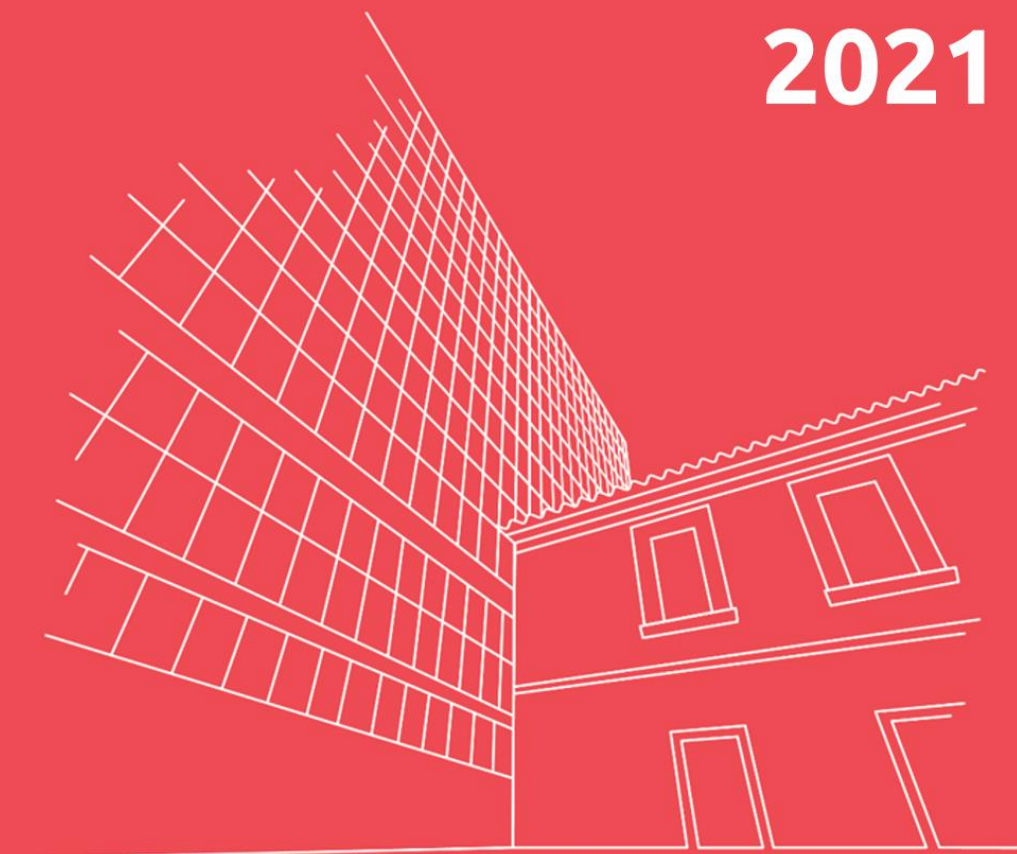


Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Eurolife FFH Insurance Group
Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών

2021



Eurolife FFH Insurance Group

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Insurance Group
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,
Τ.Κ 105 64 Αθήνα
Τηλ. (+030) 2111873540
<http://www.eurolife.gr>

2021

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

A Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	14
A.1 Δραστηριότητα	14
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή	14
A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία	14
A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στον Όμιλο	14
A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή	15
A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου	15
A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων.....	17
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	17
A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	17
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	19
A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	19
A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων.....	20
A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων	20
A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων.....	21
A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση	21
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	21
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	21
B Σύστημα διακυβέρνησης.....	25
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	25
B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών.....	25
B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς	31
B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών	31
B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους.....	33
B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	35
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.....	36
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων.....	36
B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	43
B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA).....	43
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	45
B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	45
B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	46

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	46
B.6 Αναλογιστική λειτουργία.....	47
B.7 Εξωτερική ανάθεση	48
B.8 Άλλες πληροφορίες.....	50
Γ Προφίλ Κινδύνου.....	51
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	57
Γ.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	57
Γ.1.2 Αξιολόγηση & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων ασφαλίσεων ζωής	58
Γ.1.3 Ασφαλιστικός Κίνδυνος προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων.....	60
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς	62
Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς.....	62
Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”	63
Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς	64
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος	64
Γ.3.1 Κυριότεροι πιστωτικοί κίνδυνοι.....	65
Γ.3.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον πιστωτικό κίνδυνο	66
Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου	66
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας	67
Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας.....	67
Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας	67
Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας.....	67
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	67
Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι.....	68
Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων.....	72
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	73
Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων	73
Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων	74
Γ.7 Άλλες πληροφορίες	75
Γ. 7.1 Συνολικό συμπέρασμα σχετικά με το προφίλ κινδύνου του Ομίλου.....	75
Δ Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	77
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	77
Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	77
Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	84
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις.....	86
Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων.....	86
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων.....	88
Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων.....	91
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας	92
Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	95

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις	98
Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	98
Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	103
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	104
Δ.5 Άλλες πληροφορίες	104
Ε Διαχείριση Κεφαλαίων	105
Ε.1 Ίδια Κεφάλαια	105
Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων	105
Ε.1.2 Μέθοδοι υπολογισμού της Φερεγγυότητας του Ομίλου	106
Ε.1.3 Ανάλυση και ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων	107
Ε.1.4 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων	111
Ε.1.5 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	112
Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	114
Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	115
Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	115
Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού	118
Ε.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην Κεφαλαιακή Απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς	119
Ε.3 Χρήση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR	119
Ε.4 Διαφορές μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και εσωτερικού υποδείγματος	119
Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	119
Ε.6 Άλλες πληροφορίες	119
Ε.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων	119
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	120
Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών	123

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («Έκθεση») της εταιρείας ασφαλιστικών συμμετοχών με την επωνυμία «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» έχει συνταχθεί κατ' εφαρμογή του άρθρου 211 του 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 περιλαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 292 έως 298 και στο άρθρο 359 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και τα υποδείγματα που προβλέπονται στο άρθρο 5 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452. Η δομή που ακολουθείται βασίζεται στα οριζόμενα στο Παράρτημα XX του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και στο πλαίσιο οδηγιών που θεσπίζονται με την υπ' αριθμ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Επιπρόσθετα, η Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών 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 στο πλαίσιο της υποβολής των Ποσοτικών Υποδειγμάτων.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου. Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα του Ομίλου, τα αποτελέσματά του, καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής του διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου, καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη άλλων ενεργειών από τον Όμιλο.

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 (σε χιλ. €), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

Η σύνταξη της παρούσας Έκθεσης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης του Ομίλου.

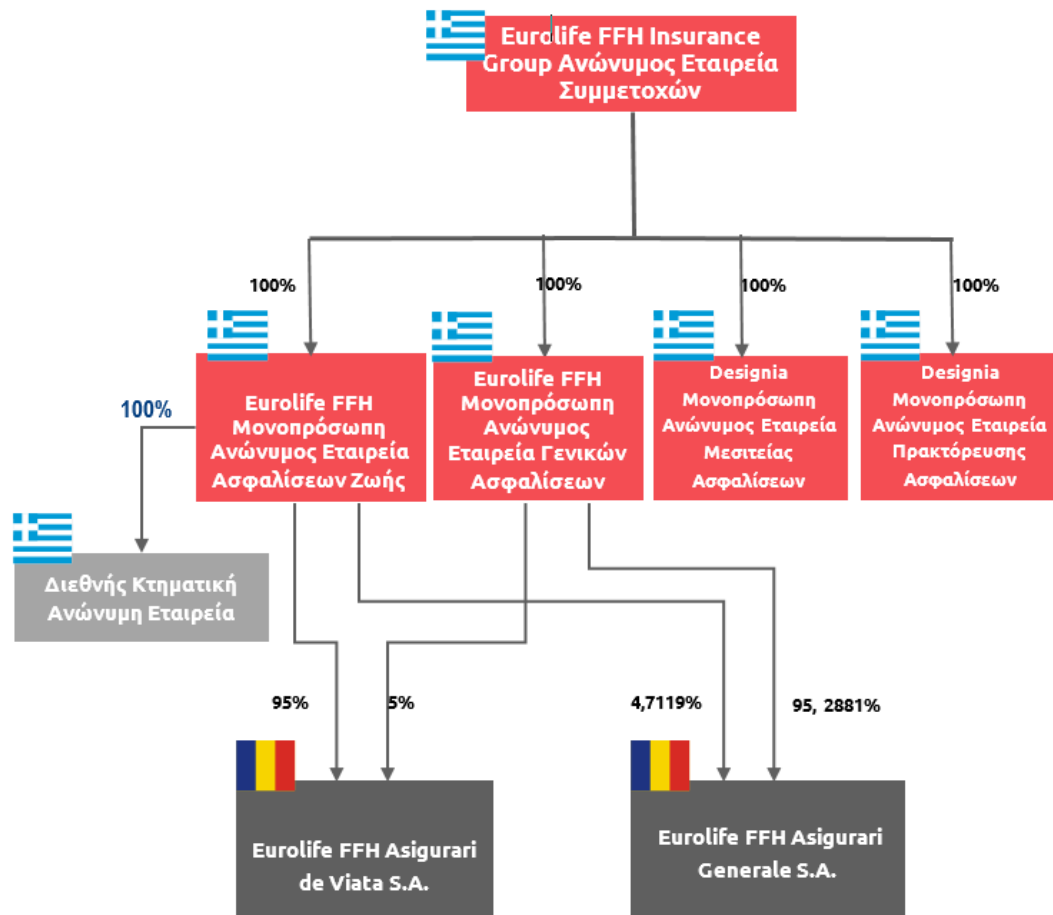
Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την Έκθεση προς δημοσιοποίηση στις 19 Μαΐου 2022.

Σύνοψη

Δομή του Ομίλου

Η σύνοψη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του Ομίλου παρατίθεται παρακάτω.

Η δομή του Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2021 είχε ως εξής:



Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί Μέτοχοι

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ορίσθηκε σε € 350 εκατ., διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,50 η κάθε μία. Μετά την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, στα € 225 εκατ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,25 έκαστη. 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 ελεγχόταν ως τις 14 Ιουλίου 2021 από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r.l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l.. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l.. Το υπόλοιπο 20% του

μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Συμμετοχών κατέχεται από την Τράπεζα Eurobank A.E. (εφεξής «Eurobank») η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2021 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α ανήλθαν στα € 350,1 εκατ. (2020: € 350,4 εκατ.), ενώ του Ομίλου στα € 702,1 εκατ. (2020: € 738,3 εκατ.).

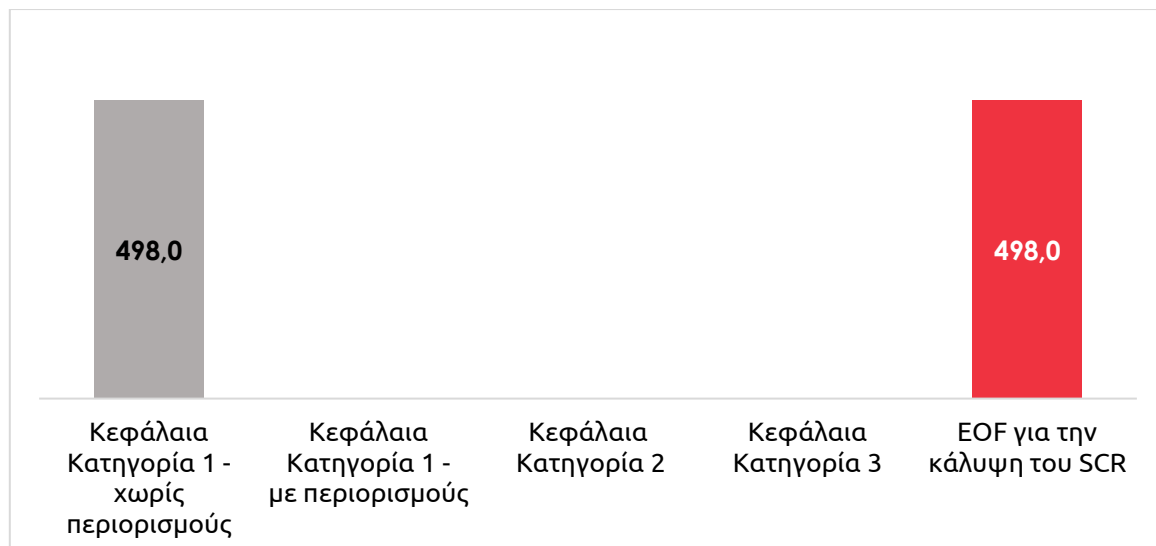
Ανάλυση του Δείκτη Φερεγγυότητας II την 31 Δεκεμβρίου 2021

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II, με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, ανήλθε στο 182% (2020: 182%) μετά την αφαίρεση της προβλεπόμενης διανομής μερίσματος ύψους € 29,4 εκατ. , και προέκυψε από τον λόγο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) € 498 εκατ. προς τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) € 274 εκατ.. Ο Όμιλος δεν εφαρμόζει την προσαρμογή αντιστοίχισης του άρθρου 54 του Ν. 4364/2016 ούτε τα μεταβατικά μέτρα που περιγράφονται στα άρθρα 274 & 275 του Ν. 4364/2016. Στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόζεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στην σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου του άρθρου 56 του Ν.4364/2016.

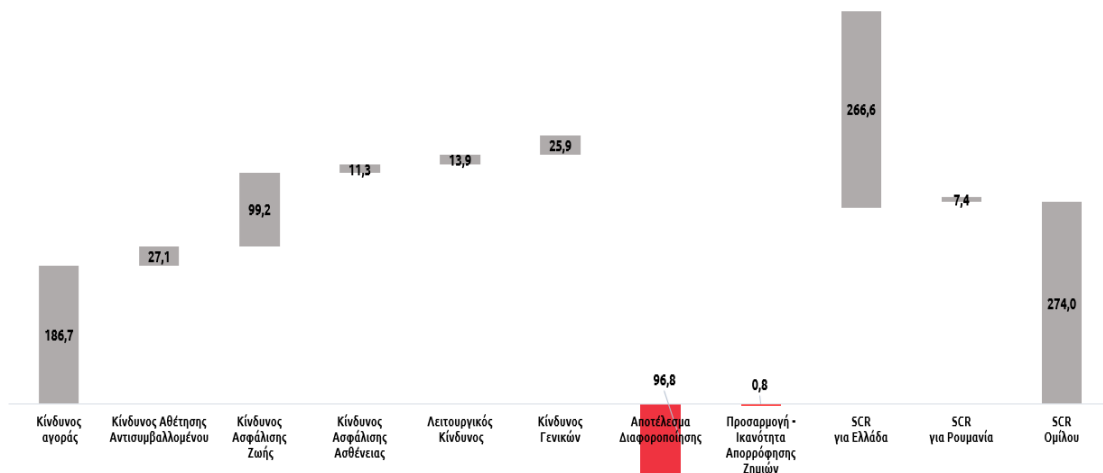
Η καταλληλότητα της τυποποιημένης μεθόδου, σε σχέση με το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου, αξιολογήθηκε στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA), που διενεργήθηκε κατά το έτος 2021.

Στα παρακάτω γραφήματα παρατίθενται τα σημαντικότερα στοιχεία των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων του Ομίλου, αποτυπώνοντας την ταξινόμηση των EOF στις προβλεπόμενες από τη Νομοθεσία Κατηγορίες, την σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου και τη συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και EOF Φερεγγυότητας II.

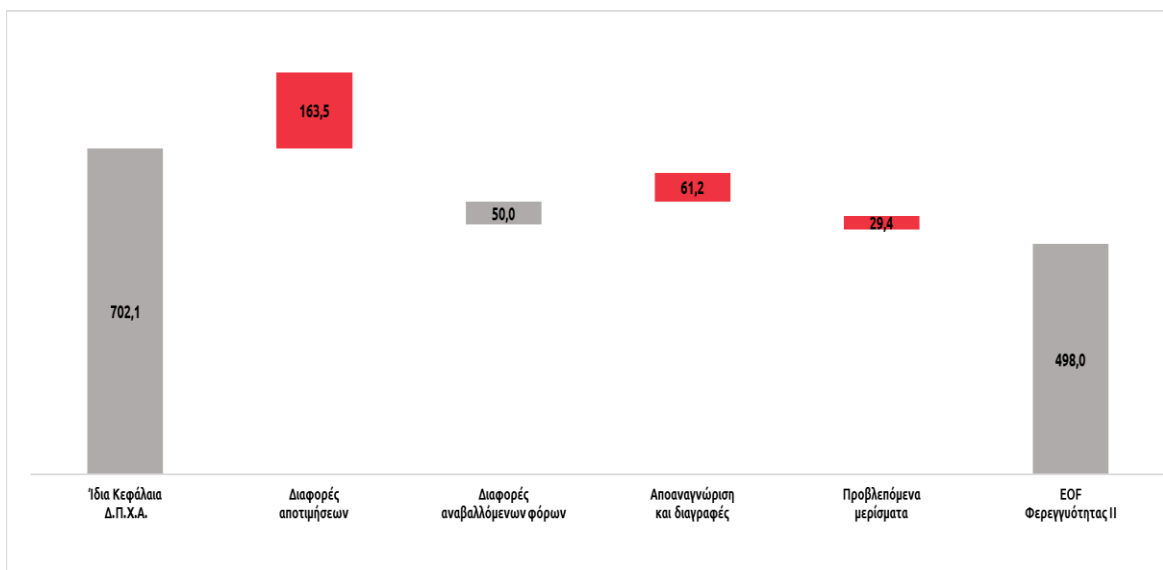
Ταξινόμηση των EOF (μέθοδος 1 και 2) για την κάλυψη του SCR την 31 Δεκεμβρίου 2021 (σε εκατ. €)



Σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου την 31 Δεκεμβρίου 2021 (σε εκατ. €)



Διαφορές Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. με EOF Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2021 (σε εκατ. €)



Εκτενής επεξήγηση της ανωτέρω συμφωνίας παρατίθεται στην Ενότητα Ε.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά παρουσίασε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης. Η παραγωγή ασφαλίσεων⁽¹⁾, ανήλθε στα €4,3 δισ. αυξανόμενη κατά 7,7% σε σχέση με το 2020.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία¹ η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων ανέρχεται για τη χρήση 2021 σε € 4.264,0 εκατ. (2020: € 3.924,3 εκατ.), εκ των οποίων € 2.263,5 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.000,5 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2020, η παραγωγή ασφαλίσεων στην χρήση

2021 παρουσιάζεται αυξημένη κατά 7,7% περίπου (2020: -3,7%). Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 5,7% (2020: 0,4%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 10,0% (2020: -8,0%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 9,1% σε σχέση με το 2020, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του -1,0%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 57,7%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 3,0% και οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν μείωση κατά 4,5%.

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012, ξεπερνώντας τα € 3 δις.

¹Βάσει 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://www1.eaee.gr/paraqoi-asfalistron>)

Περαιτέρω, σημαντικό ρόλο θα διαδραματίσει η υιοθέτηση δύο νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (IFRS 9) με εφαρμογή από 1/1/2023. Ειδικότερα, η μετάβαση στο IFRS 17 θα αποτελέσει μία από τις πλέον σημαντικές αλλαγές των τελευταίων 20 ετών για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς απαιτείται πλήρης αναθεώρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Δεδομένου του μεγέθους της αλλαγής, οι επιχειρήσεις ήδη αξιολογούν τον αντίκτυπο που θα έχει η υιοθέτηση του IFRS 9 και IFRS 17 στα οικονομικά τους αποτελέσματα ενώ παράλληλα εξετάζουν τόσο θέματα προσωπικού όσο και υποδομών προκειμένου να υποστηριχτούν τα νέα αυτά πρότυπα.

Οι απαιτήσεις είναι σημαντικά διαφορετικές από τις υπάρχουσες, με άμεσες επιδράσεις στα ακόλουθα:

- Αλλαγή στον τρόπο αναγνώρισης της κερδοφορίας.
- Αύξηση της πολυπλοκότητας των μεθόδων αποτίμησης και καθορισμού των παραδοχών.
- Αύξηση του όγκου των απαιτούμενων δεδομένων και της επεξεργασίας αυτών.

Οι αλλαγές που θα επιφέρουν τα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τον Όμιλο στο σύνολό του και οι επιπτώσεις θα χρειαστεί να γνωστοποιηθούν σε ένα ευρύ φάσμα εσωτερικών και εξωτερικών ενδιαφερομένων.

Το 2021 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για τον Όμιλο Eurolife FFH Insurance Group («ο Όμιλος» ή «Ομίλος Eurolife FFH»). Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε € 86,9 εκατ. το 2021 έναντι € 151,9 εκατ. το 2020. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες των οποίων τα κέρδη συγκριτικά με το 2020 εμφανίστηκαν μειωμένα κατά € 147,6 εκατ..

Στη χρήση 2021 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών του Ομίλου άγγιξε τα € 606,8 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 35% σε σχέση με το 2020. Στην ελληνική αγορά πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ύψους € 601,8 εκατ. ενώ στην ρουμάνικη αγορά € 5,01 εκατ..

Ο Όμιλος είναι πεπεισμένος ότι μπορεί να επιτύχει το όραμά του ως «ασφαλιστικός Όμιλος πρώτης επιλογής» για τους πελάτες του, θέτοντας τα συμφέροντά τους στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων του. Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι του Ομίλου εκτελώντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους ύψους € 85,5 εκατ. για το έτος 2021.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι πίνακες παρακάτω απεικονίζουν συνοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας καθώς και την επάρκεια κεφαλαίων του Ομίλου, σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ομίλου (σε εκατ. €)

Ενότητα κινδύνου	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή%
Κίνδυνος Αγοράς	186,7	108,4	72%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	27,1	14	94%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	99,2	150,7	-34%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	11,3	11	3%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών	25,9	26	0%
Σύνολο	350,3	309,9	13%
Όφελος διαφοροποίησης	-96,8	-89,4	8%
Λειτουργικός Κίνδυνος	13,9	14,5	-4%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-0,8	-	
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ελλάδα	266,6	235,1	13%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ρουμανίας	7,4	7,4	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ομίλου	274,0	242,5	13%

Επάρκεια Κεφαλαίων Ομίλου (σε εκατ. €)

Απαιτούμενα Κεφάλαια & Δείκτες Κάλυψης	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή%
Βασικά ίδια Κεφάλαια	488,4	430,6	13%
Κατηγορία 1	488,4	420,9	16%
Κατηγορία 2	-	-	
Κατηγορία 3	-	9,7	
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	274,0	242,5	13%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	498,0	442,1	13%
Δείκτης κάλυψης SCR	182%	182%	-
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)*	87,1	92,2	-6%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για MCR	488,4	432,4	13%
Δείκτης κάλυψης MCR	561%	469%	92 μ.β.

*Αφορά τις Εταιρείες που ενοποιήθηκαν με την Μέθοδο 1 (βλέπε Ενότητα Ε1.2)

Σύστημα Διακυβέρνησης

Ο Όμιλος διαθέτει ένα αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης, το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον ορθό τρόπο λειτουργίας του.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης των εταιρειών του Ομίλου.

Εταιρικός στόχος

Ο Όμιλος να λειτουργεί υπεύθυνα, ώστε να είναι κάθε στιγμή σε θέση να εκπληρώνει άμεσα τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει για τους ασφαλισμένους του, δίνοντας αξία σε ό,τι είναι σημαντικό για τους ίδιους και τις ζωές τους και ενθαρρύνοντάς τους να καταφέρνουν περισσότερα καθημερινά.

Εταιρικό όραμα

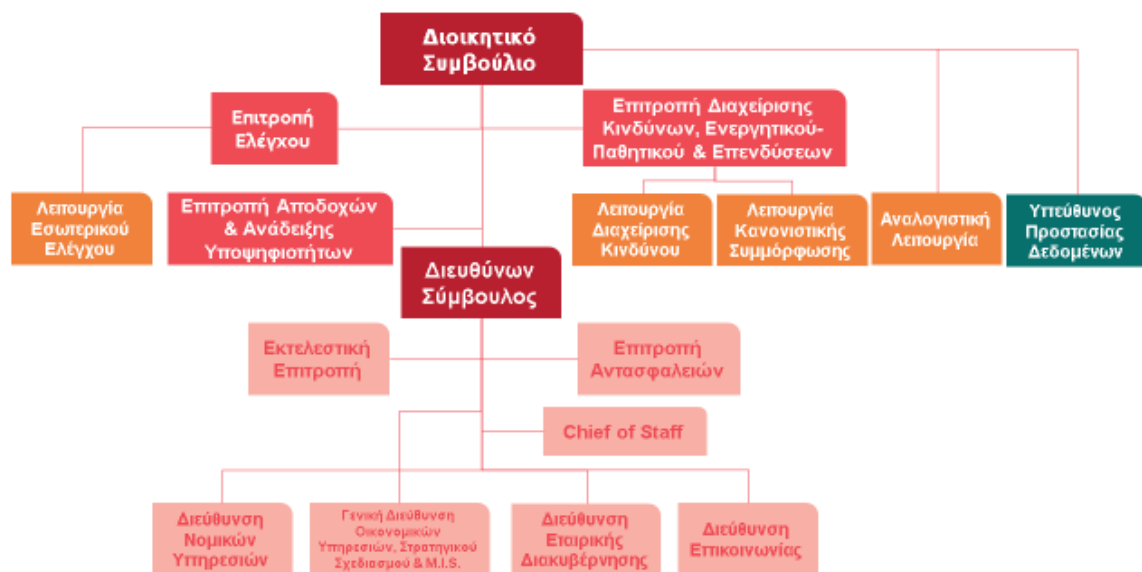
Να είναι ο ασφαλιστικός Όμιλος πρώτης επιλογής, δημιουργώντας νέα δεδομένα στην Ιδιωτική Ασφάλιση, με σεβασμό στις ανάγκες των πελατών του.

Εταιρική φιλοσοφία

- Να είναι δίπλα στους πελάτες του σε κάθε φάση της ζωής τους.
- Να σχεδιάζει τα προϊόντα του έτσι ώστε να είναι απλά και κατανοητά. Οι ασφαλιστικές του λύσεις να προσφέρουν ολοκληρωμένη προστασία. Οι πελάτες να μπορούν να επιλέξουν τις καλύψεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους και την 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 διάθεση των πελατών του ένα ευρύ δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών, που ανταποκρίνεται άμεσα σε κάθε τους αίτημα.

Οργανωτική δομή

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



Eurolife FFH Insurance Group
A EUROPEAN COMPANY

Το Δ.Σ. επικουρείται στην λειτουργία του από τις παρακάτω Επιτροπές:

- Επιτροπή Ελέγχου
- Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων

Το Σύστημα Διακυβέρνησης περιλαμβάνει:

- Εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου
- Σύστημα διαχείρισης κινδύνων
- Τις τέσσερις βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογιστικής, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Προφίλ κινδύνου

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ημερήσιων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου. Οι θυγατρικές του Ομίλου εφαρμόζουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων προκειμένου να διασφαλίζουν την επίτευξη των στρατηγικών τους στόχων. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ του κινδύνου που αναλαμβάνεται και της αναμενόμενης απόδοσης, εξασφαλίζοντας παράλληλα την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τον Οργανισμό στον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται άμεσα οι κατάλληλες αποφάσεις ή / και τα μέτρα όποτε προκύπτουν αλλαγές στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

Στο πλαίσιο αυτό, έχουν αναγνωριστεί και διαχειρίζονται μέσα από τη θέσπιση πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού (ALM Risk)
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος φήμης
- Στρατηγικός κίνδυνος

ΑΔραστηριότητα και αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή

Η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών με την επωνυμία «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και τον διακριτικό τίτλο «Eurolife FFH Insurance Group» («Εταιρεία Συμμετοχών») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr.

Οι άμεσες και έμμεσες θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες της Εταιρείας Συμμετοχών («Όμιλος») δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στη Ρουμανία. Η Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής («Eurolife FFH ΑΕΑΖ») και η Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων («Eurolife FFH ΑΕΓΑ») έχουν συσταθεί και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και η Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A. και η Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. έχουν συσταθεί και δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία προσφέροντας ασφαλιστικές υπηρεσίες σχετιζόμενες με ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλίσεων.

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

Ο Όμιλος εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ). Η Εταιρεία Συμμετοχών είναι υπεύθυνη έναντι της ΤτΕ για την υποβολή όλων των εποπτικών αναφορών και την παροχή στοιχείων σε επίπεδο Ομίλου.

Στοιχεία επικοινωνίας Εποπτικής Αρχής:

Τράπεζα της Ελλάδος
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
Ελ. Βενιζέλου 21
Τ.Κ. 10250 Αθήνα

A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στον Όμιλο

Η Costa, που εδρεύει στο Πριγκιπάτο του Λουξεμβούργου, στην οδό Jean Piret 1, L-2350 Luxembourg, κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών. Η Τράπεζα Eurobank A.E., που εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557, κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών.

Έως την 14η Ιουλίου 2021 η Costa ελεγχόταν από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax Financial Holdings Limited, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., μέλος του Ομίλου OMERS Administration Corporation. Στις 14 Ιουλίου 2021, η Colonnade Finance S.à r.l. εξάσκησε το δικαίωμα προαίρεσης που κατείχε για την αγορά των υπολειπόμενων μετοχών της Costa από την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r. l. Η Costa ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την Colonnade Finance S.à r. l..

A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή

Ο εξωτερικός ελεγκτής είναι:

PricewaterhouseCoopers S.A. (PwC)

Λεωφ. Κηφισίας 268

Τ.Κ.15232 Χαλάνδρι

A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνονται οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων, της επωνυμία τους, της νομικής τους μορφής, της έδρας, του ποσοστού δικαιώματος ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν σε αυτές οι συμμετέχουσες εταιρείες την 31 Δεκεμβρίου 2021:

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 Ασφαλίσεων Ζωής	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
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 Ασφαλίσεων Ζωής	100%	100%
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. 7119%	4. 7119%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	95.2881%	95.2881%

A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας ανά γεωγραφική περιοχή:

Κλάδος	Ελλάδα	Ρουμανία
Ασφαλίσεις Ζωής		
I. Ασφαλίσεις Ζωής: 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	✓	Δ/Δ*
Ασφαλίσεις Ζημιών		
1. Ατυχήματα	✓	✓
2. Ασθένειες	✓	✓
3. Χερσαία Οχήματα	✓	Δ/Δ*
5. Αεροσκάφη	✓	Δ/Δ*
6. Πλοία	✓	✓
7. Μεταφερόμενα εμπορεύματα	✓	✓
8. Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσης	✓	✓
9. Λοιπές ζημιές αγαθών	✓	✓
10. Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	✓	Δ/Δ*
11. Αστική ευθύνη από αεροσκάφη	✓	Δ/Δ*
12. Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη	✓	Δ/Δ*
13. Γενική αστική ευθύνη	✓	✓
14. Πιστώσεις	✓	✓
15. Εγγυήσεις	✓	Δ/Δ*
16. Διάφορες χρηματικές απώλειες	✓	Δ/Δ*
17. Νομική προστασία	✓	Δ/Δ*
18. Βοήθεια	✓	Δ/Δ*

(*) Δεν δραστηριοποιείται

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.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας**A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα**

Με συνεχιζόμενη υψηλή κερδοφορία για το 2021, ο Όμιλος επιβεβαιώνει την ηγετική θέση που κατέχει στην ασφαλιστική αγορά.

Κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (σε χιλ. €) (με βάση την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α, βασισμένο στην πληροφόρηση προς την Διοίκηση)	31.12.2021	31.12.2020	Δ%
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (1)	606.784	448.653	35%
Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Καθαρές Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	-155.020	-244.667	-37%
Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης	-37.655	-32.987	14%
Λειτουργικά Έξοδα	-48.388	-45.437	6%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

Ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων (2)	79.672	-34.357	-332%
Καθαρά Έσοδα Επενδύσεων	88.372	235.932	-63%
Κέρδη προ Φόρων	86.917	151.934	-43%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

(2) Τα ασφαλιστικά κέρδη προ φόρων δείχνουν την ασφαλιστική επίδοση του Ομίλου και υπολογίζονται ως εξής: καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα+ λοιπά έσοδα– ασφαλιστικές προβλέψεις & καθαρές πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις – έξοδα (πρόσκτησης και λειτουργικά) & έσοδα επενδύσεων κατανεμημένα στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης (σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020	Δ%
Ασφαλίσεις ζωής ⁽¹⁾	160.218	161.782	-1%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	358.669	197.466	82%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών	25.675	24.216	6%
Κλάδος Αυτοκινήτων	29.077	29.910	-3%
Κλάδος Περιουσίας	25.825	29.865	-14%
Λοιποί Κλάδοι	7.320	5.415	35%
Σύνολο	606.784	448.653	35%

(1) Περιλαμβάνει:

I.1 ασφαλίσεις επιβίωσης, ασφαλίσεις θανάτου, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις ζωής με επιστροφή ασφαλίστρου; 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

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (γεωγραφική κατανομή) (σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020	Δ%
Ελλάδα			
✓ Ασφάλειες Ζωής	541.528	380.290	42%
✓ Ασφάλειες Γενικών Ρουμανία	60.244	63.819	-6%
✓ Ασφάλειες Ζωής	3.033	3.173	-4%
✓ Ασφάλειες Γενικών	1.978	1.371	44%
Total	606.784	448.653	35%

- Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε € 86,9 εκατ. το 2021 έναντι € 151,9 εκατ. το 2020. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες των οποίων τα κέρδη συγκριτικά με το 2020 εμφανίστηκαν μειωμένα κατά € 147,6 εκατ.
- Τα ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν στο ποσό των € 79,7 εκατ. το 2021. Η αύξηση σε σχέση με το 2020 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη θετική επίδραση που προέκυψε από τη μείωση αποθεμάτων στα πλαίσια της άσκησης Επάρκειας Αποθεμάτων (L.A.T.) στην Εταιρεία Ζωής «Eurolife FFH ΑΕΑΖ».
- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Ομίλου ανήλθαν στα €606,8 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης 35% σε σχέση με το 2020. Ο κύριος λόγος της αύξησης οφείλεται στις αυξημένες πωλήσεις προϊόντων εφάπαξ ασφαλίστρου ζωής κυρίως από το δίκτυο της τράπεζας. Ο Όμιλος συνεχίζει να διατηρεί τη δυναμική που ανέπτυξε στις προηγούμενες χρήσεις ως νέο μέλος του Διεθνούς Επενδυτικού Ομίλου Fairfax κάτι που αντικατοπτρίζεται και από την υψηλή θέση στο μερίδιο αγοράς 2021, επιβεβαιώνοντας την ηγετική του θέση

καθώς και την αναπτυξιακή του πορεία.

- Τα Έσοδα Επενδύσεων μειώθηκαν κατά 63%, κυρίως λόγω της μειωμένης συγκριτικά με το 2020 αναγνώρισης κερδών από πώληση ομολόγων.
- Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά την 31.12.2021 ήταν 421 (2020: 410).
- Ο δείκτης Φερεγγυότητας II παραμένει ισχυρός 182%.
- Πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους ύψους € 85,5 εκατ. για το έτος 2021.

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έφτασε τα € 2.918,3 εκατ., και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε στα € 66,6 εκατ..

A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2021 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτίμηση σε Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	31.12.2021		31.12.2020	
	Ποσό	Κατανομή	Ποσό	Κατανομή
Μετοχές	115.070	3,9%	78.782	2,6%
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	1.965.010	67,3%	2.474.316	80,2%
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	40.243	1,4%	80.487	2,6%
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων*	192.420	6,6%	166.995	5,4%
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα*	259.769	8,9%	111.327	3,6%
Παράγωγα	0	0,0%	108	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	252.158	8,6%	107.026	3,5%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	985	0,0%	960	0,0%
Συμμετοχές	92.738	3,2%	64.059	2,1%
ΣΥΝΟΛΟ	2.918.394	100,0%	3.084.061	100,0%

* Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες

Τα ομόλογα & έντοκα γραμμάτια αποτελούν το 67,3% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια το 1,4%, τα αμοιβαία κεφάλαια το 8,6%, οι μετοχές και οι συμμετοχές σε άλλες εταιρείες αποτελούν το 3,9% και 3,2% αντίστοιχα και το υπόλοιπο 15,6% αντιπροσωπεύει τις καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα και τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (ομόλογα & έντοκα γραμμάτια) μειώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους κατά € 509,3 εκατ., σε εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια μειώθηκε κατά € 40,2 εκατ., ενώ η εταιρεία αύξησε τις τοποθετήσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια κατά € 145,1 εκατ. και τα συνολικά ταμειακά διαθέσιμα της κατά € 148,4 εκατ.. Τέλος, η έκθεση σε μετοχές αυξήθηκε λόγω της ανατίμησης της αξίας του μετοχικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων το έτος 2021 κατά € 36,2 εκατ. ενώ η έκθεση σε συμμετοχές αυξήθηκε κατά € 28,6 εκατ.

Δεν υπάρχουν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα στις 31 Δεκεμβρίου 2021 για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα των επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και σύγκριση με το προηγούμενο έτος:

Έσοδα Επενδύσεων * (σε χιλ.€)	31.12.2021	31.12.2020
Μετοχές	34.014	-18.165
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	14.235	154.297
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	261	359
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων**	233	-2.952
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα**	644	180
Παράγωγα	-6	119
Αμοιβαία Κεφάλαια	14.866	-2.603
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2	-1
Συμμετοχές	2.424	-4.542
ΣΥΝΟΛΟ	66.671	126.691

* 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 € 66,6 εκατ. για το έτος 2021, έναντι € 126,6 εκατ. για το έτος 2020.

Την 31η Δεκεμβρίου 2021 η συνολική απόδοση των ομολόγων & εντόκων γραμματίων ανήλθε σε € 14,2 εκατ., η οποία είναι σημαντικά μειούμενη σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, καθότι το έτος 2020 πραγματοποιήθηκε σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων με σημαντικό όφελος στην απόδοση επενδύσεων.

Η τοποθέτηση επενδύσεων σε «Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων» κατέγραψε καθαρό κέρδος ύψους € 233 χιλ., η οποία οφείλεται σε θετικές συναλλαγματικές διαφορές, ενώ τα «Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα» απέδωσαν καθαρό κέρδος ύψους € 644 χιλ. μέσα στο 2021.

Η απόδοση από εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια ήταν θετική, ύψους € 34.014 χιλ., και € 14.866 χιλ., αντίστοιχα.

Τέλος, τα έσοδα από εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια ανήλθαν στις € 261 χιλ. κατά τη διάρκεια του έτους ενώ τα παράγωγα σημείωσαν ζημία € -6 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 2021.

Έσοδα Επενδύσεων 2021 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	5.723	28.291	34.014
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	86.059	-71.824	14.235
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	261	0	261
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	233	0	233
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	644	0	644

Παράγωγα	-6	0	-6
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.239	12.627	14.866
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2	0	2
Συμμετοχές	2.424	0	2.424
ΣΥΝΟΛΟ	97.578	-30.907	66.671

* 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 2021 έφτασε τα € 66,6 εκατ., η οποία προήλθε από το άθροισμα των κερδών ύψους € 97,5 εκατ. που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, και των ζημιών ύψους € -30,9 εκατ. που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων

Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν έξοδα θεματοφυλακής, μεσιτείας και συμβουλευτικών υπηρεσιών ανήλθαν σε € 9,2 εκατ. για το έτος 2021.

A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία Συμμετοχών δεν διαθέτει επενδύσεις με τιτλοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία Συμμετοχών δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

A.5 Άλλες πληροφορίες

Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19

Η πανδημία COVID-19, η οποία ξεκίνησε στις αρχές του 2020, επηρέασε αρνητικά την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία με συνέπεια η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα να καταγράψει τη σημαντική ύφεση -9%. Ο οικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας ήταν εκτεταμένος οδηγώντας σε σημαντική μείωση των εισοδημάτων και της κατανάλωσης των νοικοκυριών, συρρίκνωση των επενδύσεων και περιορισμένη εξωτερική ζήτηση των ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών.

Το 2021 ωστόσο χαρακτηρίστηκε από ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, καθώς υπήρξε προσαρμογή σε μεγάλο βαθμό στα δεδομένα της πανδημίας Covid-19. Με την πρόοδο των προγραμμάτων εμβολιασμού, τα τελευταία μέτρα περιορισμού της κυκλοφορίας/δραστηριοτήτων (lockdown) σε όλη τη χώρα έληξαν το Μάιο του 2021. Όλοι οι περιορισμοί στις εγχώριες μετακινήσεις άρθηκαν και η Ελλάδα άνοιξε ξανά τα σύνορά της στο διεθνή τουρισμό. Επιτράπηκε η επαναλειτουργία των οικονομικών δραστηριοτήτων που είχαν ανασταλεί, με συγκεκριμένα μέτρα προστασίας να διατηρούνται.

Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Κατά το 2021, η οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε με υψηλούς ρυθμούς, μετά τη σημαντική ύφεση που καταγράφηκε το 2020 λόγω της πανδημίας και των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης που επιβλήθηκαν για την αντιμετώπισή της. Με την επανεκκίνηση της οικονομίας το πραγματικό ΑΕΠ σημείωσε ισχυρή άνοδο το β' και το γ' τρίμηνο του 2021, ενώ σύμφωνα με την πρώτη εκτίμηση που ανακοίνωσε η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), το ΑΕΠ κατά το 2021 παρουσίασε αύξηση 8,3% σε σχέση με το 2020. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται κυρίως

στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης η οποία τροφοδοτήθηκε από την άνοδο του διαθέσιμου εισοδήματος, ενώ σημαντική συνεισφορά είχαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, η δημόσια κατανάλωση και η αύξηση της επενδυτικής δαπάνης των επιχειρήσεων.

Για την στήριξη των επιχειρήσεων και των εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, από την αρχή της εξάπλωσης της πανδημίας το 2020 υιοθετήθηκαν πρωτόγνωρα δημοσιονομικά, νομισματικά και χρηματοπιστωτικά μέτρα. Ως κυρίαρχη δράση απέναντι στην πανδημία η Ευρωπαϊκή Ένωση δημιούργησε το ευρωπαϊκό μέσο ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2027. Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν επίσης οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα.

Το 2021 το επενδυτικό κλίμα στην αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων ήταν ιδιαίτερα θετικό ως αποτέλεσμα του ευνοϊκού διεθνούς νομισματικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος αλλά και των επιδόσεων της ελληνικής οικονομίας. Οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, όλων των διαρκειών, διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα διευκολύνοντας το Ελληνικό Δημόσιο να εκδώσει νέα ομόλογα με χαμηλό κόστος δανεισμού. Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 16ης Δεκεμβρίου να συνεχίσει να αγοράζει ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου μετά το Μάρτιο του 2022 και μέχρι τη λήξη της περιόδου των επανεπενδύσεων στο τέλος του 2024, αναμένεται ότι θα διατηρήσει ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες και χαμηλό κόστος δανεισμού τόσο του δημόσιου όσο και του ιδιωτικού τομέα.

Από τον Ιούνιο του 2021 άρχισαν να καταγράφονται έντονες πληθωριστικές πιέσεις, οι οποίες οφείλονται σε μεγάλο βαθμό σε επιδράσεις βάσης λόγω του αρνητικού πληθωρισμού το 2020 και σε απότομες αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, των ειδών διατροφής, καθώς και των εισαγόμενων ενδιάμεσων προϊόντων λόγω των διαταράξεων στις παγκόσμιες αλυσίδες προσφοράς. Παρά τις καταγεγραμμένες αυξήσεις των τιμών τους τελευταίους μήνες, ο πληθωρισμός στην Ελλάδα παραμένει από τους χαμηλότερους στην ευρωζώνη, ενώ σε ετήσιο επίπεδο δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 0,6% το 2021.

Οι πρόσφατες στρατιωτικές ενέργειες της Ρωσίας στην Ουκρανία και η απάντηση των ευρωπαϊκών χωρών και των Ηνωμένων Πολιτειών με τη μορφή οικονομικών κυρώσεων ενδέχεται να επηρεάσουν την παγκόσμια και την εγχώρια οικονομία και να οδηγήσουν σε εντονότερες πληθωριστικές πιέσεις και αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων ενέργειας.

Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο διεθνές και ελληνικό μακροοικονομικό περιβάλλον και λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση του σε χρηματοοικονομικούς και ασφαλιστικούς κινδύνους, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητα του ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία του απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις τόσο της πανδημίας όσο και των πρόσφατων γεωπολιτικών γεγονότων στην Ουκρανία.

Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας ο Όμιλος έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και η ασφάλεια των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, ο Όμιλος πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών του, την επίτευξη των επιχειρηματικών του στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από δύο χρόνια, τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα του Ομίλου, παρακολουθούν στενά τις

εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία του Ομίλου υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας και προσαρμογή του ποσοστού των εργαζομένων σε τηλεργασία αναλόγως των συνθηκών της πανδημίας και των σχετικών μέτρων που εφαρμόζει η πολιτεία, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας,
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας,
- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, δύο χρόνια μετά, ο Όμιλος χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς του στόχους.

Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Ομίλου

Παρά τις αντιξοότητες της πανδημίας κατά τη διετία 2020 – 2021, ο Όμιλος ανταποκρίθηκε με επιτυχία στις νέες συνθήκες που διαμορφώθηκαν, απέδειξε ανθεκτικότητά σε πρωτοφανείς προκλήσεις αλλά και γρήγορη προσαρμοστικότητα. Το 2021 χαρακτηρίζεται για τον Όμιλο ως μία χρονιά σταδιακής προσαρμογής στα νέα δεδομένα της πανδημίας και επανόδου σε μία νέα κανονικότητα. Αναλυτικότερα:

- Το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και την βελτίωση του κόστους δανεισμού της χώρας. Στο πλαίσιο αυτό ο Όμιλος κατέγραψε σημαντικά κέρδη κυρίως το 2020 αλλά και μικρότερα κέρδη το 2021 αποεπενδύοντας ένα σημαντικό μέρος της θέσης του σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Αποτέλεσμα της ρευστοποίησης των ομολόγων ήταν επίσης η ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου.
- Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε €151,9 εκατ. το 2020 και σε €86,9 εκατ. το 2021.
- Δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές αλλαγές στη συμπεριφορά των ληπτών ασφάλισης και στις ανάγκες ασφάλισής τους. Ο Όμιλος συνεχίζει τον ψηφιακό του μετασχηματισμό ώστε να μπορεί να καλύψει τυχόν αυξημένες ανάγκες των καναλιών διανομής, των ληπτών ασφάλισης και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Σε ότι αφορά στις διαδικασίες ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων, όπου απαιτήθηκε να προσαρμοστούν αυτό έγινε ευθυγραμμισμένα με την αντασφαλιστική κάλυψη.
- Δεν παρατηρήθηκε σημαντική υστέρηση στην παραγωγή των ασφαλιστρων κατά το 2020 ενώ επιπρόσθετα το 2021 σημειώθηκε σημαντική αύξηση στην παραγωγή ασφαλιστρων ζωής.
- Σε ότι αφορά στις αποζημιώσεις, κυρίως κατά το 2020 παρατηρήθηκε μείωση των πληρωθεισών αποζημιώσεων στους κλάδους αυτοκινήτου και υγείας. Ο περιορισμός των αποζημιώσεων οφείλεται αφενός στα περιοριστικά μέτρα (lock-down) που υιοθετήθηκαν για τον έλεγχο της εξάπλωσής της πανδημίας και αφετέρου στις οδηγίες του εθνικού οργανισμού δημόσιας υγείας.

- Τα υφιστάμενα προϊόντα και οι προσφερόμενες ασφαλιστικές καλύψεις υποστηρίζουν ομαλά τον επιχειρηματικό σχεδιασμό του Ομίλου χωρίς να εντοπίζεται σημαντική αρνητική επίδραση από τις επιπτώσεις της πανδημίας.

Ο Όμιλος και οι ασφαλιστικές εταιρείες διενεργούν ασκήσεις «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας μεταξύ άλλων υπόψη και τις ιδιαίτερες συνθήκες Covid 19. Κατά την διάρκεια του 2020, ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας είχαν διεισδύσει στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας, επικαιροποίησε το επιχειρηματικό του πλάνο και διενέργησε την πρώτη άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» στις νέες αυτές ιδιαίτερες συνθήκες (1η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στην συνέχεια, στις αρχές του 2021 ο Όμιλος διαμόρφωσε περαιτέρω το νέο επιχειρηματικό πλάνο και επανέλαβε την ετήσια άσκηση «Ίδιας αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας» βάσει των νέων δεδομένων (2^η έκθεση ORSA σε συνθήκες COVID-19). Στις εν λόγω ασκήσεις επιλέχθηκαν δοκιμές ακραίων καταστάσεων προσαρμοσμένες στο επικαιροποιημένο προφίλ κινδύνων και δεν διαπιστώθηκε σημαντικός χρηματοοικονομικός αντίκτυπος της πανδημίας στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου. Επίσης, τα αποτελέσματα έδειξαν ότι η κατάσταση φερεγγυότητας του Ομίλου δεν θα απειληθεί στο μέλλον.

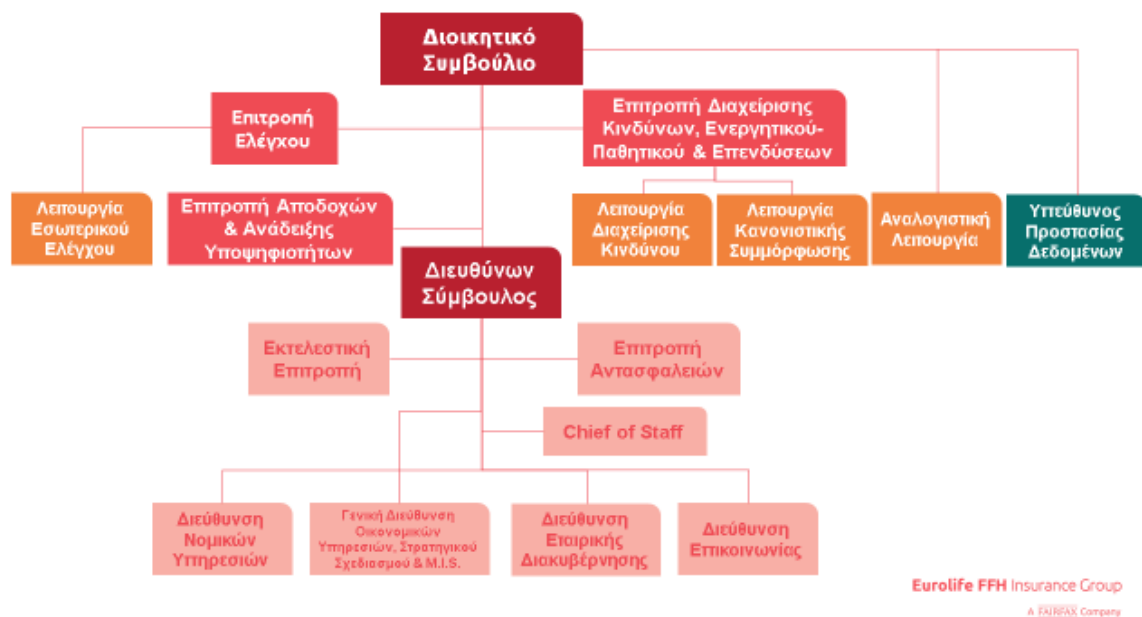
Κατά την διάρκεια του 2021, οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR), της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) καθώς και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και των ασφαλιστικών θυγατρικών πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση και τα αποτελέσματα των υπολογισμών αυτών υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή. Επιπρόσθετα, οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου εκτιμούν την κεφαλαιακή τους επάρκεια SCR ratio σε συνεχή βάση, λαμβάνοντας υπόψη δεδομένα της αγοράς και πραγματικά δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Την 31 Δεκεμβρίου 2021 ο δείκτης φερεγγυότητας του Ομίλου (δείκτης κάλυψης SCR) εκτιμάται ότι θα ξεπερνάει το 180% κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

B Σύστημα διακυβέρνησης

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει εταιρική δομή ανάλογη της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των εγγενών στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου κινδύνων. Η δομή αντανακλά τη μέριμνα της Εταιρείας Συμμετοχών για αποτελεσματική διαχείριση του Ομίλου και το σύστημα διακυβέρνησης που αποτελείται από το πλαίσιο των πολιτικών, μηχανισμών ελέγχου και πρακτικών στοχεύει στην υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και των λειτουργιών του Ομίλου.

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών παρουσιάζεται παρακάτω:



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 Συμμετοχών διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο ("Δ.Σ."). Η Εταιρεία Συμμετοχών διασφαλίζει μέσω της οργανωτικής και λειτουργικής της δομής ότι το Δ.Σ. συνεργάζεται δεόντως με τα Δ.Σ. των θυγατρικών που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Το Δ.Σ. απαρτίζεται από ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη και εκτελεστικά μέλη. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για θητεία τριών ετών.

Κύριο καθήκον και ευθύνη του Δ.Σ. είναι η προάσπιση των συμφερόντων όλων των εμπλεκόμενων μερών (πελάτες, μέτοχοι, εργαζόμενοι) και η δημιουργία βιώσιμης ανάπτυξης του Ομίλου, με δέουσα προσοχή και επιμέλεια, σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης. Το Δ.Σ. θεσπίζει κατάλληλο πλαίσιο διακυβέρνησης, πρακτικές και αξίες για τον Όμιλο σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο και την εκφρασμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και είναι συλλογικά υπεύθυνο για τον προσδιορισμό του στρατηγικού προσανατολισμού του Ομίλου. Το Δ.Σ. έχει την καθολική ευθύνη για τη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας και για τη θέσπιση αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε επίπεδο ομίλου. Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας Συμμετοχών, ενώ τα μη

εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη έχουν την ευθύνη για την εν γένει προώθηση και διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας Συμμετοχών και των εμπλεκόμενων μερών.

Εκτός από τις αρμοδιότητες και υποχρεώσεις αναφορικά με την διαχείριση της Εταιρείας Συμμετοχών, το Δ.Σ., εξετάζει και παρακολουθεί σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξαγορές, συγχωνεύσεις, αποεπενδύσεις, δημιουργία νέων οντοτήτων και γενικότερα όλες τις εταιρικές πράξεις των άμεσων και έμμεσων θυγατρικών της Εταιρείας Συμμετοχών που επηρεάζουν τη δομή του Ομίλου, θέτει στόχους απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων στόχων σχετιζόμενων με παράγοντες βιώσιμης ανάπτυξης και παρακολουθεί την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών για την έγκαιρη αναγνώριση και αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων, που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία του Ομίλου και τη θέσπιση αξιών, προτύπων και πολιτικών που, κατάλληλα προσαρμοσμένες, διέπουν κάθε εταιρεία του Ομίλου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 το Δ.Σ. απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

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

Έχοντας την τελική ευθύνη για την απόδοση και τη στρατηγική της Εταιρείας Συμμετοχών, το Δ.Σ. έχει επιλεκτικά εκχωρήσει εξουσίες και συγκεκριμένες αρμοδιότητες σε διάφορες Επιτροπές. Όλες οι επιτροπές Δ.Σ. αποτελούν σημαντικό μέρος του συνολικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και είναι υπεύθυνες για την επίβλεψη και την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. σχετικά με σημαντικά θέματα πολιτικής και εποπτείας.

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,
- τη θέσπιση κατάλληλων και αποτελεσματικών καναλιών επικοινωνίας με τις επιτροπές ελέγχου των θυγατρικών εταιρειών.

Η Επιτροπή Ελέγχου διενεργεί ή εξουσιοδοτεί τη διενέργεια ερευνών σε όλο το εύρος των εργασιών του Ομίλου 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 2021 η Επιτροπή Ελέγχου απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- 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, σχετικά με τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση των κατάλληλων στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων για όλες τις κατηγορίες κινδύνων που μπορεί να επηρεάσουν τον Όμιλο,
- η υιοθέτηση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων που σχετίζονται με τη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο Ομίλου,
- η υιοθέτηση ενός επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας Συμμετοχών και του Ομίλου,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και επιβεβαίωση της τήρησης των διαδικασιών για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της διεξαγωγής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής,
- την ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης του Ομίλου με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών του, και
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές θυγατρικών εταιρειών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- 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
- Σπυρίδων Αθανίτης, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου.

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 ανώτατων στελεχών.

Σχετικά με θέματα αμοιβών, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διαμόρφωση και εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής και του συστήματος αποδοχών που εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον Όμιλο, σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την εξέταση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της πολιτικής αποδοχών του Ομίλου στο πλαίσιο συνεπούς και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων,

- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. συστημάτων αμοιβών βασιζόμενα σε ατομικές αποδόσεις που συνδέονται με εταιρικούς σκοπούς και στόχους που τίθενται από τον Όμιλο,
- τη συνεργασία με τα αρμόδια όργανα θυγατρικών εταιρειών για την υιοθέτηση των σχετικών ομιλικών πολιτικών, και όπου ενδείκνυται, να εγκρίνει σημαντικές αποκλίσεις από αυτές, και
- τη θέσπιση κατάλληλων και αποτελεσματικών καναλιών επικοινωνίας με τα αρμόδια διοικητικά και διαχειριστικά όργανα/διευθύνσεις των θυγατρικών εταιρειών.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων έχει θεσπίσει κανάλια επικοινωνίας με την Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021 η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- 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.

Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου, την Αναλογιστική Λειτουργία, τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Οι λειτουργίες έχουν ενσωματωθεί στην εταιρική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών, η οποία διασφαλίζει ότι κάθε λειτουργία είναι ανεξάρτητη από επιρροές που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν την ικανότητα άσκησης των καθηκόντων της με αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο τρόπο. Κατά τη διάρκεια του 2021 οι λειτουργίες υποστηρίχθηκαν από την Eurolife FFH ΑΕΑΖ. Οι αρμοδιότητες των κύριων λειτουργιών περιγράφονται παρακάτω.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί ο Όμιλος. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετρίασμό 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 του Ομίλου, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων,
- 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 κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας, καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),

- η κατάρτιση, υλοποίηση και παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Ομίλου,
- 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 αναθεώρηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συμπεριφοράς (Whistleblowing Policy),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) 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 τα ρίσκα του χαρτοφυλακίου.

Αναλογιστική Λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση 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 σχετικά με 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 συμβάσεων,
- η αξιολόγηση κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν 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, και
- η διασφάλιση ότι ικανοποιούνται οι κανονιστικές απαιτήσεις στον τομέα ευθύνης της.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση της Εταιρείας Συμμετοχών και του Ομίλου με το κανονιστικό πλαίσιο,
- η αξιολόγηση των επιπτώσεων ενδεχόμενων αλλαγών της νομοθεσίας στις δραστηριότητες του Ομίλου,
- η αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης του Ομίλου,
- η διασφάλιση μέσω σχετικών διαδικασιών της τήρησης των προθεσμιών προετοιμασίας, έγκρισης και υποβολής αναφορών στην Εποπτική Αρχή,
- η συνεισφορά στο σχεδιασμό πολιτικών που διέπουν τις κανονιστικά ρυθμιζόμενες διαδικασίες εντός του Ομίλου και τις σχέσεις με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη,
- η διασφάλιση ότι ο Όμιλος διαθέτει κατάλληλες και επαρκείς διαδικασίες για την αποτροπή της χρησιμοποίησης των εταιρειών του ως μέσο για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων για την αποτροπή της μη συμμόρφωσης,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί της προς διευκόλυνση του έργου της,
- η διασφάλιση, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, της αξιοπιστίας και της φήμης του Ομίλου έναντι των ενδιαφερομένων μερών,
- η συνεισφορά στην κατάρτιση Κώδικα Δεοντολογίας και η παρακολούθηση της εφαρμογής του,
- ο σχεδιασμός και η υλοποίηση Ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, και
- η υποστήριξη των αντίστοιχων λειτουργιών των θυγατρικών εταιρειών.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

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 του Ομίλου. 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 τη βελτίωση 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 τη συλλογή δεδομένων που παρέχονται στις Επιτροπές του Ομίλου,
- η διεξαγωγή 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 Εσωτερικού Ελέγχου 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 του Ομίλου να υποβάλλουν καταγγελίες και σχόλια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις ορθές πρακτικές (Πολιτική Αναφοράς Ανέντιμης/Παράτυπης Συμπεριφοράς),
- η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, κατόπιν αιτήματος της Διοίκησης και της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Ελέγχου,
- ο συντονισμός των δραστηριοτήτων του Εσωτερικού Ελέγχου σε όλο τον Όμιλο,
- η διασφάλιση συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του Εσωτερικού Ελέγχου σε όλο τον Όμιλο, και
- η υποστήριξη των αντίστοιχων λειτουργιών των θυγατρικών εταιρειών.

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

Κατ' εφαρμογή της υπ' αριθμ. 195/4 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος για την υιοθέτηση των Κατευθυντηρίων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την ασφάλεια και τη διακυβέρνηση της Τεχνολογίας Πληροφορικής & Επικοινωνιών, τον Δεκέμβριο 2021 η Εταιρεία Συμμετοχών θέσπισε τη Λειτουργία Ασφάλειας Πληροφοριών ως ανεξάρτητη λειτουργία με τον επικεφαλής της να αναφέρεται στο Δ.Σ.. Οι αρμοδιότητες της Λειτουργίας εγκρίθηκαν από το Δ.Σ., το οποίο όρισε ως επικεφαλής της πρόσωπο το οποίο εκτελούσε ήδη το μεγαλύτερο μέρος των προβλεπόμενων από την παραπάνω αναφερθείσα Πράξη αρμοδιοτήτων ως στέλεχος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων. Η νέα δομή θα αποτυπώνεται στο αναθεωρημένο οργανόγραμμα της Εταιρείας Συμμετοχών το 2022.

B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών

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

- ο Όμιλος είναι σε θέση να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,
- προσφέρεται στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
- 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 τον Όμιλο 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 δε 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 τη μακροπρόθεσμη στρατηγική του Ομίλου, 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 ο Όμιλος.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί διασφαλίζουν περαιτέρω τη διαφάνεια σε σχέση με τη στρατηγική ανταμοιβών και επιβράβευσης του Ομίλου. 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 νομικό και κανονιστικό 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 δε 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. Ο Όμιλος έχει καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες ελέγχου για να διασφαλίσει ότι η καταβολή των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Κατηγορίες αμοιβών

Στην ετήσια συνέντευξη αξιολόγησης, οι 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:

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

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:

την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών κατηγοριών αμοιβών

ότι οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα ικανοποιητικό 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 του Ομίλου, τόσο όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις 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 του Ομίλου με σχετικούς βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) που αντικατοπτρίζουν τις βασικές στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου.

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, 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 δε θέτει σε κίνδυνο την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των εργαζομένων σε αυτές.

B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου αποτελούν:

- α) η οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στον Όμιλο και οι 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 του Ομίλου, 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 του Ομίλου και
- δ) οι συνδεδεμένες εταιρείες.

Ο Όμιλος 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 31.12.2021 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	42.982	-	368	7
Ασφαλιστικές εργασίες	2.021	10.352	30.442	24.109
Επενδυτικές Εργασίες	-	-	250	-
Λοιπές συναλλαγές	11	-	76	1.694
Σύνολο	45.014	10.352	31.135	25.810

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2021 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	331	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	66	32	1.776	377
Επενδυτικές εργασίες	1.327	-	3.729	6.682
Λοιπές συναλλαγές	-	20	-	116
Σύνολο	1.723	52	5.505	7.175

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2021 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	387	146	228
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	4.968

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank 31.12.2020 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	36.287	-	333	6
Ασφαλιστικές εργασίες	659	7.494	30.629	20.342
Λοιπές συναλλαγές	1	-	66	1.461
Σύνολο	36.947	7.494	31.027	21.809

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2020 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	314	-	-	1
Ασφαλιστικές εργασίες	113	35	1.849	333
Επενδυτικές εργασίες	995	238	1.716	7.689
Λοιπές συναλλαγές	-	25	-	138
Σύνολο	1.422	298	3.565	8.161

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2020 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	179	80	253
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	3.946

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρχαν δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης (31 Δεκεμβρίου 2020: €1,0 χιλ.)

Ο Όμιλος είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2021 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 11.775 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 0 χιλ.), η εύλογη αξία αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 242.531 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 101.632 χιλ.) και των μετοχών σε € 57.200 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 36.405).

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές με τους μετόχους από διανομές μερισμάτων και πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2021 και 2020.

Συναλλαγές με μετόχους

Στις 17 Οκτωβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος ποσού € 40.0000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 30 Δεκεμβρίου 2019.

Στις 22 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 17 Οκτωβρίου 2019 στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%).

Στις 5 Οκτωβρίου 2021 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 85.500 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από μη διανεμηθέντα κέρδη παρελθουσών χρήσεων, μέχρι και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 22 Οκτωβρίου 2021 και στις 25 Νοεμβρίου 2021.

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Λαμβάνοντας υπόψη τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες των εταιρειών του Ομίλου, την οργανωτική και διοικητική τους δομή η Εταιρεία Συμμετοχών έχει υιοθετήσει Πολιτική ικανότητας και ήθους που καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου αξιολογείται η καταλληλότητα των προσώπων που ασκούν ουσιαστικά διοίκηση, των υπεύθυνων προσώπων των βασικών λειτουργιών και των προσώπων που κατέχουν σημαντικές θέσεις εντός των εταιρειών. Ως πρόσωπα που ασκούν ουσιαστικά διοίκηση νοούνται τουλάχιστον τα άτομα που αναλαμβάνουν ρόλους στο Δ.Σ. και στην Εκτελεστική Επιτροπή ή σε αντίστοιχα όργανα εντός των εταιρειών. Η Πολιτική ικανότητας και ήθους έχει διαμορφωθεί από την Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και έχει υιοθετηθεί από τις θυγατρικές εταιρείες κατ' αναλογία της εταιρικής τους δομής, καθώς και της ιδιότητας και των εξουσιών που έχουν ανατεθεί στα παραπάνω πρόσωπα.

Απαιτήσεις ικανότητας μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται μεταξύ τους υπό το πρίσμα μακροπρόθεσμης σχέσης και να ευθυγραμμίζουν τους στόχους τους με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου. Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να διαθέτουν συλλογικά κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις σχετικά με τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές, την επιχειρησιακή στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο, το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, τις χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές αναλύσεις και τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Απαιτήσεις ικανότητας υπευθύνων προσώπων 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 και της αγοράς,
- γνώση του σχετικού νομικού και κανονιστικού 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,
- γνώση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών πρακτικών και αναλύσεων,

- κατανόηση του συστήματος διακυβέρνησης, δηλ. συνειδητοποίηση και κατανόηση των κινδύνων 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 οφείλουν να εκτελούν τα σχετικά καθήκοντά τους με αντικειμενικότητα και απαλλαγμένα από τυχόν επιρροές.

Απαιτήσεις ήθους

Οι απαιτήσεις ήθους συνδέονται με τη φήμη, την ακεραιότητα και την οικονομική αξιοπιστία των ατόμων. Η ύπαρξη πιθανών αξιόποινων πράξεων εξαρτάται από το βαθμό στον οποίο επηρεάζεται αρνητικά η φήμη και η ακεραιότητα των προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Διαδικασία αξιολόγησης

Η αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους διενεργείται κατά το στάδιο ανάληψης καθηκόντων και στη συνέχεια εφόσον προκύψουν συγκεκριμένα γεγονότα που μπορεί να θέσουν ερωτηματικά ως προς την ικανότητα και το ήθος και σε τακτική βάση στο πλαίσιο των ετήσιων συνεδριάσεων της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

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

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κυριότεροι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου, συνοψίζονται στους κάτωθι:

- Ηγετική θέση στην ασφαλιστική αγορά και διαφοροποιημένη ασφαλιστική δραστηριότητα
- Υψηλή και δυναμική κερδοφορία υποστηριζόμενη από ένα διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο και αποδοτικές λειτουργίες
- Διαφανής ισολογισμός και υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη επιχειρηματικών ευκαιριών ανάπτυξης
- Συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις
- Χρήση της τεχνολογίας για απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος
- Διατήρηση και προσέλκυση των ικανότερων ταλέντων προκειμένου να εργαστούν στις Εταιρείες του Ομίλου
- Αξιοποίηση των συνθηκών της αγοράς κι ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας της εταιρικής ταυτότητας

Για την επίτευξη της επιχειρησιακής στρατηγικής και των στόχων του, ο Όμιλος προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα και πραγματοποιεί επενδύσεις -με βάση τα διαθέσιμα κεφάλαιά του- και ως εκ τούτου εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, και λειτουργικούς κινδύνους κ.α. Η **στρατηγική διαχείρισης κινδύνων** υποστηρίζει την προσέγγιση του Ομίλου για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τους επιχειρηματικούς του στόχους, οφείλει να είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρησιακή στρατηγική και αποσκοπεί:

- στην προστασία της οικονομικής θέσης του Ομίλου εξασφαλίζοντας παράλληλα την κάλυψη των υποχρεώσεων προς τους πελάτες του,
- στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας του Ομίλου με βάση ένα καλά οργανωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης,
- στη διασφάλιση μεταξύ άλλων των συμφερόντων των μετόχων,
- στη διαφύλαξη της φήμης του Ομίλου.

Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετούνται σε επίπεδο Ομίλου οι ακόλουθες αρχές:

- όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται μπορούν να επιφέρουν δυνητικό κέρδος
- αναλαμβάνονται μόνο οι κίνδυνοι που είναι συνεπείς με την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής
- αναλαμβάνονται μόνο κίνδυνοι που συνάδουν με τη εγκεκριμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων
- οι κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω καθορισμένου πλαισίου ορίων.

Το πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων συνίσταται:

- στον προσδιορισμό των 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 τη σύνταξη των σχετικών αναφορών,
- στον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου από τον Όμιλο βάσει των διαθέσιμων κεφαλαίων του.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή συχνότερα όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές, ενδεικτικά σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος εξετάζει τη δυνατότητα επέκτασης σε νέους κλάδους ασφάλισης, την προώθηση νέων προϊόντων που διαφοροποιούν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου, καθώς επίσης και σε περιπτώσεις αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο ή 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** για τις Εταιρείες του Ομίλου. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως η συνολική επίδραση από κίνδυνο που προτίθεται να αποδεχθεί ένας οργανισμός για την επίτευξη των στόχων του.

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

- να διαθέτει επαρκή διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την αντιμετώπιση της συνολικής έκθεσης σε κινδύνους,
- 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 ζημιές που προκύπτουν ανά κατηγορία κινδύνου μέχρι ένα συγκεκριμένο ποσοστό του συνολικού SCR. Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται και αναθεωρούνται εφόσον κριθεί απαραίτητο.

- να διατηρεί σε σταθερά επίπεδα την κερδοφορία του,
- να επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση οι δραστηριότητες που επιφέρουν δυσμενείς επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου,
- να διατηρεί την ικανότητά του για καταβολή μερισμάτων, σύμφωνα με τη σχετική πολιτική και το επιχειρηματικό σχέδιο,
- να διαφυλάσσει την εταιρική ταυτότητα και τη φήμη του,
- να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών του,
- 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 (πελατών και εταιρικών).

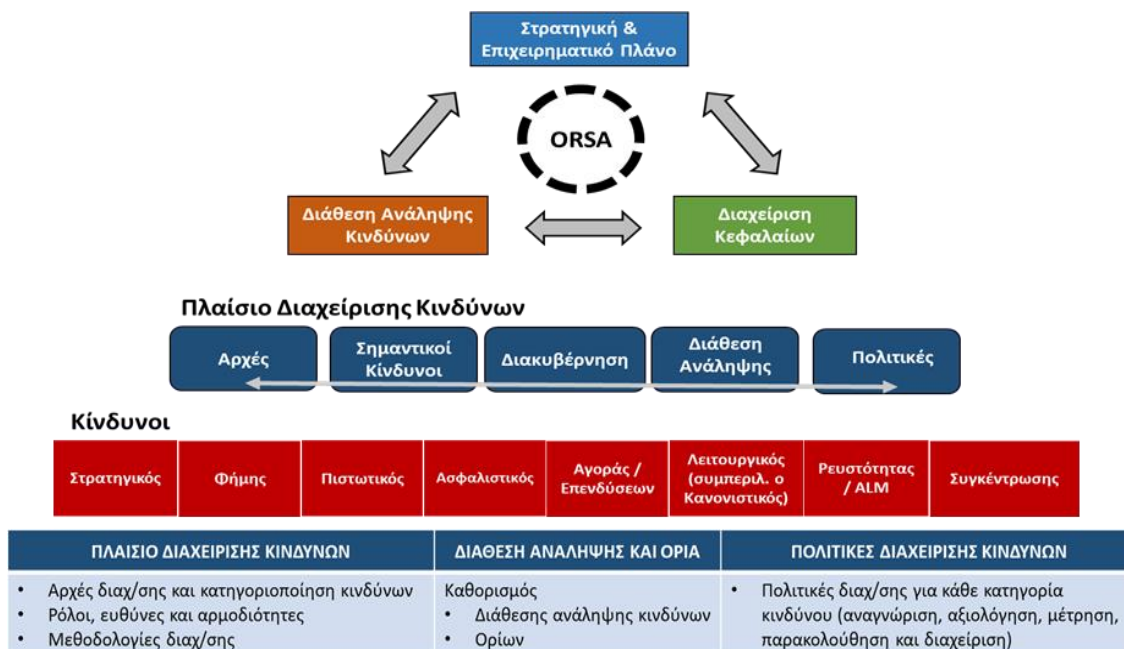
Η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθορίζεται με ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους και επιμερίζεται στις υπό-κατηγορίες κινδύνων ή παράγοντες κινδύνου, με τη μορφή ορίων. Τα όρια λειτουργούν ως ελεγκτικοί μηχανισμοί που διασφαλίζουν την εφαρμογή της στρατηγικής των Εταιρειών του Ομίλου καθώς και ότι οι κίνδυνοι 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.

Με βάση αυτούς τους στόχους, ο Όμιλος ορίζει συγκεκριμένα **όρια ανοχής** ως εξής:

- το επιθυμητό εύρος του δείκτη φερεγγυότητας κυμαίνεται μεταξύ 120 - 150%

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ένα κατάλληλο σύστημα διαχείρισης κινδύνων για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (βλ. παρακάτω σχήμα), το οποίο αποτυπώνεται σε σχετικές πολιτικές.



Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας

* η κατηγοριοποίηση των κινδύνων στον Όμιλο ακολουθεί αυτή της Φερεγγυότητας II. Κάθε κατηγορία κινδύνου (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, ασφαλιστικός κίνδυνος, λειτουργικός κλπ.) καλύπτεται από την αντίστοιχη πολιτική κάθε θυγατρικής που εξηγεί πώς οι κίνδυνοι εντοπίζονται, μετρούνται και ελέγχονται. Στην κάθε πολιτική επίσης

περιλαμβάνεται και η αντίστοιχη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τη διαχείριση και τη μέτρηση του εν λόγω κινδύνου. Το περιεχόμενο όλων των πολιτικών είναι ευθυγραμμισμένο ώστε να δημιουργείται ένα συνεπές και πλήρες σετ εγγράφων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων κάθε θυγατρικής έχει την ευθύνη του περιεχομένου και της παρακολούθησης της εφαρμογής των πολιτικών αυτών από την κάθε Εταιρεία. Νέες πολιτικές ή αναθεώρηση υφιστάμενων εγκρίνονται αρχικά από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και εγκρίνονται από το ΔΣ όπως αναφέρεται στην επόμενη ενότητα.

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 B.1.1).

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.



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 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.

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με το πεδίο των δραστηριοτήτων της.

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.

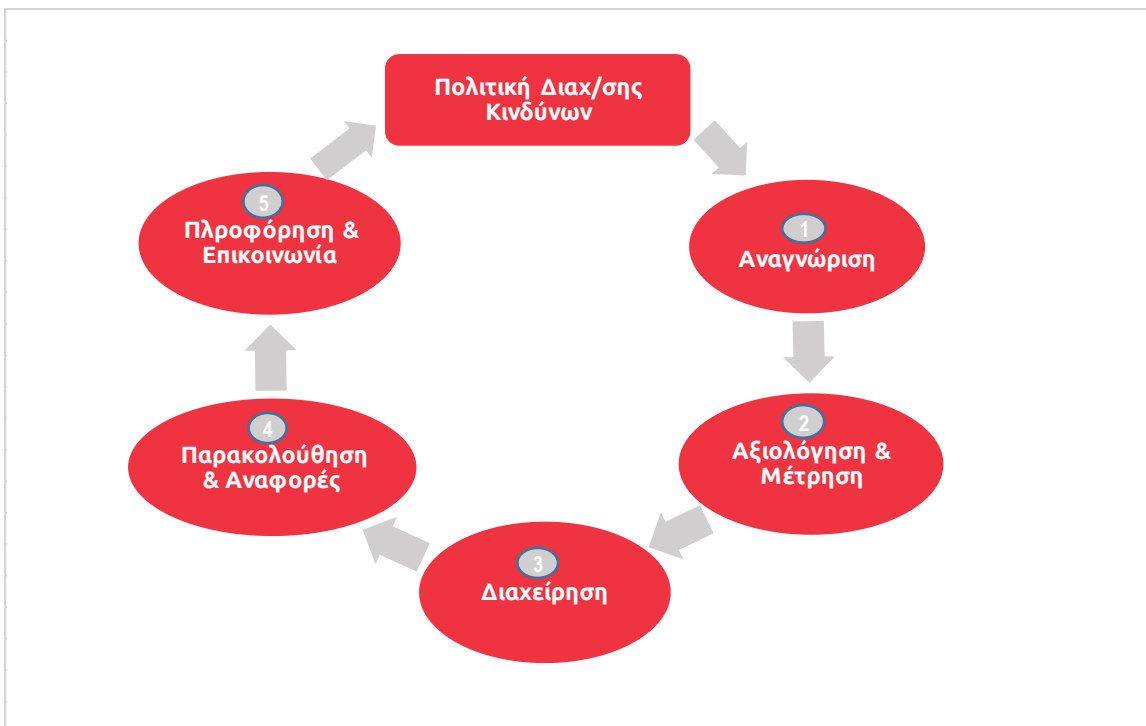
Επιπροσθέτως, είναι υπεύθυνες για τη θέσπιση κατάλληλων μεθοδολογιών, για τη σύνταξη των σχετικών πολιτικών, καθώς και για την παροχή καθοδήγησης και κατευθύνσεων για την εφαρμογή τους και την παρακολούθηση της ορθής εκτέλεσής τους.

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– Διασφάλιση

Η τρίτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει την ανεξάρτητη λειτουργία Ελέγχων του Ομίλου, δηλ. τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, που παρέχει μια ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την αποτελεσματικότητα των Μονάδων της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας όπως αυτές ορίζονται παραπάνω.

Η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων σε επιχειρησιακό επίπεδο, περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση/μέτρηση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους ο Οργανισμός εκτίθενται ή μπορεί να εκτεθεί. Τα βήματα της διαδικασίας παρουσιάζονται στο ακόλουθο σχήμα:



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 (υφιστάμενης ή/και δυνητικής) που προκύπτουν από τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι προαπαιτούμενος για την αναγνώριση των κινδύνων, ο οποίος εν συνεχεία ενσωματώνεται στη διαδικασία της ORSA. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, η διάθεση ανάληψης των κινδύνων και ο καθορισμός των σχετικών ορίων είναι πολύτιμες πληροφορίες σε αυτό το στάδιο.

Εξετάζονται εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες προκειμένου να αναγνωρισθούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνου οι οποίες μπορούν βλάψουν την αξία που προσδοκούν να λάβουν οι ενδιαφερόμενοι και να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Οι εσωτερικοί παράγοντες περιλαμβάνουν ενδεικτικά αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί περιλαμβάνουν αλλαγές στις συνθήκες της οικονομίας/αγοράς, φυσικές καταστροφές/ επιδημίες, δημογραφικές αλλαγές ή/και αλλαγές σε κανονιστικές απαιτήσεις. Παράγοντες (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που μπορεί να επηρεάσουν την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο της απάτης, λαμβάνονται επίσης υπόψη. Η διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων εφαρμόζεται τόσο για τους υφιστάμενους όσο και για τους δυνητικούς κινδύνους, προκειμένου να δημιουργηθεί το “Προφίλ Κινδύνων”.

Αξιολόγηση & Μέτρηση Κινδύνων

Μετά την αναγνώριση των κινδύνων, αξιολογείται το πώς αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τους επιχειρηματικούς στόχους του Ομίλου (σημαντικά ή μη). Για κάθε 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 δυσμενών γεγονότων, βασιζόμενη σε προγενέστερη εμπειρία. Η ποσοτική αξιολόγηση, που περιλαμβάνει υπολογισμούς του Πυλώνα Ι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιείται όταν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς των κεφαλαίων κινδύνου, όπως στην περίπτωση του κινδύνου

αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου. Στην ποσοτική αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη και τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Για τον εντοπισμό, την περιγραφή, την αξιολόγηση και τον περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων εφαρμόζονται μια σειρά από διαδικασίες αξιολόγησης. Η σημαντικότερη είναι η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA). Η μεθοδολογία 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, λαμβάνεται 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 ότι όλα τα σημεία ενδεχόμενης έκθεσης του Ομίλου σε λειτουργικό κίνδυνο εντοπίζονται και διαχειρίζονται με τον κατάλληλο τρόπο. Ενδεικτικά οι μεθοδολογίες αυτές περιλαμβάνουν: 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 του Ομίλου μέσω της επάρκειας των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων της Εταιρείας καθώς και για να ποσοτικοποιηθεί η έκθεση σε κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

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

Η πλήρης αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων του Ομίλου πραγματοποιείται, μεταξύ άλλων, και στα πλαίσια της άσκησης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (“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 διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνων είναι σε κάθε περίπτωση σύμφωνο με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. Προς αυτή την κατεύθυνση, θεσπίζονται όρια και υπό-όρια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της έκθεσής του Ομίλου σε κινδύνους. Η διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων διασφαλίζει επίσης ότι η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατάλληλα από τις επιχειρηματικές Μονάδες. Περιλαμβάνει την παρακολούθηση τόσο των αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια όσο και των μεθόδων και των διαδικασιών που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθεί τα προαναφερόμενα όρια και συντάσσει σχετικές αναφορές για την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Όλες οι αναφορές χρησιμοποιούνται ως βάση για τη λήψη αποφάσεων. Οι αναφορές συντάσσονται σε τακτά χρονικά διαστήματα όσο και σε *ad hoc* βάση. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων ακολουθούνται κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης. 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 του Ομίλου.

B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες κάθε θυγατρικής του Ομίλου που ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (όπως περιγράφεται στην προηγούμενη ενότητα), διεξάγονται από την πρώτη γραμμή άμυνας 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, η οποία επανεξετάζεται και διενεργείται τουλάχιστον μία φορά το προκειμένου να διασφαλιστεί η ενσωμάτωσή της στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και ολοκληρώνεται με την σύνταξη της ετήσιας έκθεσης ORSA, την τελική ευθύνη της οποίας φέρει το 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 ώστε να προσδιορίσει τους μελλοντικούς κινδύνους που είναι εγγενείς στο επιχειρησιακό μοντέλο του Ομίλου και των θυγατρικών του και να τους επιτρέπει να αξιολογούν, να παρακολουθούν, να διαχειρίζονται και να μετριάσουν τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υπολογίζονται με τον ενδεδειγμένο τρόπο οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις προκειμένου να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου βάσει του προφίλ κινδύνου και του Ισολογισμού. Συγκεκριμένα, με βάση (i) τον Ισολογισμό, (ii) το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, (iii) το επιχειρηματικό πλάνο και τον προϋπολογισμό και (iv) τις ταμειακές ροές των υποχρεώσεων, καταρτίζονται οι προβλεπτικοί Ισολογισμοί Φερεγγυότητας II και υπολογίζονται τα απαιτούμενα κεφάλαια και η έκθεση στον κίνδυνο για την επόμενη τριετία.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία με τη συνδρομή όλων των μονάδων, συντάσσει την Έκθεση ORSA και την υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και στο Δ.Σ.. Η διαδικασία ORSA καλύπτει όλες τις λειτουργίες κι εμπλέκει συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες 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. Συνεπώς, η διαδικασία ORSA υιοθετεί το μοντέλο διακυβέρνησης των "τριών γραμμών άμυνας». Ο Όμιλος ακολουθεί τα παρακάτω βήματα για τη διενέργεια της ORSA:

- αναγνώριση των κύριων παραγόντων κινδύνου - Οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου του Ομίλου κι αλλαγές στο προφίλ κινδύνου (είτε κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδιασμού είτε σε σχέση με την προηγούμενη άσκηση ORSA)
- προσδιορισμός και κατηγοριοποίηση των κινδύνων - Η κάθε Εταιρεία προσδιορίζει τους σημαντικούς κινδύνους της, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του SCR. Στη συνέχεια, υπολογίζεται η επίδραση και η πιθανότητα εμφάνισης των κινδύνων.
- αξιολόγηση και μέτρηση των σημαντικών κινδύνων και κατανομή κεφαλαίων - Η κάθε 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 καθώς και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της έκθεσης συγκεκριμένων κινδύνων στο προφίλ του Ομίλου.
- 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 του Ομίλου.
- καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία - Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία της ORSA, προετοιμάζει τη σχετική έκθεση και την παρουσιάζει στην Εκτελεστική Επιτροπή. Τέλος, υποβάλλει την Έκθεση ORSA 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 των θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιρειών - Η εκάστοτε Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι η παραπάνω διαδικασία ακολουθεί τις συνήθεις 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

Ο Όμιλος διενεργεί σε επίπεδο των Ασφαλιστικών θυγατρικών του, σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων τουλάχιστον ετησίως, προκειμένου να αξιολογήσει την "ευαισθησία" του σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα που θα είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση, στην επίτευξη των στρατηγικών του στόχων, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητά του. Οι υποθέσεις που υιοθετούνται και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων 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 τη επιλογή των σεναρίων.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

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

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου περιγράφονται παρακάτω:

- **Περιβάλλον ελέγχου.** Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επηρεάζοντας τη συνείδηση του προσωπικού για τον έλεγχο. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες απορρέουν από τη φιλοσοφία και το στυλ της διοίκησης, ενώ οι κατάλληλες πολιτικές προσλήψεων και κατάρτισης του ανθρωπίνου δυναμικού εξασφαλίζουν την καταλληλότητα και ικανότητα των ανθρώπων που εργάζονται στον Όμιλο. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της με σαφώς καθορισμένες ευθύνες και γραμμές αναφοράς και σαφή εκκώρηση αρμοδιοτήτων.
- **Εκτίμηση κινδύνου.** Η Εταιρεία Συμμετοχών αναγνωρίζοντας ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς του Ομίλου ορίζει μηχανισμούς για την αναγνώρισή τους και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Καθώς οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες θα συνεχίσουν να μεταβάλλονται, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με την αλλαγή.
- **Δραστηριότητες ελέγχου.** Οι δραστηριότητες ελέγχου αφορούν στις πολιτικές και διαδικασίες που αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών της Διοίκησης. Οι δραστηριότητες του ελέγχου εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες του. Ένα κύριο μέσο δραστηριότητας ελέγχου είναι ο διαχωρισμός των 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 Συμμετοχών.
- **Πληροφόρηση και επικοινωνία.** Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει κανάλια επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες επικοινωνούνται στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.
- **Παρακολούθηση.** Η Εταιρεία Συμμετοχών 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 διαχείρισης και εποπτείας και άλλες δραστηριότητες που εκτελούνται από το προσωπικό κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του στο πλαίσιο αξιολόγησης της απόδοσης του συστήματος 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:

- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επίσημη θέση μέσα στην Εταιρεία Συμμετοχών που απεικονίζεται διακριτά στο οργανόγραμμά της,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ανεξάρτητη μέσα στην Εταιρεία Συμμετοχών,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπόκειται σε έλεγχο από την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- οι εργαζόμενοι στη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε συνεχή βάση πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και ήθους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία Συμμετοχών,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 συνεργάζεται, σύμφωνα με τις σχετικές πολιτικές και κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, με τα αντίστοιχα όργανα και λειτουργίες των θυγατρικών εταιρειών 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 του Ομίλου (στο εξής "ΛΕΕ") αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, και συμβουλευτική λειτουργία σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Ομίλου. Συμβάλει στην εκπλήρωση των στόχων του Ομίλου υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου εποπτεύει τις αντίστοιχες λειτουργίες των θυγατρικών Εταιρειών του Ομίλου και συμβάλει επικουρικά στο έργο τους. Διενεργεί επισκόπηση στους Κανονισμούς Λειτουργίας των θυγατρικών Εταιρειών του Ομίλου προκειμένου να διασφαλίσει την συμμόρφωσή τους με τις αρχές και απαιτήσεις του Ομίλου, καθώς επίσης και στα ετήσια πλάνα ελέγχου και στα πορίσματα ελέγχου. Επιπλέον επεμβαίνει συμβουλευτικά σε θέματα μεθοδολογίας όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου διενεργείται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της δεσπόζουσας ασφαλιστικής εταιρείας του Ομίλου, την Eurolife FFH ΑΕΑΖ.

Η ΛΕΕ διενεργεί ελέγχους ως προς την επάρκεια, τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των ελεγκτικών μηχανισμών που έχει θεσπίσει η Διοίκηση του Ομίλου, 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 όλων των Εταιρειών του Ομίλου, καθώς επίσης και σε όλο το προσωπικό των Εταιρειών του Ομίλου συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών των Δ.Σ.

τους. Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει όλες τις μονάδες και τις δραστηριότητες του Ομίλου.

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 Κανονισμός Λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου ορίζει την αποστολή και τους στόχους του Εσωτερικού Ελέγχου, τον τρόπο λειτουργίας, τις ευθύνες, τις αρμοδιότητες, τις εξουσιοδοτήσεις και το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Κανονισμός λειτουργίας καθορίζει επίσης την αντικειμενικότητα, την επαγγελματική επάρκεια του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τον κώδικα δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς που τηρεί όπως και τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας επανεξετάζεται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται εάν και όποτε κριθεί απαραίτητο. 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας, που αναφέρεται στο Δ.Σ., είναι (όπως αναφέρεται και στην ενότητα B.1.1):

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση 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 σχετικά με 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 αντισταθμιστικών συμβάσεων,
- η αξιολόγηση κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν 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, και
- η διασφάλιση ότι ικανοποιούνται οι κανονιστικές απαιτήσεις στον τομέα ευθύνης της.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

Οι θυγατρικές του Ομίλου έχουν αναθέσει εξωτερικά (εξωπορίσει) ορισμένες επιχειρησιακές τους δραστηριότητες ωστόσο διατηρούν 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 προσδιορίζονται στις σχετικές - εγκεκριμένες από τα Διοικητικά Συμβούλια - Πολιτικές. Σύμφωνα με αυτές, οι θυγατρικές ακολουθούν 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 στόχους του Ομίλου, πού εντάσσεται στη δομή του όπως επίσης και το εάν επηρεάζει την ικανότητά του να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές υποχρεώσεις. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εξετάζει 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 τέτοια 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 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, τη 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 του 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 κ.λπ.

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, το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου των θυγατρικών Του Ομίλου και της Εποπτικής Αρχής στα αρχεία και στις εγκαταστάσεις του παρόχου που αφορούν/σχετίζονται με τις ανατεθειμένες 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 εμπιστευτικότητας, την υπο-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. Ο Όμιλος 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/ση Νομικών Υπηρεσιών και τη Δ/ση Προμηθειών). Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με τη συνδρομή των Φορέων, συντονίζει αυτές τις αξιολογήσεις και μέσω σχετικών εκθέσεων ενημερώνει τη Διοίκηση του Ομίλου.

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

*Για τις Εταιρείες του Ομίλου με Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΜΕΑ) > 3% των ΜΕΑ του Ομίλου, η συχνότητα εκτέλεσης και η έκταση τέτοιων δραστηριοτήτων μπορεί να οριστεί διαφορετικά στις αντίστοιχες Πολιτικές Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων

Ο Όμιλος 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 λειτουργίας/ δραστηριότητας	Χώρα εγκατάστασης παρόχου	Εταιρεία του Ομίλου	Ενδοομιλική ανάθεση
Διαχείριση αποζημιώσεων για ασφαλισμένους σε προγράμματα υγείας / νοσοκομειακής ασφάλισης. Η εξωτερική ανάθεση περιλαμβάνει α) υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου, β) ιατρικούς ελέγχους δαπανών στα συμβεβλημένα νοσοκομεία και γ) διακανονισμό των απαιτήσεων.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	OXI
Προμήθεια, αποθήκευση, οργάνωση και παράδοση των φυσικών φακέλων ταχυδρομείου στους πελάτες της.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Προμήθεια, αρχειοθέτηση και διαχείριση του φυσικού αρχείου εγγράφων και φακέλων της.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Χρήση κύριων εφαρμογών μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD) και ενός μοντέλου διάθεσης & χρήσης που ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI

Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών υποδομής που ορίζονται ως «Υποδομή ως Υπηρεσία» (Infrastructure as a Service).	Γερμανία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
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	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
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	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του Κλάδου Νομικής Προστασίας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα συναφθούν ή θα ανανεωθούν εντός του χρόνου ισχύος της συμβάσεως.	Ελλάδα	Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες ανάπτυξης, υποστήριξης και συντήρησης πλατφόρμας Διαχ/σης Σχέσεων Πελατών (CRM). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες διαχείρισης και διακανονισμού αποζημιώσεων του προϊόντος Cyber Insurance Individual. Η ανάθεση αφορά: α) υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου, αρχική εκτίμηση περιστατικού και συλλογή δικαιολογητικών και β) παροχή εξειδικευμένων συμβουλών σε IT Security θέματα.	Ελλάδα	Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του Κλάδου Νομικής Προστασίας του προϊόντος Cyber Insurance Individual.	Ελλάδα	Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες Διαχείρισης Υποδομής (Managed Infrastructure Services)	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI

B.8 Άλλες πληροφορίες

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

Γ Προφίλ Κινδύνου

Ο Όμιλος λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του 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 του Ομίλου. Οι θυγατρικές του Ομίλου εφαρμόζουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων τους προκειμένου να διασφαλίσουν την επίτευξη των στρατηγικών τους στόχων. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία στον Όμιλο με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ των κινδύνων που αναλαμβάνονται και της αναμενόμενης απόδοσης παράλληλα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τον Οργανισμό στον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται άμεσα οι κατάλληλες αποφάσεις ή/και τα μέτρα όποτε προκύπτουν αλλαγές στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

Το συνοπτικό αποτέλεσμα της διαδικασίας εντοπισμού, αξιολόγησης και παρακολούθησης των κινδύνων συνιστά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου και περιλαμβάνει:

- Περιγραφή των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος
- Τους παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε εκδήλωση κινδύνου
- Περιγραφή των δράσεων διαχείρισης και μετριασμού που υιοθετούνται

Το προφίλ κινδύνου του Ομίλου επηρεάζεται επίσης από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι αλλαγές στις μακροοικονομικές, πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, κυρίως στην Ελλάδα, αλλαγές στο ρυθμιστικό (επιβολή π.χ. νέων νόμων) και εποπτικό πλαίσιο και διακυμάνσεις στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τις δραστηριότητες, δηλαδή τη φύση και τον τύπο των ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρονται και συνεπώς μπορεί να οδηγήσουν σε διαφοροποιήσεις στο προφίλ κινδύνου του.

Σύνοψη των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου

1. Προϊόντα των Εταιρειών Ασφαλίσεων Ζωής

Ελληνική Εταιρεία Ζωής

Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθε σε 22,8% 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 ασφάλιστρα. 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 ασφαλίσεων. 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 ασφαλίσεων, 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 ασφαλίσεων, αποτελώντας το σημείο αναφοράς για την τοπική ασφαλιστική αγορά. Διατίθενται επίσης προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις με περιοδικές καταβολές ασφαλίσεων. 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 ασφαλίσεων σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου.

Πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών (DAF): Η Εταιρεία παρέχει ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με εγγυημένη απόδοση στους εργαζομένους του Ομίλου

της Eurobank. Αντίστοιχο πρόγραμμα παρέχεται και σε πελάτες της Εταιρείας, το οποίο ωστόσο παρέχει στην Εταιρεία τη δυνατότητα να τροποποιεί το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο μετά την παρέλευση συγκεκριμένης περιόδου (π.χ. μετά την 3ετία) από την έναρξη ισχύος της ασφάλισης.

Η **Ρουμανική Εταιρεία Ζωής** είναι παρούσα στη ρουμανική ασφαλιστική αγορά και από το 2007, ανήκει εξ ολοκλήρου στη Eurolife FFH Insurance Group Holdings Société Anonyme. Τα προϊόντα της καλύπτουν τους ακόλουθους κινδύνους: θάνατο (από οποιαδήποτε αιτία ή ατύχημα), επιβίωση, μόνιμη αναπηρία, ανεργία, προσωρινή ανικανότητα για εργασία λόγω ατυχήματος, κατάγματα, εγκαύματα, νοσοκομειακές υπηρεσίες (συμπεριλαμβανομένης της χειρουργικής επέμβασης λόγω ατυχήματος και νοσηλεία λόγω ατυχήματος ή ασθένειας και νοσηλεία λόγω ατυχήματος ή ασθένειας).

2. Προϊόντα των Εταιρειών Γενικών Ασφαλίσεων

Η **Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους των γενικών ασφαλίσεων. Η κύρια δραστηριότητα προέρχεται από τον κλάδο της ασφάλισης Πυρός, την ασφάλιση οχημάτων και άλλες απώλειες. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ήταν 2,5%. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία διακρίνονται σε τρεις κυρίως κατηγορίες: Περιουσίας, Οχημάτων και λοιπά προϊόντα ασφάλισης ζημιών.

• **Ασφαλίσεις περιουσίας**

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της διάφορα πακέτα καλύψεων για κατοικίες και μικρό εμπορικό κίνδυνο, καθώς και, σε μικρότερη έκταση, προγράμματα κάλυψης προσαρμοσμένα στις ειδικές ανάγκες των μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Μια από τις βασικές κινητήριες δυνάμεις των εσόδων από την ασφάλιση περιουσίας είναι από την περιουσία που δίδεται ως εξασφάλιση για ενυπόθηκα δάνεια. Τα πακέτα ασφάλισης περιουσίας ξεκινούν από τη βασική κάλυψη πυρός και φτάνουν στην κάλυψη ενός ευρέος φάσματος κινδύνων (π.χ. φυσικών καταστροφών, διαρροής σωληνώσεων, βραχυκυκλώματος, ληστείας, κλοπής, κακόβουλης ενέργειας, τρομοκρατικών ενεργειών, σεισμού, αστικής ευθύνης, εξόδων μεταστέγασης και απώλειας ενοικίου). Επιπρόσθετα η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη διακοπής εργασιών σε επιχειρήσεις και κάλυψη περιουσίας και μηχανικών βλαβών σε μικρές φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις.

Το χαρτοφυλάκιο εμπορικών κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, ξενοδοχεία και κτίρια γραφείων (συμπεριλαμβανομένων όλων των κτιρίων της Eurobank) και νοσοκομεία.

• **Ασφαλίσεις οχημάτων**

Η Εταιρεία προσφέρει διάφορα πακέτα καλύψεων για την ασφάλιση οχημάτων, τα οποία ξεκινούν από την εκ του νόμου υποχρεωτική αστική ευθύνη και φτάνουν σε προϊόντα μερικής και πλήρους ασφάλισης.

Τα προϊόντα μερικής ασφάλισης περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τις καλύψεις πυρός και κλοπής πέραν της υποχρεωτικής κάλυψης, ενώ τα προϊόντα πλήρους ασφάλισης περιλαμβάνουν επιπλέον καλύψεις ίδιων ζημιών και ολικής απώλειας.

• **Λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων**

Η Εταιρεία προσφέρει πλήθος λοιπών προϊόντων γενικών ασφαλίσεων όπως: (i) ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης και ευθύνης εργοδότη, (ii) ασφάλιση μεταφορών, (iii) ασφάλιση για προσωπικά ατυχήματα, (iv) ασφάλιση για ευθύνη από σκάφη αναψυχής, (v) ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης ορισμένων κατηγοριών επαγγελματιών και (vi) ασφάλιση οικονομικών απωλειών.

Η Εταιρεία, πέρα από πρωτασφαλίσεις, διενεργεί επιλεκτικά και μικρού όγκου αντασφαλιστικές αναλήψεις κυρίως για ασφαλίσεις περιουσίας.

Η Εταιρεία αποφάσισε να διαθέσει στην αγορά οικονομικότερα προγράμματα στις ασφαλίσεις περιουσίας για νοικοκυριά, λαμβάνοντας υπόψη τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού. Το γεγονός αυτό ωστόσο μπορεί να οδηγήσει σε αρνητικές επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η **Ρουμανική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** έχει παρουσία στη ρουμανική ασφαλιστική αγορά και από το 2007, ανήκει εξ ολοκλήρου στη Eurolife FFH Insurance Group Holdings Société Anonyme. Προσφέρει μια σειρά προϊόντων που καλύπτουν τις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές: πυρκαγιά και άλλες ζημιές στην ιδιοκτησία, προστασία εισοδήματος και γενική ευθύνη τρίτου μέρους, ιατρικά έξοδα, βοήθεια και διάφορες οικονομικές απώλειες.

Σύνοψη των επενδυτικών εργασιών

Οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρείες διατηρούν χαρτοφυλάκια περιουσιακών στοιχείων άμεσα ρευστοποιήσιμα, επενδύοντας κυρίως σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος, με διάρκεια ανάλογη με τις υποχρεώσεις από τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν. Επιπλέον ανά πάσα στιγμή είναι διαθέσιμα ρευστά διαθέσιμα (π.χ. μετρητά και προθεσμιακές καταθέσεις) για την κάλυψη οποιονδήποτε έκτακτων ταμειακών εκροών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Εν γένει, ο Όμιλος λειτουργεί υπό σαφώς καθορισμένο και ελεγχόμενο επενδυτικό πλαίσιο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδυτικές εργασίες του Ομίλου παρατίθενται στην Ενότητα Α.3.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Προφίλ του Κινδύνου

Η Ελληνική Εταιρεία Ζωής πέτυχε το 2021 απόδοση επενδύσεων 19,68 % για το DAF χαρτοφυλάκιο (2020: 5,19%) και 3,30% για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών συμβολαίων ζωής (2020: 3,24%). Για το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής το εγγυημένο επιτόκιο αντιστοιχεί σε 2,22% (2020: 2,259%).

Τα τεχνικά αποθέματα των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου που ενοποιούνται σύμφωνα με την Μέθοδο 1 στις 31 Δεκεμβρίου 2021, σύμφωνα (α) με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") ήταν € 2.735,2 εκατ. (2020: € 2.578,1 εκατ.) και (β) τη Φερεγγυότητα II με προσαρμογή μεταβλητότητας ("V.A."), ήταν € 2.922,1 εκατ. (2020 : €2.894,7εκατ.).

Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2021 € 2.918,4 (2020: 3.084,1€ εκατ.) (€ 3.477,2 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων 2020: 3.384,6 εκατ.). Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται μη πραγματοποιηθέν κέρδος, από διαφορά αποτίμησης, και κέρδος από διαφορά αποτίμησης € 297,7 εκατ. (2020: € 327,9 εκατ.).

Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου των Ρουμανικών Εταιρειών στις 31.12.2021 ήταν € 20,8 εκατ. (2020: € 23,6 εκατ.).

Ο Όμιλος πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων του μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου και ταυτόχρονα, έχει συνάψει μεγάλο αριθμό συμφωνιών με ανεξάρτητους διαμεσολαβούντες προκειμένου να βελτιστοποιήσει το μίγμα των καναλιών διανομής του. Οι Ελληνικές Εταιρείες διαθέτουν επίσης τα προϊόντα τους απευθείας μέσω της Διεύθυνσης Συμβούλων Πελατών, η οποία αποτελεί ιδιόκτητο κανάλι διανομής, μοναδικό στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρέχοντας εξειδικευμένες συμβουλές.

Ο Όμιλος στοχεύει στον έλεγχο του κόστους των εργασιών του σε όλα τα επίπεδα μέσα από ένα ευρύ φάσμα ενεργειών που αποσκοπούν στην παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας με το χαμηλότερο δυνατό κόστος.

Κατά τη διάρκεια του 2021, επισημαίνονται τα ακόλουθα χαρακτηριστικά που επηρέασαν είτε το προφίλ δραστηριοτήτων είτε το προφίλ κινδύνων του Ομίλου:

Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

- Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων έχει σημαντική έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και ΕΓΕΔ, κυρίως βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα.
- Οι αγοραίες τιμές των ελληνικών ομολόγων έχουν σταθεροποιηθεί σε υψηλότερα επίπεδα, τα οποία αντανakλούν μια κανονικοποίηση των συνθηκών της αγοράς.
- Οι προοπτικές για την Ελληνική οικονομία παραμένουν σταθερές υποδεικνύοντας μια μείωση του κινδύνου χώρας.
- Ο συνολικός όγκος ασφαλιστρών αυξήθηκε κατά 42% σε σχέση με το 2020 [από 380.944 χιλ. σε 541.746 χιλ. (Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα)]. Η διάθεση Unit Linked προϊόντων αυξήθηκε σημαντικά το 2021 σε σχέση με το 2020.
- Το εγγυημένο επιτόκιο των παραδοσιακών συμβολαίων, μειώθηκε συγκριτικά με το 2020 (2,22% από 2,26%), ακολουθώντας τις νέες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά με αποδόσεις σε χαμηλότερα επίπεδα.

Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

Οι προοπτικές για την Ελληνική οικονομία παραμένουν σταθερές υποδεικνύοντας μια μείωση του κινδύνου χώρας.

Πληροφορίες σχετικά με την ευαισθησία των κινδύνων

Για τις Ελληνικές Εταιρείες¹ προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος σε σημαντικά μεγέθη και να αξιολογηθεί η «αντοχή» τους από πιθανές μεταβολές σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνων (από το προφίλ κινδύνων), διενεργήθηκαν μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας για την υφιστάμενη κατάσταση τους στις 31.12.2021, τα αποτελέσματα των οποίων αναλύονται παρακάτω.

(1) λόγω της μικρής συμμετοχής των στοιχείων των Ρουμανικών Εταιρειών στα μεγέθη του Ομίλου (όχι μόνο το SCR, αλλά και η αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου συνολικών στοιχείων ενεργητικού και τα τεχνικά αποθέματα), αυτές δεν συμπεριελήφθησαν στους παρακάτω ελέγχους ευαισθησίας.

Για τον **Ασφαλιστικό Κίνδυνο**, διενεργήθηκαν οι παρακάτω έλεγχοι (για τους οποίους παρουσιάζονται και οι επιπτώσεις σε € εκατ.) από την Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής:

Σε καθημερινή βάση, παρακολουθείται ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση, λόγω μείωσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ – κινδύνου κατά 20 μ.β.. Προς τα τέλη του 2021, ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση ανά 10 μ.β. μεταβολής της καμπύλης, κυμαινόταν περίξ των € 17,5 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 Ομολόγων κατά +50/+100 & -20/-50 μ.β.,
- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των Γερμανικών Ομολόγων κατά +/- 50 μ.β.,
- την επίπτωση της μεταβολής κατά +/- 40% των τιμών των εισηγμένων μετοχών.
- την επίπτωση της μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/ZAR κατά 30%:
- την επίπτωση της μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD κατά 20%:

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2021 είχε σημαντική έκθεση σε Ελληνικά Ομόλογα.

- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2021 μειώθηκε κατά €36,15 εκατ.. Αυτό έχει ως

αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 28,20 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 12 ποσοστιαίες μονάδες.

- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2021 μειώθηκε κατά €69,90 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 54,50 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 22 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης κατά 20 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2021 αυξήθηκε κατά €15,18 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €11,80 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2021 αυξήθηκε κατά €38,77 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €30,20 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 12 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των Γερμανικών ομολόγων κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Γερμανικών Ομολόγων στις 31.12.2021 μειώθηκε κατά €4,64 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €3,60 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 1,5 ποσοστιαία μονάδα.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των Γερμανικών ομολόγων κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Γερμανικών Ομολόγων στις 31.12.2021 αυξήθηκε κατά €4,93 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €3,80 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 31.12.2021 αυξήθηκε κατά €82,22 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €64,13 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 26 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 40%, η αγοραία αξία των εισηγμένων μετοχών στις 31.12.2021 μειώθηκε κατά €82,22 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €64,13 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 26 ποσοστιαίες μονάδες.
- Αύξηση / Μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/ZAR κατά 30%: Η αύξηση της ισοτιμίας επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €26,89 εκατ. και ο δείκτης SCR μειώθηκε κατά 11 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση στην ισοτιμία, επέφερε αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά €53 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 22 ποσοστιαίες μονάδες.
- Αύξηση / Μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD κατά 20%: Η αύξηση της ισοτιμίας επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €13,55 εκατ. και ο δείκτης SCR μειώθηκε κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση στην ισοτιμία, επέφερε αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά €20,32 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 8 ποσοστιαίες μονάδες.

Από την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, διενεργήθηκαν οι παρακάτω έλεγχοι (για τους οποίους παρουσιάζονται και οι επιπτώσεις σε € εκατ.):

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση συγκεκριμένους δείκτες που σχετίζονται με όλους τους προσφερόμενους κλάδους ασφάλισης (κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτου, κλάδος περιουσίας, λοιποί κλάδοι). Τέτοιους δείκτες αποτελούν: ο Συνδυασμένος Δείκτης (Combined Ratio), Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio) καθώς και η συχνότητα και η σφοδρότητα εμφάνισης ζημιών.

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς** εξετάστηκαν τα παρακάτω σενάρια:

- Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης Eurolibor των εταιρικών ομολόγων κατά +/- 50 μ.β.. Η μείωση της καμπύλης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά

€0,04 εκατ., ενώ ο δείκτης SCR παρέμεινε αμετάβλητος. Η αύξηση της καμπύλης, επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,04 εκατ. και ο δείκτης SCR παρέμεινε αμετάβλητος.

- Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης Eurolibor των εταιρικών ομολόγων κατά +/- 100 μ.β.. Η μείωση της καμπύλης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,09 εκατ., ενώ ο δείκτης SCR παρέμεινε αμετάβλητος. Η αύξηση της καμπύλης, επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,08 εκατ. και ο δείκτης SCR παρέμεινε αμετάβλητος.
- Αύξηση / Μείωση των αποτιμήσεων των εισηγμένων μετοχών κατά 40%: Η αύξηση επέφερε αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €5,37 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση, επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €5,37 εκατ. και μείωση του δείκτη SCR κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες.
- Αύξηση / Μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/USD κατά 20%: Η αύξηση της ισοτιμίας επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,71 εκατ. και ο δείκτης SCR μειώθηκε κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση στην ισοτιμία, επέφερε αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά €1,06 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 3 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 ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σύγκριση με τους υπόλοιπους κινδύνους.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εκδηλώνεται τόσο στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων όσο και στο Χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές. Το χαρτοφυλάκιο Ζωής αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμίευσης (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την επιμέτρηση του ασφαλιστικού κίνδυνου του Ομίλου, παρουσιάζονται παρακάτω στην Ενότητα Ε.2.2.

Γ.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- ✓ Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι ασφαλίσεων Ζωής

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται οι Εταιρείες Ζωής του Ομίλου είναι:

Κίνδυνος θνησιμότητας: συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο (όπως είχε εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων) 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 αυτό που είχε εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. 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 & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων ασφαλίσεων ζωής

Ο Όμιλος, 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. Σε συνδυασμό με άλλες υποθέσεις όπως η ακυρωσιμότητα και το ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων. Αναλυτικότερα, ο Όμιλος 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 που σχετίζονται με την ανάληψη κινδύνων και το

- χαρτοφυλάκιο των κινδύνων,
- 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 ασφαλιστικών κινδύνων,
- της ORSA, όπου διενεργούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων του ασφαλιστικού κινδύνου ανά χρονική στιγμή,
- της παρακολούθησης σε μηνιαία βάση της ακυρωσιμότητας των συμβολαίων. Τα ποσοστά ακυρωσιμότητας / εξαγορών 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 αντανακλούν 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 Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής 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 Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής 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.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο κύριος συντελεστής που διαμορφώνει την έκθεση του Ομίλου σε ασφαλιστικό κίνδυνο προέρχεται από την Ελληνική Εταιρεία Ζωής λόγω των σημαντικών μεγεθών της σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη της Ρουμάνικης Εταιρείας.

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

Σημειώνεται ότι το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κατά την 31.12.2021 μειώθηκε σημαντικά σε σχέση με το αντίστοιχο μέγεθος την 31.12.2020, κυρίως λόγω μείωσης του κινδύνου ακυρωσιμότητας. Η μείωση είναι συνάρτηση της υψηλότερης καμπύλης επιτοκίων και των μεταβολών στο x/κιο.

Γ.1.3 Ασφαλιστικός Κίνδυνος προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στις γενικές ασφαλίσεις απαρτίζεται από τις υπό-ενότητες του κινδύνου ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων, του καταστροφικού κινδύνου καθώς και του κινδύνου ακύρωσης ασφαλιστηρίων.

Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων: αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Καταστροφικός κίνδυνος: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους (όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Αξιολόγηση & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η Εταιρεία παρακολουθεί προσεκτικά το χαρτοφυλάκιο ανά κάλυψη και παράμετρο τιμολόγησης σε μηνιαία βάση.

Το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου επηρεάζεται από παραμέτρους που σχετίζονται με την ηλικία του οδηγού και της άδειας, τα χαρακτηριστικά του οχήματος και την περιοχή που παρέχεται η ασφάλιση. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει εξελιγμένη τεχνική τιμολόγησης μέσω της χρήσης πολυπαραμετρικών μοντέλων με στόχο την ορθότερη εκτίμηση ρίσκου.

Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν. Η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει τους ασφαλιστικούς κινδύνους μέσω διαφόρων ενεργειών/μεθόδων, όπως:

- Καθιέρωση του βέλτιστου χαρτοφυλακίου προϊόντων,
- Παρακολούθηση του δείκτη ζημιών και του συνδυασμένου δείκτη (combined ratio) για όλους του κλάδους ασφάλισης και εφαρμογή μέτρων σε περίπτωση που η τιμή του δείκτη αποκλίνει από τον βέλτιστο στόχο,
- Καθιέρωση εσωτερικών ορίων και εξουσιών ανάληψης κινδύνων, στοχεύοντας στη διατήρηση υψηλού επιπέδου αξιοπιστίας κατά την ανάληψη,
- Αξιολόγηση του προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου κατά το σχεδιασμό και πριν την προώθηση τόσο των νέων προϊόντων όσο και για τροποποιήσεις επί των υφιστάμενων προϊόντων,
- Παρακολούθησης της έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο, μέσω κατ' ελάχιστο μηνιαίων εκτιμήσεων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας,
- Άσκησης ORSA, κατά την οποία διενεργούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων του ασφαλιστικού κινδύνου ανά χρονική στιγμή,
- Διενέργεια ελέγχων επάρκειας των ασφαλιστρών οχημάτων,
- Διατήρηση συμβάσεων αντασφάλισης με αξιόπιστους αντασφαλιστές, και
- Υιοθέτηση βέλτιστης πολιτικής σχηματισμού ασφαλιστικών προβλέψεων.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να είναι σε θέση να εκτιμήσει τη συχνότητα και σοβαρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σοβαρότητας. Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής: Στις μικρές ζημιές, η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει το μέσο κόστος με ένα συντελεστή πληθωρισμού. Στις μεγάλες ζημιές, η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα. Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, η Εταιρεία αναλύει το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει την ετήσια αντασφαλιστική προστασία, να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης, να ορίσει το ποσό των ασφαλιστρών και το κόστος των εν λόγω καλύψεων.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικών εκχωρήσεων. Η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου και έπειτα προχωρά στην αγορά αντασφαλιστικής κάλυψης.

Επίσης, χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη ζημιών, προκειμένου να διασφαλίσει την κερδοφορία σε όλα τα πακέτα ασφαλίσεων που προσφέρει.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να εξασφαλίσει την κάλυψη ενάντια σε καταστροφικούς κινδύνους και να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο αθέτησης των εν λόγω αντισυμβαλλομένων. Η πλειοψηφία των συμβάσεων αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας, η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης και το ύψος των αντασφαλιστρών. Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται ως επί το πλείστον με την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς. Το επίπεδο προστασίας επιλέγεται αφού ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα της μοντελοποίησης καταστροφών με σταθμισμένο μέσο όρο μεταξύ των διαφόρων μοντέλων και τα αποτελέσματα του τυποποιημένου μοντέλου της ΕΙΟΡΑ.

Το επίπεδο προστασίας, για τέτοιου είδους κινδύνους, που έχει επιλεγεί κατά την χρήση 2021, ύψους € 390 εκατ. (αυξήθηκε η προστασία κατά τη διάρκεια τους έτους) μειώνει και τις αντίστοιχες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Υπάρχει περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Η διαχείριση των ζημιών αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, έχουν θεσπιστεί κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης αναγγελιών ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών καθώς και κάθε είδους ανακτήσιμων ποσών.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος των προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων του Ομίλου, αξιολογείται ως μεσαίας σημαντικότητας, γεγονός που αποτυπώνεται στη συνεισφορά του στο συνολικό SCR και επίσης λόγω του ότι η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων αποτελεί την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων.

Σημειώνεται ότι το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κατά την 31.12.2021 παρέμεινε στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό κατά την 31.12.2020. Η έκθεση στον ασφαλιστικό κίνδυνο συνάδει με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών κινδύνων, τις προβλέψεις για τα ασφάλιστρα και τις ζημιές καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

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 ενεργητικού και των στοιχείων παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς αντιπροσωπεύει τον πρώτο μεγαλύτερο κίνδυνο του Ομίλου, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σύγκριση με τους υπόλοιπους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται.

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 ο Όμιλος είναι:

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** ο Όμιλος 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 προκύπτει από τις θέσεις του σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Ο Όμιλος διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά χρεόγραφα διαφορετικής διάρκειας για να επιτύχει τη χρονική αντιστοίχιση με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (αφορά στην Ελληνική Εταιρεία Ζωής). Ο κίνδυνος αναντιστοιχίας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM mismatch) συμπεριλαμβάνεται σε αυτή την υπό-ενότητα των κινδύνων αγοράς.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο Όμιλος κατέχοντας θέσεις σε ξένο νόμισμα εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Δεδομένης της θέσης του Ομίλου σε ξένο νόμισμα για την 31.12.2021, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος την 31.12.2021 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2020, λόγω αύξησης θέσεων σε ξένο νόμισμα.
- **Μετοχικός κίνδυνος:** ο Όμιλος, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται ως επί το πλείστον από μετοχές εισηγμένες και διαπραγματεύσιμες σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια του ΕΟΧ και του ΟΟΣΑ. Η έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο υπόκειται στο γενικότερο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και στην Πολιτική Επενδύσεων. Δεδομένης της θέσης του Ομίλου σε μετοχές, ο κίνδυνος μετοχών

θεωρείται υψηλής σημαντικότητας. Η έκθεση του Ομίλου σε μετοχές την 31.12.2021 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2020. Επιπλέον την 31.12.2021, η έκθεση του Ομίλου σε αμοιβαία κεφάλαια ήταν αυξημένη σε σχέση με την 31.12.2020.

- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου:** με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του SCR, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου μέσω των τοποθετήσεών του σε ομόλογα-δάνεια και προθεσμιακές καταθέσεις. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε όρια τόσο σε ότι αφορά στην πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών τους καθώς και σε ότι αφορά τη συγκέντρωση ανά εκδότη. Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων παρέμεινε στα ίδια επίπεδα την 31.12.2021 σε σχέση με την 31.12.2020.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** ο Όμιλος, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεών του σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. από προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές. Λόγω της αύξησης των θέσεων των Ελληνικών Ασφαλιστικών Εταιρειών σε μεμονωμένους εκδότες, ο συγκεκριμένος κίνδυνος την 31.12.2021 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2020. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος τιμών ακινήτων:** η έκθεση του Ομίλου σε αυτόν τον κίνδυνο είναι περιορισμένη, όπως προέκυψε από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την 31.12.2021.

Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή»

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

Ο Όμιλος, για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που έχει θέσει, ακολουθεί τις αρχές του «συνετού επενδυτή» και συγκεκριμένα μεριμνά ώστε:

- όλες οι επενδυτικές κινήσεις αποφασίζονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεων του Ομίλου, καθώς και τη συνολική του 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 (για την Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής),
- η επενδυτική στρατηγική του Ομίλου ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) και διαχείρισης ρευστότητας. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει ως στόχο να διαθέτει κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία και να διατηρεί επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει όλες του 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 μέσω 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 η διαχείριση και η παρακολούθηση του επενδυτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω των παρακάτω:

- Θέσπισης Επενδυτικής Πολιτικής η οποία διέπει όλες τις επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου. 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 του Ομίλου.

Συνοψίζοντας, για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, ο Όμιλος 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 των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών.

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 υπολογίζεται από τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες 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 του Ομίλου αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της συνεισφοράς του στο συνολικό SCR, 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 31.12.2021 όπως ποσοτικοποιείται από την τυποποιημένη μέθοδο αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη μέτρηση για την 31.12.2020. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ομίλου, 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. Ο Όμιλος είναι συνεχώς εκτεθειμένος 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: κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων* και κίνδυνος αγοράς από συγκεντρώσεις. Ο Όμιλος υπολογίζει το SCR** για κάθε μια υπό-ενότητα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον τρίτο μεγαλύτερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένος.

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

Γ.3.1 Κυριότεροι πιστωτικοί κίνδυνοι

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες -δάνεια, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών 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. Ο Όμιλος διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά ομόλογα 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. Ο Όμιλος, στα πλαίσια μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν τον Όμιλο σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

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

- **Η Ελληνική Εταιρεία Ζωής** εφαρμόζει μια αυτοματοποιημένη διαδικασία ακύρωσης των ανείσπρακτων ασφαλιστρών. Ως αποτέλεσμα, ο κίνδυνος είναι περιορισμένος και δεν υπάρχουν σημαντικά ποσά ανείσπρακτων υπολοίπων προερχόμενα είτε από διαμεσολαβούντες είτε από πελάτες της Εταιρείας.
- **Η Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** εφαρμόζει συγκεκριμένες διαδικασίες ανά κλάδο ασφάλισης.

Ένας επιπλέον παράγοντας που μπορεί να εκθέσει τις Ελληνικές Εταιρείες σε κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι η χρηματοδότηση που παρέχεται στους διαμεσολαβούντες αυτών. Επί του παρόντος, τα ποσά αυτά είναι πολύ μικρά και καλύπτονται από τις προμήθειες τους. Ωστόσο, και οι δύο Ελληνικές Εταιρείες, σύμφωνα με την πολιτική τους, κάνουν προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

*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). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς διατίθενται στην ενότητα Γ.2.

Τέλος, θέσεις σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από κίνδυνο αγοράς) μπορεί να εκθέσουν τον Όμιλο στον κίνδυνο συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου. Ο Όμιλος προκειμένου να μετριάσει τον εν λόγω κίνδυνο συγκέντρωσης, κατανέμει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε λογαριασμούς διαφορετικών τραπεζών.

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 επιλέγονται αντισυμβαλλόμενοι με 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 κάθε ασφαλιστική εταιρεία του Ομίλου 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 αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει ο Όμιλος, έχει επιλεγθεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών στο σύνολο των συμβάσεων ώστε να εξασφαλιστεί το επιθυμητό επίπεδο κάλυψης.

Προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης (κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου), εφαρμόζονται τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch), δεν γίνονται αποδεκτοί. Ο Όμιλος επανεξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Ειδικά για την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Ο Όμιλος επανεξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Δεδομένης της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των συνεργαζόμενων αντασφαλιστικών εταιριών, η διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή. Αξίζει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος δεν έχει θέσεις σε παράγωγα για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

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

Σημειώνεται ότι κατόπιν μελέτης των ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών, ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, έχει αξιολογηθεί εξίσου ως χαμηλής σημαντικότητας για τις Εταιρείες, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών τους στοιχείων κατά την 31.12.2021.

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο για την 31.12.2021 αυξήθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη έκθεση για την 31.12.2020, κυρίως λόγω αύξησης σε εκθέσεις τύπου 1. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με την τοποθέτηση χρηματικών διαθεσίμων σε πιστωτικά ιδρύματα.

Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας

Ο Όμιλος διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) άμεσα ρευστοποιήσιμων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις αποζημιώσεων των πελατών του. Στο πλαίσιο αυτό, αξίζει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος διατηρεί σημαντικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και ρευστά διαθέσιμα και ως εκ τούτου η έκθεσή του σε κίνδυνο ρευστότητας θεωρείται περιορισμένη.

Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση, ενεργειακή κρίση λόγω πανδημίας ή πολέμου, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων και να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, αναμένεται οι πελάτες να προχωρήσουν σε εξαγορές των συμβολαίων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για τον Όμιλο (για τις ασφαλίσεις Ζωής). Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, ο Όμιλος διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και ανασφαλιστικές συμβάσεις που προστατεύουν την ίδια κράτηση από κινδύνους καταστροφικών γεγονότων.

Η ρευστότητα των Εταιρειών του Ομίλου παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Γ.4.2 Η αρχή του «συνετού επενδυτή» στον κίνδυνο ρευστότητας

Ο Όμιλος 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

Οι εταιρείες του Ομίλου διαχειρίζονται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω της στενής συνεργασίας της Διεύθυνσης Επενδύσεων και της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών, οι οποίες και εφαρμόζουν τις 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 διάρκειας (duration).

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της θετικής 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 αποτελεί την 4η μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος εντοπίζονται στα παρακάτω σημεία:

- **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων.** Ο κίνδυνος να νοσήσουν οι εργαζόμενοι (με ή χωρίς σοβαρές συνέπειες στην υγεία τους) στον εργασιακό χώρο (ή όχι) λόγω Covid-19, είναι υψηλός. Στις συνέπειες ενός τέτοιου ενδεχόμενου περιλαμβάνεται η διακοπή (μέρους ή του συνόλου) των εργασιών του. Προληπτικά μέτρα που αποσκοπούν στη μείωση αυτής της πιθανότητας περιλαμβάνουν την επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (προσδιορισμός ευπαθών ομάδων, χορήγηση αδειών ειδικού σκοπού κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), την εφαρμογή ενός μοντέλου λειτουργίας που βασίζεται στην τηλεργασία που καλύπτει το 70-80% των εργαζομένων για περισσότερο από δύο έτη, την εφαρμογή σε συνεχή βάση ενός προγράμματος ενημέρωσης/ευαισθητοποίησης του προσωπικού σχετικά με την πανδημία αλλά και τις συνθήκες της τηλεργασίας κλπ.

Σημειώνεται ωστόσο ότι το ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό πλήρως εμβολιασμένων ανάμεσα στους εργαζόμενους, διασφαλίζει ένα σημαντικό επίπεδο προστασίας του ανθρώπινου δυναμικού από σοβαρές επιπλοκές στις περιπτώσεις νόσησης.

- **Κίνδυνοι τεχνολογίας πληροφοριών & επικοινωνιών.** Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παραγωγικά συστήματα που δεν διαθέτουν ενσωματωμένες συστημικές ροές εργασιών (workflows) και λειτουργικότητες maker/checker. Συνεπώς, διενεργείται 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 ο Όμιλος προμηθεύτηκε σύγχρονα λογισμικά για τη διαχείριση ομαδικών συμβολαίων και αντασφαλιστικών εργασιών, 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 ενώ για τα περιφερειακά, τώρα σχεδιάζεται. Σε ότι αφορά στη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παροχής υπηρεσιών πληροφορικής (ITSM) που να υποστηρίζεται από κατάλληλα εργαλεία και υπηρεσίες, υπάρχουν περιθώρια βελτίωσης. 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 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 νέους κινδύνους που εντοπίζονται αναφορικά με τη μεταβατική περίοδο του έργου αυτού και την ολοκλήρωση της στρατηγικής εξόδου του Ομίλου από αυτή την κρίσιμη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης, παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Αναφορικά με την επίδραση της COVID-19, παρόλο που η εκτεταμένη χρήση της τηλεργασίας αυξάνει τον εγγενή λειτουργικό κίνδυνο, η αρχιτεκτονική και ο τρόπος διαχείρισης των υποδομών πληροφορικής που είχαν υιοθετηθεί πριν από την εμφάνιση της πανδημίας, εξασφάλισαν την αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων και την επαρκή υποστήριξη των χρηστών στις νέες δύσκολες συνθήκες. Παράλληλα η χορήγηση εταιρικού εξοπλισμού σε όλους τους εργαζόμενους (φορητοί υπολογιστές, ακουστικά, οθόνες) περιόρισε την έκθεση σε κινδύνους από σφάλματα χρηστών, ατυχήματα, ή/και ακατάλληλη χρήση.

- **Ασφάλεια της Πληροφορίας.** Ο εγγενής κίνδυνος σχετικά με την ασφάλεια, την ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητα της πληροφορίας τόσο από εξωτερικές απειλές (π.χ. περιμετρική ασφάλεια δικτύου, μόλυνση συστημάτων από ιούς) όσο και από εσωτερικές απειλές όπως οι μη εξουσιοδοτημένες ενέργειες από τελικούς χρήστες, προγραμματιστές ή/και διαχειριστές

συστημάτων, είναι υψηλός. Για τον περιορισμό του εφαρμόζεται ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Ασφάλειας της Πληροφορίας. Ο 1^{ος} πυλώνας του περιλαμβάνει τη θέσπιση ενός Πλαισίου Διαχείρισης Ασφάλειας της Πληροφορίας βασισμένο στη διαχείριση του κινδύνου και στην προστασία των δεδομένων. Ο 2^{ος} πυλώνας αφορά στην προμήθεια και εγκατάσταση κατάλληλων τεχνικών μέσων (εργαλεία/πλατφόρμες) για την ενδυνάμωση της ασφάλειας της πληροφορίας. Ο 3^{ος} αφορά στην επαγρύπνηση και στην ενεργή διαχείριση των κινδύνων που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας (InfoSec Risk Mgmt process) και περιλαμβάνει τη διενέργεια penetration tests και αξιολογήσεων ευπαθειών καθώς και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης (awareness) των εργαζομένων αναφορικά με την ασφάλεια της πληροφορίας. Με την εξάπλωση της πανδημίας COVID-19 και την εκτεταμένη χρήση της τηλεργασίας αυξάνεται έτι περαιτέρω η εγγενής έκθεση σε κινδύνους που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας. Η Μονάδα Ασφάλειας Πληροφοριών επιδιώκοντας τη μείωση τη έκθεσης, εστίασε την προσοχή της στις υποδομές που υποστηρίζουν την απομακρυσμένη πρόσβαση διεξάγοντας εξειδικευμένες δοκιμές διαπεραστικότητας (penetration tests) και αξιολογήσεις ευπαθειών που συνοδεύονταν από την άμεση επίλυση των ευρημάτων. Παράλληλα, ενίσχυσε το πρόγραμμα ευαισθητοποίησης των εργαζομένων ειδικά στους κινδύνους που σχετίζονται με την τηλεργασία και αφορούν κυβερνο-επιθέσεις, προστασία δεδομένων, ή/και απάτη.

- **Εξωπορισμός (outsourcing).** Η απόφαση του Ομίλου να επεκτείνει σημαντικά τις συνεργασίες του με τρίτους (ενδεικτικά η στρατηγική συμφωνία με την Kyndryl Hellas που αφορά στην παροχή υπηρεσιών υποδομών μηχανογράφησης) προκειμένου έτσι να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους, τοποθετεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό στους σημαντικούς λειτουργικούς του κινδύνους. Το αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και το ιδιαίτερο ενδιαφέρον της Εποπτικής Αρχής 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 στους παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους), συνεχής παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά και ετήσια αξιολόγηση κρίσιμων συμφωνιών. Πρωτοβουλίες λαμβάνονται από τη Δ/νση Δ/σης 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. Η επέλευση της πανδημίας COVID-19 θα μπορούσε να επηρεάσει τη λειτουργία των συνεργαζόμενων παρόχων δημιουργώντας τους ζητήματα που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας, στην εύρυθμη συνέχιση των εργασιών τους χωρίς να αποκλείεται αρνητική επίδραση στην χρηματοοικονομική τους σταθερότητα. Ως εκ τούτου διαπιστώνεται μια αύξηση στον εγγενή κίνδυνο του Ομίλου από Τρίτους. Η ανταπόκρισή του στο ζήτημα αυτό περιλαμβάνει τη συνεχή και αυστηρή παρακολούθηση των παρόχων του καθώς και την εξειδικευμένη αξιολόγηση των κινδύνων τους που θα μπορούσαν να προκύψουν λόγω της Covid-19.
- **Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μοντέλο λειτουργίας.** Ο Όμιλος προκειμένου να αντιμετωπίσει τις συνέπειες της πανδημίας διεξάγει τις δραστηριότητές του με εναλλακτικούς τρόπους και σε εναλλακτικές τοποθεσίες (W@H), γεγονός που αυξάνει την εγγενή έκθεσή του σε λειτουργικό κίνδυνο. Αυτό σημαίνει ότι θα μπορούσαν υπό συνθήκες να προκύψουν ζητήματα όπως εξάρτησή του από στελέχη του, αύξηση στα ανθρώπινα λάθη, να αποτύχουν συγκεκριμένοι μηχανισμοί ελέγχου, να προκύψει διατάραξη/διακοπή σε διαδικασίες του λόγω μη επάρκειας πόρων ή λόγω υψηλών επιπέδων ζήτησης σε συγκεκριμένες υπηρεσίες, ή λόγω αδυναμίας τρίτων (παρόχων) να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κλπ. Μέτρα που επιδιώκουν να μειώσουν την έκθεση στους παραπάνω κινδύνους περιλαμβάνουν:

διαμόρφωση εναλλακτικών διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου προσαρμοσμένων στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων αλλά και εναλλαγή των θέσεων εργασίας τους, παροχή πρόσθετων εργαλείων (π.χ. teams) για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας μεταξύ των Μονάδων, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας. Ωστόσο, δυο έτη μετά την έναρξη της πανδημίας οι παραπάνω εγγενείς κίνδυνοι παραμένουν, είναι όμως εντός αποδεκτών ορίων οπότε δεν προκαλούν ανησυχία, αλλά και δεν επιτρέπουν κανέναν εφησυχασμό.

Ταυτόχρονα ο Όμιλος υλοποιεί σταδιακά ένα πρόγραμμα επιχειρησιακής αριστείας (PLA_E). Το PLA_E, καλύπτει τομείς όπως η πελατοκεντρικότητα, η δέσμευση των εργαζομένων, οι βελτιώσεις/απλοποιήσεις διαδικασιών και επιδιώκει να οικοδομήσει μια νέα κουλτούρα λειτουργίας σε ολόκληρο τον Οργανισμό.

- **Κίνδυνος από επιχειρηματικές πρακτικές (Conduct Risk):** Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος λειτουργεί αλλά και από τη συνολική αλληλεπίδρασή του με τους πελάτες του στα διάφορα στάδια του κύκλου ζωής των προϊόντων του. 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, GDPR). Προκειμένου να εντοπιστούν στις δομές και στις διαδικασίες του Ομίλου 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 Λειτουργικών Κινδύνων θέσπισε ένα πλαίσιο εντοπισμού και εκτίμησής του. Με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης (μετά από 2 κύκλους αποτελεσμάτων) οι αντίστοιχες Μονάδες θα πρέπει να σχεδιάσουν και να εφαρμόσουν κατάλληλα 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. Σε ότι αφορά στην επίδραση της πανδημίας στα επίπεδα έκθεσης σε conduct risk, ήταν σημαντική καθώς αύξησε την έκθεση στον εγγενή κίνδυνο. Ειδικότερα καθώς η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον συνολικό αντίκτυπο της πανδημίας στις δραστηριότητες της και στα οικονομικά της αποτελέσματα, άλλαξε το λειτουργικό της μοντέλο, τη σχέση της με τους διαμεσολαβητές της, τον τρόπο αλληλεπίδρασής της με τους πελάτες της, προσάρμοσε το μοντέλο πωλήσεων και ανάπτυξης προϊόντων που εφαρμόζει, κλπ. επηρέασε αναπόφευκτα τους παράγοντες που επιδρούν στην εκδήλωση του conduct risk. Η Διοικητική Ομάδα δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην εφαρμογή όλων των σχετικών ελεγκτικών μηχανισμών, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε αρνητική επίδραση στα συνολικά επίπεδα έκθεσης σε conduct risk λόγω των έκτακτων συνθηκών που δημιουργήσε η πανδημία.
- **Εξωτερική Απάτη.** Εγγενής κίνδυνος στην ασφαλιστική αγορά κυρίως στις διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου. Η εγκατάσταση ειδικού λογισμικού κατά της απάτης στη Eurolife FFH ΑΕΓΑ έχει ολοκληρωθεί και εξετάζεται το ενδεχόμενο επέκτασης της εφαρμογής του και σε κύριες διαδικασίες της Eurolife FFH ΑΕΑΖ. Κατά τη διάρκεια της πανδημίας, ο εγγενής κίνδυνος εξωτερικής απάτης αυξήθηκε. Συμβάντα όπως δόλια

«αξίωση» ή ψευδής δήλωση ή και απόκρυψη στοιχείων για σκοπούς αποδοχής και εκτίμησης κινδύνων, υπερχρέωση από προμηθευτές, ζητήματα AML από πελάτες, επιθέσεις στον κυβερνοχώρο εναντίον υπαλλήλων ή πελατών είναι πιθανό να συμβούν υπό αυτές τις ασυνήθιστες συνθήκες. Η «άμυνα» της Εταιρίας περιλαμβάνει αυστηρή εφαρμογή υφιστάμενων ελέγχων πρόληψης και εντοπισμού περιστατικών απάτης και η εφαρμογή ενός προγράμματος ευαισθητοποίησης (awareness program).

- **Κανονιστικές αλλαγές.** Ο Όμιλος συστηματικά εργάζεται στην κατεύθυνση της συμμόρφωσής του με τις ευρύτερες κανονιστικές απαιτήσεις που τον επηρεάζουν ουσιαστικά σε λειτουργικό επίπεδο. Παράλληλα, αντιμετωπίζει την πρόκληση προσαρμογής σε νέες ρυθμιστικές προβλέψεις (PRIIPs, IFRS-17, IFRS-9, κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΠΑ για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, ICT, ESG, DORA, κλπ.). Οι περισσότερες ισχύουσες και επικείμενες υποχρεώσεις αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά έργα που ανατίθενται σε συγκεκριμένα στελέχη. Παράλληλα, η συνεργασία με εξειδικευμένους εξωτερικούς συμβούλους είναι σε εξέλιξη ενώ ομάδες εργασίας έχουν ήδη καθοριστεί και εργάζονται για την έγκαιρη προετοιμασία της συμμόρφωσης.
- **Ψηφιακός μετασχηματισμός.** Η στρατηγική απόφαση του Ομίλου για ψηφιακό μετασχηματισμό σηματοδοτεί την έναρξη σημαντικών αλλαγών στο εσωτερικό επιχειρησιακό του περιβάλλον. Οι εν λόγω αλλαγές, δεδομένου ότι αφορούν σε βασικούς τομείς δραστηριοτήτων του Ομίλου (δημιουργία online εμπειρίας πελατών μέσω πολλαπλών καναλιών, προσφορά απλούστερων προϊόντων, χρήση προηγμένων data analytics και αυτοματοποίηση διαδικασιών), επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ των λειτουργικών του 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. Η ανάγκη ψηφιοποίησης του Ομίλου, στη διάρκεια της πανδημίας, αλλά κυρίως κατά την επιστροφή τους στη «νέα κανονικότητα» μετά το πέρας αυτής, είναι αυξημένη. Σε αυτές τις απαιτητικές συνθήκες, ο Όμιλος πρέπει να αντιμετωπίσει την πρόκληση της ολοκλήρωσης του έγκαιρου ψηφιακού του μετασχηματισμού άλλως δεν επιτύχει να διατηρήσει τον πρωταγωνιστικό του ρόλο στην ελληνική ασφαλιστική αγορά στο (εγγύς) μέλλον.
- **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 ο Όμιλος βασισμένος 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 στις ελληνικές Ασφαλιστικές και λειτουργεί μια πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων και παραγωγής αναφορών που διασφαλίζει την ακρίβεια, την πληρότητα και τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον ο Όμιλος και ο βασικός της Διανομέας (Τράπεζα Eurobank Εργασίας ΑΕ), 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.

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

Η στρατηγική του Ομίλου σχετικά με τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διαχείριση των λειτουργικών 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 δραστηριοτήτων¹:
 - 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 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:
 - ο αστοχίας βασικής διαδικασίας, προσωπικού ή συστήματος, ή/και
 - ο επέλευσης εξωτερικών γεγονότων.
 - Αναγνώριση, μέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) αναδυόμενων κινδύνων.
 - Ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους στον Όμιλο.

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

Τέλος, με βάση τα προκαθορισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, ο Όμιλος κατηγοριοποιεί κάθε λειτουργικό κίνδυνο "εντός ορίων", "στα όρια" ή "εκτός ορίων" και λαμβάνει μια από τις παρακάτω αποφάσεις:

- **Αποδοχή του κινδύνου** – ο Όμιλος 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 κατάλληλα μέσα για τη μείωσή τους, ο Όμιλος 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", ο Όμιλος μπορεί να τον μεταβιβάσει μέσω ασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. ασφαλιστήρια συμβόλαια D&O, ασφαλιστήρια συμβόλαια Κυβερνο-κινδύνου κλπ.).

(1) Για τις Εταιρείες του Ομίλου με Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (MEA) > 3% των MEA του Ομίλου, η συχνότητα εκτέλεσης και η έκταση τέτοιων δραστηριοτήτων μπορεί να οριστεί διαφορετικά στις αντίστοιχες Πολιτικές.

Ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος (συνυπολογίζοντας τους κινδύνους που προέκυψαν λόγω της πανδημίας) 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 αναγνωριστεί: ο κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM), ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο κίνδυνος φήμης και ο στρατηγικός κίνδυνος.

Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM Risk): Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) λόγω της φύσης των προϊόντων της Ελληνικής Εταιρείας Ζωής, όπου απαιτείται ένα σημαντικό ποσό μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος για την κάλυψη των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων της. Ο Οργανισμός διαχειρίζεται τα περιουσιακά του στοιχεία σε συνδυασμό με τις υποχρεώσεις του, τόσο ως προς τις ταμειακές ροές όσο και ως προς τη ληκτότητά τους. Η ληκτότητα και οι ταμειακές ροές των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού παρακολουθούνται τακτικά, ενώ εξετάζονται τυχόν περιπτώσεις αναντιστοιχιών.

Κίνδυνος συγκέντρωσης: είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε δυνητική ζημία, σημαντική σε βαθμό που να απειλεί τη φερεγγυότητα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Η έκθεση στον κίνδυνο συγκέντρωσης μπορεί να προέλθει από πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, και ασφαλιστικό κίνδυνο. Η Εταιρεία εντοπίζει και διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο που εντοπίζεται στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών του στοιχείων σύμφωνα με τις υφιστάμενες Πολιτικές.

Κίνδυνος φήμης: είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται από αρνητικές επιδράσεις στη φήμη του Ομίλου συνολικά ή σε έναν συγκεκριμένο τομέα δραστηριοτήτων του 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 μπορεί να πλήξει τη φήμη του Ομίλου εφόσον γίνει ευρέως γνωστό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Ο Όμιλος αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο φήμης ως επακόλουθο κίνδυνο της εν γένει άσκησης της επιχειρηματικής του 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 του Ομίλου 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 ο Οργανισμός ή/και από τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή: Ο Όμιλος 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 του Ομίλου.

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 χρηματοροών και της ληκτότητας μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναλύεται και παρακολουθείται η έκθεσή 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 ΕΙΟΡΑ 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 για τις Ελληνικές Εταιρείες. Επιπλέον, ο Όμιλος διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων του 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**, ο Όμιλος:

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

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και την εμπειρία του Ομίλου, ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Ο Όμιλος προκειμένου να διαχειριστεί τον **στρατηγικό κίνδυνο** παρακολουθεί ανελλιπώς τους παράγοντες από τους οποίους μπορεί να προκύψει και προσαρμόζει αναλόγως την επιχειρηματική του στρατηγική. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται όταν ο Οργανισμός καθορίζει τη στρατηγική του, 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. Για την μείωση των στρατηγικών κινδύνων, ακολουθούνται οι παρακάτω πρακτικές:

- υιοθετούνται οι απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Φερεγγυότητας II για τα μέλη του Δ.Σ., τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και τη διοίκηση,
- συστήνεται η Δομή Διακυβέρνησης και η εταιρική δομή όλων των Εταιρειών του Ομίλου
- λαμβάνονται υπόψη οι σημαντικότεροι κίνδυνοι, στις αποφάσεις για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

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

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

Ωστόσο, ο Όμιλος 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 οι ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες, μέσω ποιοτικής ανάλυσης και αξιολόγησης η οποία εκτείνεται στην περίοδο που καλύπτει το επιχειρηματικό τους πλάνο, εκτιμούν ότι δεν ενδέχεται να επηρεαστούν 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 31.12.2021 λαμβάνοντας υπόψη τόσο το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο όσο και την μελλοντική νέα παραγωγή, εκτιμάται ότι η έκθεση της ελληνικής ασφαλιστικής εταιρείας Ζωής 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 ελληνικής ασφαλιστικής εταιρείας Ζωής, δεν θα επηρεαστεί σημαντικά από αύξηση νοσηρότητας, συνέπεια της αύξησης της συχνότητας η της σφοδρότητας των κινδύνων κλιματικής αλλαγής.

Η ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, μέσω ποιοτικής ανάλυσης και αξιολόγησης η οποία εκτείνεται στην περίοδο που καλύπτει το επιχειρηματικό της πλάνο, εκτιμά ότι δεν ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά από την αύξηση της σφοδρότητας ή/και της συχνότητας των φαινομένων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Οποιαδήποτε αύξηση του loss ratio συνεπεία κλιματικής αλλαγής, κρίνεται διαχειρίσιμη.

Επιπροσθέτως, για το σκοπό της ποσοτικοποίησης της αύξησης συχνότητας / σφοδρότητας σχετικά με τους κινδύνους κλιματικής αλλαγής, η Εταιρεία υλοποίησε σενάρια που υποθέτουν την αύξηση ζημιών (χειροτέρευση loss ratio) συνεπεία εμφάνισης καταστροφικών γεγονότων λόγω κλιματικής αλλαγής. Τα αποτελέσματα και των δύο σεναρίων που εξετάστηκαν σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, έδειξαν ότι η Εταιρεία διατηρεί την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

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

Γ. 7.1 Συνολικό συμπέρασμα σχετικά με το προφίλ κινδύνου του Ομίλου

Ο Όμιλος λειτουργεί σε συνετή βάση, εξετάζοντας πιθανές επιπτώσεις στην κατάσταση φερεγγυότητας του, από την έκθεσή του σε κινδύνους.

Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας, ο κίνδυνος μετοχών, ο κίνδυνος συγκέντρωσης και ο συναλλαγματικός κίνδυνος, αποτελούν τους σημαντικότερους κινδύνους για την Ελληνική Εταιρεία Ζωής. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος σε επίπεδο κεφαλαιακών απαιτήσεων για την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, είναι ο κίνδυνος ασφαλιστρων και τεχνικών προβλέψεων.

Για την Ρουμάνικη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής, ο κύριος κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ασθενειών ενώ για τη Ρουμάνικη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών ο κύριος κίνδυνος αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Σημειώνεται ότι:

- Οι Ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρείες για 31.12.2021 διακρατούν κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) ύψους € 280,2 εκατ. (€ 254,6 εκατ. για την 31.12.2020)
- Οι Ρουμάνικες Εταιρείες για 31.12.2021 διακρατούν κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) ύψους € 7,4 εκατ. (το ίδιο και την 31.12.2020)

Ως εκ τούτου, η επίδραση των Εταιρειών Ρουμανίας στα στοιχεία του Ομίλου δεν κρίνεται σημαντική, σε όρους Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

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 χρηματοοικονομικών 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.

Οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων δεν διαφέρουν από εκείνες που χρησιμοποιούνται από τις θυγατρικές του Ομίλου για την αποτίμηση, για σκοπούς φερεγγυότητας, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι αποτιμήσεις των σημαντικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020, αντίστοιχα.

Πληροφορίες ισολογισμού- Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2021 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Ενεργητικού	Δ.Π.Χ.Α	Εγγραφές Ενοποίησης	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1 & 2"	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1 & 2"	Σημ.
Υπεραξία	22.056	-	22.056	-22.056	-	α
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	32.292	-474	31.818	-31.818	-	β
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	8.525	-1.197	7.328	-7.328	-	γ
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	798	-798	-	-	-	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	16.069	-1.276	14.793	2.572	17.365	δ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.600.646	-7.312	2.593.334	25.047	2.618.381	€
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προσδιορίζονται για ιδιόχρηση)	62	678	740	245	985	€1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	54.013	13.925	67.938	24.800	92.738	€2
Μετοχές	115.189	-118	115.070	-	115.070	
- Μετοχές εισηγμένες	115.189	-118	115.070	-	115.070	€3
Ομόλογα	1.983.452	-18.442	1.965.010	-	1.965.010	
- Κρατικά ομόλογα	1.959.072	-18.442	1.940.630	-	1.940.630	€3
- Εταιρικά ομόλογα	24.379	-	24.379	-	24.379	€3
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	252.158	-	252.158	-	252.158	€3
Παράγωγα	-	-	-	-	-	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	195.772	-3.354	192.418	2	192.420	€4
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	40.819	-	40.819	-576	40.243	στ
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	558.782	-	558.782	6	558.788	ζ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	15.825	-309	15.516	-3.678	11.838	η
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	14.450	-287	14.164	-2.749	11.415	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός ασφαλειών ασθενείας	13.857	-286	13.571	-2.811	10.760	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	593	-	592	62	654	
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	1.374	-22	1.352	-929	423	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	184	-	184	-328	-144	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	1.190	-22	1.168	-601	567	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	11.254	807	12.061	-	12.061	θ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.077	-97	979	-	979	ι
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.607	-1.280	12.327	-	12.327	ια
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	261.471	-1.701	259.769	-	259.769	ιβ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.227	-4	1.224	-	1.224
Σύνολο Ενεργητικού	3.584.449	-13.641	3.570.808	-37.831	3.532.976

Πληροφορίες ισολογισμού - Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2020 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Ενεργητικού	Δ.Π.Χ.Α ^{(1), (B)}	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1 & 2"	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1 & 2"	Σημ.
Υπεραξία	22.056	-	22.056	-22.056	-	α
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	33.222	-545	32.677	-32.677	-	β
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	7.067	-1.189	5.878	-5.878	-	γ
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.345	-1.345	-	9.773	9.773	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	16.819	-1.466	15.354	1.773	17.127	δ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.895.293	-6.489	2.888.803	3.444	2.892.247	ε
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προσδιορίζονται για ιδιοχρηση)	60	694	754	206	960	ε1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	45.279	15.551	60.831	3.228	64.059	ε2
Μετοχές	78.860	-77	78.782	-	78.782	
- Μετοχές εισηγμένες	78.860	-77	78.782	-	78.782	ε3
Ομόλογα	2.494.219	-19.904	2.474.316	-	2.474.316	
- Κρατικά ομόλογα	2.456.065	-19.904	2.436.161	-	2.436.161	ε3
- Εταιρικά ομόλογα	38.155	-	38.155	-	38.155	ε3
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	107.026	-	107.026	-	107.026	ε3
Παράγωγα	116	-7	108	-	108	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	169.732	-2.746	166.986	9	166.995	ε4
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	82.279	-	82.279	-1.792	80.487	στ
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	300.505	-	300.505	12	300.518	ζ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	14.190	-236	13.954	-3.178	10.776	η
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	12.893	-140	12.752	-2.093	10.659	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός ασφαλειών ασθενείας	12.336	-131	12.204	-2.123	10.081	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	557	-9	548	30	578	

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	1.297	-96	1.202	-1.085	116	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	80	-	80	-336	-256	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	1.218	-96	1.122	-749	373	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	11.881	467	12.348	-	12.348	θ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.448	-5	1.443	-	1.443	ι
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	6.829	-1.069	5.760	-	5.760	ια
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	114.477	-3.150	111.327	-	111.327	ιβ
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.345	-	1.345	-	1.345	
Σύνολο Ενεργητικού	3.508.757	-15.028	3.493.729	-50.579	3.443.150	

- (1) Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στους παραπάνω πίνακες και αυτών που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.
- (2) Οι εγγραφές ενοποίησης αφορούν τις εγγραφές που καταχωρήθηκαν ώστε να μετατραπεί ο δημοσιευμένος Ισολογισμός, ο οποίος έχει πραγματοποιηθεί με πλήρη ενοποίηση των εταιρειών του Ομίλου σε Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α με την χρήση συνδυασμού μεθόδων ενοποίησης 1 και 2 όπως ορίζει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Αναλυτικά, ο τρόπος ενοποίησης των εταιρειών του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II περιγράφεται στην ενότητα Ε.1.2.
- (3) Με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) τον Μάιο 2021, τροποποιήθηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 19. Η εν λόγω μεταβολή θεωρήθηκε αλλαγή λογιστικής πολιτικής με αναδρομική επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αναλυτικά, οι επιπτώσεις από την επαναδιατύπωση απεικονίζονται στην σημείωση 2.1.2 της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης του Ομίλου για την χρήση 2021.

α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του τιμήματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance ΑΕ. Η υπεραξία αποτιμάται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

β) Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

γ) 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 δεν μπορούν να διατεθούν χωριστά και δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, η αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση ανέρχονται στο ποσό € 17.365 χιλ. (2020: € 17.127 χιλ.). Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει το ακίνητο στο οποίο στεγάζονται τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα. Τα ακίνητα σε ιδιόχρηση αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει εκτίμησης που πραγματοποιείται από πιστοποιημένο εξωτερικό εκτιμητή. Η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του ακινήτου είναι η μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Επιπλέον στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων από λειτουργικές μισθώσεις. Αυτά επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Τα δικαιώματα χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογή αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

ε) 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 2021 για σκοπούς Φερεγγυότητας II σε € 2.618.381 χιλ. (2020: € 2.892.247 χιλ.). Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2021 κατά € 273.866 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται κυρίως στη ρευστοποίηση επενδυτικών στοιχείων.

ε.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

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

ε.2) Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές αφορούν στην συμμετοχή του Ομίλου στις θυγατρικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A. και EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A., στην συμμετοχή στις θυγατρικές μη ασφαλιστικές εταιρείες Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων, καθώς και στην συμμετοχή στην κοινοπραξία Grivalia Hospitality S.A.

Οι συμμετοχές στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμώνται με την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II. Η αποτίμηση των μη ασφαλιστικών θυγατρικών και της κοινοπραξίας γίνεται 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.

ε.3) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

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

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

Οι παράγοντες τους οποίους λαμβάνει υπόψη ο Όμιλος 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, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την 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.

ε.4) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

στ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια ανέρχονται σε € 40.243 χιλ. (2020: € 80.487 χιλ.), τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Η μείωση στο εν λόγω κονδύλι κατά € 40.244 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αποπληρωμή μέρους των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων. 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.

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ανέρχονται σε € 558.788 χιλ. (2020: € 300.518 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στην αυξημένη νέα παραγωγή ασφαλιστικών συμβολαίων Unit Linked. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία ακολουθώντας τις ίδιες μεθοδολογίες με αυτές που εφαρμόζονται στα ομόλογα,

τις εισηγμένες μετοχές και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (βλέπε παράγραφο ε.3).

η) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε € 11.838 χιλ. (2020: € 10.776 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.

θ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε € 12.061 χιλ. (2020: € 12.348 χιλ.).

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τις ασφαλιστικές εταιρείες 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, ο Όμιλος μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

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

ι) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 979 χιλ. (2020: € 1.443 χιλ.). Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από προμήθειες από αντασφαλιστές. Ο Όμιλος εξετάζει το ποσό των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ο Όμιλος μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

ια) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε € 12.327 χιλ. (2020: € 5.760 χιλ.) και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από το προσωπικό, άλλους συνεργάτες του Ομίλου (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2021 κατά € 6.567 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως σε απαιτήσεις των εταιρειών του Ομίλου από φόρο εισοδήματος.

ιβ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, ο Όμιλος διατηρούσε € 259.769 χιλ. (2020: € 111.327 χιλ.) ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλάμβαναν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας και του Εξωτερικού. Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2021 κατά € 148.442 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται κυρίως στη ρευστοποίηση επενδυτικών στοιχείων του ενεργητικού.

Πληροφορίες για μισθώσεις όπου ο Όμιλος λειτουργεί ως εκμισθωτής

Ο Όμιλος συμμετέχει ως εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις σχετικά με ακίνητα τα οποία διατηρεί για επενδυτικούς σκοπούς. Οι απαιτήσεις οι οποίες απορρέουν από αυτές τις λειτουργικές μισθώσεις δεν θεωρούνται σημαντικές.

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

α) Υπεραξία

Η υπεραξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 στο ποσό € 22.056 χιλ. (2020: € 22.056), ενώ διαγράφεται πλήρως σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν και αναλήφθηκαν, αντίστοιχα.

β) Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. για τις ασφαλιστικές θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε € 31.818 χιλ. (2020: € 32.677 χιλ.), ενώ τα αντίστοιχα ποσά στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, κεφαλαιοποιούνται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού. Αντίστοιχα, οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο του Ενεργητικού. Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο κατά την διάρκεια του συμβολαίου.

Ειδικότερα:

- Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, εξαιρουμένων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων εφάπαξ καταβολής, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλίσεων με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και τις γενικές ασφαλίσεις, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

γ) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. τα άυλα στοιχεία ενεργητικού ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 σε € 7.328 χιλ. (2020: € 5.878 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.

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση των θυγατρικών του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 περιλαμβάνουν ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά

αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται σε μηδενική αξία. Επιπλέον περιλαμβάνονται και δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων από λειτουργικές μισθώσεις. Αυτά επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

ε) Επενδύσεις

ε.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

ε.2) Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. οι θυγατρικές ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Στο πλαίσιο του υπολογισμού της Φερεγγυότητας II, όπως αναφέρεται και στην ενότητα Ε.1.2, οι ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές (Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ), η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών (Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών) και η εταιρεία παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.) ενοποιούνται με την Μέθοδο 1 (προκαθορισμένη μέθοδος), η οποία γίνεται με βάση τη λογιστική ενοποίηση, ενώ οι ρουμάνικες ασφαλιστικές θυγατρικές ενοποιούνται με τη Μέθοδο 2 (εναλλακτική μέθοδος) που αποτελεί τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης. Οι θυγατρικές μη-ασφαλιστικές εταιρείες (Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων), καθώς και η κοινοπραξία Grivalia Hospitality S.A., αποτιμώνται ως στρατηγικές συμμετοχές με την μέθοδο της προσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

ε.3) 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 σε επενδυτικό χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου είχαν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση (AFS). Και τα δύο προαναφερθέντα χαρτοφυλάκια επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία.

ε.4) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρούνται 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 αναπόσβεστο κόστος.

στ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο Όμιλος έχει ταξινομήσει ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια στο χαρτοφυλάκιο Δάνεια και απαιτήσεις, τα οποία με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ με βάση τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

ζ) 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 του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν

ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

η) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Με βάση την 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 στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, και στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

θ) 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.

ι) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

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

ια) 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.

ιβ) 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:

Ασφαλίσεις Ζωής

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.

Γενικές Ασφαλίσεις

Κλάδος Ασφαλιστικής δραστηριότητας	Κατηγορία Επιχειρηματικής δραστηριότητας
Ατυχήματα	Ατυχημάτων
Χερσαία οχήματα	Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης
Πλοία	Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσης	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Λοιπές ζημιές αγαθών	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα
Αστική ευθύνη πλοίων	Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Γενική αστική ευθύνη	Γενικής αστικής ευθύνης

Διάφορες χρηματικές απώλειες	Διάφορες χρηματικές απώλειες
Νομική προστασία	Νομική προστασία
Βοήθεια	Βοήθεια

Οι παραπάνω κατηγορίες δεν αναλύονται σε επιμέρους ομοιογενείς ομάδες κινδύνου.

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας και ανά Εταιρεία.

Ασφαλίσεις Ζωής

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2021 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.305.736	20.557	1.326.293
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	931.603	14.653	946.255
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	531.127	8.345	539.471
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.261	38	2.298
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	23.621	361	23.982
Σύνολο	2.794.347	43.954	2.838.300

Γενικές Ασφαλίσεις

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2021 (σε χιλ. €)	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλιστρών	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις
Ατυχημάτων	217	87	18	321
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	1.662	1.448	181	3.291
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	167	96	15	278
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	14.315	2.798	582	17.694
Αστική ευθύνη από χειραία αυτοκίνητα οχήματα	46.090	5.700	2.999	54.790

Γενικής αστικής ευθύνης	4.331	225	156	4.712
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.364	946	49	2.359
Νομική προστασία	105	135	12	252
Βοήθεια	0	59	3	62
Σύνολο	68.251	11.495	4.014	83.760

Υποθέσεις

Ασφαλίσεις Ζωής

Βλέπε παράγραφο Δ.2.2 (Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων) της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Eurolife FFH ΑΕΑΖ.

Γενικές Ασφαλίσεις

Βλέπε παράγραφο Δ.2.2 (Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων) της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Eurolife FFH ΑΕΓΑ.

Μεθοδολογία

Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων Ζωής

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):

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

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

Για χαρτοφυλάκια που δεν έχουν μοντελοποιηθεί για την προβολή ταμειακών ροών (un-modeled business), οι Τεχνικές Προβλέψεις για την Φερεγγυότητα II συμπίπτουν με αυτές των Δ.Π.Χ.Α.

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 Ασφαλίσεων.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων 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 Ασφαλίσεων 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.

Βέλτιστη Εκτίμηση Γενικών Ασφαλίσεων

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

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στην τριγωνική εξέλιξη των ζημιών με εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder. Στη μέθοδο αυτή που εφαρμόζεται για την περίοδο 01.01.2011-31.12.2021, λαμβάνεται υπόψη η ιστορικότητα επί των συσσωρευμένων αποζημιώσεων και των επισυμβασών ζημιών.

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

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

Οι μεγάλες ζημιές εξαιρούνται από τους υπολογισμούς, καθώς θεωρείται ότι το απόθεμα που έχει σχηματιστεί για αυτές είναι ήδη επαρκές.

Περιθώριο Κινδύνου

Σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό 2015/35 της Ε.Ε. ο υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τη Μέθοδο 1 (μέθοδος λογιστικής ενοποίησης) βασίζεται στην παραδοχή ότι η μεταβίβαση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων του Ομίλου πραγματοποιείται χωριστά για κάθε ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση και ότι το περιθώριο κινδύνου δεν επιτρέπει τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων αυτών των επιχειρήσεων. Συνεπώς το Περιθώριο Κινδύνου για τον Όμιλο ισούται με το άθροισμα των δύο επιμέρους Περιθωρίων Κινδύνου των Εταιριών Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ.

Ανακτήσεις από αντασφαλιστές

Ασφαλίσεις Ζωής

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 χρηματορρών 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 χρηματορρών.

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

Γενικές Ασφαλίσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις Υπερβάλλουσας Ζημιάς με υψηλά όρια Ιδίας Κράτησης, που καλύπτουν όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων της.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές αποτελεί το σχετικό απόθεμα που έχει καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία των ανακτήσεων από αντασφαλιστές στο ΑΜΔΑ ανά κατηγορία δραστηριότητας, καθώς και την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

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:

Ασφαλίσεις Ζωής

Αναφορικά με την αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών χρηματορρών, 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 (Algo financial modeler), ένα δυναμικό στοχαστικό μοντέλο διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού ("ALM") εξετάζοντας την επίπτωση 1000 διαφορετικών οικονομικών σεναρίων.

Γενικές Ασφαλίσεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για την Πρόβλεψη Ασφαλίσεων και για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών.

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.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε ακαθάριστη βάση, δηλ. πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις και φορείς ειδικού σκοπού. Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσεων υπολογίζονται ξεχωριστά και προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των ζημιών ανά κατηγορία δραστηριότητας εκπονούνται αναλογιστικές και στατιστικές μελέτες που αντανακλούν την εξέλιξη προγενέστερων ετών.

Επιπλέον, η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία του Ομίλου και αναλογιστική εμπειρογνωμοσύνη που ενέχουν κάποιο επίπεδο αβεβαιότητας, κυρίως για την δραστηριότητα "Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων".

Τέλος, αν και οι μεγάλες ζημιές με μικρή συχνότητα εξαιρούνται από την αναλογιστική μελέτη, η αποθεματοποίηση τους θεωρείται επαρκής, αφού η διεύθυνση διαχείρισης ζημιών παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη τους.

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 το Δ.Π.Χ.Α. 4 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακράς διάρκειας υπολογίζονται ως η αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.

Επιπρόσθετα διενεργείται Έλεγχος Επάρκειας (L.A.T) των Τεχνικών Προβλέψεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις, η επιπλέον πρόβλεψη αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά.

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.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι ίδιες τόσο για σκοπούς Φερεγγυότητας II όσο και για σκοπούς ελέγχου της επάρκειας των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α. 4.

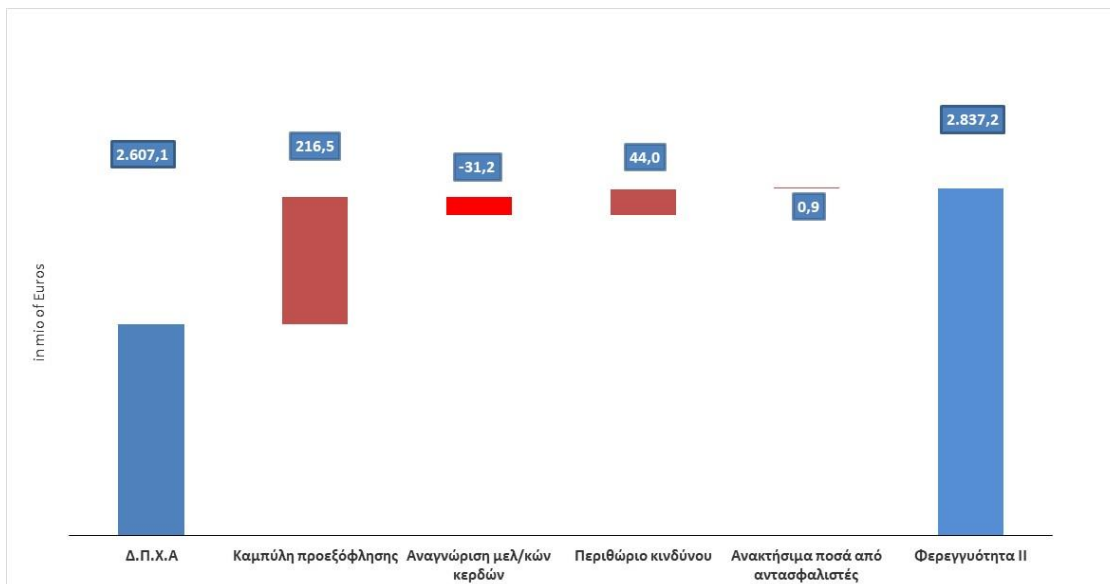
Η Βέλτιστη Εκτίμηση Φερεγγυότητας II ενδέχεται να είναι μικρότερη από αυτή που υπολογίστηκε με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Επιπλέον δύναται να είναι και αρνητική σε περίπτωση που η παρούσα αξία των μελλοντικών εκροών είναι μικρότερη από την παρούσα αξία των μελλοντικών εισροών. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2021 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων	Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α.	Δ
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.305.736	20.557	1.326.293	1.204.537	121.757
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	931.603	14.653	946.255	844.579	101.676
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	531.127	8.345	539.471	560.019	-20.548
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.261	38	2.298	2.087	211
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	23.621	361	23.982	27.330	-3.349
Σύνολο	2.794.347	43.954	2.838.300	2.638.553	199.747

Η διαφορά που προκύπτει στις Τεχνικές Προβλέψεις μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πολύ χαμηλότερη καμπύλη προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στη Φερεγγυότητα II (με αποτέλεσμα οι Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητας II να είναι υψηλότερες).

Στο ακόλουθο γράφημα εμφανίζεται η ποσοτική επίδραση των παραγόντων που προκαλούν τις διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων (μετά των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές ποσού €1,1 εκατ.) στη Φερεγγυότητα II σε σχέση με τα Δ.Π.Χ.Α. (μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης συνολικού ποσού € 31,4 εκατ.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021.



Γενικές Ασφαλίσεις

Στα πλαίσια του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών και ΑΜΔΑ για την κάλυψη των μελλοντικών πληρωμών για τις εκκρεμείς ζημιές μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και για τις νέες ζημιές που θα συμβούν κατά τη διάρκεια της μη δεδουλευμένης περιόδου των καταχωρημένων ασφαλιστρών. Σε περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις, η επιπλέον πρόβλεψη αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά, ενώ σε αντίθετη περίπτωση δεν προβλέπεται μείωση αυτών.

Ειδικότερα για τις δραστηριότητες, «Ατυχημάτων», «Γενικής Αστικής ευθύνης» και «Διάφορων χρηματικών απωλειών, από τον έλεγχο επάρκειας του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών προκύπτει η αναγκαιότητα σχηματισμού επιπλέον αποθεμάτων. Όσο αφορά στο ΑΜΔΑ, από τον έλεγχο επάρκειας προκύπτει η ανάγκη σχηματισμού Αποθέματος Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ) στη δραστηριότητα «Αστικής ευθύνης από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα. Τέλος, λόγω της πανδημίας covid-19 έχει σχηματιστεί επιπλέον απόθεμα 0.8εκατ. το οποίο συμπεριλαμβάνεται στο ΑΚΕΙ.

Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποτελούν έσοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εταιρείας.

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

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών είναι στις περισσότερες δραστηριότητες της Εταιρείας μικρότερη σε σχέση με το ΑΜΔΑ, κυρίως λόγω του χαμηλού δείκτη ζημιών διαχρονικά σχεδόν σε όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων.

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

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α..

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2021 (σε χιλ. €)	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Δ
Ατυχημάτων	303	18	321	383	-62
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	3.110	181	3.291	4.299	-1.007
Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	263	15	278	410	-132
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	17.113	582	17.694	25.013	-7.319
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	51.791	2.999	54.790	55.375	-585
Γενικής αστικής ευθύνης	4.556	156	4.712	5.080	-369
Διάφορες χρηματικές απώλειες	2.311	49	2.359	3.978	-1.619
Νομική προστασία	240	12	252	672	-420
Βοήθεια	59	3	62	1.448	-1.386
Σύνολο	79.746	4.014	83.760	96.658	-12.899

(1) Δεν περιλαμβάνονται Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αξίας € 3.430χιλ.

Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

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 υποχρεώσεων 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 31.12.2021 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 3 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	435,5	438,6	-3,1
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	435,5	438,6	-3,1
Τεχνικές Προβλέψεις	2.842,3	2.838,3	4,0
Συνολικό SCR	243,9	243,3	0,6
Συνολικό MCR	77,2	77,1	0,1
Δείκτης κάλυψης SCR	179%	180%	-1 μ.β.
Δείκτης κάλυψης MCR	564%	569%	-5 μ.β.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 7 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	349,4	362,2	-12,8
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	363,0	372,7	-9,7
Τεχνικές Προβλέψεις	2.820,6	2.807,8	12,8
Συνολικό SCR	223,3	220,1	3,2
Συνολικό MCR	81,8	81,4	0,4
Δείκτης κάλυψης SCR	163%	169%	-6 μ.β.
Δείκτης κάλυψης MCR	427%	445%	-18 μ.β.

Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα του 2021 με τα αντίστοιχα του 2020, παρατηρείται ότι οι Τεχνικές Προβλέψεις παρουσιάζουν αύξηση, ως αποτέλεσμα της νέας παραγωγής και των αναθεωρημένων αναλογιστικών υποθέσεων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας παρουσιάζεται σημαντικά αυξημένη λόγω αύξησης της έκθεσης σε παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, συγκρίνοντας τα αποτελέσματα για το 2021 με τα αντίστοιχα του 2020, έχει αυξηθεί σημαντικά ο κίνδυνος αγοράς και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μετοχών. Ακολουθούν σε αύξηση, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Τα παραπάνω είναι απόλυτα συνεπή με την επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας και τη διάρθρωση των περιουσιακών της στοιχείων.

Σε ότι αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση το 2021 παρουσιάζεται σημαντικά μειωμένη σε σχέση με το 2020, κυρίως λόγω μείωσης του κινδύνου ακυρωσιμότητας. Η εν λόγω μείωση οφείλεται σε : 1) υψηλότερη καμπύλη επιτοκίων και 2) μεταβολές του χ/κιου.

Γενικές Ασφαλίσεις

Για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν έγινε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA).

Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνονται για τις Ρουμανικές Εταιρείες Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων διάφορα μέτρα φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2021 (σε εκατ. €)	Ζωής	Γενικών
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	5,2	4,2
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	5,3	4,3
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	5,2	4,2
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	5,3	4,3
Τεχνικές Προβλέψεις	10,2	0,6
Συνολικό SCR	⁽¹⁾ 3,7	⁽²⁾ 3,7
Συνολικό MCR	3,7	3,7
Δείκτης κάλυψης SCR	143%	116%
Δείκτης κάλυψης MCR	141%	114%

(1) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Ζωής είναι € 1,1 εκ.

(2) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων είναι € 2,1 εκ.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)	Ζωής	Γενικών
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	5,1
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,4	5,1
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	5,1
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,4	5,1
Τεχνικές Προβλέψεις	9,8	0,4
Συνολικό SCR	⁽³⁾ 3,7	⁽⁴⁾ 3,7
Συνολικό MCR	3,7	3,7
Δείκτης κάλυψης SCR	173%	138%
Δείκτης κάλυψης MCR	173%	138%

(3) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Ζωής είναι € 1,1 εκ.

(4) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων είναι € 1,3 εκ.

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται η αποτίμηση για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.:

Πληροφορίες ισολογισμού- Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2021 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Δ.Π.Χ.Α ⁽¹⁾	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1&2 "	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1&2 "	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	13.609	-424	13.186	-	13.186	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	980	-80	901	-	901	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	64.807	-213	64.594	-50.033	14.561	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	35.929	-323	35.606	-	35.606	δ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.227	319	4.546	-	4.546	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	14.703	-644	14.059	-	14.059	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	1.300	-663	637	-	637	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	135.557	-2.028	133.528	-50.033	83.495	

Πληροφορίες ισολογισμού- Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2020 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Δ.Π.Χ.Α ^{(1), (3)}	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1&2 "	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1&2 "	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	10.063	-395	9.668	-	9.668	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.357	-139	1.218	-	1.218	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	77.206	-1.036	76.170	-76.170	-	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	29.911	-1.800	28.110	-	28.110	δ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	2.783	223	3.006	-	3.006	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	59.237	-577	58.660	-	58.660	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	1.334	-780	554	-	554	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	181.891	-4.504	177.387	-76.170	101.217	

⁽¹⁾ Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στους παραπάνω πίνακες και αυτών που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

⁽²⁾ Οι εγγραφές ενοποίησης αφορούν τις εγγραφές που καταχωρήθηκαν ώστε να μετατραπεί ο δημοσιευμένος Ισολογισμός, ο οποίος έχει πραγματοποιηθεί με πλήρη ενοποίηση των εταιρειών του Ομίλου βάσει του προτύπου

Δ.Π.Χ.Α. 3, σε Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α με την χρήση συνδυασμού μεθόδων ενοποίησης 1 και 2 όπως ορίζει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Αναλυτικά, ο τρόπος ενοποίησης των εταιρειών του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II περιγράφεται στην ενότητα Ε.1.2.

- (3) Με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) τον Μάιο 2021, τροποποιήθηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 19. Η εν λόγω μεταβολή θεωρήθηκε αλλαγή λογιστικής πολιτικής με αναδρομική επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αναλυτικά, οι επιπτώσεις από την επαναδιατύπωση απεικονίζονται στην σημείωση 2.1.2 της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης του Ομίλου για την χρήση 2021.

α) Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό € 13.186 χιλ. (2020: € 9.668 χιλ.).

Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά 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 2021, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό € 901 χιλ. (2020: € 1.218 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 του Ομίλου.

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 2021, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II ανέρχεται σε € 14.561 χιλ. (2020: αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 9.773 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2021 κατά € 24.334 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στη μειωμένη αναπροσαρμογή των ασφαλιστικών προβλέψεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων 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 και των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, από λοιπές προβλέψεις για ζημίες, καθώς και την αποτίμηση των ασφαλιστικών τεχνικών προβλέψεων.

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.

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% (2020: 24%) για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις πηγές προέλευσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα:

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2021 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	304.535	22%	-66.998
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	4.588	22%	-1.009
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	576	22%	-127
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-901	22%	198
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-558	22%	123
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-4.095	22%	901
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-1.643	22%	361
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	-8.839	22%	1.945
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-55	22%	12
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	293.609		-64.594

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2021 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	293.609		-64.594
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-4.756	22%	1.046
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	245	22%	-54
Αποτίμηση ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-576	22%	127
Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-31.818	22%	7.000
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-186.849	22%	41.107
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-3.678	22%	809
Αποτίμηση προθεσμιακών καταθέσεων	8	22%	-2
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	66.185		-14.561

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2020 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	333.261	24%	-79.983
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	452	24%	-108
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	108	24%	-26
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	1.792	24%	-430
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-1.218	24%	292
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-535	24%	128

Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-3.951	24%	948
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-1.013	24%	243
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	-11.541	24%	2.770
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	19	24%	-4
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	317.374		-76.170

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2020 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	317.374		-76.170
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-4.105	24%	985
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	206	24%	-50
Αποτίμηση ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-1.792	24%	430
Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-32.677	24%	7.842
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-316.569	24%	75.977
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-3.178	24%	763
Αποτίμηση προθεσμιακών καταθέσεων	21	24%	-5
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	-40.719		9.773

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. Το λογιστικό υπόλοιπο 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.

δ) Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 35.606 χιλ. (2020: € 28.110 χιλ.).

Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν οφειλές σε ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές οι οποίες σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν επίσης 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 αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ε) Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται στο ποσό € 4.546 χιλ. (2020: € 3.006 χιλ.).

Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

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

στ) Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται στο ποσό € 14.059 χιλ. (2020: € 58.660 χιλ.). Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2021 κατά € 44.601 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στην μείωση του υπολοίπου συναλλαγών για αγορά επενδύσεων υπό εκκαθάριση.

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 2021, οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού ανέρχονται στο ποσό € 637 χιλ. (2020: € 554 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..

Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογία

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 ουσιαδώς 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. Το λογιστικό υπόλοιπο 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.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τις θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 ανέρχεται σε € 14.561 χιλ. (2020: αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 9.773 χιλ.), ενώ σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 64.594 χιλ. (2020: € 76.170 χιλ.). Στον ισολογισμό που καταρτίζεται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για τις θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1, οι βασικές προσωρινές διαφορές προέρχονται κυρίως από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και τις προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις.

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 (ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση, ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια, ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές και προθεσμιακές καταθέσεις), την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (Βέλτιστη εκτίμηση πρόβλεψης και Περιθώριο Κινδύνου).

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι ο Όμιλος έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων του Ομίλου καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

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

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

Ο Προϋπολογισμός και το Επιχειρησιακό Σχέδιο του Ομίλου 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 του Ομίλου με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου σε σχέση με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου επαρκούν για την υποστήριξη οποιωνδήποτε μελλοντικών στρατηγικών ενεργειών που προτίθεται να αναλάβει η διοίκηση.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS είναι υπεύνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρησιακού Σχεδίου, τα οποία εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι χρηματοοικονομικές προβολές του Ομίλου βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος. 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 του Ομίλου καθώς και ο αντίκτυπός τους στις τρέχουσες και μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Επίσης, κατά την περίοδο προγραμματισμού, λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων του Ομίλου 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 του Ομίλου σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπέρ-πλεόνασμα ιδίων κεφαλαίων που έχει σαν αποτέλεσμα τη μείωση της αναμενόμενης απόδοσης προς τους μετόχους, τότε:

- Ο προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρηθεί με αντίστοιχη προσαρμογή των στόχων της διοίκησης του Ομίλου, 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 αντανakλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του Ομίλου 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 Διοικητικό Συμβούλιο.

Ε.1.2 Μέθοδοι υπολογισμού της Φερεγγυότητας του Ομίλου

Για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου απαιτείται η άθροιση των ιδίων κεφαλαίων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων των εταιρειών του Ομίλου. Στον κανονισμό της Φερεγγυότητας II ορίζονται δύο μέθοδοι ενοποίησης, όπως περιγράφονται παρακάτω. Ο Όμιλος έχει λάβει ειδική άδεια από την Εποπτική Αρχή για την εφαρμογή συνδυασμού των Μεθόδων 1 και 2 κατά τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας.

Μέθοδος 1: Λογιστική Ενοποίηση (Προκαθορισμένη μέθοδος)

Η προκαθορισμένη μέθοδος ταυτίζεται με την προσέγγιση της λογιστικής ενοποίησης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπολογίζονται στη βάση των ενοποιημένων δεδομένων, αθροίζοντας γραμμή προς γραμμή τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 ακολουθώντας τη μεθοδολογία της λογιστικής ενοποίησης όπως ορίζεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Τα ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II.

Η Φερεγγυότητα των ελληνικών ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών (Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ), της εταιρείας παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.) και της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών (Eurolife FFH Group Α.Ε. Συμμετοχών) υπολογίζεται με τη χρήση της Μεθόδου 1.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών, που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1, μειώνονται κατά το ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Μέθοδος 2: Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης (Εναλλακτική Μέθοδος)

Η εναλλακτική μέθοδος για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ταυτίζεται με την προσέγγιση της αφαίρεσης και άθροισης. Η μέθοδος αυτή υπολογίζει τη Φερεγγυότητα ως τη διαφορά του αθροίσματος των ιδίων κεφαλαίων και του αθροίσματος των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Κατά τη Μέθοδο 2 αθροίζονται τα εταιρικά ίδια κεφαλαία και οι εταιρικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας χωρίς να γίνεται γραμμή προς γραμμή λογιστική ενοποίηση.

Η Μέθοδος 2 («Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης») εφαρμόζεται για την ενσωμάτωση στη Φερεγγυότητα του Ομίλου των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών (Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. και Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.).

Μετά τον παραπάνω υπολογισμό, με τη χρήση της Μεθόδου 2, το άθροισμα των εταιρικών ιδίων κεφαλαίων και των εταιρικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών προστίθεται στα ίδια κεφάλαια, όπως έχουν υπολογιστεί με τη Μέθοδο 1, για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Η μεταχείριση των εταιρειών του Ομίλου για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας συνοψίζεται στο παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα εγκατάστασης	Εντός του πεδίου εποπτείας της Φερεγγυότητας του Ομίλου	Μέθοδος υπολογισμού Φερεγγυότητας Ομίλου	Αναλογικό μερίδιο για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας Ομίλου
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	Ελλάδα (Μητρική Εταιρεία)	Ναι	Μέθοδος 1	
Eurolife FFH AEAZ	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Eurolife FFH ΑΕΓΑ	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Ρουμανία	Ναι	Μέθοδος 2	100%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Ρουμανία	Ναι	Μέθοδος 2	100%
Διεθνής Κτηματική Α.Ε.	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Designia Insurance Brokers	Ελλάδα	Όχι	-	-
Designia Insurance Agents	Ελλάδα	Όχι	-	-

Οι διεταιρικές συναλλαγές δεν έχουν επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Ε.1.3 Ανάλυση και ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου απαρτίζονται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου είναι το άθροισμα των ενοποιημένων βασικών ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 και των βασικών ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 2 («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Κανένα από τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου δεν υπόκειται σε μεταβατικές ρυθμίσεις και ο Όμιλος δε διαθέτει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2021					
(σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	32.198	32.198	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	386.759	386.759	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	-	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	497.971	497.971	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την αφαίρεση των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	497.971	497.971	-	-	-
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	-9.586	-9.586	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων)	488.386	488.386	-	-	-
Συγκεντρωτικά Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης και συνδυασμός μεθόδων	9.586	9.586	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	497.971	497.971	-	-	-

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2020					
(σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	32.198	32.198	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	321.090	321.090	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	9.773	-	-	-	9.773
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	442.076	432.303	-	-	9.773

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την αφαίρεση των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	442.076	432.303	-	-	9.773
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	-11.453	-11.422	-	-	-31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων)	430.623	420.881	-	-	9.742
Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης και συνδυασμός μεθόδων	11.453	11.422	-	-	31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	442.076	432.303	-	-	9.773

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2021 και 2020 αντίστοιχα:

Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2021 (σε χιλ. €)	01.01.2021	Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων	31.12.2021
Βασικά ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	32.198	-	32.198
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	321.090	65.668	386.759
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	9.773	-9.773	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	442.076	55.896	497.971
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	442.076	55.896	497.971

Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2020 (σε χιλ. €)	01.01.2020	Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων	31.12.2020
Βασικά ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	32.198	-	32.198
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	277.643	43.447	321.090
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	9.773	9.773
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	388.856	53.219	442.076
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	388.856	53.219	442.076

Ο Όμιλος δεν προέβη σε έκδοση ή απόκτηση ιδίων μετοχών κατά τη διάρκεια του 2021 και του 2020.

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

Πρόκειται για το ενοποιημένο ποσό του καταβεβλημένου κεφαλαίου κοινών μετοχών και της σχετικής διαφοράς από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο για τις εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από τις εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 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 των εταιρειών του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στο υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της ασφαλιστικής περιουσίας. Το δικαίωμα αυτό είναι ανάλογο της συμμετοχής τους 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 του Ομίλου αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων τα οποία κατέχονται από τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες, την εταιρεία παροχής επικουρικών υπηρεσιών και την ασφαλιστική εταιρεία συμμετοχών (εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1):

- α) τα κέρδη εις νέον,
- β) τα νόμιμα αποθεματικά,
- γ) τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες των υποχρεώσεων στο προσωπικό του Ομίλου λόγω εξόδου από την υπηρεσία,
- δ) τα αποθεματικά από την αποτίμηση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και
- ε) τις προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού - Φερεγγυότητα II.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών τα οποία λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1 μειώνονται κατά το ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021, το προβλέψιμο μέρισμα που απαλείφεται από το εξισωτικό αποθεματικό ανέρχεται σε €29.450 χιλ. (2020: € 5.197 χιλ.), ενώ τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή ανέρχονται σε € 3.328 χιλ. (2020: € 3.948). Επομένως, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 δεν υφίσταται ποσό που να απαλείφεται από τα ίδια κεφάλαια ως Ίδια κεφάλαια από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια για να ταξινομηθούν ως Ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2021 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με τη διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων, μειούμενη κατά, α) τα προβλέψιμα μερίσματα συνολικής αξίας € 29.450 χιλ. (2020: € 5.197 χιλ.) και β) τα λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	527.421	447.272
μείον:		
Προβλέψιμα μερίσματα	29.450	5.197
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	111.213	120.985
Εξισωτικό αποθεματικό	386.759	321.090

Το εξισωτικό αποθεματικό ταξινομείται στην "Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς".

Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Αφορά την συνολική αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου και πληροί τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθεί στην "Κατηγορία 3".

Ε.1.4 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR), υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

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

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2021 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	488.386	488.386	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	497.971	497.971	-	-	-

31.12.2020 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	430.623	420.881	-	-	9.742

Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	442.076	432.303	-	-	9.773
---	----------------	----------------	---	---	--------------

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR), 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.

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2021 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	488.386	488.386	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	497.971	497.971	-	-	-

31.12.2020 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	420.881	420.881	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	432.303	432.303	-	-	-

Ε.1.5 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

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται 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 2021 και την 31 Δεκεμβρίου 2020, αντίστοιχα:

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2021 (σε χιλ. €)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	702.068
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α.	702.068
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-31.818
Διαγραφή υπεραξίας	-22.056
Διαγραφή λοιπών αύλων στοιχείων ενεργητικού	-7.328
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	2.572
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζεται για ιδιόχρηση	245
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	24.800
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	2
Αναπροσαρμογή των Ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-576
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-186.849
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-3.678
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	6
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	50.033
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	527.421

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2020 (σε χιλ. €)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) ⁽¹⁾	738.251
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α.	738.251
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-32.677
Διαγραφή υπεραξίας	-22.056
Διαγραφή λοιπών αύλων στοιχείων ενεργητικού	-5.878
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	1.773
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζεται για ιδιόχρηση	206
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	3.228
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	9
Αναπροσαρμογή των Ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-1.792
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-316.569

Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-3.178
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	12
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	85.943
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	447.272

- (1) Με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) τον Μάιο 2021, τροποποιήθηκε η εφαρμογή του ΔΛΠ 19. Η εν λόγω μεταβολή θεωρήθηκε αλλαγή λογιστικής πολιτικής με αναδρομική επαναδιατύπωση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αναλυτικά, οι επιπτώσεις από την επαναδιατύπωση απεικονίζονται στην σημείωση 2.1.2 της Ετήσιας Χρηματοοικονομικής Έκθεσης του Ομίλου για την χρήση 2021.

Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές του απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις σχετικά με 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 της Φερεγγυότητας II υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του SCR, εφαρμόζεται η τυποποιημένη μέθοδος χωρίς χρήση “ειδικών παραμέτρων για κάθε επιχείρηση” και μερικού ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος. Ωστόσο, για την Ελληνική Εταιρεία Ζωής εφαρμόζεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II.

Ο υπολογισμός της Φερεγγυότητας του Ομίλου βασίστηκε στην εφαρμογή του Συνδυασμού των Μεθόδων 1 και 2. Πιο συγκεκριμένα, η Μέθοδος 1 (Λογιστική Ενοποίηση) έχει εφαρμοστεί για την ενοποίηση των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών (Eurolife FFH ΑΕΑΖ & Eurolife FFH ΑΕΓΑ), της ασφαλιστικής εταιρείας Συμμετοχών (Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών) και της εταιρείας παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.), ενώ η Μέθοδος 2 (“Μέθοδος Αφαίρεσης και Πρόσθεσης”) έχει εφαρμοστεί για την ενσωμάτωση των θυγατρικών εταιρειών της Ρουμανίας (Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. και Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.). Οι μέθοδοι ενοποίησης για τις Εταιρείες του Ομίλου αναφορικά με τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας, συνοψίζονται στον πίνακα που παρατέθηκε στην παράγραφο Ε.1.2.

Σύμφωνα με την Μέθοδο 1, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπολογίζονται στη βάση των ενοποιημένων δεδομένων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1. Τα ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σύμφωνα με τον κανονισμό της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών, που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1, μειώνονται κατά το

ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Έπειτα από τον προαναφερθέντα υπολογισμό, με τη χρήση της Μεθόδου 2, το άθροισμα των εταιρικών ιδίων κεφαλαίων και των εταιρικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών προστίθενται στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και στα Ίδια Κεφάλαια όπως υπολογίζονται με τη Μέθοδο 1 για τον υπολογισμό του κεφαλαίου φερεγγυότητας του ομίλου και των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψης τους.

Κεφαλαιακή θέση (σε εκατ. €)	31.12.2021	31.12.2020
Συνολικό SCR	274,0	242,5
Συνολικό MCR*	87,1	92,2
Δείκτης κάλυψης SCR	182%	182%
Δείκτης κάλυψης MCR*	561%	456%

* Αφορά στις Εταιρείες που ενοποιήθηκαν με την Μέθοδο 1 (βλέπε Ενότητα Ε1.2)

Σημειώνεται ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για το 2021 έχουν υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή για απορρόφηση ζημιών από αναβαλλόμενο φόρο που αντιστοιχεί στο ποσό των € 0,8 εκατ.

Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020.

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2021 (σε εκατ. €)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	186,7	68%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	27,1	10%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	99,2	36%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	11,3	4%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	25,9	9%
Λειτουργικός Κίνδυνος	13,9	5%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-96,8	-35%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-0,8	0%
Συνολικό SCR για την Ελλάδα	266,6	97%
Συνολικό SCR για τη Ρουμανία	7,4	3%
Συνολικό SCR Ομίλου	274,0	100%

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	108,4	45%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	14,0	6%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	150,7	62%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	11,0	5%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	26,0	11%
Λειτουργικός Κίνδυνος	14,5	6%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-89,4	-37%
Συνολικό SCR για την Ελλάδα	235,2	97%
Συνολικό SCR για τη Ρουμανία	7,4	3%
Συνολικό SCR Ομίλου	242,5	100%

Στους πίνακες που ακολουθούν αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για τις υπό-ενότητες των Ασφαλιστικών Κινδύνων (Ζωής & Γενικών Ασφαλίσεων) και του Κινδύνου Αγοράς του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2021 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	99,2	36%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	2,3	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	5,2	2%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,2	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	88,9	32%
Κίνδυνος Εξόδων	14,2	5%
Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής	2,9	1%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-14,5	-5%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	150,7	62%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	2,6	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	6,9	3%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,3	0%

Κίνδυνος Ακυρώσεων	139,7	58%
Κίνδυνος Εξόδων	14,9	6%
Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής	3,8	2%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-17,5	-7%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2021 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	25,9	9%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών & Τεχνικών Προβλέψεων	20,0	7%
Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	12,1	4%
Κίνδυνος ακυρώσεων	2,8	1%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-8,9	-3%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	26,0	11%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών & Τεχνικών Προβλέψεων	20,3	8%
Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	11,5	5%
Κίνδυνος ακυρώσεων	3,7	6%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-9,5	-4%

Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για τις υπό-ενότητες του Κινδύνου Αγοράς του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2021 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Αγοράς	186,7	68%
Κίνδυνος Επιτοκίων	0,0	-
Κίνδυνος Μετοχών	121,8	44%
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	4,6	2%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	37,5	14%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	53,9	20%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	58,5	21%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-89,5	-33%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Αγοράς	108,3	45%
Κίνδυνος Επιτοκίων	0,0	-
Κίνδυνος Μετοχών	53,3	22%
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	4,5	2%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	32,8	14%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	42,4	17%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	30,7	13%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-55,4	-23%

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

Ο Όμιλος 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 από μετοχές συνιστά τον σημαντικότερο παράγοντα του κινδύνου αγοράς, με τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων και τον κίνδυνο συγκέντρωσης να αποτελούν τις επόμενες σημαντικότερες υπό-ενότητες του κινδύνου αγοράς. Η ποσοτικοποίηση των κινδύνων αγοράς συνάδει με τη φύση και τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών του Ομίλου καθώς και τη στρατηγική του Ομίλου 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.

Σε ότι αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο Γενικών ασφαλίσεων, ο εν λόγω κίνδυνος αποτελείται από (α) τον κίνδυνο Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων (NLpr), η εξέλιξη του οποίου συνάδει με το επιχειρηματικό σχέδιο (προβλέψεις για ασφάλιστρα και αποζημιώσεις), (β) τον Καταστροφικό κίνδυνο (NLCAT) που συνάδει με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις καταστροφικών κινδύνων και γ) από τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αποτελεί την τρίτη μεγαλύτερη υπό-ενότητα των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις και τα χρηματικά διαθέσιμα σε πιστωτικά ιδρύματα αποτελούν τις κύριες πηγές του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανέναν κίνδυνο ή υπό-ενότητα κινδύνου.

E.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην Κεφαλαιακή Απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς

Για την περίοδο αναφοράς τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπερβαίνουν σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις SCR και MCR με βάση τη Φερεγγυότητα II, δεδομένου και της προβλεπόμενης με βάση τον επιχειρησιακό σχεδιασμό διανομής μερίσματος κατά το έτος 2022 ύψους € 29,4 εκατ..

E.3 Χρήση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR

Ο Όμιλος 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

Ο Όμιλος 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

Ο Όμιλος 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 διαμορφώνει τη μερισματική πολιτική ώστε να συνάδει με την στρατηγική του. Στα πλαίσια αυτά και με σκοπό να διαμορφώνει μακροπρόθεσμη αξία για τον μέτοχο επιδιώκει να καταβάλει σε ετήσια βάση μέρισμα που δημιουργεί βιώσιμη μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους του. Ο Όμιλος έχει θέσει στόχο δείκτη φερεγγυότητας, που ορίζεται μεταξύ 120%-150%.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group
Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.22, S.25.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και των εταιρειών που ενοποιούνται στα πλαίσια σύνταξης αυτών των καταστάσεων, (εφεξής ο «Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία του Ομίλου, που περιγράφονται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις 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» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την

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

Αθήνα: Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι | Τ: +30 210 6874400

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



κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του Ομίλου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις 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 σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή του. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.



β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 20 Μαΐου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών

Τα ακόλουθα ποσοτικά υποδείγματα αναφορών απαιτούνται για τις ανάγκες της παρούσας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (τα ποσά είναι σε χιλ €):

Κωδικός υποδείγματος	Ονομασία του υποδείγματος
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, claims and expenses by line of business
S.05.02.01	Premiums, claims and expenses by country
S.22.01.22	Impact of long term guarantees and transitional measures
S.23.01.22	Own Funds
S.25.01.22	Solvency Capital Requirement – for groups on Standard formula
S.32.01.22	Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02 Balance sheet (in € th)		
		Solvency II value
Assets		C0010
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	17.365
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.618.381
Property (other than for own use)	R0080	985
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	92.738
Equities	R0100	115.070
Equities - listed	R0110	115.070
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	1.965.010
Government Bonds	R0140	1.940.630
Corporate Bonds	R0150	24.379
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	252.158
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	192.420
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	558.788
Loans and mortgages	R0230	40.243
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	40.243
Reinsurance recoverables from:	R0270	11.838
Non-life and health similar to non-life	R0280	11.415
Non-life excluding health	R0290	10.760
Health similar to non-life	R0300	654
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	423
Health similar to life	R0320	-144
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	567
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	12.061
Reinsurance receivables	R0370	979
Receivables (trade, not insurance)	R0380	12.327
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	259.769
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.224
Total assets	R0500	3.532.976
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	107.741
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	83.439
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	79.442
Risk margin	R0550	3.996
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	24.303
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	23.924
Risk margin	R0590	379
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2.274.847
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	2.298
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	2.261
Risk margin	R0640	38
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2.272.549
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	2.237.339
Risk margin	R0680	35.210
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	539.471
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	531.127
Risk margin	R0720	8.345
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	13.186
Pension benefit obligations	R0760	901
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	14.561
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	35.606
Reinsurance payables	R0830	4.546
Payables (trade, not insurance)	R0840	14.059
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	637
Total liabilities	R0900	3.005.555
Excess of assets over liabilities	R1000	527.421

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

S.05.01.02 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)								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensati on insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	48.995	2.914	0	17.096	6.429	1.121	24.892	1.657	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	814	853	0	410	95	142	6.616	865	0
Net	R0200	48.181	2.061	0	16.686	6.334	979	18.276	792	0
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	47.829	2.852	0	17.263	6.179	1.069	29.290	1.466	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	14	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	819	883	0	165	142	128	6.652	923	0
Net	R0300	47.009	1.983	0	17.098	6.037	941	22.638	543	0
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	32.012	463	0	9.191	1.856	88	4.055	-202	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	632	593	0	22	2	0	895	99	0
Net	R0400	31.380	-130	0	9.169	1.854	88	3.160	-301	0
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	14.964	1.455	0	8.085	2.699	540	9.076	430	0
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

S.05.01.02 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)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneo us financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	1.290	4.031	3.344					111.769
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0					0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140	18	2.861	3.174					15.847
Net	R0200	1.271	1.170	170					95.921
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	1.211	3.917	2.806					113.881
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0					14
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0	0					0
Reinsurers' share	R0240	2	2.827	2.728					15.269
Net	R0300	1.209	1.090	78					98.626
Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	16	0	147					47.626
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0					0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	0	0					0
Reinsurers' share	R0340	-30	0	147					2.361
Net	R0400	46	0	-1					45.265
Changes in other technical provisions									
Gross — Direct Business	R0410	0	0	0					0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0					0
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430	0	0	0					0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0					0
Net	R0500	0	0	0					0
Expenses incurred	R0550	599	1.093	1.269					40.209
Other expenses	R1200								6.056
Total expenses	R1300								46.265

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in € th)		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit- linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	3.195	79.718	358.669	48.507					490.089
Reinsurers' share	R1420	857	168	0	2.896					3.920
Net	R1500	2.338	79.550	358.669	45.611					486.169
Premiums earned										
Gross	R1510	3.183	79.718	358.669	47.538					489.108
Reinsurers' share	R1520	882	175	0	2.933					3.989
Net	R1600	2.300	79.544	358.669	44.606					485.119
Claims incurred										
Gross	R1610	596	189.106	128.567	21.495					339.764
Reinsurers' share	R1620	246	23	0	961					1.230
Net	R1700	350	189.083	128.567	20.534					338.533
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	112.516	-257.216	-10.634					-155.334
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0					0
Net	R1800	0	112.516	-257.216	-10.634					-155.334
Expenses incurred	R1900	1.855	12.785	7.261	19.529	0	0	0	0	41.429
Other expenses	R2500									5.260
Total expenses	R2600									46.689

Home Country - non-life obligations								
S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country (in € th)		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0080	C0090					C0140
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	111.769	0					111.769
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0					0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0	0					0
Reinsurers' share	R0140	15.847	0					15.847
Net	R0200	95.921	0					95.921
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	113.881	0					113.881
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	14	0					14
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0					0
Reinsurers' share	R0240	15.269	0					15.269
Net	R0300	98.626	0					98.626
Claims incurred								
Gross — Direct Business	R0310	47.626	0					47.626
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0					0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	0					0
Reinsurers' share	R0340	2.361	0					2.361
Net	R0400	45.265	0					45.265
Changes in other technical provisions								
Gross — Direct Business	R0410	0	0					0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0					0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0	0					0
Reinsurers' share	R0440	0	0					0
Net	R0500	0	0					0
Expenses incurred	R0550	40.209	0					40.209
Other expenses	R1200							6.056
Total expenses	R1300							46.265

S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country (in € th)		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — life obligations					Total Top 5 and home country
			Country (by amount of gross premiums written) - life obligations					
		C0220	C0230					C0280
Premiums written								
Gross	R1410	490.089	0					490.089
Reinsurers' share	R1420	3.920	0					3.920
Net	R1500	486.169	0					486.169
Premiums earned								
Gross	R1510	489.108	0					489.108
Reinsurers' share	R1520	3.989	0					3.989
Net	R1600	485.119	0					485.119
Claims incurred								
Gross	R1610	339.764	0					339.764
Reinsurers' share	R1620	1.230	0					1.230
Net	R1700	338.533	0					338.533
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-155.334	0					-155.334
Reinsurers' share	R1720	0	0					0
Net	R1800	-155.334	0					-155.334
Expenses incurred	R1900	41.429	0					41.429
Other expenses	R2500							5.260
Total expenses	R2600							46.689

S.22.01.22 Impact of long term guarantees and transitional measures (in € th)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	2.922.060	-	-	3.991	-
Basic own Funds	R0020	488.386	-	-	-3.114	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	497.971	-	-	-3.114	-
Solvency Capital Requirement	R0090	274.022	-	-	648	-

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

S.23.01.22 Own funds (in € k)		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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	32.198	32.198		0	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	79.014	79.014		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Non-available surplus funds at group level	R0080	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Non-available preference shares at group level	R0100	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	386.759	386.759			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	R0210	0	0	0	0	0
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 other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	0	0	0	0	0
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	0	0	0	0	
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	9.586	9.586	0	0	0
Total of non-available own fund items	R0270	0	0	0	0	0
Total deductions	R0280	9.586	9.586	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	488.386	488.386	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Non available ancillary own funds at group level	R0380	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410	0	0	0	0	
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	0	0	0	0	
Total own funds of other financial sectors	R0440	0	0	0	0	0
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	9.586	9.586	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	9.586	9.586	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	488.386	488.386	0	0	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	488.386	488.386	0	0	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	488.386	488.386	0	0	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	488.386	488.386	0	0	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	87.091				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	0				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	497.971	497.971	0	0	0
Group SCR	R0680	274.022				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	182%				
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	527.421				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	29.450				
Other basic own fund items	R0730	111.213				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	0				
Other non available own funds	R0750	0				
Reconciliation reserve	R0760	386.759				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	4.222				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	4.222				

S.25.01.22 Solvency Capital Requirement — for groups on Standard Formula (in € th)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Basic Solvency Capital Requirement				
Market risk	R0010	186.702		
Counterparty default risk	R0020	27.088		
Life underwriting risk	R0030	99.191		
Health underwriting risk	R0040	11.341		
Non-life underwriting risk	R0050	25.940		
Diversification	R0060	-96.761		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	253.500		
Calculation of Solvency Capital Requirement				
Operational risk	R0130	13.887		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-766		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0		
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	266.622		
Capital add-on already set	R0210	0		
Solvency capital requirement	R0220	266.622		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	87.091		
Information on other entities				
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	R0520	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	0		
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	0		
Capital requirement for residual undertakings	R0550	0		
Overall SCR				
SCR for undertakings included via D and A	R0560	7.400		
Solvency capital requirement	R0570	274.022		

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2021

S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group (in € th)							Criteria of influence						Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
Identification code of the undertaking	Country	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/2138002C1TRYH4UT1688	s2c_GA:GR (GREECE)	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Ασφαλίσεων Ζωής	s2c_SEx95 (Life undertakings)	Ανώνυμη Εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Bank of Greece	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/213800910FVQT7M9G528	s2c_GA:GR (GREECE)	Eurolife FFH Insurance Group Α.Ε. Συμμετοχών	s2c_SEx41 (Insurance holding company as defined in Art. 212b [7] of Directive 2009/138/EC)	Ανώνυμη Εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)								s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/2138008QQJTVLKVBB33	s2c_GA:RO (ROMANIA)	Eurolife FFH Asigurări de Viață S.A.	s2c_SEx95 (Life undertakings)	societate mutuală	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Romanian Financial Supervisory Authority	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx15 (Method 2: Solvency II)
LEI/213800FTX6WHGML62N33	s2c_GA:GR (GREECE)	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Γενικών Ασφαλίσεων	s2c_SEx96 (Non-Life undertakings)	Ανώνυμη Εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Bank of Greece	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/213800INBUKMNZBQT141	s2c_GA:RO (ROMANIA)	Eurolife FFH Asigurări Generale S.A.	s2c_SEx96 (Non-Life undertakings)	societate mutuală	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Romanian Financial Supervisory Authority	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx15 (Method 2: Solvency II)
SC/2138002G1TRYH4UT1688GR00001	s2c_GA:GR (GREECE)	Διεθνής Κτηματακή Α.Ε.	s2c_SEx3 (Ancillary services undertaking as defined in Article 1(38) of Delegated Regulation (EU) 2015/35)	Ανώνυμη Εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)		100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)

Eurolife FFH INSURANCE GROUP

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

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2111873540

<http://www.eurolife.gr>

Eurolife FFH Insurance Group

A FAIRFAX Company