



**Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ  
Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε**

**ΈΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ  
2023**

**Solvency and Financial Condition Report (SFCR)**

**Αθήνα  
Απρίλιος 2024**



## **Περιεχόμενα**

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	3
Εισαγωγή .....	7
Περίληψη.....	9
Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II .....	12
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	17
A.1. Δραστηριότητα .....	17
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας .....	18
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων.....	20
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	22
A.5. Λοιπές πληροφορίες .....	22
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance).....	23
B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης .....	23
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	29
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας .....	31
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	33
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	34
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία .....	35
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing).....	36
B.8. Λοιπές πληροφορίες .....	36
C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile) .....	37
C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk).....	38
C.2. Κίνδυνος αγοράς .....	43
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος/Αντισυμβαλλομένου .....	46
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας .....	48
C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	49
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	49
C.7. Λοιπές πληροφορίες .....	50
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	52
D.1. Περιουσιακά Στοιχεία .....	52
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	55
D.3. Λοιπές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις) .....	60
D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.....	60
D.5. Λοιπές πληροφορίες .....	60
E. Διαχείριση κεφαλαίων .....	61
E.1. Ίδια Κεφάλαια .....	61
E.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας...	64



E.3.	Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια.....	65
E.4.	Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας .....	65
E.5.	Λοιπές πληροφορίες .....	66
F.	Ποσοτικοί Πίνακες (Υποδείγματα) .....	67

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε.»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα SE.02.01.16.01), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υποδείγματα S.23.01.01.01 και S.23.01.01.02), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.01.01, S.19.01.01.03, S.25.01.01.01, S.25.01.01.02, S.28.01.01.01, S.28.01.01.05), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα D «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα E «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

### Βάση για γνώμη

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

### **Έμφαση θέματος – Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

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

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

### **Άλλες Πληροφορίες**

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

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

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του

Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα D «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα E «Διαχείριση Κεφαλαίων» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων**

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

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

Επίσης:

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

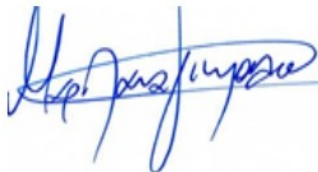
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

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

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

**DFK PD AUDIT A.E.**  
**Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών,**  
**Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων**  
Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3  
151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 163  
Α.Μ. ΕΛΤΕ 031

**Μαρούσι, 8 Απριλίου 2024**  
**Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**



**Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου**  
**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 4351**  
**Α.Μ. ΕΛΤΕ 2374**



## Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση είναι η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) ή SFCR, εφεξής η «Έκθεση», της ασφαλιστικής εταιρείας Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε εφεξής η «Εταιρεία» με ημερομηνία αναφοράς την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023, η οποία έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο με το υπ' αριθμό 620/8.4.2024 πρακτικό.

Σκοπός της εκπόνησης της Έκθεσης είναι η παροχή δημόσιας και πλήρους ενημέρωσης των ενδιαφερομένων μερών. Η Έκθεση έχει συνταχθεί στα πλαίσια του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 24 και 38 του Ν.4364/2016, των άρθρων 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας «Φερεγγυότητα II» 2009/138/ΕΚ και των άρθρων 292 έως 298 του ως άνω κανονισμού.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης Έκθεσης ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Τα θέματα που αναπτύσσονται αφορούν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, την Εταιρική Διακυβέρνηση, το Προφίλ Κινδύνου, τη Φερεγγυότητα και τη Διαχείριση Κεφαλαίων της Εταιρείας.

Οι πληροφορίες της παρούσας Έκθεσης υπόκεινται σε έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικά γραφεία, σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Δημοσιεύονται ετήσιες Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα 3 στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.siderisins.gr/>).

Οι τελικοί υπεύθυνοι για όλα τα θέματα που παρουσιάζονται στην παρούσα Έκθεση είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και η Πρόεδρος και η Διευθύνουσα Σύμβουλος της Εταιρείας. Επίσης, εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τα ως άνω πρόσωπα, σημαντικό ρόλο παίζουν και οι βασικές λειτουργίες του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχου, στην διαχείριση της Εταιρείας.

Η λήξη του οικονομικού έτους της Εταιρείας είναι η 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους και τα αποτελέσματά της είναι εκφρασμένα σε Ευρώ.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, το Διοικητικό Συμβούλιο έθεσε σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα, με σκοπό την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να είναι σε συμμόρφωση με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.





Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η Φερεγγυότητά της σε συνεχή βάση και η εκπλήρωση όλων εκείνων των απαιτήσεων για την επίτευξη του στόχου αυτού.

Ο άμεσος διακανονισμός και η ταχύτατη πληρωμή αποζημιώσεων ζημιών αποτελεί βασική προτεραιότητα της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα η μακρόχρονη συνεργασία με τους πελάτες της, αποδεικνύει την εμπιστοσύνη τους προς την Εταιρεία.

Σε συνεργασία με αντασφαλιστικές εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, η Εταιρεία διασφαλίζει τα συμφέροντα των πελατών της, μέσω δομημένων συνεργασιών.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν προέκυψε κάποια σημαντική διαφορά:

- στην δραστηριότητα και τις αποδόσεις της Εταιρείας,
- στο σύστημα διακυβέρνησης,
- στο προφίλ κινδύνου,
- την Φερεγγυότητά της,
- στα ίδια Κεφάλαια.

### **Λοιπές πληροφορίες**

Το 2023 αποτέλεσε το πρώτο έτος εφαρμογής του νέου Λογιστικού Προτύπου ΔΠΧΑ 17, το οποίο έφερε νέους κανόνες χρηματοοικονομικής αναφοράς και δημιούργησε νέες απαιτήσεις. Η Εταιρεία εστίασε στην περαιτέρω κατανόηση των επιπτώσεων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και την υλοποίηση αποτελεσματικών λύσεων για την εξυπηρέτηση των απαιτήσεων του νέου προτύπου.

### **Αρχή Συνέχισης της Δραστηριότητας**

Η Διοίκηση της Εταιρείας, κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της παρούσας έκθεσης, εξετάζοντας όλους τους παράγοντες που σχετίζονται με τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της (Going Concern), εκτιμά ότι τόσο η οικονομική της θέση όσο και τα εποπτικά της κεφάλαια, δεν αναμένεται να μεταβληθούν σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσουν τη συνέχιση της δραστηριότητας της.



## Περίληψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την εταιρεία Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια, προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2023 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επιπλέον, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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.

### **Δραστηριότητα**

Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσσεις κατά ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2023 ανήλθε στα 5.026.833,15€, σημειώνοντας μείωση 13% σε σύγκριση με το 2022.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας, μετά την υιοθέτηση του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 17, διαμορφώθηκαν σε κέρδος 2.462.094,72€ για το 2023 έναντι του αναπροσαρμοσμένου αποτελέσματος (ζημιά) της προηγούμενης χρήσης 2022, ποσού 587.893,60€. Το σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε κέρδος 1.300.828,10€ έναντι ζημιών 1.403.843,55€ το προηγούμενο έτος. Η διαφορά ενεργητικού παθητικού διαμορφώθηκε στην παρούσα χρήση σε ποσό 12.122.397 €, παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,2% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συνεπώς, τα βασικά ίδια κεφάλαια, έχοντας λάβει υπόψη την προτεινόμενη διανομή μερίσματος ποσού 3.000.000 €, διαμορφώνονται στη χρήση σε ποσό 9.122.397 € έναντι ποσού 9.786.708 € της προηγούμενης χρήσης.



## Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31/12/2023	31/12/2022	Μεταβολή %
Επενδύσεις	20.209.178	19.598.519	3,1%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.154.149	1.256.100	-8,1%
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>21.363.327</b>	<b>20.854.619</b>	<b>2,4%</b>
Τεχνικές προβλέψεις	5.246.981	5.846.165	-10,2%
Λοιπές υποχρεώσεις	3.993.949	2.221.746	79,8%
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>9.240.929</b>	<b>8.067.911</b>	<b>14,5%</b>
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	12.122.397	12.786.708	-5,2%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	9.122.397	9.786.708	-6,8%

## Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες, οι οποίες διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, αποτυπώνονται σε ένα σύνολο Πολιτικών και Διαδικασιών που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και αναλύονται στο Κεφάλαιο Β «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

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

## Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρείας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31/12/2023	31/12/2022	% Μεταβολή
<b>Σύνολο επιμέρους κινδύνων</b>	<b>5.152.090</b>	<b>5.596.222</b>	<b>-7,9%</b>
Κίνδυνος Αγοράς	2.195.765	2.477.361	-11,4%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	754.300	725.948	3,9%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0	0	0,0%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	230	191	20,7%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	2.201.795	2.392.722	-8,0%
Διαφοροποίηση	-1.260.451	-1.354.787	-7,0%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	0,0%
<b>Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>3.891.639</b>	<b>4.241.435</b>	<b>-8,2%</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	146.911	161.749	-9,2%
<b>Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>4.038.549</b>	<b>4.403.184</b>	<b>-8,3%</b>



### Προφίλ κινδύνου

Το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς έχει υποστεί μικρές μεταβολές. Το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας είναι μειωμένο κατά 8,3% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Επιγραμματικά σημειώνεται ότι η μείωση οφείλεται στη μείωση του κινδύνου αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων. Η μείωση αυτή προήλθε από τη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης και του κινδύνου ασφαλιστρών και αποθεμάτων.

### Μέτρα Αποτίμησης στοιχείων Ισολογισμού

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, κανένα μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

### Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2023, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε στο 226%, ενώ ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε στο 224%.

### Επάρκεια Κεφαλαίων

Ποσά	31/12/2023	31/12/2022	% Μεταβολή
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.038.549	4.403.184	-8,3%
Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR)	9.122.397	9.786.708	-6,8%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR)	225,88%	222,26%	1,6%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	4.000.000	4.000.000	0,0%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR)	224,10%	232,27%	-3,5%



## Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1<sup>ο</sup> πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2<sup>ο</sup> πυλώνα (απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3<sup>ο</sup> πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

### Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- [www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr)).

### ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

### Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (πχ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συλλογές της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.



#### Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

#### Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

#### Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές, διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

#### Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.



#### Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης. Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### Προφίλ κινδύνου:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

#### Ασφαλιστικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθενείας και κλάδου ζημιών.

#### Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

#### Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (πχ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

#### Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

#### Τεχνικές προβλέψεις:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.



#### Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

#### Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

#### Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement-MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

#### Δείκτης φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.





**Μεταβατικά μέτρα:**

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

**Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):**

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

**Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:**

Μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση, φορείς ειδικού σκοπού).

Οι ορισμοί που παρατίθενται ανωτέρω είναι ενδεικτικοί και δεν απορρέουν από νομικό κείμενο. Αποβλέπουν στο να βοηθήσουν τον αναγνώστη της παρούσας Έκθεσης, ο οποίος δεν έχει ιδιαίτερη εξοικείωση με το αντικείμενο της ιδιωτικής ασφάλισης να κατανοήσει σε πολύ αδρές γραμμές ορισμένους πολύ βασικούς όρους του συστήματος της Φερεγγυότητας II.



## **A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα**

### **A.1. Δραστηριότητα**

Η Εταιρεία είναι μια Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο Α.Ε.Γ.Α. Ασφάλειες Γ. Σιδέρης Α.Ε., ιδρύθηκε το 1978 και παραμένει έως σήμερα μία από τις οικονομικά σταθερότερες εταιρείες της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Μια αμιγώς Ελληνική Εταιρεία με πάνω από 40 έτη σταθερή πορεία στον ασφαλιστικό χώρο, υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή κερδοφορία, προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις στις επιχειρηματικές και ατομικές απαιτήσεις των πελατών της, με προϊόντα που ξεχωρίζουν για την ποιότητα, τους ξεκάθαρους όρους και την ανταγωνιστικότητα των τιμών.

Η Εταιρεία απασχολεί 16 άτομα κατά την 31/12/2023.

Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων Ασφάλειες Γ. Σιδέρης Α.Ε.  
Αθ. Αξαρλιάν (πρώην Λέκκα) 3-5,  
10563 Αθήνα, Ελλάδα.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από:  
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης,  
Ελευθερίου Βενιζέλου 21,  
10250 Αθήνα, Ελλάδα.

Η Εταιρεία, ως εταιρεία δημοσίου συμφέροντος, ελέγχεται από νόμιμους ελεγκτές και συγκεκριμένα έχει ορίσει ως εξωτερικό ελεγκτή την κάτωθι ελεγκτική εταιρεία: «DFK PD Audit Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων», Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3, 15125 Μαρούσι, Ελλάδα, με Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή την κα Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 4351).

Οι μέτοχοι και τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής είναι όπως παρακάτω:  
Σιδέρης Γεώργιος με ποσοστό ιδιοκτησίας 54,00%  
Σιδέρη Αικατερίνη με ποσοστό ιδιοκτησίας 5,48%  
Σιδέρη Μαρία Αικατερίνη με ποσοστό ιδιοκτησίας 20,26%  
Σιδέρη Κωνσταντίνα με ποσοστό ιδιοκτησίας 20,26%.

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε κάποιον όμιλο.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις εξής σημαντικές κατηγορίες (Line of Business, εφεξής LoB):



### Φερεγγυότητα II (LoB)

Προστασία Εισοδήματος  
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων  
Πυρός και Άλλων Ζημιών Περιουσίας  
Αστική Ευθύνη Οχημάτων  
Γενική Αστική Ευθύνη

Η κύρια δραστηριότητά της αφορά την ασφάλιση λεωφορείων δημόσιας χρήσης και χώρων στάθμευσης και η περιοχή δραστηριοποίησής της είναι ο νομός Αττικής.

Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της επιτυχημένης πορείας της, καθώς και της κερδοφορίας της, μέσω της συνεχούς ανανέωσης της σύμβασης που διατηρεί με την Ο.ΣΥ. Α.Ε.. Επισημαίνεται ότι την 3 Μαρτίου 2022 υπογράφηκε η Σύμβαση υπ' αριθμ. 93219 με την Ο.ΣΥ. Α.Ε., η οποία αφορά σε ασφάλιση όλων των περιουσιακών της στοιχείων (ακίνητη περιουσία και περιεχόμενα σ' αυτή υλικά, έπιπλα, μηχανολογικό εξοπλισμό, εγκαταστάσεις καθώς και λεωφορεία, υπηρεσιακά οχήματα που χρησιμοποιούνται από την Ο.ΣΥ. Α.Ε.), για την περίοδο από 8.3.2022 μέχρι και 8.3.2024 και η οποία έχει παραταθεί έως την 8.3.2025.

Επίσης, η Εταιρεία από το 2018 ασφαρίζει το στόλο οχημάτων και το σύνολο της ακίνητης περιουσίας, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό της Ο.ΣΥ. ΑΕ (πρώην ΗΛΠΑΠ).

## A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Written Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2023	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2022	Ποσοστιαία Μεταβολή
Προστασία Εισοδήματος	914,07	961,87	-5%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	407.537,03	475.165,91	-14%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	513.800,95	324.486,25	58%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	4.076.846,36	4.947.753,00	-18%
Γενική Αστική Ευθύνη	27.734,74	27.336,79	1%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.026.833,15</b>	<b>5.775.703,82</b>	<b>-13%</b>

Όπως παρατηρούμε ο κύριος τομέας δραστηριότητας της Εταιρείας είναι ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου. Χαρακτηριστικά αναφέρουμε ότι ο συγκεκριμένος κλάδος συμμετέχει κατά 81,1% στη συνολική παραγωγή της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τελευταίας και



της προηγούμενης χρήσης κατανέμονται στους ασφαλιστικούς κλάδους όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	2023	2022
Προστασία Εισοδήματος	0,018%	0,017%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	8,11%	8,23%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	10,22%	5,62%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	81,10%	85,66%
Γενική Αστική Ευθύνη	0,55%	0,47%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (Earned Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2023	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2022	Ποσοστιαία Μεταβολή
Προστασία Εισοδήματος	927,07	964,87	-4%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	413.250,03	436.540,91	-5%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	512.728,95	302.899,25	69%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	4.091.137,36	4.382.741,00	-7%
Γενική Αστική Ευθύνη	27.668,74	26.478,79	4%
<b>Σύνολο</b>	<b>5.045.712,15</b>	<b>5.149.624,82</b>	<b>-2%</b>

Οι Πληρωθείσες Αποζημιώσεις και η μεταβολή των Αποθεμάτων (Claims Paid and movement in Provision), με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023, ανέρχονται σε 960.864,31€ €.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)	31/12/2023
Ασφαλιστικά έσοδα	5.045.712,15
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-1.752.091,13
Κόστος αντασφάλισης	-1.008.958,49
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα</b>	<b>2.284.662,53</b>
Έσοδα επενδύσεων	-1.408.347,15
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	5.153,86
<b>Επενδυτικό Αποτέλεσμα</b>	<b>-1.403.193,29</b>
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-434.354,04
Λοιπά έσοδα/έξοδα	3.877,17
<b>Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων</b>	<b>3.138.704,98</b>



Φόρος εισοδήματος	-676.610,26
<b>Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους</b>	<b>2.462.094,72</b>

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>	
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	5.149.624,82
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-756.680,30
<b>Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα</b>	<b>4.392.944,52</b>
Έσοδα επενδύσεων	116.761,75
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση επενδύσεων	-21.600,00
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	-1.503.508,90
Λοιπά έσοδα	4.503,60
<b>Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων</b>	<b>-1.403.843,55</b>
<b>Σύνολο Εσόδων (α)</b>	<b>2.989.100,97</b>
<b>ΕΞΟΔΑ</b>	
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-1.798.078,95
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων - Αναλογία Αντασφαλιστών	5.153,86
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	462.319,14
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων - Αναλογία Αντασφαλιστών	78.522,95
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	81.663,69
Λειτουργικά Έξοδα	-2.638.355,76
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-41.808,79
Λοιπά έξοδα	-632,47
<b>Σύνολο Εξόδων (β)</b>	<b>-3.851.216,33</b>
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)-(β)</b>	<b>-862.115,36</b>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>-156.098,09</b>
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) μετά φόρων</b>	<b>-1.018.213,45</b>

Για σκοπούς ανάλυσης των αποτελεσμάτων στις επόμενες ενότητες του Κεφαλαίου Α και των Παραρτημάτων της Έκθεσης αυτής έχει γίνει απεικόνιση των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας βάσει του προτύπου (ΔΠΧΑ 4), όπως ίσχυε μέχρι και την 31.12.2022, καθώς είναι διαφορετικές οι απαιτήσεις της αναφοράς αυτής, αλλά και για λόγους συγκρισιμότητας.

### **Α.3. Αποτελέσματα επενδύσεων**

Η Εταιρεία τα τελευταία έτη διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις και τίτλους σταθερού εισοδήματος (κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου – ΕΓΕΔ).

Η κατανομή των επενδυτικών επιλογών κατά την 31.12.2023 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:



Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού		%
Ακίνητα	2.359.417,92	11,7%
Μετοχές	104.829,14	0,5%
Κρατικά ομόλογα	11.255.225,27	55,7%
Εταιρικά ομόλογα	3.177.856,22	15,7%
Αμοιβαία κεφάλαια	1.176.202,21	5,8%
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.581.324,27	7,8%
Ταμειακά διαθέσιμα	554.322,84	2,7%
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>20.209.177,87</b>	<b>100,0%</b>

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα έσοδα ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2023	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια
Κρατικά ομόλογα	0,00	200.211,85	0,00
Εταιρικά ομόλογα	0,00	115.218,49	0,00
Μετοχές	0,00	0,00	0,00
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	16.180,99	0,00
Ακίνητα	0,00	0,00	38.592,50
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>331.611,33</b>	<b>38.592,50</b>

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2022	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια
Κρατικά ομόλογα	0,00	182.086,60	0,00
Εταιρικά ομόλογα	0,00	14.250,73	0,00
Μετοχές	0,00	0,00	0,00
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	1.936,97	0,00
Ακίνητα	0,00	0,00	30.824,50
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>198.274,30</b>	<b>30.824,50</b>

Τα κέρδη / (ζημίες), ανά κατηγορία ενεργητικού κατά την 31.12.2023 και 31.12.2022 έχουν ως εξής:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2023	Καθαρά κέρδη και ζημίες	Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες
Κρατικά ομόλογα	30.866,00	678.393,17
Εταιρικά ομόλογα	0,00	15.364,53
Μετοχές	0,00	42.381,64
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	55.761,03
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	0,00



Ακίνητα	0,00	107.857,90
<b>Σύνολο</b>	<b>30.866,00</b>	<b>899.758,27</b>

<b>Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2022</b>	<b>Καθαρά κέρδη και ζημίες</b>	<b>Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες</b>
Κρατικά ομόλογα	-21.600,00	-1.680.320,29
Εταιρικά ομόλογα	0,00	-17.290,00
Μετοχές	0,00	13.582,79
Αμοιβαία κεφάλαια	0,00	-72.558,85
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	0,00
Ακίνητα	0,00	140.740,40
<b>Σύνολο</b>	<b>-21.600,00</b>	<b>-1.615.845,95</b>

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2023 δεν έχει επενδύσεις που αφορούν τιτλοποίηση.

#### **A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων**

Δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες που αφορούν την Εταιρεία.

#### **A.5. Λοιπές πληροφορίες**

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά θέματα σε σχέση με την Εταιρεία ή τα αποτελέσματά της.



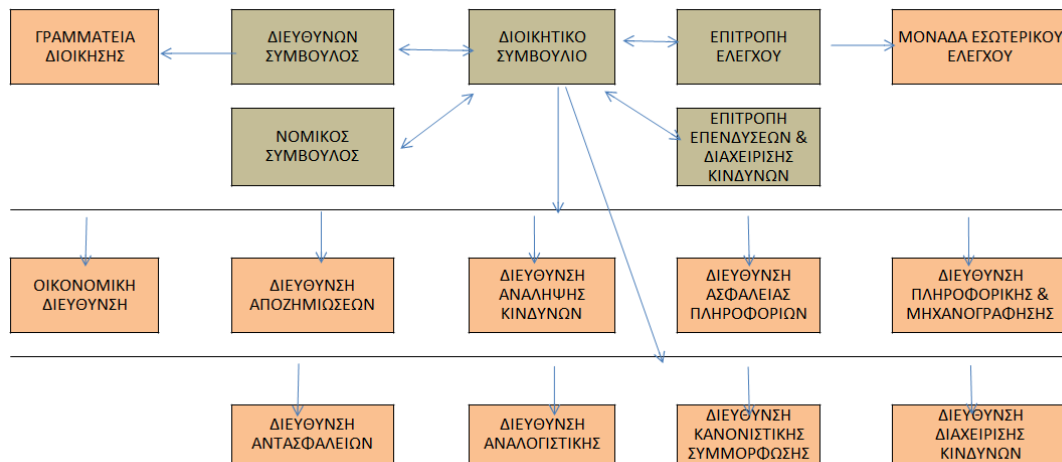
## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

### Β.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης

- **Οργανωτική δομή της Εταιρείας**

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ, υιοθετεί ένα μοντέλο διοίκησης που απαιτείται από το νέο πλαίσιο. Τα ανώτατα διοικητικά όργανα της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και η Γενική Συνέλευση. Το έργο της Διοίκησης ενισχύεται από την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Κινδύνων.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η ανωτέρω οργανωτική δομή κατά την 31.12.2023 (Οργανόγραμμα Εταιρείας).



- **Στελέχη της Εταιρείας**

Τα κύρια στελέχη της Διοίκησης αποτελούνται από τα κάτωθι άτομα και εταιρείες.

- ✓ **Πρόεδρος και Γενική Διευθύντρια**
  - Μαρία Αικατερίνη Σιδέρη
- ✓ **Αντιπρόεδρος**
  - Γεώργιος Σιδέρης
- ✓ **Διευθύνουσα Σύμβουλος**
  - Κωνσταντίνα Σιδέρη
- ✓ **Οικονομική Διεύθυνση**
  - Λεωτσάκου Χρυσούλα
- ✓ **Νομικός Σύμβουλος**
  - Γιαννίτση Μαρία
- ✓ **Κανονιστική Συμμόρφωση**
  - Αποστολακούλη Αλεξία





- ✓ **Διαχείριση Κινδύνων**
  - Πατινωτάκη Βασιλική
- ✓ **Αναλογιστική Λειτουργία**
  - Πατινωτάκη Βασιλική
- ✓ **Εσωτερικός Έλεγχος**
  - AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
- ✓ **Ι.Τ. Υπεύθυνος Ασφαλείας Πληροφορικής**
  - Μαστοράκης Κοσμάς

- **Υπεύθυνοι των 4 Βασικών Λειτουργιών**

- ✓ Αναλογιστική Λειτουργία – Πατινωτάκη Βασιλική
- ✓ Εσωτερικός Έλεγχος – AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
- ✓ Κανονιστική Συμμόρφωση – Αποστολακούλη Αλεξία
- ✓ Διαχείριση Κινδύνων – Πατινωτάκη Βασιλική

- **Αρμοδιότητες και καθήκοντα διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου της επιχείρησης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας απαρτίζεται από επτά (7) μέλη και εξελέγη με την από 14/03/2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Η θητεία του Δ.Σ. είναι τριετής, ως την 30/06/2026, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

- Σιδέρη Μαρία Αικατερίνη, Πρόεδρος
- Σιδέρης Γεώργιος, Αντιπρόεδρος
- Σιδέρη Κωνσταντίνα, Διευθύνουσα Σύμβουλος
- Γιαννίτση Μαρία, Μέλος του Δ.Σ.
- Σίμος Ιάκωβος, Μέλος του Δ.Σ.
- Λάτση Μαρία, Μέλος του Δ.Σ.
- Μαντάς Νικόλαος, Μέλος του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη στάση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Δ.Σ. στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του συστήματος



εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.

Η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λειτουργεί ως συμβουλευτικό όργανο για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση όλων των κινδύνων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις εγκεκριμένες Πολιτικές της Εταιρείας.

- **Αρμοδιότητες των βασικών λειτουργιών**

#### **Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων**

Στις αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, εντάσσονται ο σχεδιασμός, η εξειδίκευση της στρατηγικής και η υλοποίηση της πολιτικής, σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας:

- Αναπτύσσει, κατάλληλες μεθοδολογίες και εργαλεία, τα οποία και παρέχει στις επιχειρησιακές διευθύνσεις για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά των πάσης φύσεως κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται, ή πρόκειται να εκτεθεί η Εταιρεία,
- Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και εισηγείται τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως με τη φύση των κινδύνων,
- Έχει την ευθύνη της συνολικής χαρτογράφησης των κινδύνων και αποτύπωσης του συνολικού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας,
- Σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές διευθύνσεις και την Αναλογιστική Λειτουργία, καθορίζει τα όρια ανοχής σε όλους τους κινδύνους που εκτίθεται η Εταιρεία, τόσο για το Ενεργητικό όσο και το Παθητικό της Εταιρείας, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Εισηγείται την εφαρμογή των κατάλληλων τεχνικών για την προσαρμογή των κινδύνων στα αποδεκτά από την Εταιρεία επίπεδα,
- Αξιολογεί σε τακτική βάση την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων και εισηγείται πιθανά διορθωτικά μέτρα, εφόσον κριθούν απαραίτητα,
- Γενικότερα παρέχει συμβουλές και βοήθεια στη διοίκηση, καθώς και στις επιχειρησιακές διευθύνσεις της Εταιρείας, για την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνου



- Έχει την ευθύνη, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία, του προσδιορισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας και της ανάπτυξης κατάλληλων μεθοδολογιών για την εκτίμηση τους
- Διενεργεί τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης, με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών των εποπτικών αρχών, αναλύει τα αποτελέσματά τους και εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές,
- Συντονίζει τη διεξαγωγή της Διαδικασίας για την Προοπτική Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων
- Συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση της Διοίκησης, αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της, σε τακτική βάση
- Ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται στον αναλογιστή της Εταιρείας και στη συνέχεια, βάσει των εκτιμήσεων του αναλογιστή για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, θα εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψής τους.

#### **Αναλογιστική Λειτουργία**

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στην συνέχεια:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υπολογισμός βέλτιστης εκτίμησης
- Αξιολόγηση επάρκειας και ποιότητας στοιχείων
- Έκφραση γνώμης σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Έκφραση γνώμης σχετικά με τις συνολικές ρυθμίσεις αντασφάλισης
- Συνεισφορά στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων
- Υποβολή εκθέσεων/ενημέρωση της Διοίκησης

#### **Εσωτερικός Έλεγχος**

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται τα εξής:

- Η κατάρτιση, εφαρμογή και τήρηση του Σχεδίου Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας
- Η επαρκής επιβεβαίωση μέσω των δικλίδων ασφαλείας, ότι τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας προστατεύονται επαρκώς, καθώς και ότι οι σχετικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται έγκαιρα και η διαχείρισή τους είναι ορθή
- Οι απαραίτητες συνδυασμένες δράσεις, με τα διάφορα όργανα διακυβέρνησης και Διοίκησης, όταν απαιτείται ανάλογα με τις ανάγκες
- Η παροχή ακριβούς, αξιόπιστης και επίκαιρης οικονομικής, διοικητικής και επιχειρησιακής πληροφόρησης
- Η ανάπτυξη προτύπων ποιότητας και πρωτοβουλίες για συνεχή βελτίωση, της οργάνωσης των διαδικασιών ελέγχου.



- Η επισκόπηση του συστήματος παροχής οικονομικών και διοικητικών πληροφοριών προς τη Διοίκηση της Εταιρείας
- Η τήρηση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών κατά την καθημερινή εκτέλεση των καθηκόντων.
- Η επιβεβαίωση της εφαρμογής των πολιτικών και των διαδικασιών, οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία, με στόχο την επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων της
- Ο έλεγχος των λογιστικών αλλά και γενικά των μηχανογραφικών συστημάτων της Εταιρείας
- Η επισκόπηση των μέσων διαφύλαξης των παγίων στοιχείων της Εταιρείας
- Η πραγματοποίηση έκτακτων ελέγχων και υποβολή εκθέσεων με τα ευρήματα, στη Διοίκηση της Εταιρείας
- Η συμμετοχή και παροχή συμβουλών στην αναδιάρθρωση των επιχειρησιακών λειτουργιών, για την εξασφάλιση της σωστής λειτουργίας και προσδιορισμός των ελεγκτικών διαδικασιών, για την ασφαλή λειτουργία της Εταιρείας
- Ο έλεγχος της τήρησης καθώς και ανανέωση των κανονισμών της λειτουργίας της Εταιρείας, όπως αυτοί έχουν καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, το καταστατικό της, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που την αφορά
- Ο έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης, αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας
- Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες
- Η έγκαιρη αναγνώριση και αξιολόγηση πιθανών επιχειρησιακών κινδύνων
- Η επιβεβαίωση της αποτελεσματικής και αποδοτικής χρήσης των διαθέσιμων πόρων
- Η αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεων σύγκρουσης των συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της
- Η έγγραφη ενημέρωση, τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο, στην Επιτροπή Ελέγχου για τους διενεργούμενους ελέγχους και παρίσταται εφόσον απαιτηθεί, στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων
- Να παρέχει, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις εποπτικές αρχές, να συνεργάζεται με αυτές και να διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

#### **Κανονιστική Συμμόρφωση**

Το πλαίσιο αρμοδιοτήτων της Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι το ακόλουθο:



- Προσδιορίζει και εκτιμά τους κινδύνους που προκύπτουν από παραβίαση της Συμμόρφωσης.
- Συντάσσει και καθιερώνει κατευθυντήριες γραμμές και πρότυπα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση.
- Συμμόρφωση με το εταιρικό δίκαιο, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής διακυβέρνησης
- Παρέχει συμβουλές στην Διοίκηση σε θέματα που αφορούν την εκπλήρωση των καθηκόντων τους σχετικά με την συμμόρφωση.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει τους εργαζόμενους σχετικά με συγκεκριμένους κινδύνους συμμόρφωσης.
- Παρακολουθεί και όπου είναι απαραίτητο, πραγματοποιεί έρευνα σε συμπεριφορές, που αποτελούν δυνητικές ή πραγματικές παραβιάσεις της συμμόρφωσης, με σκοπό να λάβει τα κατάλληλα αντίμετρα (σε συνεργασία με το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου).
- Εφαρμόζει ένα σύστημα υποβολής εκθέσεων συμμόρφωσης και συντονίζει την σωστή εφαρμογή της συμμόρφωσης στην Εταιρεία.
- Υποβάλλει εκθέσεις σχετικά με την συμμόρφωση, στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εντός της περιόδου αναφοράς δεν υπήρξε κάποια μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

#### • **Πολιτική και πρακτική αποδοχών μελών Δ.Σ και στελεχών**

Η Εταιρεία υιοθετεί πολιτική αποδοχών. Η πολιτική εγκρίνεται από το Δ.Σ. και εμπεριέχει όλα τα στοιχεία του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Το Δ.Σ. της Εταιρείας είναι αποκλειστικά υπεύθυνο για το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών, της εφαρμογής και της λειτουργίας της. Η πολιτική αποδοχών γνωστοποιείται σε κάθε μέλος του προσωπικού της Εταιρείας, στο βαθμό που το αφορά.

Η πολιτική σχετικά με τις αποδοχές θεσπίζεται, εφαρμόζεται και διατηρείται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τους στόχους της Εταιρείας. Η πολιτική αποδοχών λαμβάνει υπόψη τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών, την επίδοση τους σε σχέση με τους προκαθορισμένους ποιοτικούς στόχους καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία. Για τον προσδιορισμό του ύψους της αμοιβής των μη εκτελεστικών μελών, λαμβάνει υπόψιν τον χρόνο απασχόλησης τους και την αποτελεσματικότητα της εκτέλεσης των καθηκόντων τους.

Πιο συγκεκριμένα, ο Αντιπρόεδρος Γεώργιος Σιδέρης, ως ιδιοκτήτης και βασικός μέτοχος της Εταιρείας, λαμβάνει τα μερίσματα που του αναλογούν από τα κέρδη της χρήσης, σύμφωνα με την μερισματική πολιτική της εταιρείας, ενώ η Πρόεδρος Μαρία



Αικατερίνη Σιδέρη και η Διευθύνουσα Σύμβουλος Κωνσταντίνα Σιδέρη αμείβονται με σταθερό μισθό ως μόνιμοι υπάλληλοι και λαμβάνουν τα μερίσματα που τους αναλογούν από τα κέρδη της χρήσης. Ουδείς εκ των ανωτέρω λαμβάνει πρόσθετες αποδοχές για συμμετοχή στο Δ.Σ της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ μπορεί να λάβουν, κατόπιν απόφασης του Δ.Σ, έκτακτη μεταβλητή αμοιβή, για τον προσδιορισμό του ύψους της οποίας το Δ.Σ. λαμβάνει υπόψιν τον χρόνο απασχόλησης τους, τα καθήκοντά τους και την αποτελεσματικότητα της εκτέλεσης των καθηκόντων τους.

Σημειώνεται ότι λόγω της υψηλής κερδοφορίας στην πορεία των ετών αντανakλώντας την εμπιστοσύνη στην απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας, η Διοίκηση της Εταιρείας προτείνει την διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2023 ποσού € 3.000.000. Το ποσό αυτό τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αλλά σε κάθε περίπτωση έχει ληφθεί υπόψη στις απαιτήσεις της κεφαλαιακής επάρκειας, όπως περιγράφεται σε παρακάτω Ενότητα Ε. «Διαχείριση Κεφαλαίων».

- **Συναλλαγές με Μετόχους, με πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη του Δ.Σ**

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους Μετόχους κατά την περίοδο αναφοράς είναι η απόδοση των αναλογούντων μερισμάτων και η μισθοδοσία για τα δύο μισθοδοτούμενα πρόσωπα. Εκτός από την απόδοση μερισμάτων, τις πληρωμές για υπηρεσίες για τις εξωτερικές αναθέσεις που περιγράφονται στην παρούσα έκθεση και τους μισθούς και τις αμοιβές που αναφέρονται παραπάνω, δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες σημαντικές συναλλαγές με τους Μετόχους, με πρόσωπα που έχουν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με τα μέλη του Δ.Σ.

## **B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους**

Βασικό προαπαιτούμενο για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι η εντιμότητα, η ακεραιότητα και καλή φήμη του. Το πρόσωπο θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις συγκεκριμένες ιδιότητες όταν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

Η εξακρίβωση της συνδρομής ή μη, των ανωτέρω διεξάγεται με την προσκόμιση από το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο των αντίστοιχων πιστοποιητικών (αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικό μη πτώχευσης) και με την συμπλήρωση υπεύθυνης δήλωσης για όσα εκ των απαιτούμενων δεν προκύπτουν από επίσημα πιστοποιητικά.



Τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Η ανάδειξη των υποψηφίων για το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια και αξιολογικά. Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας κάθε προσώπου που υπάγεται στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας διαδικασίας διενεργείται σε δύο στάδια: α) πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και β) κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθέντων καθηκόντων.

α) Η διαδικασία κατά το στάδιο πριν την ανάθεση των καθηκόντων περιλαμβάνει:

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Την διάγνωση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Την διάγνωση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση άμεση ή έμμεση με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.
- Την σύνταξη εισηγητικού σημειώματος και υποβολής του στο Διοικητικό Συμβούλιο ή την Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση ή απόρριψη. Αν αφορά Διευθυντικό Στέλεχος το εισηγητικό σημείωμα συντάσσεται από τριμελή επιτροπή αποτελούμενη από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, εξουσιοδοτεί τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

β) Η διαδικασία για την αξιολόγηση, σε συνεχή βάση, της καταλληλότητας και αξιοπιστίας διενεργείται ως ακολούθως:

Α. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών του.



Στη συνεδρίαση διενεργείται αξιολόγηση για κάθε μέλος χωριστά, για την διαπίστωση της ύπαρξης ή μη, τόσο των τυπικών, όσο και ουσιαστικών κριτηρίων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε μέλους με ψηφοφορία στην οποία δεν συμμετέχει το υπό αξιολόγηση μέλος και εγκρίνει κατά πλειοψηφία. Βασική αρχή του Δ.Σ. είναι να διασφαλίζει την ομαλή διαδοχή των μελών του καθώς και των ανώτατων στελεχών της εταιρείας ώστε να επιτυγχάνεται η εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας.

Στην ίδια συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει την επάρκεια της διαδικασίας καταλληλότητας και αξιοπιστίας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις εφόσον κρίνεται αναγκαίο.

#### **Β. Διευθυντικά Στελέχη**

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των διευθυντικών στελεχών και των υπευθύνων προσώπων των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.

Στη συνεδρίαση διενεργείται έλεγχος για κάθε διευθυντικό στέλεχος προκειμένου να διαπιστωθεί η καταλληλότητα και η επάρκεια εκτέλεσης των ανατεθέντων καθηκόντων τους, κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης.

Εξετάζεται το έργο που κάθε διευθυντικό στέλεχος παρήγαγε κατά την προηγούμενη χρήση, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την διαδικασία και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προΐσταται, τυχόν αιτιάσεις που σχετίζονται με την διεύθυνση και τον ίδιο και γενικά οποιοδήποτε άλλο στοιχείο ικανό να διαμορφώσει άποψη περί της καταλληλότητας και αξιοπιστίας του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε διευθυντικού στελέχους με ψηφοφορία και εγκρίνει κατά πλειοψηφία.

### **Β.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας**

#### **• Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαδικασία διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

- i. **Αναγνώριση Κινδύνου:** αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές





- δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.
- ii. **Μέτρηση κινδύνου:** χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι επιχειρησιακές μονάδες, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες.
  - iii. **Παρακολούθηση και Αναφορά:** διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση.
  - iv. **Μετρίαση:** μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για την μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικού ελέγχου που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικοί τρόποι μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου.

- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**

Μέσω του καθορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η Εταιρεία στοχεύει στον καθορισμό του επιπέδου και του είδους των κινδύνων που είναι διατεθειμένη να αναλάβει, μεμονωμένα αλλά και συνδυαστικά. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως το μέγεθος και το είδος των κινδύνων που μπορούν να θεωρηθούν ως αποδεκτοί κατά την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας, ώστε να μπορέσει να συνεχίσει να λειτουργεί ακόμα και στην περίπτωση αναπάντεχων γεγονότων με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας γίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, σε συμφωνία πάντα με τη γενικότερη στρατηγική της Εταιρείας, ενώ η εφαρμογή της γίνεται από τις επιμέρους μονάδες της Εταιρείας, υπό την επίβλεψη της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Η επικαιροποίηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας γίνεται σε τακτική, τουλάχιστον ετήσια, βάση, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διακρίνεται για τη συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνων και τη συντηρητική επενδυτική πολιτική αφού ανεξάρτητα από τις οικονομικές συνθήκες,



έχει ως κύριο μέλημα της την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων και των περιθωρίων φερεγγυότητας.

• **Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)**

Κύριος σκοπός εκπόνησης της Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι να αναδείξει την συμμόρφωση, σε συνεχή βάση, με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις. Μέσα από την έκθεση, η Εταιρεία αποδεικνύει στην πράξη:

- α) πώς ελέγχει τα διάφορα στοιχεία κινδύνου που αντιμετωπίζει στην καθημερινότητα της και
- β) ποιες ενέργειες έχει δρομολογήσει για την πρόβλεψη ή την καταστολή του εκάστοτε κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, χρησιμοποιεί την ORSA για να επανεξετάσει το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και να ελέγξει κατά πόσο το τρέχον προφίλ κινδύνου υπερβαίνει ή προσεγγίζει τα όρια ανοχής που έχει η ίδια ορίσει. Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων ανοχής κινδύνου το Δ.Σ. θα πρέπει να αποφασίσει αν θα τροποποιήσει τα όρια ανοχής της ή αν θα μετριάσει τον κίνδυνο με αύξηση κεφαλαίου.

Η ORSA λαμβάνει υπόψιν της τα πραγματικά αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και το Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan), ώστε να έχει ακριβή αποτελέσματα.

Το Δ.Σ. υποχρεούται να διεξάγει έκτακτη (ad hoc) έκθεση εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Απόκλισης κατά 50% των κερδών από το business plan
- Αύξησης κατά 25% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα
- Επέκτασης νέων Γραμμών Παραγωγής (Line of Business)
- Παραβίασης των ορίων ανοχής στον κίνδυνο.

#### **B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και επιλέγεται για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της



Εταιρείας. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει ετήσιο πλάνο ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα των ελέγχων και οι σημαντικές διαπιστώσεις υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι διορθωτικές ενέργειες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση.

Σε ετήσια βάση ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο, απολογιστική Έκθεση πεπραγμένων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρέχει στην Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κάθε πληροφορία και στοιχείο απαραίτητο για την διεκπεραίωση της εργασίας της και συνεργάζεται με τον ελεγκτή αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως, από τις εποπτικές αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

## **B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Εταιρεία έχει αναθέσει την διαχείριση του εσωτερικού ελέγχου στην AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ι.Κ.Ε., η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υιοθετεί Πολιτική και Διαδικασία Λειτουργίας που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναθεωρούνται σε ετήσια βάση. Η Διαδικασία Λειτουργίας περιγράφει μεταξύ άλλων τις βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στη Διαδικασία Λειτουργίας ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι δικλείδες ασφαλείας, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της



Εταιρείας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (audit risk) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου (audit strategy). Επίσης καθορίζονται ένα βραχυπρόθεσμο και ένα μακροπρόθεσμο πλάνου ελέγχου και βάσει αυτών καταρτίζεται και το πρόγραμμα ελέγχου.

Μετά και την ολοκλήρωση της άσκησης των ελεγκτικών διεργασιών εκδίδεται μια υπογεγραμμένη, γραπτή έκθεση με τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που επιτελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων και γίνεται μια γενική ανάλυση για την κατάσταση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Τα συμπεράσματα και οι διαπιστώσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου συζητούνται με τη Διοίκηση της Εταιρείας πριν η έκθεση καταστεί τελική.

Τέλος, ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν έγιναν σημαντικές αλλαγές στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου.

## **B.6. Αναλογιστική Λειτουργία**

Η Εταιρεία έχει αναθέσει την διαχείριση της αναλογιστικής λειτουργίας στην Πατινωτάκη Βασιλική, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η αναλογιστική λειτουργία είναι υπεύθυνη για τα παρακάτω:

- α) Τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- β) Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων που χρησιμοποιούνται και των παραδοχών που γίνονται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- γ) Η αξιολόγηση της ποιότητας και της επάρκειας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- δ) Σύγκριση της βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά δεδομένα,
- ε) Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την καταλληλότητα και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- στ) Έκφραση άποψης για την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών,



- ζ) Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και
- η) Τον υπολογισμό του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).

Οι παραπάνω ενέργειες γίνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τα αποτελέσματά τους παρουσιάζονται στο Δ.Σ..

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR), υπάρχει ενημέρωση του Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, καθώς και σχετική έγκριση.

### **B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)**

Ως Outsourcing θεωρείται η εξωτερική ανάθεση σε συνεχή βάση για την εκτέλεση δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Ο εξωτερικός συνεργάτης στον οποίο ανατίθεται κάποια δραστηριότητα θα αποκαλείται στη συνέχεια «πάροχος υπηρεσιών». Η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι κάθε συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης δεν μειώνει την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες ή να εμποδίζει την αποτελεσματική εποπτεία της ρυθμιστικής αρχής.

Το Δ.Σ. αποφασίζει την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, όταν θεωρεί ότι αυτό θα ωφελήσει την Εταιρεία και τους πελάτες της, και σε κάθε περίπτωση επιλέγονται σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία συνεργάζεται με παρόχους υπηρεσιών και έχει αναπτύξει συγκεκριμένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης που ορίζει τον τρόπο επιλογής και συνεργασίας με αυτούς.

Οι πάροχοι ή οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών στους οποίους έχει ανατεθεί κάποια κύρια δραστηριότητα από την Εταιρεία είναι οι εξής:

<b>Πάροχος</b>	<b>Υπηρεσία</b>
AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

### **B.8. Λοιπές πληροφορίες**

Η Εταιρεία εκτιμά ότι το σύστημα διακυβέρνησης που εφαρμόζει είναι επαρκές και κατάλληλο, με βάση τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, και εγγυάται την ορθή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων.



### **C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)**

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί καθημερινή δραστηριότητα της Εταιρείας. Είναι σημαντικό κατά την εκτέλεση της να εξασφαλίζονται οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας, όπως τα συμφέροντα των πελατών και η οικονομική σταθερότητα. Η ορθή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων εξασφαλίζει ισορροπία μεταξύ του κινδύνου και της απόδοσης, διασφαλίζοντας παράλληλα τις υποχρεώσεις έναντι τρίτων.

Η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει αποτελεσματική λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς, απαραίτητες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε συνεχή βάση, των κινδύνων, σε ατομικό και σε συνολικό επίπεδο (στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη) και των αλληλεπιδράσεών τους. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους:

- Ασφαλιστικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Αγοράς,
- Πιστωτικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Ρευστότητας και
- Λειτουργικό Κίνδυνο.

Επιπλέον, σημαντικός κίνδυνος είναι αυτός των μεγάλων πελατών, αφού το μεγαλύτερο ποσοστό της συνολικής παραγωγής προέρχεται (99%) από έναν μόνο πελάτη (Ο.ΣΥ. ΑΕ).

Η διαχείριση κινδύνων καλύπτει καταλλήλως και είναι προσαρμοσμένη στο μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τους κινδύνους που μπορεί να αντιμετωπίσει.

Σε γενικές γραμμές, σχετικά με την διαδικασία μετρίασης του κινδύνου, γίνεται σε τριμηνιαία βάση ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula), του πλαισίου Φερεγγυότητα II που ισχύει από την 1η Ιανουαρίου του 2016, και επιπλέον όποτε ζητηθεί διενεργούνται ειδικές μελέτες μέτρησης κεφαλαιακών απαιτήσεων (Stress Tests).

Επιπλέον, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, πραγματοποιείται η έκθεση αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), στην οποία καθορίζονται η στρατηγική πολιτική, το προφίλ κινδύνου και το επίπεδο ανοχής στον κίνδυνο.



### C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Η Εταιρεία εκτιμά τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω του μοντέλου της τυποποιημένης προσέγγισης της ΕΙΟΡΑ.

Επιπλέον, παρακολουθείται ο δείκτης αποζημιώσεων (Loss Ratio), τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Solvency Capital requirements - SCR) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	31/12/2023
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	230
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	2.201.795
<b>Σύνολο</b>	<b>2.202.025</b>

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (99,99%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk). Αμελητέα συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (Non Life Health Underwriting Risk).

#### **Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk)**

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Ακύρωσης Συμβολαίων (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)

- **Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk)**

Ο κίνδυνος ασφαλιστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.



Ο Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων συμμετέχει κατά 68,22% στο συνολικό ποσό του ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

- **Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse risk)**

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης για την Εταιρεία.

- **Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλιών (Non-Life Cat Risk)**

Ο καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe). Ο κίνδυνος για την Εταιρεία από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού.
- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe). Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους εξής κλάδους (LoB): Αστική Ευθύνη Οχημάτων (Motor Vehicle Liability), Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας (Fire), Γενική Αστική Ευθύνη (Liability).

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>31/12/2023</b>
Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων	1.828.489
Κίνδυνος Εξαγοράς	0
Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλιών	851.880
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων	-478.575
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>2.201.795</b>

Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως, ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk).





Ο συνολικός καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life CAT Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών	SCR before risk mitigation	SCR before risk mitigation	Total risk mitigation
<b>Καταστροφικός κίνδυνος από φυσικά αίτια</b>	<b>6.314.514,22</b>	<b>40.000,00</b>	<b>6.274.514,22</b>
Ανεμοθύελλα	-	-	-
Σεισμός	6.314.514,22	40.000,00	6.274.514,22
Πλημμύρα	-	-	-
Χαλάζι	-	-	-
Υποχώρηση	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	-	-	-
<b>Καταστροφικός κίνδυνος από μη αναλογικές αντασφαλίσεις περιουσίας</b>	-	-	-
<b>Καταστροφικός κίνδυνος από ανθρωπογενή αίτια</b>	<b>44.475.229,08</b>	<b>850.940,69</b>	<b>43.624.288,39</b>
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	6.000.000,00	850.000,00	5.150.000,00
Θαλάσσιες μεταφορές	-	-	-
Εναέριες μεταφορές	-	-	-
Πυρκαϊά	44.068.651,00	40.000,00	44.028.651,00
Γενική αστική ευθύνη	950,59	237,65	712,94
Πιστώσεις και εγγυήσεις	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	(5.594.372,51)	(39.296,96)	(5.555.075,55)
<b>Λοιποί Καταστροφικοί Κίνδυνοι Ασφάλισης Ζημιών</b>	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ υποκατηγοριών	-	-	-
<b>Σύνολο Καταστροφικού Κίνδυνου Ασφάλισης Ζημιών πριν το όφελος διαφοροποίησης</b>	<b>50.789.743,30</b>	<b>890.940,69</b>	<b>49.898.802,61</b>
Διαφοροποίηση μεταξύ υποκατηγοριών	(5.868.488,96)	(39.060,38)	(5.829.428,57)
<b>Σύνολο Καταστροφικού Κίνδυνου Ασφάλισης Ζημιών μετά το όφελος διαφοροποίησης</b>	<b>44.921.254,34</b>	<b>851.880,31</b>	<b>44.069.374,04</b>

### Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk)

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις (Non Life Health Underwriting Risk), σύμφωνα με την



τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non-Life Health Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Ακύρωσης Συμβολαίων Υγείας (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Cat Risk)

- **Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων (Health NSLT Premium and Reserve Risk)**

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Health NSLT Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 56,50% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης και προέρχεται κυρίως από το κίνδυνο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών.

- **Κίνδυνος Ακύρωσης (Health Lapse risk)**

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης για την Εταιρεία.

- **Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας (Health Catastrophe Risk)**

Ο κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (π.χ. πανδημίες). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass Accident).

Ο συνολικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>31/12/2023</b>
Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων Υγείας	164
Κίνδυνος Εξαγοράς Υγείας	0
Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας	126
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου ασφαλίσεων Υγείας	-60
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας</b>	<b>230</b>



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων (NSLT health Premium and Reserve Risk).

Πραγματοποιείται έκθεση από τις αρμόδιες βασικές λειτουργίες της Εταιρείας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Δ.Σ. αν η Εταιρεία βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν ορισθεί.

### **Μεταβολή προφίλ κινδύνου**

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>% Μεταβολή</b>
Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων	1.828.489	2.033.087	-10%
Κίνδυνος Εξαγοράς	0	0	0%
Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλιών	851.880	851.880	0%
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων	-478.575	-492.246	-3%
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>2.201.795</b>	<b>2.392.722</b>	<b>-8%</b>

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας Γενικών Ασφαλίσεων</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>% Μεταβολή</b>
Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων Υγείας	164	105	57%
Κίνδυνος Εξαγοράς Υγείας	0	0	0%
Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας	126	136	-7%
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου ασφαλίσεων Υγείας	-60	-49	21%
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας</b>	<b>230</b>	<b>191</b>	<b>21%</b>

### **Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου**

Η Εταιρεία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον A-).



## C.2. Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

### Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)
- 2) Κίνδυνος μετοχών (equity risk)
- 3) Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration risk)
- 4) Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency risk)
- 5) Κίνδυνος ακινήτων (property risk)
- 6) Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (spread risk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II».

Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	31/12/2023
Κίνδυνος επιτοκίου	684.993
Κίνδυνος μετοχών	625.922
Κίνδυνος ακινήτων	589.854
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	405.823
Συναλλαγματικός κίνδυνος	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.507.835
Διαφοροποίηση κινδύνου αγοράς	-1.618.663
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αγοράς</b>	<b>2.195.765</b>

### **Κίνδυνος επιτοκίου**

Ως κίνδυνο επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης της Εταιρείας, καθώς επηρεάζονται και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις,



λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθαρές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Η επίδραση και των δύο σεναρίων (upward and downward interest rate scenario) είναι ιδιαίτερα περιορισμένη και το κεφάλαιο που απαιτείται για τον συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται σε **684.993 €**. Ο κίνδυνος επιτοκίου συμμετέχει κατά 17,96% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

### **Κίνδυνος μετοχών**

Ως κίνδυνο μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (ΟΕCD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή ΟΕCD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς.

Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε μετοχές, οι οποίες ανήκουν στην κατηγορία Τύπου I, καθώς και σε αμοιβαία κεφάλαια, τα οποία εμπεριέχονται στην κατηγορία Τύπου II. Στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2023.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **625.922 €**. Ο κίνδυνος μετοχών συμμετέχει κατά 16,41% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Να σημειώσουμε ότι κατά την υπολογισμό της 31.12.2023, δεν λήφθηκε υπόψη το μέτρο που αφορά το μεταβατικό μέτρο διάρκειας των μετοχών. Σε μια τέτοια περίπτωση το απαιτούμενο κεφάλαιο για την εν λόγω κατηγορία κινδύνου αγοράς θα ήταν σαφώς μικρότερο από αυτό που λήφθηκε τελικά υπόψη.

### **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

Ως κίνδυνο συγκέντρωσης θεωρούμε τη τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε ένα εκδότη – αντισυμβαλλόμενο.



Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από την συγκέντρωση επενδύσεων σε τρεις αντισυμβαλλομένους (ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα), οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **1.507.835 €**. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης συμμετέχει κατά 39,53% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρούμε το κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα.

Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για το συναλλαγματικό κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό
- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό

Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

### **Κίνδυνος ακινήτων**

Ως κίνδυνο ακινήτων θεωρούμε το κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων.

Ως ακίνητα θεωρούνται:

- ✓ Τα οικόπεδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- ✓ Ακίνητα για την ίδια χρήση της ασφαλιστικής επιχείρησης
- ✓ Οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε υπολογίζοντας την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **589.854 €**. Ο κίνδυνος ακινήτων συμμετέχει κατά 15,46% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

### **Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου**

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει την μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή



στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (risk free).

Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Κατ' επέκταση υπόκεινται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread risk).

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **405.823 €**. Ο κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου συμμετέχει κατά 10,64% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

### **Μεταβολή προφίλ κινδύνου**

Η μεταβολή του συνολικού κινδύνου αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>% Μεταβολή</b>
Κίνδυνος επιτοκίου	684.993	768.249	-11%
Κίνδυνος μετοχών	625.922	394.408	59%
Κίνδυνος ακινήτων	589.854	314.098	88%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	405.823	499.841	-19%
Συναλλαγματικός κίνδυνος	0	0	0%
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.507.835	2.098.695	-28%
Διαφοροποίηση κινδύνου αγοράς	-1.618.663	-1.597.930	1%
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αγοράς</b>	<b>2.195.765</b>	<b>2.477.361</b>	<b>-11%</b>

Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε σημαντικά σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, κυρίως λόγω της μεταβολής του κινδύνου συγκέντρωσης. Αύξηση παρατηρήθηκε κυρίως στον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο μετοχών.

### **Μείωση του κινδύνου**

Η Εταιρεία για την μείωση του κινδύνου αγοράς επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας με χαμηλό κίνδυνο μεταβολής των τιμών τους.

### **C.3. Πιστωτικός κίνδυνος/Αντισυμβαλλομένου**

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει το κίνδυνο απώλειας, από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενός ομολόγου να αδυνατεί να αποπληρώσει ένα τοκομερίδιο ή την ονομαστική αξία του ομολόγου στη λήξη του.



### Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και κουπονιών.
- 2) Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών.
- 3) Κίνδυνος ανασφαλιστών
- 4) Κίνδυνος διαμεσολαβητών

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Η έκθεση της Εταιρείας σε τραπεζικές καταθέσεις είναι υψηλή, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση είναι πολύ χαμηλή με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να είναι υψηλός.

Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως, καθώς και οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρων επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος (Counterparty Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	31/12/2023
Έκθεση τύπου I	692.719
Έκθεση τύπου II	79.652
Διαφοροποίηση	-18.071
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου</b>	<b>754.300</b>

### **Μεταβολή προφίλ κινδύνου**

Η μεταβολή του συνολικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένη σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	31/12/2023	31/12/2022	% Μεταβολή
Έκθεση τύπου I	692.719	702.418	-1%
Έκθεση τύπου II	79.652	30.988	157%
Διαφοροποίηση	-18.071	-7.458	142%
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου</b>	<b>754.300</b>	<b>725.948</b>	<b>3,9%</b>





Η αύξηση του κινδύνου οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων διάρκειας κάτω των 3 μηνών (κατηγορία Τύπου II).

#### **Μείωση του κινδύνου**

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη πολιτική διαχείρισης του κινδύνου αντασφάλισης, στην οποία ορίζονται συγκεκριμένα όρια ανοχής για τον εν λόγω κίνδυνο.

Επιπλέον, παρακολουθεί την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, με τους οποίους έχει συμβάσεις αντασφάλισης, σε συνδυασμό με το ποσό έκθεσης ανά διαβάθμιση.

Τέλος, παρακολουθεί τα όρια κινδύνου που έχει θέσει και επανεξετάζει την επενδυτική της πολιτική (μεταφορά καταθέσεων όψεως σε άλλες κατηγορίες επένδυσης).

#### **C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας**

Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις οικονομικές και συμβατικές της υποχρεώσεις.

##### Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης.
- 2) Κίνδυνος μη πληρωμής λοιπών υποχρεώσεων (δάνεια, λειτουργικά έξοδα κτλ.).

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούνται τους δείκτες Δ1 και Δ2, οι οποίοι ορίζονται ως εξής:

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού

Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού

Επίσης, παρακολουθείται η χρονική αναντιστοιχία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών χρηματοροών μεγαλύτερη του ενός έτος και μικρότερη του ενός έτους.

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού	<b>83,55%</b>
Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού	<b>10,00%</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:



Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού	Σύνολο	Έως 5 Έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Κρατικά ομόλογα	11.255.225	6.138.160	4.163.468	953.597
Εταιρικά ομόλογα	3.177.856	2.501.004	676.852	
Προθεσμιακές Καταθέσεις	1.581.324	1.581.324		
Καταθέσεις Όψεως	553.786	553.786		
<b>Σύνολο</b>	<b>16.568.191</b>	<b>10.774.274</b>	<b>4.840.321</b>	<b>953.597</b>

### Μείωση του κινδύνου

Η Εταιρεία για την μείωση του κινδύνου ρευστότητας επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας και πάντα σε σχέση με την διάρκεια των υποχρεώσεων της (ασφαλιστικών και μη).

### C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, προβλημάτων στα λειτουργικά συστήματα (μηχανογραφικά συστήματα), προβλημάτων στο προσωπικό (ανθρώπινοι πόροι) και λόγω εξωτερικών παραγόντων.

#### Κατηγορίες κινδύνου

Τα κύρια σημεία του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας, καταγράφονται ως εξής:

- 1) Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
- 2) Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
- 3) Εσωτερική απάτη
- 4) Εξωτερική απάτη
- 5) Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
- 6) Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω του μικρού πλήθους ιστορικών γεγονότων, η Εταιρεία εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΡΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 ανέρχεται στο ποσό των **146.911 €** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula). Κατά την 31.12.2022 ο λειτουργικός κίνδυνος ανερχόταν στο ποσό των **161.749 €**.

### C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

#### • Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών

Ο κίνδυνος εντοπίζεται στη σημαντική μείωση μεγεθών και κερδών από τους μεγάλους πελάτες, η οποία μπορεί και να οδηγήσει σε σημαντική απόκλιση από τους



επιχειρηματικούς στόχους. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε αυτό τον κίνδυνο αφού το 99% της παραγωγής της προέρχεται από τον Ο.ΣΥ.

### **C.7. Λοιπές πληροφορίες**

Για τους κινδύνους που αναφέρονται ανωτέρω, γίνεται εκτίμηση είτε ποσοτικά είτε ποιοτικά. Για τους κινδύνους τους οποίους ποσοτικά εκτιμάει η Εταιρεία, εκτός από τη χρήση της τυποποιημένης προσέγγισης, πραγματοποιεί και σενάρια εκτάκτων καταστάσεων τα οποία περιγράφονται στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία συντάσσεται σε ετήσια βάση και ad hoc, εάν κριθεί απαραίτητο ή απαιτηθεί από την εποπτική αρχή.

Όσον αφορά τους ποιοτικούς κινδύνους, αξιολογούνται βάση ενός πίνακα διπλής εισόδου 5 x 5 και ταξινομούνται ως Χαμηλοί, Μεσαίοι, Υψηλοί και Πολύ Υψηλοί.

Ως ουσιώδεις κίνδυνοι για την Εταιρεία, από τους ανωτέρω, θεωρούνται:

- Ο Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων και ο Κίνδυνος Αγοράς με βάση τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την 31.12.2023,
- Ο Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών, λόγω της συγκέντρωσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου,
- Ο Πιστωτικός Κίνδυνος με βάση την έκθεση της Εταιρείας σε αντισυμβαλλομένους με χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Κατά την περίοδο αναφοράς παρουσιάστηκε μείωση στον κίνδυνο Αγοράς κατά 11%, προερχόμενη κυρίως από μείωση στον κίνδυνο συγκέντρωσης κατά 28%.

Η Εταιρεία επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία με βάση την αρχή του «συνετού επενδυτή». Ο επενδυτικός ορίζοντας της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμος αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων αφορά σε τραπεζικές καταθέσεις και ομόλογα μικρής διάρκειας.

Η Εταιρεία έχει ως στόχο την περαιτέρω διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και σκοπεύει να προβεί σε κατάλληλες ενέργειες εντός της τρέχουσας περιόδου.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους συγκέντρωσης:

- Ασφαλιστικό
- Επενδυτικό

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός, λόγω της ιδιαιτερότητας της Εταιρείας να ασφαλίζει συγκριμένη κατηγορία κινδύνων.



Ο επενδυτικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός, λόγω της μικρής διαφοροποίησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Όσον αφορά την μείωση των κινδύνων, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα σχέδιο μείωσης αυτών που βασίζεται:

- Στην τεχνική της Αντασφάλισης, ως μέσο μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου,
- Στην διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και στην πιστή εφαρμογή της αρχής του συνετού επενδυτή.



## D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία:

- του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφορημένων ατόμων, πρόθυμων να συναλλαχθούν με ίσους όρους.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού γίνεται με τις εξής μεθόδους:

### 1) Mark-to-market:

- Η βασική μέθοδος αποτίμησης
- Κάνει άμεση χρήση αγοραίων τιμών από ενεργές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

### 2) Mark-to-model:

Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται η βασική μέθοδος:

- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της επιχείρησης.

## D.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το Ενεργητικό του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

Περιουσιακά στοιχεία	Αξία κατά Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΧΠΑ
Υπεραξία	0	0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	158.430	158.430
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές		0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	179.958	179.958
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	19.654.855	19.654.855
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2.359.418	2.359.418
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών		0
Μετοχές	104.829	104.829
Μετοχές - εισηγμένες	104.829	104.829
Μετοχές - μη εισηγμένες		0
Ομόλογα	14.433.081	14.433.081



Κρατικά ομόλογα	11.255.225	11.255.225
Εταιρικά ομόλογα	3.177.856	3.177.856
Δομημένα αξιόγραφα		0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα		0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	1.176.202	1.176.202
Παράγωγα		0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	1.581.324	1.581.324
Λοιπές επενδύσεις		0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις		0
Ενυπόθηκα και δάνεια	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων		0
Ενυπόθηκα και δάνεια σε ιδιώτες		0
Λοιπά ενυπόθηκα και δάνεια		0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	85.344	82.299
Γενικές ασφαλίσεις και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	85.344	82.299
Γενικές ασφαλίσεις εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας	85.344	82.299
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	0	0
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής		0
Ασφαλίσεις ζωής εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις		0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις		0
Καταθέσεις σε αντασφαλιστές		0
Ασφαλιστικές απαιτήσεις & απαιτήσεις διαμεσολαβητών	252.628	252.628
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0
Απαιτήσεις (επαγγελματικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	477.789	477.789
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)		0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα		0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	554.323	554.323
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0
<b>Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού</b>	<b>21.363.327</b>	<b>21.360.282</b>

Παρακάτω περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων για σκοπούς φερεγγυότητας.



Συγκεκριμένα:

**Προμήθειες παραγωγής (Deferred acquisition costs)**

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II και έχουν αφαιρεθεί αντίστοιχα σε σχέση με τον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.

**Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία (Deferred tax assets)**

Τα αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία υπολογίστηκαν βάσει των προσωρινών διαφορών που προέκυψαν μεταξύ των αξιών της Φερεγγυότητα II και των φορολογικών αξιών, καθώς και των προσωρινών διαφορών μεταξύ των αξιών της Φερεγγυότητας II και των αξιών κατά Δ.Π.Χ.Α.

**Ακίνητα (Επενδύσεις σε Ακίνητα)**

Τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (εκτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων) κατά την 31.12.2023.

**Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια (Property, Plant & Equipment held for own use)**

Τα κτίρια, έπιπλα και εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία (carrying value) η οποία δεν απέχει ουσιωδώς από την εύλογη. Στον Ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, έγινε η υπόθεση ότι η ως άνω λογιστική αξία είναι ίση με την αξία που αναφέρεται στον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.

**Επενδύσεις (Investments)**

- Κρατικά Ομόλογα (Government Bonds). Τα κρατικά ομόλογα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) κατά την 31.12.2023.
- Εταιρικά Ομόλογα (Corporate Bonds). Τα εταιρικά ομόλογα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) κατά την 31.12.2023.
- Μετοχές εισηγμένες (Equities – listed). Οι μετοχές σε εισηγμένες εταιρείες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023 (τρέχουσες αγοραίες τιμές).
- Προθεσμιακές καταθέσεις που δεν κατατάσσονται ως διαθέσιμα (Deposits other than cash equivalents). Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023.
- Αμοιβαία Κεφάλαια: Τα αμοιβαία κεφάλαια αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023 (τρέχουσες αγοραίες τιμές).

**Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές σε σχέση με την συμμετοχή τους στα αποθέματα της Εταιρείας (Reinsurance recoverables)**

Το ποσό αυτό αποτιμάται στην Βέλτιστη Εκτίμηση και ισούται με την παρούσα αξία των χρηματικών ρών του αποθέματος ασφαλιστρών και αποθέματος εκκρεμών ζημιών που αφορά τους αντασφαλιστές, προεξοφλημένο με την καμπύλη μηδενικού



κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2023, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

**Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες (Insurance & intermediaries receivables)**

Οι απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023.

**Λοιπές Απαιτήσεις (Receivables trade, not insurance)**

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023.

**Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Cash and cash equivalents)**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023.

## **D.2. Τεχνικές Προβλέψεις**

Οι τεχνικές προβλέψεις, σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.

Το πλαίσιο ορίζει το όριο της σύμβασης (boundary of the contract) ως το χρονικό διάστημα του συμβολαίου στη διάρκεια του οποίου οι όροι και οι προϋποθέσεις της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής σύμβασης παραμένουν αμετάβλητοι, καθώς και το ασφάλιστρο που πρέπει να καταβληθεί από τον συμβαλλόμενο όσο και τα οφέλη που απορρέουν από τη σύμβαση είναι σαφώς καθορισμένα και δε δύναται να αναπροσαρμοστούν.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) μεθόδους. Οι μέθοδοι αυτές είναι πιο κατάλληλες από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρείες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).

Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.





Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων στις γενικές ασφαλίσεις ισούται με την Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφάλιστρων (Best Estimate Premium Reserve) και τη Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (Best Estimate Claims Reserve).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνος ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης της Εταιρείας.

#### **Απόθεμα Ασφαλίσεων (Premium Reserve)**

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλίσεων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (Unearned Premium Reserve) και το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη όλες οι μελλοντικές αξιώσεις που απορρέουν από μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια σε ισχύ την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και τα αντίστοιχα έξοδα διακανονισμού των ζημιών (Claims Handling Expenses, CHE), τις δόσεις των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, τα διαχειριστικά έξοδα (Administration expenses) της επιχείρησης, τα έξοδα επενδύσεων (Investments management expenses) και άλλα έκτακτα έξοδα. Όλα τα παραπάνω θα πρέπει να ισχύουν μέσα στα όρια της σύμβασης (boundary of the contract).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων έχει χρησιμοποιηθεί ο συνδυασμένος δείκτης (combined ratio), ο οποίος προκύπτει από το άθροισμα του δείκτη αποζημιώσεων (loss ratio) και ενός δείκτη εξόδων (expenses ratio), έπειτα από ανάλυση των εξόδων.

#### **Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (Outstanding Claims Provision)**

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.



Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη με ένα μοτίβο πληρωμών (Payment Pattern) και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2023, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

### **Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)**

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο αναμένεται να χρειαστεί προκειμένου ένας υποθετικός αγοραστής (ασφαλιστική εταιρεία) να αναλάβει αυτές τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται βασίζεται στον κατά προσέγγιση υπολογισμό των μεμονωμένων κινδύνων ή επιμέρους κινδύνων που περιλαμβάνονται στις υποενοότητες που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων. Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της επιχείρησης αναφοράς, έγινε χρήση της 2ης απλοποιημένης μεθόδου: Κατά προσέγγιση υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος, σύμφωνα με την περίπτωση (α) του άρθρου 58 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, μεταξύ άλλων χρησιμοποιώντας τον λόγο της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Το περιθώριο υπολογίζεται για το σύνολο των κατηγοριών δραστηριοτήτων και κατανέμεται στις επιμέρους κατηγορίες αναλογικά με βάση την αναλογία των τεχνικών προβλέψεων. Η προβολή των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στις εκτιμώμενες χρηματοροές με βάση τα μοτίβα μελλοντικών πληρωμών.

### **Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων ανά LoB**

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά Line of Business (LoB).

<b>Κατηγορία Δραστηριότητας</b>	<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>	<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>
Ιατρικές Δαπάνες			0
Προστασία Εισοδήματος	69	5	74
Αποζημίωση εργαζομένων			0
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	4.716.644	343.049	5.059.693
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	170.686	6.315	177.001
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών			0



Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	6.664	422	7.087
Γενική Αστική Ευθύνη	2.956	169	3.126
Πιστώσεις και Εγγυήσεις			0
Νομική Προστασία			0
Συνδρομή			
Χρηματικές Απώλειες			
<b>Σύνολο</b>	<b>4.897.020</b>	<b>349.961</b>	<b>5.246.981</b>

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση της Εταιρείας ανά Line of Business (LoB).

Κατηγορία Δραστηριότητας	Βέλτιστη Εκτίμηση: Προβλέψεις Αποζημιώσεων	Βέλτιστη Εκτίμηση: Προβλέψεις Ασφαλίσεων	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση
Ιατρικές Δαπάνες			
Προστασία Εισοδήματος	0	69	69
Αποζημίωση εργαζομένων			
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	4.342.682	373.962	4.716.644
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	157.451	13.235	170.686
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών			
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	7	6.658	6.664
Γενική Αστική Ευθύνη	2.606	351	2.956
Πιστώσεις και Εγγυήσεις			
Νομική Προστασία			
Συνδρομή			
Χρηματικές Απώλειες			
<b>Σύνολο</b>	<b>4.502.744</b>	<b>394.275</b>	<b>4.897.020</b>

Το μεγαλύτερο ποσοστό (96,32%) στην συνολική βέλτιστη εκτίμηση προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων.

Για όλες τις κατηγορίες δραστηριότητας δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές μεταξύ των μεθόδων και των παραδοχών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους στις οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α. Η διαφορά στους δύο ισολογισμούς είναι αυτή που περιγράψαμε ανωτέρω. Οι αναλογιστικές μέθοδοι αποτίμησης είναι οι ίδιες με διαφορά στην χρήση της καμπύλης προεξόφλησης και του περιθωρίου κινδύνου που γίνονται σκοπούς Φερεγγυότητας II.



Κατά την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

### **Συμμετοχή Αντασφαλιστών**

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις εκτιμώνται με βάση την ακόλουθη μεθοδολογία:

- Η αναλογία του αντασφαλιστή στις προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αφορά την εκτίμηση της συμμετοχής του αντασφαλιστή στο μέρος της πρόβλεψης που αφορά κόστος αποζημιώσεων, εκτιμάται ανά κλάδο με βάση την ανά έτος συμβάντος ποσοστιαία συμμετοχή του αντασφαλιστή στα φάκελο προς φάκελο αποθέματα, όπως αυτή προκύπτει από τα αρχεία δεδομένων κατά την ημερομηνία αποτίμησης, και μειώνεται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του αντασφαλιστή.
- Η αναλογία του αντασφαλιστή στις προβλέψεις ασφαλιστρών αφορά την εκτίμηση της συμμετοχής του αντασφαλιστή στο μέρος της πρόβλεψης που αφορά κόστος αποζημιώσεων, εκτιμάται δε με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή του αντασφαλιστή για το τρέχον έτος συμβάντος και μειώνεται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του αντασφαλιστή.
- Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ανακτήσιμων ποσών, πραγματοποιείται προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών που προκύπτουν από την εφαρμογή των προτύπων πληρωμών ανά κατηγορία κινδύνου.
- Οι αντασφαλιστικές ανακτήσεις μειώνονται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του Αντασφαλιστή. Για τον υπολογισμό της μείωσης, γίνεται χρήση της απλοποιημένης φόρμουλας υπολογισμού που περιλαμβάνεται στον κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10/10/2014. Για την εφαρμογή της απλοποιημένης φόρμουλας, λαμβάνεται υπόψη η μέση ανά κλάδο πιθανότητα χρεωκοπίας, με βάση το μείγμα των εκκρεμών ανά συμβατικό αντασφαλιστή κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

### **Σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς**

Οι καθαρές τεχνικές προβλέψεις συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.



Σύγκριση με τη προηγούμενη περίοδο αναφοράς	Τεχνικές Προβλέψεις 31/12/2023	Τεχνικές Προβλέψεις 31/12/2022	Διαφορά
Ιατρικές Δαπάνες			
Προστασία Εισοδήματος	74	63	<b>18,5%</b>
Αποζημίωση εργαζομένων			
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	5.059.693	5.667.359	<b>-10,7%</b>
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	93.147	68.166	<b>36,6%</b>
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών			
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	6.229	5.765	<b>8,1%</b>
Γενική Αστική Ευθύνη	2.494	1.072	<b>132,6%</b>
Πιστώσεις και Εγγυήσεις			
Νομική Προστασία			
Συνδρομή			
Χρηματικές Απώλειες			
<b>Σύνολο</b>	<b>5.161.637</b>	<b>5.742.424</b>	<b>-10,1%</b>

Οι τεχνικές προβλέψεις μειώθηκαν συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, κυρίως λόγω της μείωσης της πρόβλεψης εκκρεμών ζημιών. Το τρέχον χρηματοοικονομικό περιβάλλον είχε μικρό αντίκτυπο στις τεχνικές προβλέψεις εξαιτίας της κίνησης της καμπύλης προεξόφλησης. Δευτερευόντως, η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το περιβάλλον υψηλού πληθωρισμού, ενσωμάτωσε στις τεχνικές προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ εκτίμηση για την επίπτωση που θα έχει ο πληθωρισμός στην εξέλιξη των εκκρεμών ζημιών.

### D.3. Λοιπές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)

Οι Λοιπές Προβλέψεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2023.

Δεν υπάρχει διαφορά στη βάση αποτίμησης, στις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται από την επιχείρηση για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

### D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης

Δεν χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.

### D.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2023.



## **Ε. Διαχείριση κεφαλαίων**

### **Ε.1. Ίδια Κεφάλαια**

Όσον αφορά την διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων της, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων αφενός πληρούν, τόσο κατά την έκδοσή τους όσο και μεταγενέστερα, τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας και διανομής μερισμάτων και αφετέρου, ότι είναι ορθά ταξινομημένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος.

Για το λόγο αυτό, έχει θεσπίσει κατάλληλη διαδικασία, σύμφωνα με την οποία λαμβάνει κάθε φορά υπόψη το ελάχιστο ύψος του στόχου του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR) της Εταιρείας, προκειμένου να αποφασίσει για τη δυνατότητα και το ύψος του μερίσματος που μπορεί να διανέμει.

Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τον υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR), τις στρατηγικές και τακτικές επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρείας για την τοποθέτηση των κεφαλαίων της, τις επιπτώσεις που πρόκειται να έχουν αυτές στην τελική διαμόρφωση του δείκτη και τέλος, αναλόγως το τρέχον κάθε φορά ύψος του SCR, γίνεται λήψη της απόφασης για το ύψος των διανεμημένων μερισμάτων. Η παραπάνω διαδικασία λαμβάνει υπόψη τη στατική εικόνα του δείκτη στη συγκεκριμένη ημερομηνία αλλά και τον αντίστοιχο υπολογισμό του δείκτη μετά από δώδεκα μήνες.

Στη χρήση 2024, το Δ.Σ. έχει προτείνει τη διανομή μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας, ποσού 3.000.000 € από τα κέρδη της χρήσης 2023, αντανακλώντας την εμπιστοσύνη των πελατών της, καθώς και την οικονομική ευρωστία της. Το ποσό αυτό τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αλλά σε κάθε περίπτωση για σκοπούς Φερεγγυότητας II έχει αφαιρεθεί από τα διαθέσιμα κεφάλαια της Εταιρείας (Tier 1) και έχει διαμορφώσει αντίστοιχα τους Δείκτες Κάλυψης Φερεγγυότητας.

Αναφορικά με τη ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων, η διαδικασία περιλαμβάνει τον έλεγχο για τη σωστή ταξινόμηση αυτών, με βάση τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II, έτσι ώστε να μπορούν να προσμετρηθούν στο σύνολό τους, στους αντίστοιχους σχετικούς δείκτες.

Η επιχείρηση έχει αναπτύξει μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων, το οποίο παρακολουθεί το Δ.Σ. Η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη στο πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία που παρέχονται από το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, καθώς και από την προοπτική αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, με βάση τις αρχές της ORSA.



Οι παραδοχές του μεσοπρόθεσμου προγράμματος επηρεάζουν άμεσα το ύψος και το είδος των Ιδίων Κεφαλαίων, σε συνδυασμό πάντα με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας (MCR) και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας (SCR).

Κατά τη διάρκεια του μεσοπρόθεσμου προγράμματος θα πρέπει να γίνεται δυναμική παρακολούθηση του δείκτη φερεγγυότητας τουλάχιστον για τους επόμενους 36 μήνες. Η ανωτέρω παρακολούθηση θα περιλαμβάνει:

- την παρακολούθηση της παραγωγής (αύξηση ή μείωση)
- την παρακολούθηση του δείκτη αποζημιώσεων (σε σχέση με την παραγωγή)
- το δείκτη αποθεματοποίησης (σύνολο αποθεμάτων σε σχέση με την παραγωγή)
- την παρακολούθηση των εξόδων της Εταιρείας, καθώς και
- το τρέχον επενδυτικό προφίλ της εταιρείας και τις μελλοντικές ενέργειες που πρόκειται να το τροποποιήσουν.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρουσιάστηκαν σημαντικές αλλαγές στο Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα βασικά Ίδια Κεφάλαια ως κεφάλαια πρώτης, δεύτερης και τρίτης κατηγορίας (Tier 1 , Tier 2 & Tier 3).

Σύμφωνα με την Οδηγία, τα κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης είναι αυτά που διαθέτουν την υψηλότερη ποιότητα και έχουν την δυνατότητα να απορροφήσουν πλήρως ζημιές σε συστηματική βάση.

Αναλογικά, τα στοιχεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) στα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια, θα πρέπει να είναι σημαντικά υψηλότερα από το ένα τρίτο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Επιπλέον, τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) θα πρέπει να έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο της αξίας τους ενώ όλα τα υπόλοιπα επιλέξιμα κεφάλαια (Tier 2 & Tier 3) θα πρέπει στο σύνολο τους να συνεισφέρουν στη αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας.

Κατά την 31.12.2023 τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Μετοχικό κεφάλαιο (Καθαρό από ίδιες μετοχές) Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<b>3.256.089</b>	3.256.089			



Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αμοιβαίου τύπου Συνδεδεμένοι λογαριασμοί αμοιβαίων μελών Πλεονάζοντα κεφάλαια Προνομιούχες μετοχές Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές Εξισωτικό αποθεματικό Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια	<b>5.707.878</b>	5.707.878			
	<b>158.430</b>				158.430
<b>Συνολικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>9.122.397</b>	<b>8.963.967</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>158.430</b>

Κατά την 31.12.2023 το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο κατά κατηγορία έχουν ως εξής:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	<b>9.122.397</b>	8.963.967	0	0	158.430
Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	<b>8.963.967</b>	8.963.967	0	0	

Η διαφορά των Ιδίων Κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με βάση Δ.Π.Χ.Α. και για σκοπούς φερεγγυότητας απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ίδια Κεφάλαια	Φερεγγυότητα II	ΔΧΠΑ
Μετοχικό κεφάλαιο (Καθαρό από ίδιες μετοχές)	3.256.089	3.256.089
Εξισωτικό αποθεματικό	5.707.878	5.586.806
Ποσό ίσο με την αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού	158.430	158.430
Προβλεπόμενο μέρισμα	3.000.000	3.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>12.122.397</b>	<b>12.001.325</b>

Σημειώνεται ότι η σημαντική διαφορά στα Ίδια Κεφάλαια στις οικονομικές καταστάσεις με βάση την Φερεγγυότητα II και τα Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται στην





διαφορετική μέθοδο εκτίμησης των αποθεμάτων και στην πρόταση της Διοίκησης για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2023 ποσού 3.000.000 €. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II έχει αφαιρεθεί από τα Διαθέσιμα Κεφάλαια (Tier 1) και για σκοπούς ΔΠΧΑ, η εν λόγω διανομή θα απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις με την έγκρισή της από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων εντός του 2024.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

## **Ε.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας**

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31.12.2023 σε **4.038.549 €**, και το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς ανέρχεται σε **4.000.000 €**.

Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο και το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας κατά την 31.12.2023 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Σύνολο επιμέρους κινδύνων</b>	<b>5.152.090</b>
Κίνδυνος Αγοράς	2.195.765
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	754.300
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	230
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	2.201.795
Διαφοροποίηση	-1.260.451
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0
<b>Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>3.891.639</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	146.911
<b>Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>4.038.549</b>

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει απλοποιημένες μεθόδους υπολογισμού.



Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς έχει υποστεί μεταβολές. Το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας είναι μειωμένο κατά 8,6% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Επιγραμματικά σημειώνεται ότι η μείωση οφείλεται στη μείωση του κινδύνου αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου. Η μείωση αυτή προήλθε από τη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης και του κινδύνου ασφαλιστρών και αποθεμάτων.

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31/12/2023	31/12/2022	% Μεταβολή
<b>Σύνολο επιμέρους κινδύνων</b>	<b>5.152.090</b>	<b>5.596.222</b>	<b>-7,9%</b>
Κίνδυνος Αγοράς	2.195.765	2.477.361	-11,4%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	754.300	725.948	3,9%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0	0	0,0%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	230	191	20,7%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	2.201.795	2.392.722	-8,0%
Διαφοροποίηση	-1.260.451	-1.354.787	-7,0%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	0,0%
<b>Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>3.891.639</b>	<b>4.241.435</b>	<b>-8,2%</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	146.911	161.749	-9,2%
<b>Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας</b>	<b>4.038.549</b>	<b>4.403.184</b>	<b>-8,3%</b>

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση, σύμφωνα με το άρθρο 38, παράγραφος 5 του Νόμου 4364/2016.

### Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο μετοχών βασισμένο στη διάρκεια.

### Ε.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρατηρήθηκε μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.

Δείκτης Φερεγγυότητας	31/12/2022	31/3/2023	30/6/2023	30/9/2023	31/12/2023
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR Ratio)	222%	218%	250%	193%	226%



Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR Ratio)	<b>232%</b>	<b>244%</b>	<b>256%</b>	<b>194%</b>	<b>224%</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

### Ε.5. Λοιπές πληροφορίες

Όπως αναφέρθηκε και στην Εισαγωγή της Έκθεσης, η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Εκτός των όσων αναφέραμε δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2023.



## Ε. Ποσοτικοί Πίνακες (Υποδείγματα)



**Balance sheet**

SE.02.01.16.01

Ισολογισμός

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΧΠΑ	Αναταξινόμηση
	C0010	C0020	EC0021
Στοιχεία του ενεργητικού			
Υπεραξία			
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		0,00	
Ασώματες ακινητοποιήσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	158.430,34	158.430,34	
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	179.957,80	179.957,80	
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	19.654.855,03	19.654.855,03	0,00
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	2.359.417,92	2.359.417,92	
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0,00		
Μετοχές	104.829,14	104.829,14	0,00
Μετοχές - εισηγμένες	104.829,14	104.829,14	
Μετοχές - μη εισηγμένες	0,00		
Ομόλογα	14.433.081,49	14.433.081,49	0,00
Κρατικά ομόλογα	11.255.225,27	11.255.225,27	
Εταιρικά ομόλογα	3.177.856,22	3.177.856,22	
Δομημένα αξιόγραφα	0,00		
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0,00		
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	1.176.202,21	1.176.202,21	
Παράγωγα	0,00		
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	1.581.324,27	1.581.324,27	
Λοιπές επενδύσεις	0,00		
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,00		
Ευπόθηκα και δάνεια	0,00	0,00	0,00
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0,00		
Ευπόθηκα και δάνεια σε ιδιώτες	0,00		
Λοιπά ευπόθηκα και δάνεια	0,00		
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές	85.343,63	82.299,05	
Γενικές ασφαλίσεις και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	85.343,63	82.299,05	
Γενικές ασφαλίσεις εξερουμένων των ασφαλίσεων υγείας	85.343,63	82.299,05	
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	0,00	0,00	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξερουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,00	0,00	
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	0,00		
Ασφαλίσεις Ζωής εξερουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,00		
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,00		
Καταθέσεις σε ανασφαλιστές	0,00		
Ασφαλιστικές απαιτήσεις & απαιτήσεις διαμεσολαβητών	252.627,76	252.627,76	
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	0,00	0,00	
Απαιτήσεις (επαγγελματικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	477.789,28	477.789,28	
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0,00		
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	554.322,84	554.322,84	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00	
Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού	21.363.326,67	21.360.282,10	0,00



Υποχρεώσεις			
Τεχνικές προβλέψεις – γενικών ασφαλίσεων	5.246.980,94	5.365.008,15	
Τεχνικές προβλέψεις – γενικών ασφαλίσεων (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	5.246.906,54	5.364.617,04	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00		
Βέλτιστη Εκτίμηση	4.896.950,52		
Περιθώριο κινδύνου	349.956,02		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων)	74,40	391,11	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00		
Βέλτιστη Εκτίμηση	69,36		
Περιθώριο κινδύνου	5,04		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεων ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις/δύσεις)	0,00	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	0,00		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00		
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00		
Περιθώριο κινδύνου	0,00		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις/δύσεις)	0,00		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00		
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00		
Περιθώριο κινδύνου	0,00		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,00		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00		
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00		
Περιθώριο κινδύνου	0,00		
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις			
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις ετός των τεχνικών προβλέψεων			
Υποχρεώσεις από συναξιοδοτικές παροχές	115.316,00	115.316,00	
Καταθέσεις από ανασφαλιστές	0,00		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Παράγωγα	0,00		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0,00		0,00
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην εγχώρια αγορά			
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στη Ευρωζώνη, εκτός των εγχώριων			
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στον υπόλοιπο κόσμο			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	0,00		0,00
Χρέη προς μη πιστωτικά ιδρύματα	0,00		0,00
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην εγχώρια αγορά			
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στη Ευρωζώνη, εκτός των εγχώριων			
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στον υπόλοιπο κόσμο			
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκδοθέντα χρεόγραφα)			
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	0,00	0,00	
Οφειλές σε ανασφαλιστές	281.378,19	281.378,19	
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	0,00	0,00	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		0,00	0,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0,00		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0,00		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	3.597.254,34	3.597.254,34	
Σύνολο υποχρεώσεων	9.240.929,47	9.358.956,68	0,00
Υπέρβαση ενεργητικού έναντι παθητικού	12.122.397,20	12.001.325,42	0,00



**Premiums, claims and expenses by line of business**

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

	Ασφάλιση πρόστασία εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων ζημιών οχημάτων	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Σύνολο
	C0020	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	914,07	4.076.846,36	407.537,03	513.800,95	27.734,74	5.026.833,15
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	527,42	501.137,85	127.447,52	425.777,44	2.006,76	1.056.896,99
Καθαρά	386,65	3.575.708,51	280.089,51	88.023,51	25.727,98	3.969.936,16
<b>Δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	927,07	4.091.137,36	413.250,03	512.728,95	27.668,74	5.045.712,15
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	527,42	501.137,85	127.447,52	425.777,44	2.006,76	1.056.896,99
Καθαρά	399,65	3.589.999,51	285.802,51	86.951,51	25.661,98	3.988.815,16
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	0,00	879.348,17	128.673,52	9.048,00	1.956,28	1.019.025,97
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	50.650,40	7.256,80	254,46	58.161,66
Καθαρά	0,00	879.348,17	78.023,12	1.791,20	1.701,82	960.864,31
<b>Πραγματοποιηθείσες δαπάνες</b>	187,43	1.021.763,51	83.017,11	67.581,87	5.104,14	1.177.654,07
<b>Διοικητικά έξοδα</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	157,16	811.258,24	66.398,55	61.952,81	4.190,22	943.956,98
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	157,16	811.258,24	66.398,55	61.952,81	4.190,22	943.956,98
<b>Έξοδα διαχείρισης επενδύσεων</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	0,00	15.102,20	343,67	0,11	31,24	15.477,22
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	0,00	15.102,20	343,67	0,11	31,24	15.477,22
<b>Έξοδα δικαιονομιού</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	0,00	124.443,52	9.072,37	395,02	392,98	134.303,90
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	0,00	124.443,52	9.072,37	395,02	392,98	134.303,90
<b>Έξοδα πρόσκτησης</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	30,27	70.959,55	7.202,53	5.233,93	489,70	83.915,98
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	30,27	70.959,55	7.202,53	5.233,93	489,70	83.915,98
<b>Γενικά έξοδα</b>						
Μεικτά – Πρωτασφαλίσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση						0,00
Μερίδιο ανασφαλιστή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Διαφορά — λοιπά τεχνικά έξοδα/έσοδα</b>						
Σύνολο τεχνικών εξόδων						1.177.654,07



## Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance					Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Direct business	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040						0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross - Total	R0060	69,36	373.962,45	13.235,06	6.657,53	350,99	394.275,38
Gross - direct business	R0070	69,36	373.962,45	13.235,06	6.657,53	350,99	394.275,38
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090						0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0,00	5.690,90	858,49	54,87	6.604,26
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00	5.690,90	858,49	54,87	6.604,26
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00	5.686,88	858,07	54,85	6.599,80
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	69,36	373.962,45	7.548,18	5.799,46	296,14	387.675,58
Claims provisions							
Gross - Total	R0160	0,00	4.342.681,67	157.450,50	6,82	2.605,50	4.502.744,50
Gross - direct business	R0170	0,00	4.342.681,67	157.450,50	6,82	2.605,50	4.502.744,50
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190						0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0,00	0,00	78.206,16	0,00	577,34	78.783,50
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0,00	0,00	78.206,16	0,00	577,34	78.783,50
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00	78.166,70	0,00	577,13	78.743,83
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0,00	4.342.681,67	79.283,80	6,82	2.028,37	4.424.000,67
Total Best estimate - gross	R0260	69,36	4.716.644,12	170.685,56	6.664,34	2.956,50	4.897.019,88
Total Best estimate - net	R0270	69,36	4.716.644,12	86.831,98	5.806,27	2.324,52	4.811.676,25
Risk margin	R0280	5,04	343.049,22	6.315,43	422,30	169,07	349.961,06
Amount of the transitional on Technical Provisions							
TP as a whole	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	74,40	5.059.693,34	177.000,99	7.086,64	3.125,56	5.246.980,94
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	0,00	83.853,58	858,07	631,98	85.343,63
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	74,40	5.059.693,34	93.147,41	6.228,57	2.493,58	5.161.637,32
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)							
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350						
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360						
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0370	0,00	234.126,48	7.113,63	1.073,11	73,16	242.386,38
Future expenses and other cash-out flows	R0380	69,36	139.835,97	6.121,43	5.584,42	277,83	151.889,00
Cash in-flows							
Future premiums	R0390	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0410	0,00	4.272.108,33	155.820,87	0,00	2.511,24	4.430.440,44
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0,00	70.573,35	1.629,63	6,82	94,27	72.304,06
Cash in-flows							
Future premiums	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	74,40	5.059.693,34	177.000,99	7.086,64	3.125,56	5.246.980,94
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	74,40	5.059.693,34	177.000,99	7.086,64	3.125,56	5.246.980,94
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500						0,00





**Non-life insurance claims**

**Gross Claims Paid (non-cumulative)**

S.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior																28.209,96
N-14	2.186.100,37	415.493,54	245.419,88	159.326,11	218.445,01	149.367,74	93.780,01	9.220,85	4.894,68	53.134,55	-8.778,17	0,00	0,00	0,00	1.800,48	
N-13	1.951.454,94	452.903,87	247.017,70	230.694,86	213.321,36	55.502,75	16.677,15	0,00	217.920,73	5.981,66	2.865,44	1.000,00	6.399,65	1.041,60		
N-12	1.013.488,48	266.026,98	159.366,40	162.171,94	157.976,46	36.797,38	20.554,37	7.423,93	52.504,24	17.455,68	0,00	421,60	6.330,82			
N-11	656.173,80	274.228,20	45.853,07	213.764,57	40.373,85	105.307,81	20.445,14	2.505,41	14.509,07	1.040,00	336,56	0,00				
N-10	702.271,69	144.851,59	42.416,17	52.290,59	87.158,39	51.569,43	26.501,65	3.774,98	13.093,38	21.985,08	620,10					
N-9	489.197,54	181.717,79	93.964,19	509.162,17	80.040,63	91.787,81	19.236,01	2.712,79	9.170,94	9.241,57						
N-8	491.552,55	153.408,17	250.136,21	65.129,63	40.397,30	352.195,69	1.885,00	4.316,46	826,80							
N-7	427.016,30	315.351,33	161.762,13	367.477,31	135.675,40	6.905,44	3.576,82	168.402,22								
N-6	490.904,96	419.604,64	189.540,64	122.021,04	40.789,68	532.774,37	75.846,76									
N-5	542.639,70	704.156,18	111.076,78	215.920,51	221.105,00	67.868,98										
N-4	624.538,24	785.207,31	55.310,62	43.338,97	152.480,71											
N-3	446.643,32	260.638,24	63.426,25	92.252,85												
N-2	635.077,93	302.900,51	107.890,92													
N-1	530.702,67	452.844,33														
N	536.237,57															

	In Current year	Sum of years (cumulative)
Prior	28.209,96	28.209,96
N-14	1.800,48	3.528.205,05
N-13	1.041,60	3.402.781,71
N-12	6.330,82	1.900.518,28
N-11	0,00	1.374.537,48
N-10	620,10	1.146.533,05
N-9	9.241,57	1.486.231,44
N-8	826,80	1.359.847,81
N-7	168.402,22	1.586.166,95
N-6	75.846,76	1.871.481,99
N-5	67.868,98	1.862.767,15
N-4	152.480,71	1.660.875,85
N-3	92.252,85	862.960,66
N-2	107.890,92	1.045.869,36
N-1	452.844,33	983.547,00
N	536.237,57	536.237,57
Total	1.701.895,67	24.636.771,31



**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions – Development year (absolute amount)**

S.19.01.01.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior																216.655,72
N-14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	206.637,03	128.656,92	137.580,18	55.316,92	10.780,50	2.970,67	54.881,47	5.232,03	
N-13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	242.047,93	292.236,88	111.358,65	294.014,03	254.764,11	242.200,98	238.287,92	239.390,36		
N-12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	91.943,78	100.162,13	126.828,19	57.243,23	10.491,14	6.126,45	6.636,35	3.113,95			
N-11	0,00	0,00	0,00	0,00	353.081,29	54.753,50	76.421,26	119.261,22	115.492,92	53.078,68	51.372,36	53.445,74				
N-10	0,00	0,00	0,00	800.345,65	571.581,39	153.412,22	214.662,77	114.247,26	95.080,21	47.541,97	2.744,36					
N-9	0,00	0,00	1.385.948,32	746.666,19	237.657,88	102.029,36	96.367,76	70.305,32	68.056,73	35.733,85						
N-8	0,00	1.107.361,82	579.208,65	671.213,25	614.096,71	347.165,98	294.389,57	75.356,14	56.291,53							
N-7	1.641.734,56	1.537.675,88	992.392,46	386.855,23	396.601,20	172.303,71	201.913,57	30.011,71								
N-6	2.054.926,41	819.905,56	1.422.378,14	1.463.106,20	1.108.491,46	596.500,15	244.627,51									
N-5	1.715.707,30	1.372.239,55	1.155.957,01	803.828,96	530.381,42	146.571,21										
N-4	1.790.753,69	987.983,24	852.803,46	828.448,85	458.238,28											
N-3	1.080.567,67	807.831,04	769.554,01	621.913,12												
N-2	1.143.633,49	732.363,25	605.894,00													
N-1	1.124.566,60	879.881,43														
N	1.194.850,38															

	Year end (discounted data)
Prior	209.618,82
N-14	5.062,09
N-13	231.615,04
N-12	3.012,81
N-11	51.709,84
N-10	2.604,51
N-9	33.385,50
N-8	53.572,22
N-7	28.536,31
N-6	232.269,03
N-5	137.752,27
N-4	435.793,06
N-3	585.511,64
N-2	568.049,47
N-1	816.302,34
N	1.107.949,55
Total	4.502.744,50



## Own funds

5.23.01.01.01

Ίδια κεφάλαια

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	3.256.089,00	3.256.089,00			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	0,00				
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	0,00				
Μειωμένες εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	0,00		0,00	0,00	0,00
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0,00				
Προνομιούχες μετοχές	0,00		0,00	0,00	0,00
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	0,00				
Εξισωτικό αποθεματικό	5.707.877,86	5.707.877,86			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0,00		0,00	0,00	0,00
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	158.430,34				158.430,34
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0,00				
Μειώσεις					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	0,00	0,00	0,00	0,00	
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	9.122.397,20	8.963.966,86	0,00	0,00	158.430,34
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0,00			0,00	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	0,00			0,00	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0,00			0,00	0,00
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0,00			0,00	0,00
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0,00			0,00	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0,00			0,00	0,00
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0,00			0,00	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0,00			0,00	0,00
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0,00			0,00	0,00
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0,00			0,00	0,00
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.122.397,20	8.963.966,86	0,00	0,00	158.430,34
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.963.966,86	8.963.966,86	0,00	0,00	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.122.397,20	8.963.966,86	0,00	0,00	158.430,34
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.963.966,86	8.963.966,86	0,00	0,00	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	4.038.549,27				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	4.000.000,00				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	225,88%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	224,10%				

5.23.01.01.02

Εξισωτικό αποθεματικό

	C0060
Εξισωτικό αποθεματικό	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	12.122.397,20
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	3.000.000,00
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	3.414.519,34
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω ανισοτιχίας και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0,00
Εξισωτικό αποθεματικό	5.707.877,86
Αναμενόμενα κέρδη	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζωής	0,00
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζημιών	0,00
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	0,00



## Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

### S.25.01.01.01

#### Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

		Καθαρή Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	Μικτή Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Κίνδυνος αγοράς	R0010	2.195.764,85	2.195.764,85	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	754.300,49	754.300,49	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0,00	0,00	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	230,16	230,16	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	2.201.794,68	2.201.794,68	
Διαφοροποίηση	R0060	-1.260.451,50	-1.260.451,50	
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0,00	0,00	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	3.891.638,67	3.891.638,67	

### S.25.01.01.02

#### Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	146.910,60
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0,00
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0,00
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	4.038.549,27
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	4.038.549,27
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	



## Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

		Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
		C0010
Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	R0010	778.071,51

### Γενικές πληροφορίες

		Γενικές πληροφορίες	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	69,36	386,65
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	4.716.644,12	3.600.869,32
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	86.831,98	280.089,51
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	5.806,27	92.778,66
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	2.324,52	25.727,98
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.05

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	778.071,51
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	4.038.549,27
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	1.817.347,17
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	1.009.637,32
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	1.009.637,32
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000.000,00
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	4.000.000,00