	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	420.265	420.265	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	528.413	528.413	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	528.413	528.413	-	-	-

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2023 και 2022 αντίστοιχα:

Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2023(€ σε χιλ.)	01.01.2023	Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων	31.12.2023
Βασικά Ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	-	29.134
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	420.265	94.331	514.596
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	528.413	94.331	622.744
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	528.413	94.331	622.744

Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2022(€ σε χιλ.)	01.01.2022	Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων	31.12.2022
Βασικά Ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	-	29.134
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	330.484	89.781	420.265
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	438.632	89.781	528.413
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	438.632	89.781	528.413

Η Εταιρεία δεν προέβη σε έκδοση ή απόκτηση Ιδίων μετοχών κατά την διάρκεια του 2023 και του 2022.

Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:

Πρόκειται για το ποσό του καταβληθέν κεφαλαίου κοινών μετοχών και της σχετικής διαφοράς από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την Εταιρεία με την προηγούμενη έγκριση του αρμόδιου φορέα, σύμφωνα με το καταστατικό της και τον Ν. 4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Ν. 2190/1920.

β) 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 Εταιρείας και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ταξινομούνται στην "Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς".

Εξισωτικό αποθεματικό:

Το εξισωτικό αποθεματικό της Εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τα κέρδη εις νέον,
- β) τα νόμιμα αποθεματικά,
- γ) τα αποθεματικά που καταχωρήθηκαν ως λοιπά εισοδήματα απευθείας στην καθαρή θέση και τα οποία περιλαμβάνουν: i) τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές των υποχρεώσεων στο προσωπικό της Εταιρείας λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ii) τα αποθεματικά από την αποτίμηση των επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδήματων (FVTOCI) και iii) τα αποθεματικά από την αλλαγή των χρηματοοικονομικών υποθέσεων στην αποτίμηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων και
- δ) τις προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού - Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2023 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με την διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων (βάσει Φερεγγυότητας II), μειούμενη κατά, α) τα προβλέψιμα μερίσματα συνολικής αξίας € 29,8 εκατ. (2022: € 33,6 εκατ.) και β) τα λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό (€ σε χιλ.)	31.12.2023	31.12.2022
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	652.516	562.033
μείον:		
Προβλέψιμα μερίσματα	29.772	33.619
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	108.148	108.148
Εξισωτικό αποθεματικό	514.596	420.265

Το εξισωτικό αποθεματικό ταξινομείται στην “Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς”.

Ε.1.3 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων

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

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

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022, αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2023		Κατηγορία 1	Κατηγορία 1	Κατηγορία	Κατηγορία
(€ σε χιλ.)	Σύνολο	- χωρίς	- με	2	3
		περιορισμούς	περιορισμούς		
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	622.744	622.744	-	-	-

31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	528.413	528.413	-	-	-

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,
- τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της Κατηγορίας 2 δεν υπερβαίνουν το 20% της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.

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

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2023 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR	622.744	622.744	-	-	-

31.12.2022 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR	528.413	528.413	-	-	-

E.1.4 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	580.192
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	-5.356
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	-18
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρώνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	-13.943
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	22.891

Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	69.052
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-302
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	652.516

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2022 (σε χιλ. €)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	513.330
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	-4.789
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	-24
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρώνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	-4.634
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	32.200
Αναπροσαρμογή των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-190
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	-19
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	27.008
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-848
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	562.033

E.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία 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) ορίζεται ως η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων τέτοια ώστε να περιοριστεί η πιθανότητα χρεοκοπίας - σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους- μιας εταιρείας ανά 200 χρόνια. Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του SCR, η Εταιρεία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο χωρίς να κάνει χρήση "ειδικών παραμέτρων για κάθε επιχείρηση" και μερικού ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος. Ωστόσο, εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον υπολογισμό των Τεχνικών προβλέψεων και Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II.

E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Κεφαλαιακή θέση (€ σε εκατ.)	31.12.2023	31.12.2022
Συνολικό SCR	370,0	273,4
Συνολικό MCR	92,5	68,3
Δείκτης κάλυψης SCR	168%	193%
Δείκτης κάλυψης MCR	673%	773%

Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρείας, ανά ενότητα κινδύνου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022:

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	339,5	92%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,8	2%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	43,0	12%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	15,9	4%
Λειτουργικός Κίνδυνος	10,1	3%
Όφελος διαφοροποίησης	-47,3	-13%

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2022 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	235,3	86%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	12,4	4%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	38,3	14%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	13,6	5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	17,8	7%
Όφελος διαφοροποίησης	-44,0	-16%

Επιπλέον, στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τις υπό-ενότητες των Κινδύνων Ασφάλισης Ζωής και του Κινδύνου Αγοράς της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και 2022.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023 (€ σε εκατ.)		
Υπο-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	43,0	12%

Κίνδυνος Θνησιμότητας	3,8	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	3,0	1%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,3	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	30,2	8%
Κίνδυνος Εξόδων	15,3	4%
Καταστροφικός κίνδυνος	4,3	1%
Όφελος διαφοροποίησης	-13,8	-4%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2022

(€ σε εκατ.)

Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	38,3	14%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	3,5	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	2,8	1%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,3	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	26,2	10%
Κίνδυνος Εξόδων	14,2	5%
Καταστροφικός κίνδυνος	4,1	2%
Όφελος διαφοροποίησης	-12,8	-5%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023

(€ σε εκατ.)

Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	339,5	92%
Κίνδυνος Επιτοκίων	7,7	2%
Κίνδυνος Μετοχών	206,0	56%
Κίνδυνος Ακινήτων	0,6	0%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	27,4	7%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	49,1	13%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	234,5	63%
Όφελος διαφοροποίησης	-185,9	-50%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2022 (€ σε εκατ.)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	235,3	86%
Κίνδυνος Επιτοκίων	5,5	2%
Κίνδυνος Μετοχών	117,5	43%
Κίνδυνος Ακινήτων	0,7	0%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	45,5	17%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	54,2	20%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	154,2	56%
Όφελος διαφοροποίησης	-142,2	-52%

Οι μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την περίοδο αναφοράς-με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου- απορρέουν από τον κίνδυνο Αγοράς.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διακυμάνσεις στις τιμές των μετοχών, σε μεταβολές των πιστωτικών περιθωρίων, σε μεταβολές στη συναλλαγματική ισοτιμία και σε συγκέντρωση των περιουσιακών της στοιχείων ανά μεμονωμένο εκδότη. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης συνιστά τον σημαντικότερο παράγοντα του κινδύνου αγοράς, με τον κίνδυνο μετοχών να αποτελεί την επόμενη σημαντικότερη έκθεση. Η ποσοτικοποίηση των κινδύνων αγοράς συνάδει με τη φύση και τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας καθώς και τη στρατηγική της Εταιρείας για την έκθεση σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Ο Ασφαλιστικός κίνδυνος, αποτελεί το δεύτερο σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρείας, με τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας να αποτελεί την κυριότερη υπό-κατηγορία αυτού. Οι κίνδυνοι που υπάγονται σε αυτήν την κατηγορία κινδύνου, συνάδουν με τη φύση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που παρέχονται και τη διάρθρωση των χρηματορροών τους. Οι κίνδυνοι θνησιμότητας και νοσηρότητας μετριάζονται μέσω κατάλληλων αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Ο κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας αποτελεί την τρίτη κατά σειρά κατηγορία κεφαλαιακών απαιτήσεων για την Εταιρεία.

Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανένα κίνδυνο ή υπό-ενότητα κινδύνου.

Ε.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς

Για την περίοδο αναφοράς τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις SCR και MCR με βάση τη Φερεγγυότητα II, δεδομένου και της προβλεπόμενης με βάση τον επιχειρησιακό σχεδιασμό διανομής μερίσματος προς τους μετόχους κατά το έτος 2023 ύψους € 40 εκατ.

E.3 Χρήση της υπό-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της διάρκειας για τον υπολογισμό του SCR για την υπό-ενότητα του μετοχικού κινδύνου.

E.4 Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και Εσωτερικού Υποδείγματος

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, χωρίς να έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμών.

E.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε καμία μορφή μη συμμόρφωσης με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ή σημαντική μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς ή την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

E.6 Άλλες Πληροφορίες

E.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων

Ο Όμιλος έχει διαμορφώσει τη μερισματική πολιτική του σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική του. Η Εταιρεία προτίθεται να καταβάλει ετήσιο μέρισμα που δημιουργεί βιώσιμη μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους της. Η Εταιρεία επιδιώκει να “λειτουργεί” με δείκτη φερεγγυότητας, υπολογιζόμενο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, πάνω από ένα επίπεδο που καθορίζεται σε διοικητικό επίπεδο. Το επιθυμητό επίπεδο ορίζεται μεταξύ του 120 - 150% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Ο δείκτης φερεγγυότητας υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Η Εταιρεία διένειμε μερίσματα προς τους μετόχους ύψους € 40 εκατ. κατά το έτος 2023.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υποδείγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υποδείγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι "Εποπτικές Καταστάσεις"), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής», (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης", όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

ΠΡΑΞΙΝΟΥΠΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Τ: +30 210 6874400, www.pwc.gr

Αθήνα: Λεωφ. Εηφυσίας 260 & Λεωφ. Εηφυσίας 270, 152 32 Χαλάνδρι | Τ: +30 210 6874400
Θεσσαλονίκη: Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πύλαια | Τ: +30 2310 488880
Ιωάννινα: Πλατεία Πάργης 2 (ή Πυρσινέλλα 23), 1ος όροφος, 45332
Πάτρα: 28ης Οκτωβρίου 2Α & Όθωνος Αμαλίας, 26223



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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:



- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση

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

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



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 260 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 8 Απριλίου 2024

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Ριής
ΑΜ ΣΟΕΛ 65601

Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών

Τα ακόλουθα ποσοτικά υποδείγματα αναφορών απαιτούνται για τις ανάγκες της παρούσας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης:

Κωδικός υποδείγματος	Ονομασία του υποδείγματος
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, claims and expenses by line of business
S.12.01.02	Life and Health SLT Technical Provisions
S.17.01.02	Non-Life Technical Provisions
S.19.01.21	Non-Life Insurance Claims – Total Non-Life Business
S.22.01.21	Impact of long term guarantees and transitional measures
S.23.01.01	Own Funds
S.25.01.21	Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard formula
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement – Only Life or only non-life insurance or reinsurance activity

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

S.02.01.02 Balance sheet (in € th)		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2.465
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.407.734
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	312.288
Equities	R0100	240.915
Equities - listed	R0110	220.705
Equities - unlisted	R0120	20.210
Bonds	R0130	1.332.955
Government Bonds	R0140	1.209.218
Corporate Bonds	R0150	123.737
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	405.003
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	116.573
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	958.353
Loans and mortgages	R0230	38.584
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	38.584
Reinsurance recoverables from:	R0270	1.320
Non-life and health similar to non-life	R0280	1.195
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	1.195
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	125
Health similar to life	R0320	(272)
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	396
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	9.386
Reinsurance receivables	R0370	1.651
Receivables (trade, not insurance)	R0380	21.520
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	19.203
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	613
Total assets	R0500	3.460.828
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	50.189
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	50.189
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	49.759
Risk margin	R0590	430
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.733.597
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	2.231
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	2.209
Risk margin	R0640	22
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.731.366
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.716.021
Risk margin	R0680	15.345
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	892.738
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	884.919
Risk margin	R0720	7.819
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	6.755
Pension benefit obligations	R0760	745
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	75.752
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	36.954
Reinsurance payables	R0830	(0)
Payables (trade, not insurance)	R0840	8.671
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.911
Total liabilities	R0900	2.808.312
Excess of assets over liabilities	R1000	652.516

S.05.01.02.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in € th)		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	
			C0010	C0020
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	62.406	2.936	65.342
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			
Reinsurers' share	R0140	636	1.246	1.882
Net	R0200	61.770	1.690	63.460
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	60.497	2.868	63.365
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			
Reinsurers' share	R0240	636	1.319	1.955
Net	R0300	59.861	1.549	61.410
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	46.978	446	47.424
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			
Reinsurers' share	R0340	818	559	1.377
Net	R0400	46.160	-113	46.047
Expenses incurred	R0550	13.060	854	13.914
Balance - other technical expenses/income	R1210			2.016
Total technical expenses	R1300			15.930

S.05.01.02.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in € th)		Line of Business for: life insurance obligations				Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240
Premiums written						
Gross	R1410	3.768	63.592	344.002	51.232	462.594
Reinsurers' share	R1420	996	159	0	3.321	4.477
Net	R1500	2.772	63.433	344.002	47.911	458.118
Premiums earned						
Gross	R1510	3.798	63.592	344.002	51.447	462.839
Reinsurers' share	R1520	1.023	166	0	3.549	4.737
Net	R1600	2.775	63.426	344.002	47.898	458.101
Claims incurred						
Gross	R1610	1.547	199.132	77.397	58.577	336.653
Reinsurers' share	R1620	85	-13	0	3.807	3.879
Net	R1700	1.462	199.145	77.397	54.770	332.774
Expenses incurred	R1900	1.458	7.116	16.097	11.288	35.958
Balance - other technical expenses/income	R2510					5.845
Total technical expenses	R2600					41.804
Total amount of surrenders	R2700		159.113	70.364	53.088	282.565

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions (in € th)	Insurance with profit participation	Indexed and unlinked insurance				Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)	
		Contracts without options or guarantees		Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees	C0160	C0170		C0180
		C0030	C0040	C0050	C0060									
	R0020	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150	C0160	C0170	C0180	C0210	
Technical provisions calculated as a whole	R0010													
Total recoverables from reinsurance (SV) and finite re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020													
Technical provisions calculated as a sum of BE and NM														
Best Estimate														
Gross Best Estimate	R0030	806,174		884,919			907,847		2,600,339		2,209		2,209	
Total Recoverables from reinsurance (SV) and finite re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	(73)		.			470		396		(272)		(272)	
Best estimate minus recoverables from reinsurance (SV) and finite re - total	R0090	806,247		884,919			907,377		2,600,543		2,480		2,480	
Risk Margin	R0100	7,228	7,819			8,118			23,165		22		22	
Technical Provisions - total	R0200	815,401	892,738			915,565			2,624,104		2,231		2,231	

* Για σκοπούς παρουσίασης στήλες της αναφοράς με μηδενικό υπόλοιπο έχουν απαλειφθεί

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

S.17.01.02 Non-Life Technical Provisions (in € th)		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	
		C0020	C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010			
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	R0050			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best estimate				
<i>Premium provisions</i>				
Gross	R0060	10.115	138	10.253
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		34	34
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	10.115	103	10.219
<i>Claims provisions</i>				
Gross	R0160	38.941	565	39.506
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	958	202	1.161
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	37.983	362	38.345
Total Best estimate - gross	R0260	49.057	703	49.759
Total Best estimate - net	R0270	48.098	466	48.564
Risk margin	R0280	426	4	430
Technical provisions - total				
Technical provisions - total	R0320	49.482	707	50.189
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	958	237	1.195
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	48.524	470	48.994

* Για σκοπούς παρουσίασης στήλες της αναφοράς με μηδενικό υπόλοιπο έχουν απαλειφθεί

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims, Total Non-Life Business (in € th)																
Accident year / Underwriting year	2020		Accident year [AY]													
Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)																
	Development year															
Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180			
Prior	R0100	26.968	10.896	893	583	121	264	252	201	-	2	13	-	Prior R0100	0,00	40.190
N-9	R0160	13.027	4.243	129	50	10	20	2	-	-	-	-	-	N-9 R0160	0,00	17.481
N-8	R0170	14.917	5.599	229	70	1	87	2	-	-	-	-	-	N-8 R0170	0,00	20.906
N-7	R0180	16.454	5.948	652	273	186	4	-	-	-	-	-	-	N-7 R0180	0,00	23.518
N-6	R0190	14.917	7.416	235	78	-	2	11	7	-	-	-	-	N-6 R0190	7,06	22.661
N-5	R0200	15.983	9.075	721	248	120	0	-	-	-	-	-	-	N-5 R0200	0,47	26.147
N-4	R0210	16.347	10.798	639	90	58	-	-	-	-	-	-	-	N-4 R0210	57,66	27.932
N-3	R0220	16.875	10.812	437	279	-	-	-	-	-	-	-	-	N-3 R0220	279,11	28.403
N-2	R0230	17.691	12.679	1.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N-2 R0230	1.996,76	32.366
N-1	R0240	17.077	18.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N-1 R0240	18.595,79	35.673
N	R0250	18.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N R0250	18.385,93	18.386
	Total	R0260	39.322,77	39.322,77	293.662	293.662	293.662	293.662	293.662	293.662	293.662	293.662	293.662	Total R0260	39.322,77	293.662
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)																
	Development year															
Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Year end (discounted data)	C0360			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	Prior	R0100			
Prior	R0100	-	-	-	124	388	629	512	363	240	203	445	70			
N-9	R0160	-	-	250	222	184	142	68	43	37	28	-	28			
N-8	R0170	-	886	361	171	170	31	15	14	14	-	-	14			
N-7	R0180	8.377	1.238	764	458	189	135	10	1	-	-	-	1			
N-6	R0190	8.176	733	571	408	407	333	101	-	-	-	-	99			
N-5	R0200	9.145	1.462	774	595	471	293	-	-	-	-	-	288			
N-4	R0210	12.798	1.040	615	544	452	-	-	-	-	-	-	444			
N-3	R0220	12.175	1.497	1.018	811	-	-	-	-	-	-	-	797			
N-2	R0230	14.623	3.476	1.410	-	-	-	-	-	-	-	-	1.386			
N-1	R0240	25.168	4.953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.867			
N	R0250	32.069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.513			
	Total	R0260	39.506	39.506	39.506	39.506	39.506	39.506	39.506	39.506	39.506	Total R0260	39.506			

S.22.01.21 Impact of long term guarantees and transitional measures (in € th)		Amount with	Impact of	Impact of	Impact of	Impact of
		Long Term Guarantee measures and transitionals	transitional on technical provisions	transitional on interest rate	volatility adjustment set to zero	matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	2.676.524	-	-	16.273	-
Basic own funds	R0020	622.744	-	-	(12.703)	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	622.744	-	-	(12.703)	-
Solvency Capital Requirement	R0090	370.035	-	-	2.216	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	622.744	-	-	(12.703)	-
Minimum Capital Requirement	R0110	92.509	-	-	554	-

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2023

S.23.01.01 Own Funds (in € th)		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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29.134	29.134			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	79.014	79.014			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	514.596	514.596			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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						
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	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	622.744	622.744			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	622.744	622.744			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	622.744	622.744			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	622.744	622.744			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	622.744	622.744			
SCR	R0580	370.035				
MCR	R0600	92.509				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	168%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	673%				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	652.516				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	29.772				
Other basic own fund items	R0730	108.148				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00				
Reconciliation reserve	R0760	514.596				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	63.078				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	63.078				

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula (in € th)		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	339.530	
Counterparty default risk	R0020	8.848	
Life underwriting risk	R0030	43.013	
Health underwriting risk	R0040	15.885	
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	(47.325)	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	359.951	
		USP	
		C0090	
Life underwriting risk	R0030		
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Calculation of Solvency Capital Requirement		Value	
		C0100	
Operational risk	R0130	10.084	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	370.035	
Capital add-on already set	R0210		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214		
Solvency capital requirement	R0220	370.035	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
Approach to tax rate			
		Yes/No	
		C0109	
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			
		LAC DT	
		C0130	
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (in € th)			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR _{NL} Result	R0010	5.385	
		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	48.098	62.128
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	466	1.690
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		C0040	
MCRL Result	R0200	57.729	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	808.247	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	884.919	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	909.857	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		3.602.887
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	63.114	
SCR	R0310	370.035	
MCR cap	R0320	166.516	
MCR floor	R0330	92.509	
Combined MCR	R0340	92.509	
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000	
Minimum Capital Requirement	R0400	92.509	

EuroLife FFH ΑΕΑΖ

Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2109303800

<http://www.eurolife.gr>

EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company