



## **CYPRIALIFE ΕΛΛΑΔΟΣ Μ.Α.Ε.**

**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ**

**31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	2
Σχετικά με την Έκθεση αυτή.....	5
Σύνοψη.....	6
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα .....	9
A.1. Εργασίες.....	9
A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance).....	11
A.3. Επενδυτική Απόδοση.....	12
B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης .....	13
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης.....	13
B.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους (Fit and Proper) .....	15
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) .....	15
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System) και Κανονιστική Συμμόρφωση .....	19
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος.....	21
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία .....	21
B.7. Εξωτερική Ανάθεση.....	22
Γ. Προφίλ Κινδύνου .....	23
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk).....	24
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς .....	28
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/ Πιστωτικός Κίνδυνος .....	31
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk) .....	33
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk).....	33
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι .....	35
Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού .....	37
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού.....	39
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις .....	41
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις .....	48
E. Διαχείριση Κεφαλαίων .....	49
E.1. Ίδια Κεφάλαια .....	49
E.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση .....	52
Παράρτημα I - Συντομογραφίες.....	55
Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs).....	56



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λεωφόρος Συγγρού 44  
117 42 Αθήνα, Ελλάδα  
Τηλέφωνο +30 210 6062100  
Φαξ: +30 210 6062111  
Email: info@kpmg.gr

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της  
Cyprialife Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Cyprialife Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στη Σημείωση Δ 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 Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) όπως εφαρμόζεται σε ελέγχους χρηματοοικονομικών καταστάσεων οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος, 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 στη Σημείωση Δ 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

N. 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 έλεγχο 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) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στη Σημείωση Δ 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.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2026  
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Θεμιστοκλής Δεσίκος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 44471

**Σχετικά με την Έκθεση αυτή**

Η Cyprialife Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε. (Cyprialife Ελλάδος, η Εταιρία) δεσμεύεται στο να διατηρήσει τη δημόσια διαφάνεια όσον αφορά της επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις οικονομικές τις επιδόσεις και τους κινδύνους τους οποίους έχει αναλάβει. Μέσω της **Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση)**, παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Η Έκθεση βασίζεται στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και περιέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων αναφορικά με την υποβολή πληροφοριών του Φεβρουαρίου 2017/ Άρθρο 304 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) 2015/35.

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

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση υπόκεινται σε εξωτερικό έλεγχο για εύλογη διασφάλιση σύμφωνα με την Απόφαση 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Έκθεση Ελεγκτών παρουσιάζεται στη σελίδα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

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

Η παρούσα Έκθεση, με βάση την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρίας, έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρίας στις 24 Μαρτίου 2026.

**Σχετικά με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', Πυλώνας 3 (Solvency II Pillar 3)**

Το πρόγραμμα 'Φερεγγυότητα II' είναι δομημένο γύρω από τρεις πυλώνες. Ο Πυλώνας 1 «Ποσοτικές απαιτήσεις-Εποπτεία» και ο Πυλώνας 2 «Ποιοτικές απαιτήσεις-Εποπτεία», συμπληρώνονται από τον Πυλώνα 3 «Δημοσιοποίηση στοιχείων προς τις εποπτικές αρχές και καταναλωτές». Σκοπός του Πυλώνα 3 είναι η γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν μεγαλύτερο επίπεδο διαφάνειας τόσο για την Εποπτική Αρχή όσο και για το κοινό αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, την έκθεση σε κινδύνους και τη διαχείρισή τους, καθώς και τις εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου που έχει αναπτύξει η Εταιρία.

Αναφορά για την Έκθεση δίδεται και στο μέτοχο της Εταιρίας την Eurobank Ltd, ο οποίος ασκεί επιρροή έλεγχο. Η Eurobank Ltd, υπόκειται σε χρηματοοικονομική εποπτεία από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου, η οποία βρίσκεται στην διεύθυνση Τζών Κέννεντυ 80, 1076 Λευκωσία, Κύπρος.

Η Εταιρία δημοσιεύει ετησίως ολοκληρωμένες εκθέσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 3 στην ιστοσελίδα της [www.cyprialife.gr](http://www.cyprialife.gr).

**Καθορισμένος Όρος**

**Τα ποσά εντός της Έκθεσης και στους πίνακες απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ και είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα ("€ χιλ.").**

## Σύνοψη

### A. Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Το έτος σηματοδοτήθηκε από την εξαγορά της πρώην CNP Zois (πλέον Cyprialife Ελλάδος Μονοπρόσωπη Α.Ε.) από τον Όμιλο της Ελληνικής Τράπεζας, ο οποίος μετονομάστηκε σε Eurobank Ltd, από την CNP Assurances τον Απρίλιο του 2025.

Η Cyprialife Ελλάδος είναι 100% θυγατρική της ERB Cyprus Insurance Holdings Ltd (ERB CIH), η οποία είναι ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο. Ο αποκλειστικός μέτοχος, από τον Απρίλιο του 2025, με ποσοστό 100% της ERB CIH είναι η Eurobank Ltd.

Η κύρια δραστηριότητα της Cyprialife Ελλάδος είναι η διεξαγωγή εργασιών ανάληψης κινδύνου στους κλάδους Ζωής και Ασθενείας. Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2025 ανήλθε στο ποσό των €2.954 χιλ., παρουσιάζοντας μια αύξηση κατά 2% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό κατά τη λήξη του έτους 2024.

Η Cyprialife Ελλάδος συνέχισε το πρόγραμμα εταιρικής και κοινωνικής ευθύνης καλύπτοντας διάφορες κοινωνικές και περιβαλλοντικές εκδηλώσεις.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία αντιμετώπισε ασυνήθιστες εξωτερικές προκλήσεις συμπεριλαμβανομένου:

- Τη μεταβλητότητα των τελευταίων ετών με την άνοδο των τιμών, του πληθωρισμού, και όπως πολιτικές αναταραχές σε Ουκρανία και Μέση Ανατολή

- Ρυθμιστικές αλλαγές και εξελίξεις όπως ο Κανονισμός Γνωστοποιήσεων Αειφορίας (Sustainable Finance Disclosure Regulation), Κανονισμός ταξινόμησης της ΕΕ, Νόμος για την Τεχνητή Νοημοσύνη (Artificial Intelligence Act) Νόμος για την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα (Digital Operational Resilience Act), Οδηγία για την Υποβολή Εκθέσεων Βιώσιμης Ανάπτυξης (Corporate Sustainability Reporting Directive) κλπ.
- Επερχόμενοι κανονισμοί όπως αλλαγές στην οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II), Οδηγία για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων (Insurance Recovery and Resolution Directive), Οδηγία για την Προσβασιμότητα των Προϊόντων και των Υπηρεσιών και οδηγίες σχετικές με Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΠΚΔ).

Παρά τις μεγάλες προκλήσεις στο εξωτερικό περιβάλλον, η Cyprialife Ελλάδος ανταποκρίθηκε επάξια και προσαρμοσε την οργάνωση και λειτουργία της προς μέγιστο όφελος των συνεργατών, πελατών και εργαζομένων της.

Το κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των €919 χιλ. με κύριο συντελεστή τα προϊόντα Αποταμίευσης και Unit-linked (79% του συνολικού κέρδους Ανάλυσης κινδύνων).

Κατά το 2025, η Εταιρία αναγνώρισε κέρδη από Επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €1.023 χιλ. σε σύγκριση με τα κέρδη από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €1.099 χιλ. κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά τη διάρκεια του έτους, οι κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων με την καλύτερη απόδοση ήταν τα Ομόλογα και τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή
Επενδύσεις	28.671	28.546	0%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	622	335	86%
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>29.293</b>	<b>28.881</b>	<b>1%</b>
Τεχνικές Προβλέψεις	21.141	20.164	5%
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.423	1.301	9%
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>22.564</b>	<b>21.465</b>	<b>5%</b>
<b>Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού</b>	<b>6.729</b>	<b>7.415</b>	<b>-9%</b>
<b>Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>6.729</b>	<b>7.415</b>	<b>-9%</b>

## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία έχει σαφή οργανωτική δομή και διατηρεί καλά καθορισμένες και συνεπείς γραμμές ευθύνης και εποπτείας. Επιπλέον, διατηρεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες, σύμφωνα με τη φύση της επιχείρησης και το μέγεθος του οργανισμού, διασφαλίζοντας παράλληλα τη συνέχεια και την κανονικότητα των λειτουργιών της.

Η Εταιρία δεσμεύεται να βελτιώνει συνεχώς το γενικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης» της Έκθεσης στην ενότητα Β.

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας καθοδηγείται κυρίως από τον κίνδυνο αγοράς καθότι το κεφάλαιο φερεγγυότητας του συγκεκριμένου κινδύνου αντιπροσωπεύει το 81% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πριν από το όφελος διαφοροποίησης. Το όφελος διαφοροποίησης λαμβάνεται υπόψη για τις συγκεντρωτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις μέσω της χρήσης πινάκων συσχέτισης και αντικατοπτρίζει πιθανές εξαρτήσεις κινδύνων.

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1 (αγοράς, αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ανάληψης ασφαλειών ζωής, ανάληψης ασφαλειών ασθενοείας και λειτουργικό κίνδυνο) καθώς και σε κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως οι κίνδυνοι στρατηγικής, ρευστότητας, νομικής και κανονιστικής συμμόρφωσης, βιωσιμότητας, φήμης και άλλοι αναδυόμενοι κίνδυνοι. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρία έχει λάβει τις κατάλληλες τεχνικές μείωσης ανά κατηγορία κινδύνου.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και κατά το 2025 αναθεώρησε τα βασικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων. Το 2025, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Τράπεζα της Ελλάδος τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs).

## Δ. Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' πραγματοποιείται σύμφωνα με την Πολιτική Αποτίμησης και την Πολιτική Αποθεμάτων που εγκρίνεται από το ΔΣ της Εταιρίας.

Η Εταιρία καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Κατά γενικό κανόνα, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας (ιδίως τα χρηματοοικονομικά μέσα) αποτιμώνται στη βάση της εύλογης αξίας και στη συνέχεια συμπεριλαμβάνονται είτε απευθείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης βάσει των Δ.Π.Χ.Π. ή εμφανίζονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως αυτή υπολογίζεται για λογιστικούς σκοπούς σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. στο βαθμό που η αξία αυτή είναι σύμφωνη με τις αρχές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Αυτό διασφαλίζει τη δημιουργία μιας αξιόπιστης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', ως μέρος μιας εύρυθμης και καλά διαχειριζόμενης διαδικασίας, ενώ διασφαλίζεται η συνοχή με τις Οικονομικές Καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

Η Εταιρία εφαρμόζει με συνέπεια τις τεχνικές αποτίμησης, ενώ η εφαρμογή εναλλακτικών τεχνικών αποτίμησης δύναται να επιλεγεί αν η αλλαγή της μεθόδου θα οδηγούσε σε μια καταλληλότερη αποτίμηση. Για σκοπούς διαφάνειας οποιαδήποτε αλλαγή στη μεθοδολογία επισημαίνεται.

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η αξία ορισμένων στοιχείων δύναται να εκτιμάται χρησιμοποιώντας απλοποιημένες προσεγγίσεις όταν στα στοιχεία αυτά δεν υπάρχει σημαντική έκθεση ή όταν η διαφορά με την εύλογη αξία, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει των Δ.Π.Χ.Π., δεν είναι σημαντική.

Η Εταιρία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment) στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν στο ποσό των €21.141 χιλ..



**Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου**

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στο ποσό των €6.769 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας), ανήλθαν στο ποσό των €6.729 χιλ., σημειώνοντας μείωση 9% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται στα κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Tier 1).

Για το έτος 2025, η Εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR) της Εταιρίας στο τέλος του 2025 ανήλθε στο ποσό των €2.721 χιλ., ενώ η συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR) ανήλθε στο ποσό των €4.000 χιλ. Τα ποσά αυτά υπόκεινται σε εποπτικό έλεγχο.

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθε στο 247% κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανήλθε στο 168%.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο παρουσιάζονται πιο κάτω.

Η Εταιρία για το έτος 2025 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος.

Σε χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	6.729	7.415	-9%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	6.729	7.415	-9%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2.721	2.541	7%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	6.729	7.415	-9%
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)</b>	<b>247%</b>	<b>292%</b>	<b>-15%</b>
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	4.000	4.000	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	6.729	7.415	-9%
<b>Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)</b>	<b>168%</b>	<b>185%</b>	<b>-9%</b>

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	2.368	2.037	16%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	125	479	-74%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	106	122	-13%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθeneίας	332	327	2%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.931</b>	<b>2.965</b>	<b>-1%</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-390	-605	-36%
Λειτουργικός κίνδυνος	181	181	0%
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας</b>	<b>2.721</b>	<b>2.541</b>	<b>7%</b>

## A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

### A.1. Εργασίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2002 με την επωνυμία Laiki Life και αδειοδοτήθηκε από την Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης για να λειτουργεί ως Ασφαλιστική Εταιρία με αριθμό άδειας ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51157/05/Β/02/3, και κατέχοντας τους κλάδους ασφάλισης I, III, IV και VII.

Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρίας, από τις 6 Μάιου 2025, η εταιρική επωνυμία της Εταιρίας είναι Cyprialife Ελλάδος Μ.Α.Ε., με αριθμό άδειας Γ.Ε.Μ.Η. 4629401000. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στη διεύθυνση Ανδρέα Συγγρού 162-166, Κτίριο 1, 176 71 Καλλιθέα, Ελλάδα.

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της πώλησης της CNP CIH στην Ελληνική Τράπεζα τον Απρίλιο του 2025, η Cyprialife Ελλάδος εξήλθε επίσημα από τον Όμιλο της CNP Assurances, έπειτα από περισσότερο από μια δεκαετία παρουσίας στην Ελληνική αγορά.

Η Cyprialife Ελλάδος είναι 100% θυγατρική της ERB CIH Ltd, η οποία είναι ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Η ERB CIH είναι η μητρική εταιρία όλων των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου ERB Cyprus και συγκεκριμένα της Cyprialife Ελλάδος με έδρα την Ελλάδα και των ERB Cyprialife Ltd και ERB Asfalistikí Ltd, με έδρα την Κύπρο.

Από τον Απρίλιο του 2025, η Eurobank Ltd κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου ERB CIH. Η Eurobank Ltd τυγχάνει άμεσου ελέγχου από την Eurobank A.E. ενώ ο μοναδικός μέτοχος της Eurobank A.E. είναι η Eurobank Holdings. Η Eurobank Holdings αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου Eurobank και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η κύρια δραστηριότητα της Cyprialife Ελλάδος είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών έναντι κινδύνων ζωής και ασθενείας. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από προϊόντα ασφάλισης δανειοληπτών (credit life), αποταμίευσης τύπου 'non-linked' και 'unit linked', ασφαλίσων ασθενείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσων (ζωής, υγείας και σύνταξης).

Για το έτος 2025, η Εταιρία είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (related parties) όπως αναφέρονται πιο κάτω:

- ERB Cyprus Insurance Holdings Ltd
- ERB Asfalistikí Ltd (Υποκατάστημα Ελλάδος)
- ERB Cyprialife Ltd
- Αναπτύξεις Πλαγιάς Μ.Α.Ε.

Η Cyprialife Ελλάδος τυγχάνει άμεσου εποπτικού ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος (Εποπτική Αρχή), με διεύθυνση επικοινωνίας Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50, Ελλάδα.

Οι ανεξάρτητοι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν οι KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (KPMG) (Λεωφόρος Συγγρού 44, 117 42 Αθήνα, Ελλάδα). Η KPMG Α.Ε. στην Ελλάδα είναι εγγεγραμμένη στο Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος (ΣΟΕΛ, Αρ. μητρώου 114).

**Φερεγγυότητα II:** Η Εταιρία είναι συμμορφούμενη με τον Ελληνικό Νόμο 4364/2016 για Ασφάλιση και Αντασφάλιση σχετικά με τη Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία έχει εναρμονίσει τη δομή της, τις πολιτικές, τις διαδικασίες, τις πρακτικές και τα πρότυπα διακυβέρνησής της, σύμφωνα με τις βασικές απαιτήσεις της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας παρέμεινε σχετικά το ίδιο τα τελευταία χρόνια, η οποία προσπαθεί να ενισχύσει τη συνεργασία της με ένα ανεξάρτητο δίκτυο πωλήσεων με στόχο να διατηρήσει ένα σταθερό αριθμό πωλήσεων μέσω των υπαρχόντων προϊόντων της.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανήλθε στο 247% και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης ανήλθε στο 168% παραμένοντας πάνω από τα κανονιστικά όρια.

**Ρυθμιστικές εξελίξεις:** Μετά τις ταχέως μεταβαλλόμενες ρυθμιστικές εξελίξεις των περασμένων χρόνων, η Εταιρία διατηρεί προγράμματα κατάρτισης για τα μέλη του προσωπικού της στους ακόλουθους τομείς:

- Οδηγία Insurance Distribution Directive (IDD) 2016/97
- Συσκευασμένα Επενδυτικά Προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση
- Οδηγία (2016/680) και Γενικός Κανονισμός (2016/679) Προστασίας Δεδομένων και Ελληνικός Νόμος (4624/2019)
- 5<sup>η</sup> και 6<sup>η</sup> Οδηγία κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- Κατ’ εξουσιοδότηση της Επιτροπής Κανονισμός ΕΕ 2019/981 της 8<sup>ης</sup> Μαρτίου 2019
- Κίνδυνος ασφάλειας κυβερνοχώρου (Cyber Security Risk)
- Σύγκρουση συμφερόντων, Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς, Διακυβέρνηση
- Κανονισμοί και Οδηγίες σχετικά με την Βιωσιμότητα και το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση (ΠΚΔ)
- Δ.Π.Χ.Π. 17 - Ασφαλιστικά Συμβόλαια
- Δ.Π.Χ.Π. 9
- Κατ’ εξουσιοδότηση της Επιτροπής Κανονισμός (ΕΕ) 2022/2554 σχετικά με την Ψηφιακή Ανθεκτικότητα του Χρηματοοικονομικού Τομέα (Digital Operational Resilience Act)
- Ευρωπαϊκός Νόμος για την Τεχνητή Νοημοσύνη

**Διαχείριση Κινδύνου:** Η διαχείριση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας έγινε με τρόπο ώστε να αντικατοπτρίζει το στόχο της, ο οποίος είναι η βελτίωση της οικονομικής της βάσης και κεφαλαιακής της θέσης.

**Κανάλια Διανομής και Εξυπηρέτηση Πελατών:** Η Εταιρία προώθησε τα προϊόντα της κυρίως μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η παροχή υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης πελατών αποτελεί δέσμευση της Εταιρίας.

**Εξωτερικό Περιβάλλον:** Παρά την αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα του εξωτερικού περιβάλλοντος τα τελευταία έτη, λόγω της γεωπολιτικής αστάθειας στη Μέση Ανατολή και των επιπτώσεών της στην παγκόσμια οικονομία, ο δείκτης κεφαλαιακής κάλυψης της Εταιρίας κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της Έκθεσης, βρίσκεται πάνω από το ελάχιστο όριο που ορίζεται στη δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρίας.

**Βιωσιμότητα και ΠΚΔ:** Η Cyprialife Ελλάδος υποστηρίζει τη μετάβαση προς μια πιο ευημερούσα, βιώσιμη και ανθεκτική βιομηχανία. Ως εκ τούτου, η Εταιρία βρίσκεται σε στρατηγική θέση ώστε να συμβάλει σε μια βιώσιμη χρηματοοικονομική και ασφαλιστική βιομηχανία λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερομένων της, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των εργαζομένων και των συνεργατών, των μετόχων, του περιβάλλοντος και της κοινωνίας.

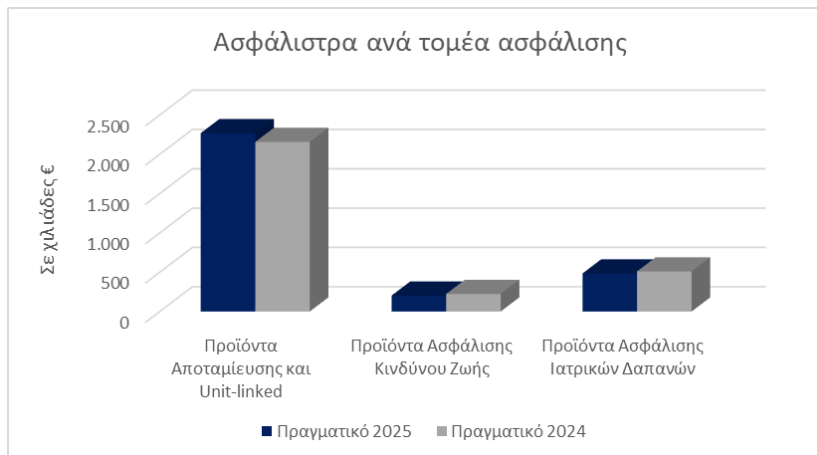
**Κοινωνική και Περιβαλλοντική Ευθύνη:** Η Cyprialife Ελλάδος στέκεται με ευαισθησία και αλληλεγγύη δίπλα στους ανθρώπους που έχουν ανάγκη και δίπλα στην ελληνική κοινωνία. Κατά τη διάρκεια του 2025, η Εταιρία συμμετείχε με την ERB Asfalistiki, την ERB Cyprialife και το Ραδιοφωνικό Ίδρυμα Κύπρου στον φιλανθρωπικό έρανο «Ραδιομαραθώνιος», που αποτελεί την κορυφαία δράση κοινωνικής ευαισθησίας και συμβολής στην πιο ευάλωτη ομάδα της κοινωνίας, τα παιδιά.

**Στο Μέλλον** η Εταιρία θα συνεχίσει να εστιάζει στην ανάπτυξη των εργασιών της:

- Παρέχοντας άριστη εξυπηρέτηση στους πελάτες της
- Μεγιστοποιώντας τις αποδόσεις που λαμβάνουν οι μέτοχοι και ενισχύοντας την κεφαλαιακή της θέση
- Παραμένοντας μια κοινωνικά υπεύθυνη Εταιρία και ένας υπεύθυνος εργοδότης
- Παραμένοντας συμμορφούμενη με όλους τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

## A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance)

Τα ασφάλιστρα σε αυτή την ενότητα παρουσιάζουν τα Μεικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα της Εταιρίας για τα έτη 2025 και 2024. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρέμεινε σχετικά σταθερό κατά τη διάρκεια του 2025. Το Ακαθάριστο Ασφάλιστρο αυξήθηκε σε σύγκριση με την περσινή περίοδο κυρίως λόγω αύξησης ασφαλιστρών που αφορούν Ασφαλίσεις Προϊόντων Αποταμίευσης και Unit-Linked.



Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2025 ανήλθε στις €919 χιλ., ο κύριος δείκτης του οποίου ήταν οι εργασίες στα προϊόντα αποταμίευσης και Unit-linked (79% του συνολικού κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων).

Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων για το 2025 μειώθηκε κατά 16% σε σύγκριση με πέρυσι, κυρίως λόγω αυξημένων εκροών στα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής ως αποτέλεσμα των αυξημένων πραγματοποιηθείσων ζημιών που αφορούν το έτος 2025.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ				
Πραγματικό για το 2025 Σε Χιλιάδες €	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης και Unit-Linked	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
<b>Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα</b>	2.954	2.268	203	484
<b>Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα</b>	2.861	2.268	149	443
<b>Εκροές</b>	-1.941	-1.545	-49	-347
<b>Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)</b>	<b>919</b>	<b>723</b>	<b>100</b>	<b>96</b>

Πραγματικό για το 2024 Σε Χιλιάδες €	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης και Unit-Linked	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
<b>Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα</b>	2.889	2.156	223	510
<b>Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα</b>	2.784	2.156	163	464
<b>Εκροές</b>	-1.685	-1.459	235	-461
<b>Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)</b>	<b>1.099</b>	<b>697</b>	<b>398</b>	<b>4</b>



### Α.3. Επενδυτική Απόδοση

Τα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας τυγχάνουν διαχείρισης κυρίως μέσω ίδιας διαχείρισης ομολόγων και μέσω ορισμένων συμμετοχών σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ομολόγων και μετοχών από την Eurobank Ltd. Η Εταιρία δεν κατέχει επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις (securitization).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων Ενεργητικού ανά κατηγορία για τα έτη 2025 και 2024.

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς 2025	Αξία Αγοράς 2024
Μετοχές	0	0
Εσωτερικά ομόλογα	26.524	15.103
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	156	7.260
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	259	231
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	0	2.482
Μετρητά	1.732	3.470
<b>Σύνολο Εταιρίας</b>	<b>28.671</b>	<b>28.546</b>

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των εσόδων της Εταιρίας από επενδύσεις ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2025 και 2024.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
Μετοχές	0	0
Ομόλογα	850	634
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	113	292
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	27	40
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	18	110
Μετρητά	15	22
<b>Σύνολο</b>	<b>1.023</b>	<b>1.099</b>

#### Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Το κέρδος που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €97 χιλ. (2024: €259 χιλ. κέρδος) και προέρχεται κυρίως από προϊόντα σταθερού εισοδήματος (από κρατικά και εταιρικά ομόλογα).

### Μετριασμός Κινδύνου

Η Εταιρία ακολούθησε την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) που ενέκρινε το ΔΣ, με σκοπό τον καθορισμό του βέλτιστου επιμερισμού του ενεργητικού.

Η Εταιρία εξετάζει το ενδεχόμενο για μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης όσον αφορά την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' διατηρώντας παράλληλα την απαιτούμενη ρευστότητα για την εκπλήρωση των λειτουργικών της αναγκών.

Η πολιτική Επενδύσεων της Εταιρίας συμπεριλαμβάνει απαγορεύσεις σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο Κίνδυνος Αγοράς αλλά και συγκεκριμένες πολιτικές για την πιστοληπτική αξιολόγηση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία συνεργάζεται η Εταιρία ώστε να ελαχιστοποιηθεί και ο Πιστωτικός Κίνδυνος.

Η Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς την απόδοση των επενδύσεων σε σχέση με καθορισμένα κριτήρια αναφοράς που έχει θέσει καθώς και τους επενδυτικούς κινδύνους.

### Απαγορευμένες Επενδύσεις

Η Εταιρία δεν επιτρέπει, σε καμία περίπτωση, την επένδυση σε μέσα υψηλού κινδύνου ή σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, οι κίνδυνοι των οποίων δεν είναι πλήρως κατανοητοί, μετρούμενοι και διαχειριζόμενοι. Συγκεκριμένα, οι ακόλουθες επενδύσεις έχουν εκτιμηθεί ως υψηλού κινδύνου ή / και πολύπλοκες και ως εκ τούτου δεν επιτρέπονται:

- Παράγωγα – Δεν επιτρέπονται, εκτός εάν χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου και κινδύνου επιτοκίων.
- Πρόσθετες επενδύσεις σε μετοχές – Δεν επιτρέπονται, και οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να εκποιούνται έγκαιρα και με ομαλό τρόπο, όταν προκύπτουν ευκαιρίες αποεπένδυσης.
- Επενδύσεις σε ακίνητα
- Δανεισμός τίτλων (Securities Lending)
- Τιτλοποιήσεις (Securitizations)
- Επενδύσεις σε δομημένα ομόλογα / μειωμένης εξασφάλισης ομόλογα υπόκεινται σε έγκριση από την Επιτροπή Επενδύσεων.
- Επενδυτικά στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται ρητά ως επιτρεπόμενα στην επενδυτική πολιτική θεωρούνται μη επιτρεπόμενα..
- Τέλος, η Eurobank A.E. στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης και διατήρησης της αξιολόγησής της ως προς τα κριτήρια ΠΚΔ, διατηρεί κατάλογο απαγορευμένων τομέων και κλάδων, σύμφωνα με τις διατάξεις της Πολιτικής Αποδοχής Πελατών της Eurobank Ltd, στους οποίους δεν επιτρέπονται επενδύσεις.

## **B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

### **B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης**

Η Εταιρία έχει σαφή οργανωτική δομή, διασφαλίζοντας παράλληλα τη συνέχεια και την κανονικότητα των λειτουργιών της. Επιπλέον, η Εταιρία διατηρεί καλά καθορισμένες και συνεπείς γραμμές ευθύνης και εποπτείας και χρησιμοποιεί το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας.

Η Πρώτη Γραμμή Άμυνας έχει πρωταρχική λήψη αποφάσεων σε καθημερινή βάση και για τους αντίστοιχους τομείς εργασίας, σύμφωνα με τις προσδοκίες του ΔΣ και των ενδιαφερομένων. Η Δεύτερη Γραμμή Άμυνας αποτελείται κυρίως από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και τη Λειτουργία Νομικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς ενδέχεται επίσης και η εμπλοκή στοιχείων άλλων λειτουργιών υποστήριξης όπως η Αναλογιστική Λειτουργία. Παρέχει υποστήριξη στη λήψη αποφάσεων σε σχέση με την τακτική και στρατηγική της Εταιρίας. Η Τρίτη Γραμμή Άμυνας παρέχει ανεξάρτητη διασφάλιση και πρόκληση σε όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες σε σχέση με την ακεραιότητα και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου Επιχειρηματικής Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για την ανεξάρτητη αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και των πρακτικών διαχείρισης κινδύνων και για την παροχή έγκαιρης και αντικειμενικής διασφάλισης σχετικά με τον έλεγχο των κινδύνων.

Οι οργανωτικές ρυθμίσεις της Εταιρίας πληρούν τις κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II μέσω των καθορισμένων βασικών λειτουργιών και των καλά τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών.

Το ΔΣ της Εταιρίας και η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (Audit and Risk Committee) ενημερώνονται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τους κινδύνους της Εταιρίας.

Η Επιτροπή Αποδοχών επίσης ενημερώνεται σχετικά με όλα τα θέματα που εμπίπτουν στους όρους εντολής της Επιτροπής.

### **Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές**

Το ΔΣ αποτελεί την ανώτατη αρχή διοίκησης της Εταιρίας και διατηρεί την ευθύνη για τη συνετή της διαχείριση. Ο ρόλος του ΔΣ της Cyprialife Ελλάδος είναι ο καθορισμός του στρατηγικού σχεδίου, η οργάνωση και η διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων της Cyprialife Ελλάδος με τέτοιο τρόπο ώστε να προστατεύονται τα συμφέροντα των ασφαλισμένων πελατών της και να μεγιστοποιείται η αξία της Εταιρίας προς όφελος των μετόχων της. Παράλληλα, το ΔΣ τηρεί τις κανονιστικές απαιτήσεις και τα σχετικά πρότυπα διακυβέρνησης.

Το ΔΣ φέρει την τελική ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις νομικές και κανονιστικές της υποχρεώσεις σε εθνικό ή ευρωπαϊκό επίπεδο, όπου εφαρμόζεται.

Η Εταιρία έχει ένα έμπειρο ΔΣ με ποικιλομορφία. Τα μέλη του έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Μετά την εξαγορά, η σύνθεση του ΔΣ της Εταιρίας αναδιαρθρώθηκε και την νέα σύνθεση, κατά την περίοδο αναφοράς, αποτελούσαν (6) μέλη, εκ των οποίων (4) είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά, (1) είναι ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής και (1) είναι Μη Εκτελεστικό μέλος.

Το ένα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος είναι επίσης και ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο κ. Xavier Larnaudie-Eiffel, ο κ. Thierry Desvignes, η κα. Celine Byl, ο κ. David Dominique Miseray, ο κ. Gabriel S. Ambizas, ο κ. Robert Anastassis Kyprianou και ο κ. Engripides Polykarpou παραιτήθηκαν και το ΔΣ τους ευχαρίστησε θερμά για την πολύτιμη προσφορά κατά τη διάρκεια της θητείας τους.

Οι συνεδριάσεις του ΔΣ πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως. Για την λήψη αποφάσεων χρειάζεται απαρτία. Για τη χρήση 2025, το ΔΣ συγκλήθηκε 5 φορές.

### Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων βοηθά το ΔΣ κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων του για τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης της Εταιρίας. Η Επιτροπή βοηθά επίσης το ΔΣ για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του για εξωτερική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων του σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Επιτροπή είναι άμεσα υπεύθυνη κατόπιν εξουσιοδότησης από το ΔΣ για την επιλογή, εποπτεία και αμοιβή του εξωτερικού ελεγκτή.

Επιπλέον, βοηθά το ΔΣ στη διαμόρφωση των συνολικών στρατηγικών και πολιτικών κινδύνου για τη διαχείριση σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων. στο σχεδιασμό και εφαρμογή του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, την παρακολούθηση και επανεξέταση της έκθεσης σε κινδύνους και επιθεωρεί και εγκρίνει τα αποθέματα της Εταιρίας.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2025, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων συγκλήθηκε τρεις φορές.

### Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών έχει πρωταρχική ευθύνη για την αναθεώρηση και έγκριση ή υποβολή συστάσεων προς το ΔΣ της Εταιρίας σχετικά με την αμοιβή των στελεχών και για να διασφαλίζει τη συμμόρφωση της πολιτικής και των πρακτικών της Εταιρίας σχετικά με τις αποδοχές με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς διακυβέρνησης.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα ως είναι ενδεδειγμένο σύμφωνα με τις περιστάσεις, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά ετησίως. Κατά το 2025, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε μια φορά.

### Γνωστοποίηση Αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας εφαρμόζεται σε ολόκληρη συνολικά την Εταιρία και ελέγχεται και διατηρείται από την Επιτροπή Αποδοχών της Cyprialife Ελλάδος και εγκρίνεται από το ΔΣ. Η Επιτροπή Αποδοχών είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της Πολιτικής.

Η Επιτροπή Αποδοχών της Εταιρίας ορίζει τις πρακτικές αποδοχών που ισχύουν για όλους τους υπαλλήλους και τα στελέχη της Εταιρίας που λαμβάνουν αποφάσεις για σημαντικούς κινδύνους (Material Risk Takers).

Όσον αφορά τα μέλη του ΔΣ, η Επιτροπή Αποδοχών και Διορισμών που έχει εξουσιοδοτηθεί από το ΔΣ της ERB CIH έχει πρωταρχική ευθύνη για την αναθεώρηση και διατύπωση συστάσεων σχετικά με τις αποδοχές του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή και των μελών του ΔΣ.

Οι αποδοχές των Διοικητικών Συμβούλων εγκρίνονται από τους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Η συλλογική αμοιβή του ΔΣ της Εταιρίας για το έτος 2025 ανήλθε στις €15,5 χιλ..

### Διοίκηση

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή της εγκεκριμένης στρατηγικής του ΔΣ μέσω του καθορισμού κατάλληλων πολιτικών για όλες τις λειτουργίες καθώς και για την ανάπτυξη και ενσωμάτωση των μηχανισμών και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Η Διοίκηση της Εταιρίας αποτελείται από άτομα που είναι διορισμένα σε θέσεις που επιτρέπουν την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας.

Η Εταιρία διαθέτει επίσης διάφορες Διευθυντικές Επιτροπές συμπεριλαμβανομένου:

- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων η οποία αποτελεί μια συμβουλευτική Επιτροπή της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και βοηθά στη διαμόρφωση της συνολικής στρατηγικής κινδύνου και πολιτικών για τη διαχείριση επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του συνολικού Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας
- Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ, βοηθά στη διαχείριση των αντισυμβαλλομένων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας με επαγγελματισμό και σύμφωνα με όλους του ισχύοντες νόμους και κανονισμούς
- Επιτροπή Αποδοχής Κινδύνων, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και βοηθά στην επικύρωση νέων προϊόντων, νέων συνεργασιών ή μεγάλων πελατών και στην αξιολόγηση σημαντικών αλλαγών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας όσον αφορά την τιμολόγηση, το πρόγραμμα αντασφάλισης και τα αποθεματικά.
- Επιτροπή Αντασφάλισης, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη και έγκριση του αντασφαλιστικού προγράμματος της Εταιρίας

## B.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους (Fit and Proper)

Η Εταιρία έχει θεσπίσει Πολιτική Ικανότητας και Ήθους που περιλαμβάνει πρότυπα και απαιτήσεις για την αξιολόγηση ικανότητας και το ήθος. Σκοπός της πολιτικής είναι ο καθορισμός αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και εποπτείας για τη διασφάλιση της υγιούς και συνετής διαχείρισης των εργασιών. Η πολιτική επιπρόσθετα διασφαλίζει ότι όλα τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση ή ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα πληρούν ανά πάσα στιγμή τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- τα επαγγελματικά τους προσόντα, οι γνώσεις και η πείρα τους επιτρέπουν να ασκούν υγιή και συνεπή διαχείριση (ικανότητα), και
- είναι επαρκή από πλευράς υπόληψης και ακεραιότητας (ήθος)

Τα καλυπτόμενα άτομα είναι υποχρεωμένα να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις και τις συμπεριφορές που ορίζονται από την Εποπτική Αρχή και από τον Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς της Εταιρίας και της πολιτικής Ικανότητας και Ήθους.

Επίσης, η Εταιρία διασφαλίζει ότι οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και η εμπειρία των μελών του ΔΣ περιλαμβάνουν:

- Γνώση της αγοράς
- Γνώση επιχειρησιακής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου
- Γνώση του συστήματος διακυβέρνησης
- Χρηματοοικονομική και αναλογιστική ανάλυση
- Κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις

## B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)

### Διαχείριση Κινδύνων

Η Cyprialife Ελλάδος διαθέτει μια αποτελεσματική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function) και διορισμένο ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας και Υπεύθυνο της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων (CR&SO), ο οποίος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και εφαρμογή των πολιτικών καθώς επίσης και της κουλτούρας αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων εντός της Εταιρίας. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει σημαντικές γνώσεις σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Το άτομο εντός της Εταιρίας που ήταν υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Διαχείρισης Κινδύνων κατά την περίοδο αναφοράς ήταν η προϊστάμενη του Αναλογιστικού τμήματος και Αντασφάλισης.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία παρουσιάζεται πιο κάτω και έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με το καθορισμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία Επιχειρηματικής Διαχείρισης Κινδύνων (Enterprise Risk Management).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου. Ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας υπάγεται διοικητικά στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή και έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ όπου αναφέρει σημαντικά θέματα. Ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας διαθέτει επίσης ανοιχτή γραμμή επικοινωνίας με το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Eurobank Ltd.

Οι πολιτικές της Εταιρίας για τους βασικούς τομείς κινδύνου αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές ως επίσημη πολιτική για τη διαχείριση των κινδύνων της:

- Η δομή διακυβέρνησης και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στοχεύουν στη δημιουργία και στην προώθηση μιας ισχυρής κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, η οποία ενσωματώνεται σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας.
- Το ΔΣ είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της ανώτερης διοίκησης, για την εδραίωση ορθών επιχειρησιακών πρακτικών και στρατηγικού σχεδιασμού, καθώς και για τον καθορισμό του περιθωρίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου και την ανοχή του κινδύνου σε επίπεδα που



είναι ανάλογα με την καλή λειτουργία και τους στρατηγικούς στόχους. Κατά τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και των επιπέδων ανοχής κινδύνων, λαμβάνονται υπόψη όλοι οι σχετικοί κίνδυνοι. Το ΔΣ έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

- Το επίπεδο των κινδύνων που η Εταιρία είναι πρόθυμη να αναλάβει, καθορίζεται από διάφορους παράγοντες που συμπεριλαμβάνουν τυχόν περιορισμούς από τη νομοθεσία και την εποπτεία, την αποφυγή εγγενών κινδύνων αλλά και από την εκάστοτε οικονομική κατάσταση και τη στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας.
- Εφαρμόζει συνεπή κουλτούρα κινδύνου και θεσπίζει υγιή διακυβέρνηση κινδύνων η οποία υποστηρίζεται από κατάλληλη πολιτική επικοινωνίας που προσαρμόζεται στο μέγεθος, στην πολυπλοκότητα και στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Γνωρίζει τις ευθύνες της σχετικά με τον εντοπισμό και την αναφορά των σχετικών κινδύνων.
- Διαθέτει Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνων, προκειμένου να διασφαλισθεί η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.
- Διασφαλίζει ότι οι ευθύνες για την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων είναι σαφώς καθορισμένες και επαρκώς ανεξάρτητες από οποιαδήποτε δραστηριότητα ανάληψης κινδύνου.
- Λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες και τις μελλοντικές ανάγκες, η Εταιρία αναπτύσσει συστήματα και εργαλεία επιμέτρησης κινδύνων με σκοπό την κάλυψη όλων των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων απωλειών για κάθε είδος κινδύνου, τόσο υπό φυσιολογικές συνθήκες όσο και υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.
- Εφαρμόζει υψηλά πρότυπα διαφάνειας για την εκτέλεση των λειτουργιών της και γνωστοποιεί όλες τις πληροφορίες που θεωρεί απαραίτητες στα ενδιαφερόμενα και τα εμπλεκόμενα μέρη σύμφωνα με την Πολιτική Αναφοράς και Γνωστοποίησης.
- Αναλύει προσεκτικά τα νέα προϊόντα, τις αγορές και τις εργασίες και διασφαλίζει ότι διαθέτει κατάλληλα εσωτερικά εργαλεία και εμπειρία για να κατανοήσει και να παρακολουθεί τους σχετικούς κινδύνους.
- Η διαχείριση των κινδύνων τεκμηριώνεται και επικαιροποιείται ανάλογα με την περίπτωση.
- Όλες οι δραστηριότητες εξωπορισμού είναι σύμφωνες με την Πολιτική Εξωπορισμού και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τις δραστηριότητες αυτές τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις πολιτικές αντιμετώπισης του κινδύνου.

## Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ως Ασφαλιστική Εταιρία, ο κίνδυνος είναι εγγενής στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της και συνδέεται άμεσα με στρατηγικές και κεφαλαιακές αποφάσεις που λαμβάνει η Εταιρία. Στόχος της Εταιρίας είναι η κατάλληλη διαχείριση των κινδύνων, η επίτευξη της επιχειρηματικής και οικονομικής της στρατηγικής, λαμβάνοντας υπόψη τους εσωτερικούς και εξωτερικούς περιορισμούς, χωρίς να υπερβαίνει τις καθορισμένες ανοχές κινδύνου. Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ολιστικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στο σύνολο των δραστηριοτήτων της και για όλους τους τύπους κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την κουλτούρα της Εταιρίας.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων είναι σχεδιασμένο ώστε να θεσπίζει αποτελεσματική διακυβέρνηση των κινδύνων, πολιτικές και διαδικασίες που αντικατοπτρίζουν το μέγεθος και τη φύση δραστηριοτήτων της Εταιρίας και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις νομοθετικές απαιτήσεις.

Η Εταιρία ακολουθεί ένα Πλαίσιο Διαχείρισης Επιχειρηματικού Κινδύνου (Enterprise Risk Management Framework) με βασικές διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Οι πολιτικές αυτές καθορίζουν πως το πλαίσιο είναι ενσωματωμένο στη λειτουργία της Εταιρίας και αλληλοεπιδρά με το στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων καθώς αποτελεί το κατευθυντήριο πλαίσιο για την εφαρμογή της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας. Επιπρόσθετα, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων καθιερώνει μηχανισμούς και στρατηγικούς σχεδιασμούς μέσω των οποίων η Εταιρία διαχειρίζεται τους κινδύνους, λαμβάνοντας υπόψη τους επιχειρηματικούς στόχους και το όραμα της Εταιρίας, καθώς και τη συνολική της διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων βασίζεται σε τέσσερις βασικούς τομείς:

- Διακυβέρνηση κινδύνων
- Κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων
- Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων
- Διάθεση ανάληψης και κινδύνων και ανοχές κινδύνου
- Αξιολόγηση κινδύνων και δικλείδων ασφαλείας
- Αναδυόμενοι κίνδυνοι
- Σενάρια ανθεκτικότητας (Stress testing)
- Αναφορές κινδύνων

Το ΔΣ της Εταιρίας έχει την απόλυτη ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων σε επίπεδο Διοίκησης (Risk and Reserving Committee) διαδραματίζει θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής της Εταιρίας και τα μέλη της περιλαμβάνουν τους Γενικούς Διευθυντές της Cyprialife Ελλάδος και της ERB Cyprialife, τον CR&SO, τον Ανώτερο Οικονομικό Διευθυντή, τον Ανώτερο Διευθυντή Αναλογιστικών Υπηρεσιών και τον Υπεύθυνο Αναλογιστικής Υπηρεσίας και Αντασφάλισης.

Κατά τον Οκτώβριο του 2025, η Εταιρία βίωσε την αιφνίδια απώλεια του Γενικού Διευθυντή της. Σε συνέχεια αυτού, τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες του Γενικού Διευθυντή έχουν αναληφθεί από τον Οικονομικό Διευθυντή, ο οποίος ασκεί τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή, παράλληλα με τη συνέχιση των υφιστάμενων καθηκόντων του.

Η Επιτροπή συμβάλλει στη διαμόρφωση των γενικών στρατηγικών και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου για το χειρισμό σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα η Επιτροπή, διασφαλίζει ότι το συνολικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου λειτουργεί αποτελεσματικά, παρακολουθεί και ελέγχει την έκθεση στους κινδύνους, αναθεωρεί και αξιολογεί τις τεχνικές προβλέψεις και συμβουλεύει την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου του ΔΣ για την έγκρισή τους.

#### **Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων (Risk Appetite)**

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων αποτελεί βασικό στοιχείο για τη διαχείριση του κινδύνου. Περιγράφει τα συγκεντρωτικά επίπεδα και τους τύπους κινδύνου που η Εταιρία είναι σε θέση και επιθυμεί να αποδεχθεί για την επιδίωξη των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιχειρηματικών της στόχων. Η διάθεση για την ανάλυση κινδύνων τυγχάνει διαχείρισης και διάρθρωσης μέσω της Έκθεσης Ανάλυσης Κινδύνου, η οποία εγκρίνεται από το ΔΣ κατόπιν συμβουλής από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρίας ενσωματώνεται σε άλλα εργαλεία διαχείρισης κινδύνου, όπως την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) και τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress testing) για τη διασφάλιση της συνέπειας κατά τη διαχείριση των κινδύνων.

Η Εταιρία αντιμετωπίζει μια σειρά κινδύνων που αντικατοπτρίζουν τις ευθύνες της ως ασφαλιστική εταιρία στην Ελληνική αγορά. Μέρος αυτών περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει μέσω των προϊόντων (ασφάλιση δανειοληπτών (credit life), αποταμίευσης τύπου 'non-linked' και 'unit linked', ασφαλίσων υγείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσων (ζωής, υγείας και σύνταξης) που έχει προωθήσει στο κοινό καθώς και από τις καθημερινές επιχειρησιακές της δραστηριότητες. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις της Εταιρίας μπορεί να είναι σημαντικοί. Οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται με σύνεση μέσω διαδικασιών που υπογραμμίζουν τη σημασία της ακεραιότητας, τη διερεύνηση, τη διατήρηση υψηλού επιπέδου προσωπικού και την υπευθυνότητά της απέναντι στο κοινό.

Όσον αφορά τα λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει μέτριο επίπεδο διάθεση για ανάληψη κινδύνων και διαθέτει τους διαθέσιμους πόρους για τον έλεγχο των λειτουργικών κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι δεν είναι δυνατό ή αναγκαστικά επιθυμητό να εξαιρεθούν ορισμένοι από τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές της και η αποδοχή ορισμένων κινδύνων είναι συχνά απαραίτητη για την προώθηση της καινοτομίας στις επιχειρηματικές πρακτικές.

Η Εταιρία προσδιορίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους που αναλαμβάνει σε συνεχή βάση. Για το σκοπό αυτό, η Cyprialife Ελλάδος ακολουθεί στρατηγική ανάλυσης κινδύνου η οποία αποσκοπεί στη διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της, της προστασίας των κερδών, τη διατήρηση μιας υγιούς Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης και των συντελεστών φερεγγυότητας, καθώς και την προστασία της ταυτότητας και της φήμης της Εταιρίας.

Οι στόχοι της Εταιρίας κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι οι εξής:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλει η Τράπεζα της Ελλάδος
- Η διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, ώστε να παρέχει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη σε άλλους ενδιαφερόμενους
- Η παροχή επαρκούς απόδοσης στους μετόχους μέσω της τιμολόγησης ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβολαίων σε συνάρτηση με το επίπεδο του κινδύνου.
- Η διασφάλιση των συμφερόντων των αντισυμβαλλομένων, διατηρώντας μια ισχυρή κεφαλαιακή βάση

## Έκθεση στους Κινδύνους

Τα συστήματα για την επιμέτρηση και αναφορά των κινδύνων έχουν σχεδιαστεί για να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι συλλέγονται σε ολοκληρωμένη μορφή, με όλα τα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για την υποστήριξη τεκμηριωμένων αποφάσεων. Επίσης, διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες παρέχονται έγκαιρα για την επιτυχή διαχείριση και μετριασμό των κινδύνων αυτών.

Μέσω της Εκτελεστικής Διεύθυνσης, καθιερωμένων Επιτροπών αλλά και των καθημερινών εργασιών, οι πιο κάτω κατηγορίες κινδύνων αποτελούν μέρος του Μητρώου Κινδύνων της Εταιρίας ή του χάρτη κινδύνων κατά την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας και προσδιορίζονται, αξιολογούνται και τυγχάνουν διαχείρισης.

- Κίνδυνος Επενδύσεων (Κίνδυνος Αγοράς)
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Πιστωτικός κίνδυνος)
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου στον κλάδο ασθενοείας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Επιχειρηματικός (Στρατηγικός) Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Ενεργητικού - Παθητικού
- Ζημιά στη Φήμη της Εταιρίας
- Κίνδυνοι Βιωσιμότητας
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος που η Εταιρία προσδιορίζει ότι δυνατόν να εκτεθεί

Οι πιο πάνω κατηγορίες κινδύνων της Εταιρίας χωρίζονται περαιτέρω σε υποκατηγορίες που είναι ακριβείς, συγκεκριμένες και αμοιβαία αποκλειόμενες. Αυτές οι υποκατηγορίες χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση υφιστάμενων και αναδυόμενων εκθέσεων σε κίνδυνο ως μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου και είναι καταχωρημένες στο μητρώο κινδύνων της Εταιρίας. Το σύνολο έκθεσης της Εταιρίας στους κινδύνους που εμπίπτουν στις παραπάνω κατηγορίες δημιουργεί το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Η Εταιρία επενδύει πόρους σε συστήματα και διαδικασίες πληροφορικής, προκειμένου να διατηρήσει και να βελτιώσει τις δυνατότητες της για τη διαχείριση των κινδύνων.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί επίσης διάφορες μεθόδους για την ποσοτικοποίηση των κινδύνων και όπου ισχύει, λαμβάνει εξωτερικά πληροφορίες για την έκθεση σε συγκεκριμένους κινδύνους (π.χ. περιοδικοί έλεγχοι με αντασφαλιστές). Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει με πρόσθετα εργαλεία όπως η δοκιμή ακραίων καταστάσεων και σεναρίων και η παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου.

## Διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Process)

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία και περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες και τα μέτρα που υιοθετεί η Εταιρία με σκοπό τη διασφάλιση των εξής:

- Κατάλληλη αναγνώριση και επιμέτρηση των κινδύνων
- Κατάλληλο επίπεδο εσωτερικού κεφαλαίου (Το κεφάλαιο που θεωρείται επαρκές για την κάλυψη των κινδύνων που ενυπάρχουν στο επιχειρηματικό μοντέλο και στις περιουσιακές δραστηριότητες μιας Εταιρίας, για τους σκοπούς του Πυλώνα 1 και 2. Αυτό το επίπεδο κεφαλαίου καθορίζεται από την Εταιρία με την εφαρμογή εσωτερικών μεθοδολογιών εκτίμησης κινδύνων) σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας
- Η εφαρμογή και περαιτέρω ανάπτυξη κατάλληλων συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα σύνολο διαδικασιών που καθορίζουν τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας, τη χρήση των αποτελεσμάτων κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και τα μέσα διασφάλισης της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων για τη στήριξη της επιχειρηματικής της στρατηγικής. Το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας καταγράφεται στην ετήσια «Έκθεση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας» υπό την ευθύνη του Ανώτερου Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας. Η Πολιτική Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναθεωρήθηκε και εγκρίθηκε από το ΔΣ κατά την περίοδο αναφοράς.

Τον Δεκέμβριο του 2025, η Εταιρία υπέβαλε την Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρία εφάρμοσε και ενσωμάτωσε την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφοντας το προφίλ κινδύνου και το βαθμό διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει, καθώς και το κεφάλαιο που θεωρεί επαρκές για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

#### **B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System) και Κανονιστική Συμμόρφωση**

##### **Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου**

Για την Εταιρία, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των μηχανισμών και των διαδικασιών ελέγχου που καλύπτει τις κύριες δραστηριότητες και συμβάλλει στην αποτελεσματική και υγιή λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας περιλαμβάνει όλους τους κύριους προληπτικούς ή διορθωτικούς ελέγχους και ειδικότερα στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων στόχων:

- Να συμβάλει στη συνεπή εφαρμογή του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων, μέσω της αποτελεσματικής αξιοποίησης όλων των διαθέσιμων πόρων.
- Να διασφαλίσει ότι η Εταιρία έχει καλά σχεδιασμένη και κοινοποιημένη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων και ελέγχων ώστε να ενημερώνει τη Διοίκηση για βασικά ζητήματα, τα οποία περιλαμβάνουν:
  - Τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κύριων κινδύνων που αναλαμβάνονται και τους αντίστοιχους ελέγχους για τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων και της φήμης της Εταιρίας
- Να διασφαλίσει ότι η Εταιρία διαθέτει διαδικασίες αξιολόγησης ελέγχων που ενσωματώνουν αξιόπιστες και ανεξάρτητες δοκιμές και κατάλληλες αποδείξεις ελέγχου, ώστε να υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις ότι οι αξιολογήσεις και οι αναφορές είναι κατάλληλες.
- Να διασφαλίσει ότι υπάρχουν κατάλληλοι έλεγχοι και διακυβέρνηση ώστε να διασφαλίζουν την πληρότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων και των πληροφοριών που είναι απαραίτητες για τον ορθό και ενημερωμένο προσδιορισμό της οικονομικής θέσης της Εταιρίας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Τη συμμόρφωση με το νομικό πλαίσιο που διέπει τις δραστηριότητες της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του κώδικα δεοντολογίας και των εσωτερικών κανόνων.
- Την πρόληψη και αποφυγή πράξεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας, των μετόχων και των αντισυμβαλλομένων της.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας εφαρμόζεται σε πολλαπλά επίπεδα εντός της Εταιρίας μέσω των οργανωτικών ρυθμίσεων για τις τρεις γραμμές άμυνας.

Στη Cyprialife Ελλάδα, το ΔΣ έχει την τελική ευθύνη για το σχεδιασμό, την υλοποίηση, την εφαρμογή και τη συντήρηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Για κάθε κύρια διαδικασία, ο εσωτερικός έλεγχος είναι ενσωματωμένος είτε στις μη-αυτόματες είτε στις αυτοματοποιημένες διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής προκειμένου να διασφαλιστεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Οι ακόλουθες διαδικασίες δημιουργήθηκαν και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Cyprialife Ελλάδος:

- Στρατηγικοί στόχοι και εταιρικές αξίες που διαδίδονται σε όλη την Εταιρία
- Σαφής οργανωτική ιεραρχία και γραμμές αναφοράς, ευθύνης και διαχωρισμού καθηκόντων ανάλογες του μεγέθους της Εταιρίας
- Σύνθεση του ΔΣ και των Επιτροπών
- Η φιλοσοφία των τριών γραμμών Άμυνας ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή της Εταιρίας
- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τις βασικές λειτουργίες της Εταιρίας
- Κανονισμοί Λειτουργίας για τις καθιερωμένες Επιτροπές
- Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους για όλα τα πρόσωπα που εμπλέκονται στη Διοίκηση
- Κώδικας Δεοντολογίας και Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς για όλα τα μέλη του προσωπικού
- Διαχείριση κινδύνων ενσωματωμένη στις διεργασίες της Εταιρίας
- Συστήματα Πληροφορικής για παρακολούθηση των συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου των λογιστικών συναλλαγών)
- Μηχανισμοί αναφοράς προς το ΔΣ και τις Εποπτικές Αρχές
- Αξιοποίηση εργασιών που διεξάγονται από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές καθώς και άλλες λειτουργίες ελέγχου όπως συμμόρφωσης, αναλογιστικής λειτουργίας και λειτουργία διαχείρισης κινδύνων
- Απρόσκοπτη Συνέχεια των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και πλάνο ετοιμότητας ανάκτησης σε περίπτωση καταστροφής

Όλες οι διαδικασίες ισχύουν για τους ακόλουθους τομείς και βρίσκονται υπό συνεχή αναθεώρηση για ευκαιρίες βελτίωσης:

- Αποθεματικών
- Αναλογιστικών αποτιμήσεων
- Ανάλυσης Κινδύνων (Underwriting)
- Αντασφάλισης
- Διαχείρισης Επενδύσεων
- Διαχείρισης Απαιτήσεων
- Πωλήσεων και Εξυπηρέτησης Πελατών
- Λογιστικών Δραστηριοτήτων
- Συστημάτων Πληροφορικής
- Ασφάλειας Πληροφοριών
- Διαχείρισης Κινδύνων
- Ανθρωπίνου Δυναμικού
- Νομικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit), εγκαθιδρυμένη στην 3<sup>η</sup> οργανωτική Γραμμή Άμυνας, έχει την εξουσιοδότηση να αξιολογήσει την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και να υποβάλει παρατηρήσεις και συστάσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.



Η δραστηριότητα του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου διενεργείται σύμφωνα με το πλάνο ελέγχου το οποίο έχει προσυμφωνηθεί με την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

### Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Cyprialife Ελλάδα διατηρεί μια μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και διορισμένο Λειτουργό Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνο της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Το άτομο εντός της Εταιρίας που ήταν υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά την περίοδο αναφοράς ήταν η Προϊστάμενη Ομαδικών Ασφαλίσεων.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας αποκωδικοποιεί τους νέους και προτεινόμενους κανόνες συμμόρφωσης (χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών/ ασφαλίσεων) που επιβάλλουν οι νομοθετικοί ή ρυθμιστικοί φορείς, και οι οποίοι κανόνες σχετίζονται με τις εργασίες, τα εσωτερικά πρότυπα, τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και υπάγεται διοικητικά στον Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας της Εταιρίας. Πρόσθετα ο διορισμένος Λειτουργός Συμμόρφωσης έχει απευθείας αναφορά στο ΔΣ της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ για αναφορά σημαντικών θεμάτων. Ο Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει επίσης γραμμή επικοινωνίας με το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου της Eurobank Ltd.

Η κύρια ευθύνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η καθιέρωση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών για την επίτευξη έγκαιρης και συνεχιζόμενης συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι δραστηριότητες και οι αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπονται από την Πολιτική Συμμόρφωσης η οποία εγκρίνεται από το ΔΣ και αναθεωρείται ετησίως.

Η βασική ευθύνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι να ενεργεί προληπτικά ώστε:

- να αναγνωρίζει, να αξιολογεί και να παρακολουθεί τους κινδύνους συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρία
- να βοηθά, να υποστηρίζει και να παρέχει συμβουλές στη διοίκηση κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κανονιστικής συμμόρφωσής της
- να αποδείξει τη συμμόρφωση της Εταιρίας στις ρυθμιστικές αρχές με τους κανονισμούς που εφαρμόζονται, και ως αποτέλεσμα:
  - ο Να προστατεύσει την καλή φήμη της Εταιρίας.

- ο Να αποφευχθούν πειθαρχικές ενέργειες από τις ρυθμιστικές αρχές.
- ο Να αποφευχθούν οι αστικές αγωγές
- ο Να αποφευχθούν οι ποινικές κυρώσεις.

Οι περιοχές κανονιστικής συμμόρφωσης που εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρία ως ακολούθως, Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, Οικονομικές Κυρώσεις, Απόρρητο και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων, Επιχειρηματικές πρακτικές και Προστασία πελατών, Κώδικες Δεοντολογίας, Διακυβερνητικές/ Σχέσεις με Ρυθμιστικές Αρχές και Απατή, οι οποίες χωρίζονται στις πιο κάτω υποκατηγορίες:

- Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας (Anti-Money Laundering/ Combating the Financing of Terrorism)
- Οικονομικές Κυρώσεις
- Απόρρητο και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (Από την 01/01/2026, η ευθύνη για θέματα απόρρητου και προστασίας προσωπικών δεδομένων μεταφέρθηκε στην Eurobank Ltd και έκτοτε διαχειρίζεται από τη Μητρική Εταιρεία.)
- Επιχειρηματικές Πρακτικές και Προστασία Πελατών (Νέα προϊόντα και υπηρεσίες, αιτιάσεις πελατών εναντίον της Εταιρίας, των εργαζομένων και των συνεργατών, Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων και Πωλήσεων)
- Εμπιστευτικότητα
- Κώδικες Δεοντολογίας Υπάλληλων
- Διακυβέρνηση/Κανονιστικές Απαιτήσεις (Ασφαλιστική Νομοθεσία, Εταιρική Διακυβέρνηση, Ικανότητα και Ήθος ΔΣ και Διευθυντών κύριων λειτουργιών, Κανονιστικό πλαίσιο, Διακυβερνητικές συμφωνίες, FATCA, CRS κ.λπ.)
- Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς (Σύγκρουση Συμφερόντων, Παρακολούθηση Τρίτων Μερών, Αθέμιτος Ανταγωνισμός, Εσωτερικές Ανώνυμες Αναφορές Παραβάσεων) Εσωτερική και Εξωτερική Απάτη
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος ο οποίος θεωρείται ότι εφαρμόζεται

Οι πιο πάνω πηγές κινδύνου κατηγοριοποιούνται σε βασικούς κινδύνους και καταγράφονται στο μητρώο κινδύνων που διατηρεί η Εταιρία. Οι πολιτικές Κανονιστικής Συμμόρφωσης θα ευθυγραμμιστούν περαιτέρω με τις πολιτικές της Eurobank Ltd το 2026.

Κατά τη διάρκεια του έτους εφαρμόστηκε το Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης το οποίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης κινδύνων με βάση τους κινδύνους που αναγνωρίστηκαν ότι εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και δόθηκε αναφορά σχετικά με τα αποτελέσματα στην Επιτροπή.

### **B.5. Εσωτερικός Έλεγχος**

Η Εταιρία διαθέτει Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Ο υπεύθυνος για την εποπτεία των δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου μέχρι τις 22/7/2025 ήταν ο Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρίας και από τις 23/7/2025 ο υπεύθυνος είναι ένα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και υπάγεται διοικητικά στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρίας. Πρόσθετα η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει απευθείας αναφορά στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ καθώς και λειτουργική γραμμή αναφοράς με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Eurobank Ltd.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέμεινε ανεξάρτητη και αυτόνομη και παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και άλλων στοιχείων του συστήματος διακυβέρνησης.

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου είναι υπεύθυνη για τον εσωτερικό έλεγχο και έχει την τελική ευθύνη για την κατεύθυνση και την έγκριση του πεδίου εργασιών της ομάδας Εσωτερικού Ελέγχου κατά το 2025.

Η πολιτική και οι αρχές Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας περιγράφονται στον Κανονισμό και στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ και αναθεωρούνται τουλάχιστον ετησίως όσον αφορά την επάρκεια τους. Ο Κανονισμός και η Πολιτική της Εταιρίας εγκρίθηκαν επίσης από το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υιοθετεί μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο για την δημιουργία του 5-έτους Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου (Audit Plan). Το Πλάνο βασίζεται σε μια τεκμηριωμένη αξιολόγηση της στρατηγικής, των στόχων και των κινδύνων της Εταιρίας και σκοπό έχει να βοηθήσει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας.

Το Πλάνο καθορίζεται σε συντονισμό με τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της Eurobank Ltd και εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε ετήσια βάση.

### **B.6. Αναλογιστική Λειτουργία**

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για το συντονισμό όλων των αναλογιστικών δραστηριοτήτων.

Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας ο οποίος διορίστηκε από το ΔΣ είναι η προϊστάμενη του Αναλογιστικού τμήματος και Αντασφάλισης.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και δίνει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ. Απαιτείται ανοιχτή γραμμή επικοινωνίας με το Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας του Ομίλου και τον Ανώτερο Διευθυντή Αναλογιστικών Υπηρεσιών και τακτική υποβολή αναφορών για αναλογιστικά θέματα, καθώς τα αποτελέσματα ενοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου.

Η Αναλογιστική Λειτουργία εμπλέκεται σε δραστηριότητες που εμπίπτουν στην πρώτη και δεύτερη γραμμή Άμυνας. Οι αρμοδιότητες και οι υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς συμπεριέλαβαν:

- Τον συντονισμό και τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και τα μαθηματικά αποθέματα στο πλαίσιο των υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Π.
- Εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρίας μέσω της τυποποιημένης μεθόδου
- Τον συντονισμό και τον υπολογισμό των χρηματικών ροών και του Συμβατικού Περιθωρίου Υπηρεσιών (CSM) βάσει του πρότυπου Δ.Π.Χ.Π. 17. Τη διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και των αποθεματικών στο υφιστάμενο πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Π. 17
- Την αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και του πρότυπου Δ.Π.Χ.Π. 17
- Τη σύγκριση των Βέλτιστων Εκτιμήσεων έναντι της προηγούμενης εμπειρίας της Εταιρίας για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και του πρότυπου Δ.Π.Χ.Π. 17
- Μία φορά τον χρόνο, καταρτίζει μια ενοποιημένη έκθεση επικύρωσης για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και του πρότυπου Δ.Π.Χ.Π. 17, με στόχο να καλύψει και να τεκμηριώσει όλο το έργο που έχει εκτελέσει η Αναλογιστική Λειτουργία σχετικά με τη δομή και το πλαίσιο εφαρμογής του πρότυπου Δ.Π.Χ.Π.

17, καθώς και διαφοροποιήσεις σε σχέση με το πλαίσιο της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

- Τη δημιουργία και παροχή εργαλείων τιμολόγησης και υποστήριξης
- Την έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Την ενημέρωση του ΔΣ για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Την έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την υποδειγματοποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Τη συμβολή και την παρακολούθηση της προετοιμασίας των QRTs σύμφωνα με τον Πυλώνα III
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που βασίζεται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην ORSA
- Την αναφορά προς την Ανώτατη Διοίκηση για τα τριμηνιαία αποτελέσματα για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', τις παραδοχές και όλα τα άλλα θέματα που συμφωνήθηκαν μέσω των σχετικών πολιτικών της Εταιρίας.
- Τη συμβολή του υφιστάμενου πλαισίου των Δ.Π.Χ.Π. 17 στην αναφορά των Προτύπων του Ομίλου, καθώς και των εγχώριων Προτύπων.
- Ο κίνδυνος βιωσιμότητας λαμβάνεται υπόψη σε όλο το φάσμα εργασιών του Αναλογιστικού Τμήματος.

Το ΔΣ της Εταιρίας ενημερώθηκε για όλα τα αναλογιστικά θέματα και ανοίγματα. Το 2025, η Αναλογιστική Έκθεση της Εταιρίας εγκρίθηκε από το ΔΣ.

## **B.7. Εξωτερική Ανάθεση**

Η Εταιρία έχει καταρτίσει Πολιτική Εξωπορισμού που καθορίζει τις κατευθυντήριες γραμμές και τις διαδικασίες Εξωπορισμού που διασφαλίζουν τη συνεχή συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' σε σχέση με τον αποτελεσματικό έλεγχο και τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τις υπηρεσίες εξωτερικής ανάθεσης.

Οι κύριοι στόχοι της Πολιτικής είναι:

- Η διασφάλιση μιας συνεπούς προσέγγισης σε όλες τις αποφάσεις σχετικά με τη δυνατότητα εξωτερικής ανάθεσης οποιωνδήποτε δραστηριοτήτων ή λειτουργιών
- Η παροχή της δέουσας προσοχής στους σχετικούς κινδύνους
- Η δημιουργία ενός πλαισίου για τη διαχείριση των υπηρεσιών που ανατέθηκαν, διασφαλίζοντας ότι εξασκούνται οι κατάλληλοι έλεγχοι.

Το ΔΣ εγκρίνει τυχόν τροποποιήσεις στην Πολιτική και όλες τις κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες ή λειτουργίες εξωπορισμού. Ο καθοριστικός παράγοντας για τον ορισμό μιας κρίσιμης ή σημαντικής ανάθεσης εξωπορισμού είναι κατά πόσον μια λειτουργία ή δραστηριότητα είναι θεμελιώδους σημασίας για την άσκηση της κύριας δραστηριότητας της Εταιρίας και τον αντίκτυπο του κινδύνου αυτής.

Η Εταιρία, κατά την περίοδο αναφοράς, προχώρησε σε εξωτερική ανάθεση των βασικών λειτουργιών/δραστηριοτήτων Υποδομής Πληροφορικής, Διαχείρισης και Λειτουργίες Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών, Υποστήριξη Χρηστών, Διαχείρισης Απαιτήσεων, Διαχείριση και Επιμέλεια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Υγείας & Ασφάλειας και Υπηρεσίες Αποθήκευσης.

Η Εταιρία λαμβάνει επίσης υποστήριξη από τη μητρική της εταιρία ERB CIH στους τομείς Διαχείρισης Κινδύνου, ΠΚΔ, Αναλογιστικές Υπηρεσίες, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Νομικών, Επενδύσεων, Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας, Υγείας & Ασφάλειας, Ανθρώπινου Δυναμικού, Ασφάλεια Πληροφοριών, Μάρκετινγκ, Ανάλυση και Επιστήμη Δεδομένων, Εσωτερικού Ελέγχου και υπηρεσίες Προστασίας Δεδομένων.

Η Εταιρία παραμένει πλήρως υπεύθυνη για όλες τις λειτουργίες και δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά.

Η Εταιρία έχει συμπεριλάβει στην πολιτική Εξωπορισμού και στις διαδικασίες, τις απαιτήσεις για την παρακολούθηση και εξέταση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας. Η παρακολούθηση και εξέταση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών γίνεται από τον υπεύθυνο της εκάστοτε σύμβασης μέσω των συμφωνιών παροχής υπηρεσιών (Service Level Agreements) κ.λπ.

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1: κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής, αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενοείας και λειτουργικός κίνδυνος. Οι κίνδυνοι αυτοί υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Επίσης λαμβάνονται υπόψη κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως ο κίνδυνος στρατηγικής, ο επιχειρησιακός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος νομικής συμμόρφωσης, ο κίνδυνος βιωσιμότητας και ο κίνδυνος φήμης. Ο τύπος των κινδύνων στους οποίους η Εταιρία είναι εκτεθειμένη δεν έχει αλλάξει σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους.

Εκτός από τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τους κινδύνους του Πυλώνα 1, στον Πυλώνα 2 λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις για εκείνες τις κατηγορίες κινδύνου που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα 1. Οι κατηγορίες κινδύνου που καλύπτονται από τον Πυλώνα 2 εξαρτώνται από τις ειδικές περιστάσεις μιας ασφαλιστικής εταιρίας και από τη φύση και το μέγεθος των εργασιών της.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει μια συνεχιζόμενη διαδικασία για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν ολόκληρη την Εταιρία. Όλες οι απαραίτητες αναφορές πραγματοποιούνται μέσω της συμφωνημένης δομής διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Η Εταιρία διενεργεί ετησίως Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας ώστε να καθορίσει τη μελλοντική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική, το προφίλ κινδύνου, τη Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων και το σχεδιασμό Κεφαλαίου της Εταιρίας. Ως μέρος της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Cyprialife Ελλάδος εφαρμόζει ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στο σχεδιασμό για τα κεφάλαιά της. Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εγκρίνεται από το ΔΣ, το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου και την έγκριση της Διάθεσης για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρίας.

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εξετάζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της διαδικασίας επισκόπησης και αξιολόγησης που διενεργεί περιοδικά η Εποπτική Αρχή.

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ήταν επαρκής σε σχέση με τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων (εξαιρουμένων ακραίων κινδύνων που δεν πραγματοποιήθηκαν), ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τους κεφαλαιακούς και επιχειρηματικούς της στόχους κατά το έτος αναφοράς 2025.

Σε Χιλιάδες €	31/12/2025
<b>SCR Coverage Ratio</b>	<b>247%</b>
<b>MCR Coverage Ratio</b>	<b>168%</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>6.729</b>
<b>MCR</b>	<b>4.000</b>
<b>SCR</b>	<b>2.721</b>
<b>BSCR</b>	<b>2.540</b>
SCR Λειτουργικός Κίνδυνος	181
SCR Κίνδυνος Αγοράς	2.368
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	106
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνο Ασθενοείας	332
SCR Αντισυμβαλλομένου	125

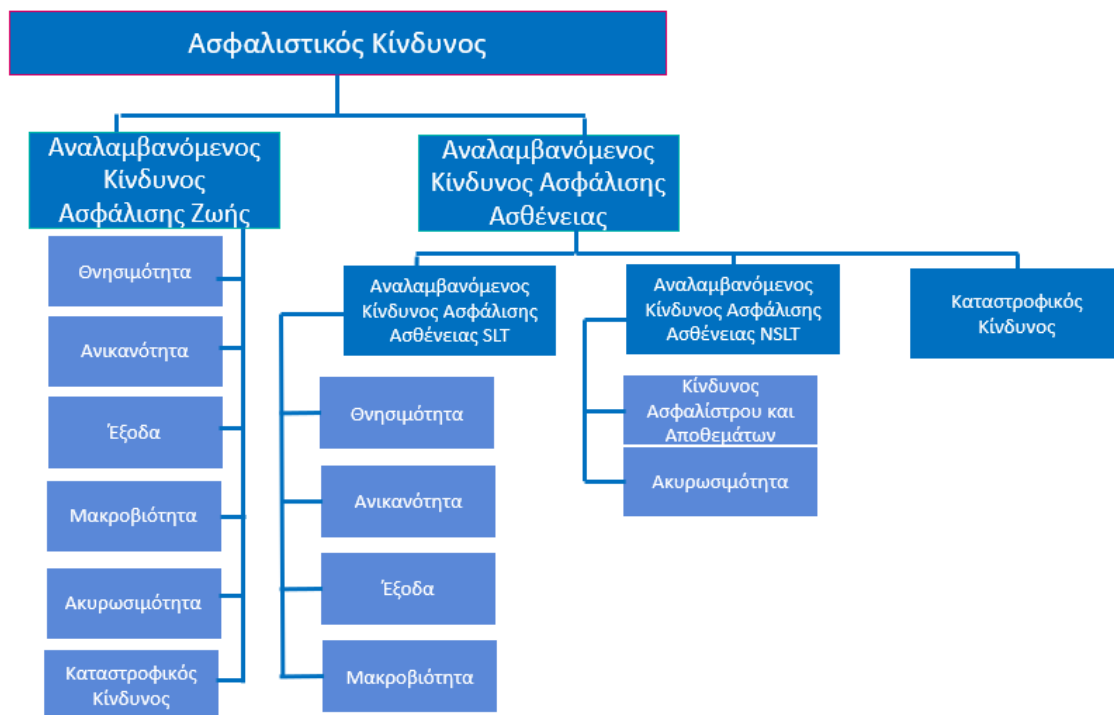
Το ΔΣ εγκρίνει το ποσοστό κάλυψης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και εξετάζει το προφίλ της Εταιρίας τόσο από κανονιστική όσο και από οικονομική άποψη.

Η Εταιρία διενεργεί ετησίως Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας ώστε να καθορίσει τη μελλοντική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική, το προφίλ κινδύνου, τη Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων και το σχεδιασμό Κεφαλαίου της Εταιρίας. Ως μέρος της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Cyprialife Ελλάδος εφαρμόζει ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στο σχεδιασμό για τα κεφάλαιά της. Η Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εγκρίνεται από το ΔΣ, το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου και την έγκριση της Διάθεσης για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρίας.

Η Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εξετάζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της διαδικασίας επισκόπησης και αξιολόγησης που διενεργεί περιοδικά η Εποπτική Αρχή.



**Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)**



Ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των υποχρεώσεων των ασφαλειών που προκύπτει από την αύξηση του ποσοστού απαιτήσεων που δεν αναμενόταν κατά την τιμολόγηση ή κατά την αποδοχή των κινδύνων.

Οι Ασφαλιστικοί κίνδυνοι που προσδιορίζονται ποσοτικά σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 είναι ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης Ζωής και Ασθενείας, οι οποίοι προκύπτουν από υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής και ασθενείας, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και περιλαμβάνουν τον κίνδυνο που προκύπτει από την αβεβαιότητα για τις υποθέσεις σχετικά με την άσκηση επιλογών από τους αντισυμβαλλομένους, όπως η επιλογή της πρόωρης λήξης.

Οι ενότητες αναλαμβανόμενων – κινδύνων Ζωής και Ασθενείας λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων των εταιριών που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις, καθώς και τις νέες εργασίες που αναμένεται να αναληφθούν κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Η Εταιρία ακολούθησε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (European Insurance and Occupational Pensions Authority - EIOPA), για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για ασφαλιστικούς κινδύνους ζωής και ασθενείας, εξετάζοντας τις υποενότητες που παρουσιάζονται πιο κάτω.

**Κίνδυνος Θνησιμότητας (Mortality Risk)**

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από το γεγονός ότι το πραγματικό ποσοστό θνησιμότητας είναι υψηλότερο από το αναμενόμενο.

**Κίνδυνος Ανικανότητας (Disability Risk)**

Ο Κίνδυνος Ανικανότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από απόκλιση μεταξύ του πραγματικού ποσοστού των ασφαλισμένων που δεν είναι σε θέση να εκτελέσουν ένα ή περισσότερα από τα καθήκοντα της εργασίας τους λόγω σωματικής ή πνευματικής κατάστασης σε σύγκριση με το αναμενόμενο ποσοστό.

**Κίνδυνος Εξόδων (Expense Risk)**

Ο Κίνδυνος Εξόδων είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από το γεγονός ότι η συχνότητα ή/και το ποσό των εξόδων που προέκυψαν διαφέρει από τα αναμενόμενα.

**Κίνδυνος Μακροβιότητας (Longevity Risk)**

Ο Κίνδυνος Μακροβιότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται λόγω του ότι το πραγματικό ποσοστό θνησιμότητας είναι χαμηλότερο από αυτό που ήταν αναμενόμενο.

**Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)**

Ο Κίνδυνος Ακύρωσης είναι ο κίνδυνος απώλειας που απορρέει από μεταβολές στη μεταβλητότητα της συχνότητας ακυρώσεων συμβολαίων.

**Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)**

Ο Κίνδυνος Ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει λόγω διακυμάνσεων στο συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης που έχουν συναφθεί (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων ανανέωσης) κατά τη διάρκεια της περιόδου. Σχετίζεται επίσης και με τους κινδύνους που δεν έχουν λήξει όσον αφορά υφιστάμενα συμβόλαια. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι οι πρόνοιες που αφορά τα ασφαλίστρα θα αποδειχθούν ότι είναι ανεπαρκείς για τον σκοπό παροχής αποζημίωσης ή ο κίνδυνος ότι τα ασφαλίστρα θα πρέπει να αυξηθούν. Περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο που προκύπτει από τη μεταβλητότητα των πληρωμών των εξόδων. Ο κίνδυνος όσον αφορά τα έξοδα αποτελεί μέρος του Κίνδυνου Ασφαλίστρου.

**Κίνδυνος Αποθέματος (Reserve Risk)**

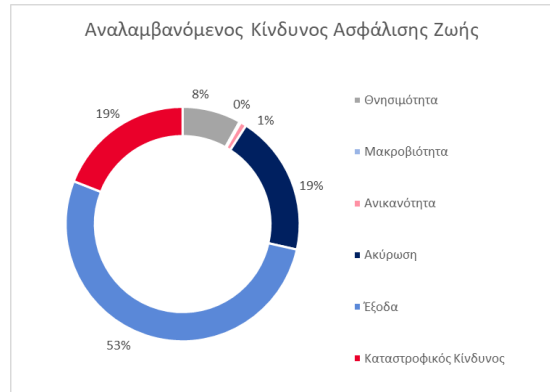
Ο Κίνδυνος Αποθέματος είναι ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν από διακυμάνσεις στον συγχρονισμό και στο ποσό της διευθέτησης των απαιτήσεων.

**Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)**

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι ένα μοναδικό γεγονός ή μια σειρά γεγονότων μεγάλου μεγέθους, συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα οδηγήσει σε μια σημαντική απόκλιση των πραγματικών απαιτήσεων από τις συνολικές αναμενόμενες απαιτήσεις.

**Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής (Life Underwriting Risk)**

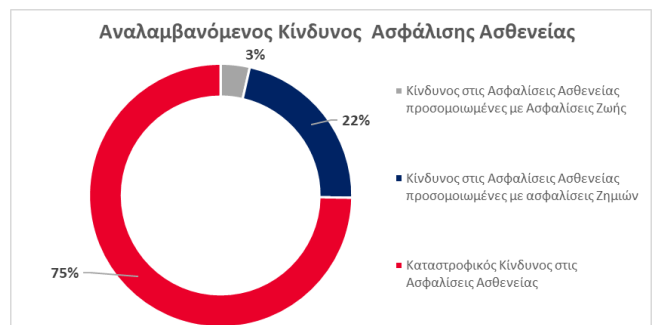
Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής είναι το άθροισμα των στοιχείων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής πλέον το αποτέλεσμα διαφοροποίησης μεταξύ των στοιχείων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής είναι ο Κίνδυνος Θνησιμότητας, ο Κίνδυνος Μακροβιότητας, ο Κίνδυνος Ανικανότητας, ο Κίνδυνος Ακύρωσης, ο Κίνδυνος Εξόδων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος.



Ο Κίνδυνος Εξόδων συνείσφερε το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρίας, με ύψος 53%. Η επίδραση της διαφοροποίησης ήταν περίπου 25%.

**Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (Health Underwriting Risk)**

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας είναι το άθροισμα των στοιχείων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας πλέον το αποτέλεσμα διαφοροποίησης μεταξύ των στοιχείων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας του οποίου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνης των ασφαλίσεων ζωής (Similar to Life Techniques - SLT), ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας του οποίου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων (Non-Similar to Life Techniques - NSLT) και ο καταστροφικός κίνδυνος.



Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας συνείσφερε το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας, ύψους 75%. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 16%.

### Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν παρατηρήθηκε κάποια σημαντική αλλαγή όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2025 και το 2024 παρουςιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
Θνησιμότητα	11	14
Μακροβιότητα	0	0
Ανικανότητα	1	1
Ακύρωση	27	38
Έξοδα	74	79
Καταστροφικός Κίνδυνος	27	33
Όφελος Διαφοροποίησης	-36	-43
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)</b>	<b>106</b>	<b>122</b>

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής μειώθηκε κατά 13% συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο Κίνδυνος Ακύρωσης είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά με μείωση ύψους €10 χιλ. (28% λιγότερο σε σχέση με το 2024). Μείωση καταγράφηκε και στους κινδύνους Θνησιμότητας, Εξόδων και στον Καταστροφικό κίνδυνο.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
Κίνδυνος Ασθενείας SLT	14	6
Κίνδυνος Ασθενείας NSLT	86	112
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	295	278
Όφελος Διαφοροποίησης	-62	-69
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)</b>	<b>332</b>	<b>327</b>

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας αυξήθηκε ελαφρώς κατά 2%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά €26 χιλ. (23%) του Κινδύνου Ασθενείας NSLT, η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση που παρατηρήθηκε στον Καταστροφικό Κίνδυνο Ασθενείας κατά €17 χιλ. (6%) και στον Κίνδυνο Ασθενείας SLT κατά €8 χιλ..

Η αύξηση του Καταστροφικού Κινδύνου οφείλεται στην αύξηση της συγκέντρωσης του κινδύνου ατυχημάτων και στην επίδραση στο μικρό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Η μείωση του Κινδύνου Ασθενείας NSLT είναι κυρίως λόγω της μείωσης των προβλέψεων αποζημιώσεων για την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

### Μείωση του Κινδύνου

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ζωής και ασθενείας) αναλαμβάνεται σύμφωνα με την τεχνογνωσία της Εταιρίας σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και την τιμολόγηση με σκοπό την παροχή ενός κατάλληλου επιπέδου απόδοσης για ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου. Η Εταιρία επιλέγει εκείνους τους κινδύνους που εμπίπτουν στις κύριες δραστηριότητές της.

Σκοπός της Εταιρίας κατά την ανάληψη κινδύνων είναι η μεγιστοποίηση των εσόδων και η ελαχιστοποίηση της αστάθειας τους, εξασφαλίζοντας παράλληλα ότι η Εταιρία αποζημιώνεται κατάλληλα για τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Ο σκοπός αυτός περιορίζεται από τους στόχους φερεγγυότητας της Εταιρίας καθώς και από τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Η πειθαρχία κατά την ανάληψη κινδύνων και η ισχυρή διαδικασία διακυβέρνησης βρίσκονται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Εταιρίας σχετικά με την ανάληψη των κινδύνων. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την ανάληψη κινδύνων τυγχάνουν διαχείρισης, παρακολούθησης, ελέγχου και απόδοσης σύμφωνα με τις συνολικές ρυθμίσεις διακυβέρνησης της Εταιρίας, οι οποίες ακολουθούν την διαχείριση και την εποπτεία σχετικά με την έκθεση της Εταιρίας σε ασφαλιστικούς κινδύνους.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία διατήρησε επαρκείς αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η κάλυψη της Εταιρίας, όπως παρουσιάζεται πιο κάτω αποτελείται από αναλογική (proportional) και μη αναλογική (non proportional) αντασφάλιση.

Αντασφαλιστικές Συμβάσεις	Είδος Αντασφάλισης	Ασφαλιστικές Καλύψεις
Ατομικά Συμβόλαια Ζωής Νέα Ατομικά Συμβόλαια Ζωής Ασφάλιση Δανειοληπτών	Proportional – Surplus Proportional Surplus Proportional – Surplus	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ,
Ομαδικά Συμβόλαια Ζωής	Proportional – Surplus	Απώλεια Εισοδήματος, Νοσοκομειακό Επίδομα, Ιατροφαρμακευτικά Έξοδα
Ιατρικά Έξοδα Σοβαρές Ασθένειες CAT XL Ασθενείας XL	Proportional - Quota share Proportional-Surplus Non Proportional Non Proportional	Νοσοκομειακές Παροχές Καλύψεις Σοβαρών Ασθενειών Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις Νοσοκομειακές Παροχές

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (Central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής.



**Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς**



Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της χρηματοοικονομικής κατάστασης που προκύπτει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών της αγοράς, με επιπτώσεις στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ο Κίνδυνος Αγοράς ο οποίος ποσοτικοποιείται σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 αφορά τις διακυμάνσεις που δύναται να προκύψουν στα επιτόκια, στις μετοχές, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες (νόμισμα), στα ακίνητα, καθώς και στους κινδύνους πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σχετίζεται με όλες τις εκθέσεις σε κινδύνους που εμπεριέχουν πιθανότητα ζημίας η οποία είναι αρκετά μεγάλη ώστε να απειλήσει τη φερεγγυότητα ή την οικονομική θέση μιας Εταιρίας.

Για τον Κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου όλων των επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων (με την εξαίρεση μετρητών), εφαρμόζεται στιγμιαία μεταβολή (shock) υπό τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς. Ο κίνδυνος αθέτησης για τα μετρητά υπολογίζεται κάτω από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Αυτοί οι παράγοντες του Κινδύνου Αγοράς ενδεχομένως να επηρεάσουν τα έσοδα της Εταιρίας και την αξία των συμμετοχών της σε χρηματοοικονομικά μέσα.

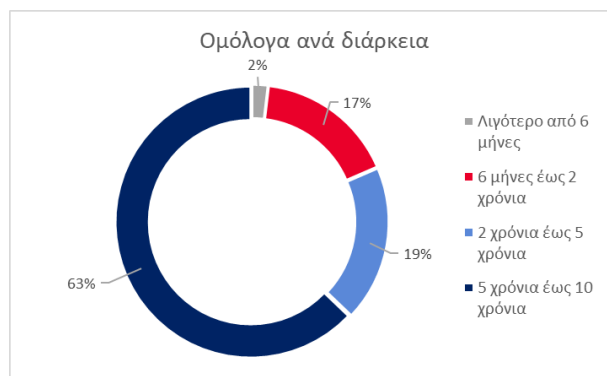
Η Εταιρία εφαρμόσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενοότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

**Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)**

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω απόκλισης των πραγματικών επιτοκίων από τα αναμενόμενα επιτόκια.

Όσον αφορά το ενεργητικό, για το σκοπό υπολογισμού του Κινδύνου Επιτοκίου, η Εταιρία υπολογίζει ξεχωριστά την αξία κάθε χρεογράφου που κατέχει, πριν και μετά από τις στιγμιαίες μεταβολές που περιγράφονται στην τυποποιημένη μέθοδο. Σε κάθε χρεογράφο, η Εταιρία προσθέτει την αύξηση ή τη μείωση της απόδοσης, ανάλογα με τη στιγμιαία μεταβολή, στην πραγματική απόδοση του στοιχείου του ενεργητικού προκειμένου να εκτιμήσει την τιμή αγοράς του συγκεκριμένου στοιχείου του ενεργητικού μετά από τη στιγμιαία μεταβολή.

Το πιο κάτω σχήμα δείχνει το χαρτοφυλάκιο ομολόγων σε αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρίας ανά διάρκεια:



**Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)**

Ο Κίνδυνος Μετοχών είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω των αποκλίσεων στις πραγματικές τιμές αγοράς μετοχών ή/και του εισοδήματος από μετοχές από τις αναμενόμενες τους αξίες.

Όσον αφορά τον Κίνδυνο Μετοχών, η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο η οποία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή ύψους 39% για τις μετοχές Τύπου 1 και στιγμιαία μεταβολή ύψους 49% για τις μετοχές Τύπου 2 πλέον τη συστηματική προσαρμογή. Οι μετοχές Τύπου 1 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές σε χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού

Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι μετοχές Τύπου 2 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ ή μετοχές που δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, τα εμπορεύματα (Commodities) και άλλες εναλλακτικές επενδύσεις.

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη μόνο στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 1.

#### Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

Ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω απόκλισης της πραγματικής τιμής του πιστωτικού κινδύνου από την αναμενόμενη τιμή του πιστωτικού κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Πιστωτικού Περιθωρίου η Εταιρία χρησιμοποιεί την αξία κάθε υποκείμενου ομολόγου που εμπεριέχεται στα αμοιβαία κεφάλαια, πριν και μετά την στιγμιαία μεταβολή όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την πιστοληπτική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων και βραχυπρόθεσμων επενδύσεων της Εταιρίας:

Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας	Άμεση Έκθεση σε χιλιάδες €	Έμμεση Έκθεση σε χιλιάδες €	Έκθεση σε %
AAA	0	0	0,00%
AA+	1.979	0	7,42%
AA	972	0	3,64%
AA-	0	0	0,00%
A+	1.312	156	5,50%
A	492	0	1,84%
A-	11.099	0	41,60%
BBB+	4.165	0	15,61%
BBB	6.506	0	24,38%
BBB-	0	0	0,00%
BB+	0	0	0,00%
BB	0	0	0,00%
BB η χαμηλότερο	0	0	0,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>26.524</b>	<b>156</b>	<b>100,00%</b>

#### Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων (Property Risk)

Ο Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημιάς ως αποτέλεσμα ιδιοκτησίας μιας επένδυσης σε ακίνητα.

Για τον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων, η Εταιρία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή (shock) ύψους 25% σε όλα τα στοιχεία ενεργητικού που είναι εκτεθειμένα σε ακίνητα (μείωση τιμών κατά 25%) όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη στον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων.

#### Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk)

Ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω του γεγονότος ότι οι πραγματικές συναλλαγματικές ισοτιμίες διαφέρουν από τις αναμενόμενες.

Για τον συναλλαγματικό κίνδυνο, η Εταιρία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή ύψους 25% σε όλα τα στοιχεία ενεργητικού που εκτίθενται σε συναλλαγματικό κίνδυνο (η μεγαλύτερη επίδραση της ανατίμησης ή της απόσβεσης του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος κατά 25%) όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

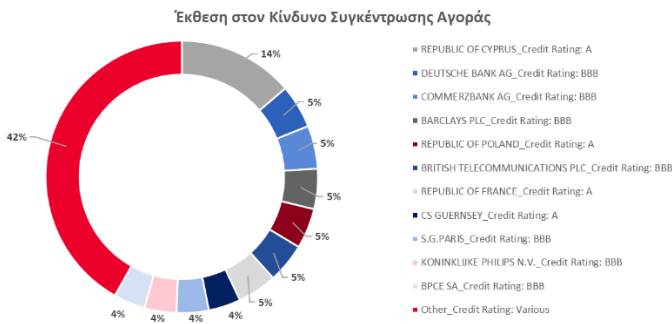
Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη στον Συναλλαγματικό Κίνδυνο.

#### Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς (Concentration Risk)

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε αυξημένες ζημιές που συνδέονται με ανεπαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια στοιχείων ενεργητικού ή/και παθητικού.

Για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του κινδύνου που προκύπτει από την συγκεντρωτική έκθεση σε έναν μόνο εκδότη.

Η εικόνα πιο κάτω απεικονίζει τις υψηλότερες εκθέσεις σε εκδότες ο κίνδυνος των οποίων έχει αντίκτυπο στην Εταιρία.



Όπως παρουσιάζεται πιο πάνω, δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος συγκέντρωσης κατά την περίοδο αναφοράς. Η Εταιρία διατήρησε το χαρτοφυλάκιό της διαφοροποιημένο ώστε να αποφευχθεί η υψηλή συγκέντρωση σε έναν μόνο εκδότη.

### Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Εταιρία ακολουθεί συντηρητική διαχείριση των επενδύσεών της, με απώτερο σκοπό να διατηρήσει την κεφαλαιακή της θέση. Παρά το γεγονός ότι η γεωπολιτική σκηνή παραμένει ασταθής λόγω του συνεχιζόμενου πολέμου στην Ουκρανία και της κρίσης στην Μέση Ανατολή, η Εταιρία αναγνώρισε κέρδη από τις επενδυτικές της δραστηριότητες.

Η Εταιρία παρακολούθησε τους επενδυτικούς κινδύνους της μέσω της αναθεώρησης της Τακτικής Κατανομής Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) και ανέλαβε δράση όταν έκρινε ότι είναι απαραίτητο. Οι κίνδυνοι από επενδύσεις επηρεάζουν την ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί τις αποδόσεις που υποσχέθηκε στους πελάτες της και στους μετόχους της. Οι μη αναμενόμενες εκθέσεις σε κινδύνους καλύπτονται επί του παρόντος από τα ίδια κεφάλαια.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφονται ανωτέρω με τις χρήσεις που έληξαν το 2025 και το 2024, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκθεση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς	31/12/2025	31/12/2024
Κίνδυνος Επιτοκίου	27.747	24.845
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	27.747	27.299
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 1	259	247
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 2	0	150
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0	180
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	27.959	27.486

Το σύνολο των επενδυτικών στοιχείων της Εταιρίας αυξήθηκε σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, με αντίστοιχη αύξηση στους Κινδύνους Επιτοκίου, Περιθωρίου και Συγκέντρωσης Αγοράς.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2025 και το 2024, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
Κίνδυνος Επιτοκίου	1.472	1.105
Κίνδυνος Μετοχών	105	167
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1.668	1.514
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	618	403
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0	45
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.496	-1.197
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς</b>	<b>2.368</b>	<b>2.037</b>

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς αυξήθηκε κατά 16%. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στη σημαντική άνοδο του κινδύνου Επιτοκίων και τους συναφείς κινδύνους Συγκέντρωσης και Μετοχών, με ιδιαίτερη έμφαση στην πλευρά των περιουσιακών στοιχείων. Αυτή η αύξηση απορρέει σε μεγάλο βαθμό από την αυξημένη έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία που είναι εκτεθειμένα σε επιτόκια μετά και την απόκτηση νέων, μακροπρόθεσμων ομολόγων, τόσο εταιρικών όσο και κυβερνητικών. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 39%.

### Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από επενδύσεις παρακολουθούνται και ελέγχονται μέσω της χρήσης ορίων κινδύνου και μέσω μιας ισχυρής διακυβέρνησης.

Η Εταιρία χρησιμοποίησε την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) για να αντιστοιχίσει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, ώστε να είναι δυνατοί, οι διαφορετικοί στόχοι (απόδοση έναντι κινδύνου) και ο έλεγχος της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας σε σχέση με τους κινδύνους Αγοράς.

Η παρακολούθηση των επενδυτικών κινδύνων αποτελεί κοινή ευθύνη μεταξύ των τριών γραμμών άμυνας στη συνετή διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου. Συνίσταται στη συνετή και τακτική μέτρηση των κινδύνων και στην έκθεση σε αυτούς. Ο έλεγχος όλων των κινδύνων πραγματοποιείται στο πλαίσιο της γενικής δομής των ορίων και οποιοσδήποτε παραβιάσεις ορίων γνωστοποιούνται άμεσα στα εμπλεκόμενα μέρη.

Το ΔΣ φέρει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής και της διάθεσης όσον αφορά τον επενδυτικό κίνδυνο, καθώς και για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι η εξουσιοδοτημένη αρχή του ΔΣ για την ανάπτυξη και επίβλεψη της επενδυτικής στρατηγικής, των πολιτικών και των διαδικασιών της Εταιρίας καθώς και για τη διασφάλιση ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με συνετό τρόπο και βρίσκονται εντός του πλαισίου της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του ΔΣ. Η Επιτροπή Επενδύσεων παρέχει συμβουλές στο ΔΣ όσον αφορά τις επενδυτικές αποφάσεις και τους κινδύνους που συνδέονται με αυτές.

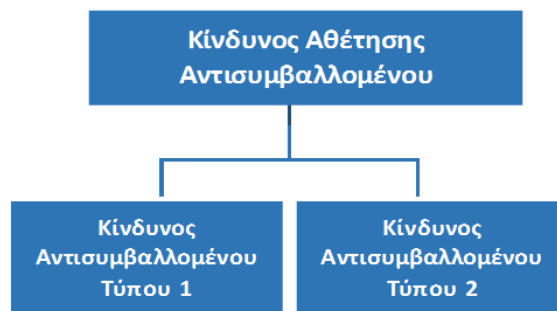
Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (Central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής.

### Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/ Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

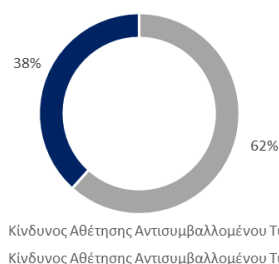
Αυτός ο τύπος κινδύνου μπορεί να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου.



Το παρακάτω σχήμα δείχνει την κατανομή της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου σε 2 τύπους:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου



Οι εκθέσεις Τύπου 1 αποτελούνται από τα εξής:

- Συμβάσεις μείωσης του κινδύνου
- Ταμειακά διαθέσιμα
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15



- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες έχουν ζητηθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15
- Νομικά εξασφαλισμένες δεσμεύσεις που έχει αναλάβει ή διευθετήσει η Εταιρία και οι οποίες ενδέχεται να δημιουργήσουν υποχρεώσεις πληρωμής ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα ή την αθέτηση υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου

Οι εκθέσεις Τύπου 2 αποτελούνται από όλες τις πιστωτικές εκθέσεις που δεν καλύπτονται από την υποενοότητα 'Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων' και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις εκθέσεις Τύπου 1, συμπεριλαμβανομένων των παρακάτω:

- Απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές
- Χρεώστες Ασφαλιστρών
- Δάνεια
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τα 15
- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες έχουν ζητηθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τα 15

Η Εταιρία δεν είναι δυνατόν να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στον κίνδυνο αυτό. Εντούτοις, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να περιορίσει τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα.

#### Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2025 και το 2024, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	82	459
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	51	27
Όφελος Διαφοροποίησης	-8	-7
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου</b>	<b>125</b>	<b>479</b>

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρίας μειώθηκε σημαντικά κατά 74% κατά την περίοδο αναφοράς. Η μείωση του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου κατά €355 χιλ. οφείλεται στην σημαντική μείωση του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1 λόγω μειωμένων ταμειακών διαθέσιμων.

#### Μείωση του Κινδύνου

Η Εταιρία διαθέτει πολιτικές για τον περιορισμό του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, ελέγχοντας την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών της καθώς και του επιπέδου καταθέσεων σε αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με καλή πιστοληπτική ικανότητα.

Η έκθεση σε μετρητά διαφοροποιείται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου παραμένει σε αποδεκτά χαμηλά επίπεδα.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρίας επικεντρώθηκαν στην απόδοση και την προστασία κεφαλαίων.

Οι απαιτήσεις υπολογίζονται μεμονωμένα σε συνεχή βάση όσον αφορά την απομείωση της αξίας τους και, όπου κρίνεται απαραίτητο, αναγνωρίζονται οι κατάλληλες προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Το ΔΣ της Εταιρίας ενημερώνεται για την έκθεση σε κινδύνους σε σχέση με τους αντισυμβαλλομένους και εφόσον απαιτείται, λαμβάνονται περαιτέρω ενέργειες.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (Central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής.

#### Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος αδυναμίας πληρωμών όταν αυτές καταστούν απαιτητές λόγω του ότι δεν υπάρχουν επαρκή περιουσιακά στοιχεία είτε σε μετρητά είτε όταν δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν με ευκολία χωρίς πρόσθετο κόστος.

Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει όταν η Εταιρία δεν είναι σε θέση να ρευστοποιήσει εγκαίρως επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να προβεί στον διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων. Μπορεί επίσης να προκύψει και λόγω σημαντικών αναντιστοιχιών μεταξύ στοιχείων ενεργητικού / παθητικού σε σχέση με τη διάρκεια, το νόμισμα, τη φύση και το χρόνο.

#### Πολιτική Ρευστότητας και Διαδικασίες Παρακολούθησης

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι διατηρεί επαρκείς ρευστούς χρηματοοικονομικούς πόρους για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Υπάρχει διάθεση Ανάλυσης Κινδύνου ρευστότητας, η οποία απαιτεί την διατήρηση επαρκών πόρων ώστε η Εταιρία να διαχειρίζεται τις καθημερινές της δραστηριότητες βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, καθώς και επαρκές περιθώριο ρευστών στοιχείων του ενεργητικού για την κάλυψη αιφνίδιων απαιτήσεων ρευστότητας που ενδέχεται να προκύψουν.

Η Εταιρία διενεργεί αντιστοίχιση μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Matching - ALM) με σκοπό την παρακολούθηση του κινδύνου αυτού. Διατηρούνται επίσης συγκεκριμένοι δείκτες και διενεργούνται δοκιμές ακραίων καταστάσεων. Η διάρκεια των στοιχείων Παθητικού της Εταιρίας λαμβάνεται υπόψη κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων, και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας παρουσιάζεται κάθε τρίμηνο πίνακας αντιστοίχισης μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού για κανονικές και ακραίες συνθήκες αγοράς, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας για την αντιστοίχιση μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (ALM).

Αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού, ο Κίνδυνος Ρευστότητας της Εταιρίας παρέμεινε χαμηλός καθότι το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλάμβανε ομόλογα υψηλής εμπορευσιμότητας, καθώς και αμοιβαία κεφάλαια όπου οι διαχειριστές κεφαλαίων προσφέρουν άμεση ρευστότητα και μετρητά.

Στην απίθανη περίπτωση εκκαθάρισης, το 100% του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας είναι πλήρως ρευστοποιήσιμο εντός μιας εβδομάδας.

#### Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες ή από άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά περιστατικά.

Περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και κινδύνους συμμόρφωσης οι οποίοι μπορούν να οριστούν ως κίνδυνοι ζημιών που απορρέουν από τη μη συμμόρφωση με τους νόμους και τους κανονισμούς, τις συμβάσεις, τις καθιερωμένες πρακτικές ή τους κώδικες δεοντολογίας, αλλά δεν περιλαμβάνουν τους κινδύνους που απορρέουν από στρατηγικές αποφάσεις και κινδύνους φήμης.

Η Εταιρία διατηρεί, επικυρώνει και ενισχύει σε συνεχή βάση τους βασικούς λειτουργικούς ελέγχους που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά περιστατικά.

Το κανονιστικό περιβάλλον μεταβάλλεται με ταχείς ρυθμούς και επιβάλλει σημαντικές απαιτήσεις στους πόρους της Εταιρίας.

Όσον αφορά λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει μέτριο επίπεδο διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τους Λειτουργικούς Κινδύνους σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει την Πολιτική της. Άλλα μέτρα μετριασμού του Κινδύνου περιλαμβάνουν εσωτερικούς ελέγχους, ασφαλιστικές ρυθμίσεις και ρυθμίσεις για το σχέδιο συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

#### Εσωτερική Απάτη

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο όπως καθορίζεται στον Κώδικα Συμπεριφοράς.

#### Εξωτερική Απάτη

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από άτομα εκτός της Εταιρίας και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο.

## Ασφάλεια Εγκαταστάσεων και Ατόμων

Η Εταιρία προσπαθεί να προσφέρει υψηλής ασφάλειας περιβάλλον για τα άτομα και τα περιουσιακά της στοιχεία, διασφαλίζοντας ότι τα μέτρα φυσικής ασφάλειας πληρούν υψηλά πρότυπα.

Υγεία και ασφάλεια στην εργασία: Η Εταιρία στοχεύει στη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος για όλους τους υπαλλήλους της.

## Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη τα περιστατικά που οφείλονται σε ακούσια ή εξ αμελείας αδυναμία εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι των πελατών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων εμπιστευτικότητας και καταλληλότητας) όπως επίσης απώλειες που συνδέονται με τη φύση ή το σχεδιασμό ενός προϊόντος.

## Διαχείριση Έργων

Η Εταιρία εξετάζει προσεκτικά τυχόν ζημιές που προκύπτουν από την αποτυχημένη διαχείριση έργων που εκτελούνται είτε εσωτερικά είτε από εξωτερικούς προμηθευτές και πάροχους υπηρεσιών.

## Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

Οι κίνδυνοι πληροφορικής καλύπτουν τόσο τις καθημερινές λειτουργίες όσο και τις συνεχιζόμενες βελτιώσεις στα συστήματα πληροφορικής της Εταιρίας και περιλαμβάνουν:

- Επεξεργασία - Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρία εξασφαλίζει την διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες επιχειρησιακές της λειτουργίες. Ως εκ τούτου προσδιορίστηκαν και συμφωνήθηκαν με κάθε επιχειρησιακό τομέα μέγιστοι χρόνοι αποκατάστασης.
- Ασφάλεια - εξωτερικές ή εσωτερικές επιθέσεις σε βασικά συστήματα ή δίκτυα: Η Εταιρία στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρία έχει βελτιώσει τις οργανωτικές της ρυθμίσεις για την ασφάλεια των πληροφοριών της, καθώς το περιβάλλον κινδύνων κυβερνοασφάλειας εξελίσσεται.
- Συνεχιζόμενη Ανάπτυξη: Η εφαρμογή νέων τεχνολογιών δημιουργεί νέες ευκαιρίες αλλά και νέους κινδύνους. Η Εταιρία αναθεωρεί προσεκτικά τα περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών.

## Νομικές υποχρεώσεις & Συμμόρφωση

Η Εταιρία δεσμεύεται να παρέχει ένα υψηλό επίπεδο συμμόρφωσης με τη σχετική νομοθεσία, τους κανονισμούς, τους κώδικες και τα πρότυπα αγοράς, καθώς και με τις εσωτερικές πολιτικές και τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης. Οι διαπιστωθείσες παραβιάσεις των υποχρεώσεων συμμόρφωσης διορθώνονται το συντομότερο δυνατόν.

Όλα τα νομικά θέματα και οι δικαστικές διαδικασίες σχετίζονται με τις συνήθεις εργασίες της Εταιρίας και χειρίζονται με επιμέλεια.

## Ασφάλεια Πληροφοριών

Η Εταιρία διατηρεί χαμηλή ανοχή σε λειτουργικές ζημιές που σχετίζονται με την ασφάλεια πληροφοριών. Δίνει προτεραιότητα στην προστασία των ευαίσθητων δεδομένων, συστημάτων και δικτύων προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους και να αποτρέψει διαταραχές στις λειτουργίες της. Αυτή η δέσμευση για ισχυρές πρακτικές ασφαλείας εξασφαλίζει ότι η Εταιρία αντιμετωπίζει έγκαιρα πιθανές ευπάθειες, ευθυγραμμίζεται με τις καλύτερες πρακτικές του κλάδου και προστατεύει την ακεραιότητα των πληροφοριακών πόρων.

## Εκτέλεση, Παράδοση και διαχείριση διαδικασιών

Η Εταιρία δεσμεύεται να διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες της είναι αυθεντικές, κατατάσσονται κατάλληλα, διατηρούνται ορθά και τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με τις νομοθετικές και επιχειρησιακές απαιτήσεις.

## Διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού

Επίπεδο Προσωπικού: Η Εταιρία βασίζεται σε προσωπικό υψηλού επιπέδου για την εκτέλεση των εργασιών της. Σκοπός της είναι να δημιουργήσει ένα περιβάλλον όπου οι εργαζόμενοι είναι σε θέση να αξιοποιούν πλήρως τις δυνατότητές τους. Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση όσον αφορά την απώλεια ατόμων με ικανότητες, γνώσεις και δεξιότητες.

Συμπεριφορά Ατόμων: Η Εταιρία αναμένει από τους υπαλλήλους της να συμπεριφέρονται με υψηλό βαθμό ακεραιότητας, να επιδιώκουν την αριστεία στο έργο που επιτελούν και στα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν και να προωθούν τα συμφέροντα των πελατών. Η Εταιρία λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε παραβιάσεις του Κώδικα Συμπεριφοράς της.

## Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο όπως παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα. Η προσέγγιση αυτή λαμβάνει υπόψη τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα και τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας οι οποίες δεν απαρτίζουν απαραίτητως τον πλήρη ορισμό του Λειτουργικού Κινδύνου ως αναφέρεται πιο πάνω.

Οι ρυθμιστικές εξελίξεις αλλάζουν συνεχώς τα τελευταία χρόνια και επιβάλλουν σημαντικές απαιτήσεις στους διαθέσιμους πόρους της Εταιρίας. Πρόσφατα έχουν τεθεί σε ισχύ μεγάλος αριθμός νέων κατευθυντήριων Γραμμών και Νομοθεσιών. Ο κίνδυνος της Εταιρίας μετριάζεται με τη συμβολή και βοήθεια του μητρικού Ομίλου ERB CIH.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2025	31/12/2024
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο</b>	<b>181</b>	<b>181</b>

Η Εταιρία λαμβάνει τα κατάλληλα και έγκαιρα μέτρα για την πρόληψη και τον μετριασμό των αδικαιολόγητων Λειτουργικών Κινδύνων και των οικονομικών ζημιών εξαιτίας αδυναμιών στις διαδικασίες, στα άτομα και στα συστήματα.

Στόχος της Εταιρίας είναι να βελτιώνει συνεχώς το πλαίσιο του Λειτουργικού Κινδύνου και να συλλέγει αμέσως όλα τα περιστατικά ζημιών για τη λήψη των κατάλληλων ενεργειών αλλά και για σκοπούς εσωτερικής εκπαίδευσης.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (Central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής.

## Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

### Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ο Επιχειρηματικός κίνδυνος προκύπτει λόγω του ότι το κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε κινδύνους και δύναται να μεταβληθεί λόγω διακυμάνσεων στον επιχειρηματικό «κύκλο» (business cycle) και στις συνθήκες αγοράς.

Η Εταιρία εξετάζει σε συνεχή βάση τις συνθήκες αγοράς στην οποία εκτίθεται και προσδιορίζει συνεχώς τις βασικές πηγές κινδύνων.

### Κίνδυνος Ζημιάς φήμης

Ο Κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας που έχουν για την Εταιρία οι πελάτες, οι αντισυμβαλλόμενοι, οι μέτοχοι, τα μέσα μαζικής ενημέρωσης, οι Εποπτικές Αρχές και οποιοσδήποτε άλλος ενδιαφερόμενος, καθώς και λόγω αρνητικής δημοσιότητας.

Ο κίνδυνος αυτός δεν αγνοείται από την Εταιρία και επιδιώκει εγκαίρως να εντοπίσει, να προλάβει, να διαχειριστεί και να περιορίσει οποιαδήποτε απειλή στο εμπορικό σήμα ή στη φήμη της.

### Στρατηγικός κίνδυνος

Ο Στρατηγικός κίνδυνος δύναται να προκύψει ως αποτέλεσμα αρνητικών επιχειρηματικών αποφάσεων, ακατάλληλης εκτέλεσης αποφάσεων ή έλλειψης ανταπόκρισης στις αλλαγές που προκύπτουν στο επιχειρηματικό περιβάλλον. Αυτός ο κίνδυνος θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές απειλές στα υφιστάμενα και μελλοντικά κέρδη της Εταιρίας.

Το ΔΣ της Εταιρίας ενημερώνεται έγκαιρα για όλες τις εκθέσεις κινδύνου που δύναται να προκύψουν και αναλαμβάνει δράση όπου απαιτείται.

### Κίνδυνος Βιωσιμότητας

Ο κίνδυνος Βιωσιμότητας ενδέχεται να προκύψει από περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης (ESG), τα οποία δύναται να επηρεάσουν αρνητικά την Εταιρία. Στον κίνδυνο Βιωσιμότητας περιλαμβάνεται και ο κίνδυνος της κλιματικής αλλαγής.



Οι Κίνδυνοι που προκύπτουν από την Κλιματική αλλαγή αποτελούν παγκόσμιο αναδυόμενο κίνδυνο και μπορεί να επηρεάσουν τη λειτουργία της Εταιρίας μέσω φυσικών και μεταβατικών κινδύνων. Οι φυσικοί κίνδυνοι είναι αυτοί που προκύπτουν από άμεσες ζημιές που προκαλούνται από κλιματικά φαινόμενα, και μπορούν να ταξινομηθούν σε οξείες και χρόνιους κινδύνους. Οι μεταβατικοί κίνδυνοι συνδέονται με τη μετάβαση σε οικονομικές δραστηριότητες με χαμηλότερες εκπομπές άνθρακα και πιο φιλικές προς το περιβάλλον και περιλαμβάνουν τον κίνδυνο μη-συμμόρφωσης στο κανονιστικό πλαίσιο, τον Κίνδυνο Ευθύνης καθώς και τον Κίνδυνο Φήμης.

Η Εταιρία, μεταξύ άλλων αναγνωρίζει πιθανές επιπτώσεις της Κλιματικής Αλλαγής μέσω:

- **Κίνδυνος Αγοράς:** Έκθεση της Εταιρίας σε φυσικούς Κινδύνους απορρέει από την επενδυτική της δραστηριότητα σε βιομηχανίες που είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένες σε φυσικούς κινδύνους σχετικούς με το κλίμα, όπως ακίνητη περιουσία σε περιοχές πληγέντες από τυφώνες ή έκθεση σε Μεταβατικούς Κινδύνους σε περίπτωση που η Εταιρία επενδύσει σε κλάδους που είναι επηρεασμένοι ή αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά από νομοθεσίες σχετικά με την κλιματική αλλαγή, κοινωνικές ή επενδυτικές αλλαγές.
- **Ασφαλιστικός Κίνδυνος:** Οι αυξανόμενες θερμοκρασίες, οι ανωμαλίες στις συνηθισμένες περιόδους βροχοπτώσεων και οι αυξανόμενες περίοδοι ξηρασίας ενδέχεται να επηρεάσουν τον καθημερινό τρόπο ζωής των ανθρώπων και μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικά αυξημένες αλλαγές στο σύστημα παροχής υπηρεσιών υγειονομικής περίθαλψης.
- **Λειτουργικοί Κίνδυνοι:** μπορεί να προκύψει σε περίπτωση που οι εγκαταστάσεις και τα γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται σε περιοχές ευάλωτες σε ακραία καιρικά φαινόμενα.

Γι' αυτούς του λόγους, η Εταιρία δεν αγνοεί του κινδύνους αυτούς και προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες ώστε να μετριάσει και να διαχειριστεί τυχόν επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν, όπου αυτό είναι εφικτό και κατάλληλο.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (Central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής.

## Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

### Αρχές Εκτίμησης

Η Εταιρία καταρτίζει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία έχει ήδη υπολογιστεί για πολλά από τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (ειδικότερα για τα χρηματοοικονομικά μέσα) και στη συνέχεια συμπεριλαμβάνεται είτε απευθείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης των Δ.Π.Χ.Π. είτε γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως υπολογίζεται για λογιστικούς σκοπούς σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., στον βαθμό που η αξία αυτή είναι σύμφωνη με τις αρχές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Αυτό εξασφαλίζει τη δημιουργία μιας αξιόπιστης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', ως μέρος μιας εύρυθμης και καλά διαχειριζόμενης διαδικασίας. Εξασφαλίζει επίσης τη συνοχή με τις οικονομικές καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π..

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η αξία ορισμένων στοιχείων δύναται να εκτιμηθεί χρησιμοποιώντας απλοποιημένες προσεγγίσεις όταν τα στοιχεία αυτά δεν αντιπροσωπεύουν σημαντική έκθεση ή όταν η διαφορά με την εύλογη αξία, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει των Δ.Π.Χ.Π. δεν είναι σημαντική. Η Εταιρία εφαρμόζει με συνέπεια εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης, εκτός εάν η αλλαγή της μεθόδου θα οδηγούσε σε μια καταλληλότερη αποτίμηση.

### Κριτήρια για τον Καθορισμό της Ενεργούς Αγοράς

Η Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' συνιστά όπως οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν τιμές που προκύπτουν από συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε Ενεργείς Αγορές, όπου αυτό είναι δυνατόν.

Αν δεν υπάρχουν συναλλαγές Ενεργούς Αγοράς, θα πρέπει για την επιλογή των μεθόδων εκτίμησης, των παραδοχών και των δεδομένων, να χρησιμοποιηθεί σημαντική κρίση. Η προσέγγιση αυτή πρέπει να αποτελεί μέρος μιας καλώς διαχειριζόμενης διαδικασίας προκειμένου να επιτευχθούν αμερόληπτες εκτιμήσεις.

Προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον μια αγορά είναι ενεργής για το σκοπό εκτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί τα ίδια κριτήρια όπως αυτά που χρησιμοποιούνται στις λογιστικές της διαδικασίες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Για τις μετρήσεις των εκτιμήσεων και της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 13 – Μέτρηση Εύλογης Αξίας, πρέπει να χρησιμοποιούνται οι τιμές που προκύπτουν από τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε μια Ενεργή Αγορά, όπου αυτό είναι δυνατόν. Ειδικότερα όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρία χρησιμοποιεί την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Π. 13. Τα μέσα τα οποία είναι ταξινομημένα στο Επίπεδο 1 στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π. θεωρούνται ότι έχουν ληφθεί από μια Ενεργή Αγορά κατά την ετοιμασία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'. Για τα μέσα που ταξινομούνται στο Επίπεδο 2 η αποτίμησή τους βασίζεται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, όπως τιμές παρόμοιων μέσων ή άλλα συναφή αγοραία στοιχεία. Κατά την ετοιμασία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία Φερεγγυότητα II, και τα δύο επίπεδα θεωρούνται ότι αντανακλούν αποτιμήσεις σύμφωνες με τις συνθήκες της αγοράς, με το Επίπεδο 1 να παρέχει την πιο άμεση ένδειξη ενεργής αγοράς.

Οι γενικές αρχές και οι κανόνες ταξινόμησης των στοιχείων σύμφωνα με την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Π. 13, συνοψίζεται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π..

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παρουσιάζονται πιο κάτω.

Στοιχεία Ενεργητικού Σε Χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης	0	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0	0
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	231	116	-114
Στοιχεία Ενεργητικού υπό Διαχείριση	27.959	27.959	0
Στοιχεία Ενεργητικού για κεφάλαια index και unit Linked	47	47	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	17	0	-17
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	37	24	-13
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	341	341	0
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	70	70	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	71	71	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	665	665	0
<b>Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>29.437</b>	<b>29.293</b>	<b>-243</b>

Στοιχεία Παθητικού Σε χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Τεχνικές Προβλέψεις	21.244	21.141	-103
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	0	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	19	19	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	72	72	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	136	136	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	0	0	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.069	1.069	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	128	128	0
<b>Σύνολο Στοιχείων Παθητικού</b>	<b>22.667</b>	<b>22.564</b>	<b>-103</b>

## Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού

### Συγκεκριμένοι Κανόνες για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

#### Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν μηδενική (2024: μηδενική) αφού μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. 17 η Εταιρία δεν αναγνώρισε Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης. Το ίδιο ισχύει επίσης και για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', που αποτιμήθηκαν σε μηδενική αξία βάσει των αρχών αποτίμησης της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

#### Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €231 χιλ. (2024: €170 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι €116 χιλ. (2024: €40 χιλ.). Η διαφορά που προκύπτει σχετίζεται με την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου του δικαιώματος χρήσης μετά την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π. 16: Μισθώσεις. Η διαφορά μεταξύ των τιμών των Δ.Π.Χ.Π. και Φερεγγυότητας II αφορά βελτιώσεις κτιρίων οι οποίες αποτιμώνται σε μηδενικές τιμές για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

#### Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η αξία των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν μηδενική (2024: €106 χιλ.). Για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', οι Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ανέρχονται επίσης σε μηδενική αξία. Περαιτέρω, δεν αναγνωρίστηκε οποιοδήποτε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για αναπροσαρμογές που προήλθαν λόγω της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

#### Δάνεια & Υποθήκες

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €17 χιλ. (2024: €16 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι μηδενική.

#### Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές αποτελούν ποσά τα οποία οφείλονται από πελάτες (δηλαδή από κατόχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων) και αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται σύμφωνα με το κόστος απόσβεσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για απομείωση.

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €341 χιλ. (2024: €167 χιλ.) ίδια με την αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Υπολογίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και τις πιθανές ζημιές που μπορεί να προκύψουν. Οι σημαντικές οικονομικές δυσκολίες που αντιμετωπίζει ο οφειλέτης, η πιθανότητα ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή το γεγονός ότι δεν προβαίνει σε πληρωμές, θεωρούνται δείκτες ότι ο πιστωτικός κίνδυνος αυξάνεται και θα έχει ως αποτέλεσμα την απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων.

Το ποσό της πρόβλεψης αποτελεί τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού. Η λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού προβλέψεων και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Όταν ένα ποσό δεν μπορεί να ανακτηθεί, αποσβένεται έναντι του λογαριασμού αποζημίωσης για ασφαλιστικές απαιτήσεις. Οι μεταγενέστερες ανακτήσεις των ποσών που έχουν διαγραφεί προηγούμενων, πιστώνονται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η αξία των Απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές στο πλαίσιο της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 το ποσό για την πρόβλεψη για απομείωση αποτιμήθηκε σε μηδενική αξία (2024: μηδενική).

#### Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €107 χιλ. (2024: €69 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ήταν €94 χιλ. (2024: €85 χιλ.).

Τα ποσά που μπορούν να εισπραχθούν από αντασφαλιστές αντικαταστάθηκαν από το ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

### Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €71 χιλ. (2024: €42 χιλ.), ίδια με την αξία του Ισολογισμού με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και αφορά απαιτήσεις από την Ελληνική φορολογική αρχή. Η Εταιρία θεωρεί ότι η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία μπορεί να προσδιοριστεί κατά περίπτωση εάν η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία, για παράδειγμα λόγω της επίδρασης της προεξόφλησης.

### Επενδυτικά στοιχεία ενεργητικού

Τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην Εύλογη Αξία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π.. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένου Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν €28.671 χιλ. (2024: €28.546 χιλ.) και αναλύεται πιο κάτω.

Η αξία των Επενδυτικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

### Ομόλογα

Η ίδια μέθοδος αποτίμησης εφαρμόζεται για τα κρατικά ομόλογα και για τα εταιρικά ομόλογα, εάν το στοιχείο ενεργητικού θεωρείται ρευστοποιήσιμο. Για τα ομόλογα χαμηλής εμπορευσιμότητας, η Εταιρία χρησιμοποιεί αποδόσεις που προέρχονται από παρόμοια χρεόγραφα (από τον ίδιο εκδότη) σε Ενεργείς Αγορές. Η Εταιρία εκτιμά την τιμή των χρεογράφων χαμηλής εμπορευσιμότητας με τη χρήση γραμμικής παρεμβολής.

### Αμοιβαία Κεφάλαια

Όλα τα αμοιβαία κεφάλαια στα οποία επενδύει η Εταιρία προσφέρουν ημερήσια ρευστότητα και η τιμή αποτίμησης τους λαμβάνεται από τον διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή μέσω ανεξάρτητων πηγών (Bloomberg).

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς 2025	Αξία Αγοράς 2024
Μετοχές	0	0
Ομόλογα	26.524	15.103
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	156	7.260
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	259	231
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	0	2.482
Καταθέσεις	1.732	3.470
<b>Σύνολο Εταιρίας</b>	<b>28.671</b>	<b>28.546</b>

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες.



## Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις

### Μέθοδοι και Παραδοχές

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έχει αναλυθεί και ταξινομηθεί μετά από μια διαδικασία τμηματοποίησης σε διάφορες ομοιογενείς ομάδες κινδύνου για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τις ελάχιστες ομαδοποιήσεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Ο κίνδυνος έχει ταξινομηθεί ως εξής:

- Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
- Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη
- Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής
- Ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)
- Ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)

### Τεχνικές Προβλέψεις

Η Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' επιβάλλει στις επιχειρήσεις την υποχρέωση σχηματισμού επαρκών τεχνικών προβλέψεων, προκειμένου να ανταποκρίνονται στο τρέχον ποσό που οι επιχειρήσεις θα πρέπει να πληρώσουν σε περίπτωση που θα μεταβίβαζαν τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις τις οποίες έχουν αναλάβει, άμεσα σε κάποια άλλη επιχείρηση. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου.

Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να τμηματοποιούν τις (αντ)ασφαλιστικές τους υποχρεώσεις σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου και κατά το ελάχιστον ανά κατηγορία δραστηριοτήτων κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.

Οι αναλογιστικοί και στατιστικοί μέθοδοι υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης είναι ανάλογοι με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που υποστηρίζει η επιχείρηση.

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί μεταβατικά μέτρα εκτός από αυτό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν.

## Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων, εκτός της Ασφάλισης Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μικτών ταμειακών εκροών, μείον μεικτών ταμειακών εισροών. Πιο συγκεκριμένα, οι ταμειακές εκροές περιλαμβάνουν απαιτήσεις, πληρωμές λόγω λήξης συμβολαίου, πληρωμές λόγω εξαγοράς, έξοδα, φόρο ασφαλιστρού και προμήθειες.

Για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών χρησιμοποιούνται τεχνικές με αυτές που εφαρμόζονται στον τομέα ασφάλισης κινδύνου ζημιών (non-life). Το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης για ασφάλιση κινδύνου ζημιών (non-life) αποτελείται από τα εξής:

- Προβλέψεις για Ασφάλιστρα (Προβλέψεις ταμειακών ροών που σχετίζονται με γεγονότα που θα λάβουν χώρα μετά την ημερομηνία αποτίμησης και κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου ισχύος των συμβολαίων ασφάλισης)
- Προβλέψεις για Απαιτήσεις (Προβλέψεις ταμειακών ροών που σχετίζονται με γεγονότα απαίτησης που έλαβαν χώρα πριν ή κατά την ημερομηνία αποτίμησης - είτε οι απαιτήσεις που προέκυψαν από αυτά τα γεγονότα έχουν αναγγελθεί είτε όχι).

### Προβλέψεις Ασφαλιστρών

Όσον αφορά τις προβλέψεις για ασφάλιστρα, χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος που έχει καθοριστεί από την ΕΙΟΡΑ.

### Προβλέψεις για Απαιτήσεις

Αποτελείται από το μη προ εξοφλημένο απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων. Η Εταιρία έχει καταλείψει το σύνολο των δαπανών στο ενεργό χαρτοφυλάκιο και για τον λόγο αυτό δεν υπολογίζει απόθεμα διαχειριστικών εξόδων καθώς αυτό έχει ήδη συμπεριληφθεί στη κατηγορία Προβλέψεις για ασφάλιστρα.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις δραστηριότητες του κλάδου Ζωής υπολογίστηκαν κυρίως από εξειδικευμένο λογισμικό μέσω του οποίου ελέγχονται όλα τα μεταβλητά δεδομένα και στο οποίο εφαρμόστηκαν κατάλληλα αναλογιστικά μοντέλα. Τα μοντέλα υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών στηρίχθηκε σε υπολογιστικά φύλλα.

#### *Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση*

Τα Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση υπολογίζονται με την κατάλληλη μοντελοποίηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

#### **Περιγραφή Μοντέλων Υπολογισμού**

Για τις δραστηριότητες του κλάδου Ζωής, η Εταιρία ακολουθεί ντετερμινιστική προσέγγιση (deterministic approach), με εξαίρεση την Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη για τα προϊόντα με εγγυημένο επιτόκιο. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία ακολουθεί στοχαστική προσέγγιση.

Τα μοντέλα ενσωματώνονται στο αναλογιστικό λογισμικό της Εταιρίας για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Για όλα τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής, εκτός από τις Παραδοσιακές Ομαδικές Ασφαλίσεις Ζωής, χρησιμοποιήθηκε η προσέγγιση συμβόλαιο προς συμβόλαιο και οι ταμειακές ροές προβλήθηκαν μέχρι τη λήξη τους.

Για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, χρησιμοποιήθηκαν ντετερμινιστικά μοντέλα κλάδου ζημιών (non-life).

Χρησιμοποιήθηκαν πραγματικά δεδομένα για την περίοδο 12 μηνών, ώστε να προσδιοριστούν οι σχετικοί συντελεστές ζημιών, πριν και μετά την αντασφάλιση.

Περαιτέρω, πραγματοποιήθηκε η χαρτογράφηση των προϊόντων της Εταιρίας, η οποία επικαιροποιείται /προσαρμόζεται ώστε να επιτρέπει την προσθήκη νέων προϊόντων ή αλλαγών στα υφιστάμενα προϊόντα.

Τα μοντέλα προβολής χρησιμοποιούνται για όλες τις δραστηριότητες που εκτελούνται από την Αναλογιστική Λειτουργία, με κατάλληλες προσαρμογές στις παραμέτρους ή στις ρυθμίσεις λειτουργίας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται.

Με βάση την περιγραφή των διαφόρων προϊόντων, τις αναλογιστικές γνώσεις και τις προδιαγραφές (όπως οι τεχνικές προδιαγραφές των οδηγιών Φερεγγυότητα II) και επαγγελματική κρίση, δημιουργούνται τα κατάλληλα μοντέλα και οι μεταβλητές.

Οποιοσδήποτε αλλαγές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων ή η δημιουργία νέων προϊόντων πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στα μοντέλα υπολογισμού.

#### **Παραδοχές**

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα υπολογισμού καθορίζονται από το Αναλογιστικό Τμήμα χρησιμοποιώντας μελέτες προηγούμενης εμπειρίας και κρίση ειδικών. Οι παραδοχές εξετάζονται και από την Επιτροπή Κινδύνων και Αποθεμάτων και την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

#### **Οικονομικές Παραδοχές**

##### *Εγγύηση Επιτοκίου*

Η Εταιρία διαθέτει προϊόντα με εγγυημένα επιτόκια. Για τα προϊόντα τα οποία η Εταιρία είχε το δικαίωμα να αλλάξει το επίπεδο της εγγύησης, αυτό έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις επιβαρύνσεις στα προϊόντα και την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) της Εταιρίας.

##### *Ντετερμινιστική και στοχαστική Προσέγγιση*

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, η Εταιρία χρησιμοποιεί την ντετερμινιστική προσέγγιση εκτός από τα προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη για τα οποία η Εταιρία δεν έχει το δικαίωμα να αλλάξει το επίπεδο της εγγύησης.

##### *Καμπύλες Απόδοσης*

Οι καμπύλες απόδοσης με προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment - VA) για την Ελλάδα προέρχονται από την ιστοσελίδα της ΕΙΟΡΑ μετά από τη δημοσίευσή τους, ενώ τα στοχαστικά σενάρια είναι εσωτερικά. Πιο συγκεκριμένα, η μοντελοποίηση του μακροοικονομικού και χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος βασίζεται σε ένα σύνολο παραγόντων κινδύνου, η εξέλιξη των οποίων προβλέπεται σε μία ή περισσότερες κατευθύνσεις. Αυτά τα δεδομένα δημιουργούνται χρησιμοποιώντας τη γεννήτρια οικονομικών σεναρίων Barrie & Hibbert.

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει τον αντίκτυπο που επιφέρει η μη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας, στις τεχνικές προβλέψεις, στο SCR, στο MCR και στα Ίδια Κεφάλαια. Παρόλο που τα Ίδια Κεφάλαια μειώνονται σε περίπτωση που δεν χρησιμοποιηθεί η προσαρμογή μεταβλητότητας, ο αντίκτυπος είναι μικρός (μείωση 0,43% στα Ίδια Κεφάλαια).

Σε Χιλιάδες €	Με VA	Χωρίς VA	Αποτελέσματα VA vs Χωρίς VA
<b>Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια)</b>	<b>21.057</b>	<b>21.086</b>	<b>99,68%</b>
<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>99,73%</b>
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>21.117</b>	<b>21.146</b>	<b>99,86%</b>
SCR	2.721	2.712	100,35%
MCR	4.000	4.000	100,00%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη MCR	6.729	6.700	100,43%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη SCR	6.729	6.700	100,43%
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>6.729</b>	<b>6.700</b>	<b>100,43%</b>

## Λειτουργικές Παραδοχές

### Θνησιμότητα

Η παραδοχή όσον αφορά τη θνησιμότητα στηρίζεται στον πίνακα θνησιμότητας του 2012 της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος (EAE2012A).

### Ανικανότητα

Η παραδοχή όσο αφορά την ανικανότητα στηρίχθηκε στην εμπειρία των αντασφαλιστών στην Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά.

### Ακυρώσεις/ Εξαγορές

Με βάση το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ως είχε στις 31/12/2025, διενεργήθηκε μια λεπτομερής μελέτη για Ακυρώσεις/ Εξαγορές με στόχο την αναθεώρηση των παραδοχών αυτών.

### Αντασφάλιστρα

Για τις Ασφαλίσεις Ζωής και της συμπληρωματικές τους καλύψεις χρησιμοποιήθηκαν οι υφιστάμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρίας.

### Ασφάλιση Ασθενείας NSLT

Στην πρόβλεψη των ασφαλιστρών χρησιμοποιείται ο συντελεστής ζημιών των τριών τελευταίων ετών. Όσον αφορά την πρόβλεψη σε σχέση με τις απαιτήσεις, χρησιμοποιούνται οι συντελεστές εξέλιξης των ζημιών που υπολογίζονται με βάση το μέσο κόστος ζημιών των τελευταίων 5 ετών.

### Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα

Οι Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα καθορίστηκαν με βάση την εμπειρία της Εταιρίας για το 2025. Τα έξοδα αυτά κατανεμήθηκαν σε όλα τα εν ισχύ συμβόλαια ασφάλισης και σε όλες τις παροχές. Χρησιμοποιήθηκαν διαφορετικές σταθμίσεις ανάλογα με την κατηγορία της κύριας παροχής και του αριθμού των παροχών στο ίδιο συμβόλαιο ασφάλισης. Τα στοιχεία όσον αφορά τις δαπάνες αυξήθηκαν με το ποσοστό του πληθωρισμού. Συγκεκριμένα, για το έτος 2025, η Εταιρία όσον αφορά την επάρκεια, έχει εφαρμόσει παρόμοιες παραδοχές εξόδων με τις ταμειακές ροές του Δ.Π.Χ.Π. 17, όπως και για τα χαρτοφυλάκια εντός του πεδίου εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 17, καλύπτοντας παρόμοια χαρτοφυλάκια.

### Παραδοχές όσον αφορά τον Πληθωρισμό

Στους υπολογισμούς της Βέλτιστης Εκτίμησης εφαρμόζεται παραδοχή δείκτη πληθωρισμού, η οποία βασίζεται στην εμπειρία της αγοράς. Η συγκεκριμένη παραδοχή επαναξιολογήθηκε για το 2025, ώστε να αντικατοπτρίζει την τρέχουσα οικονομική κατάσταση της αγοράς.

### Υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου αποτελεί μέρος των Τεχνικών Προβλέψεων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν για να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις.

Το περιθώριο κινδύνου θα πρέπει να υπολογίζεται μέσω του καθορισμού του κόστους παροχής ενός ποσού επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, το οποίο ισούται με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας που είναι αναγκαία για τη στήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια τους.

Ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό Κόστους Κεφαλαίου 'Cost-of-Capital'.

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου απαιτείται ο υπολογισμός της προβλεπόμενης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας σε κάθε χρονική στιγμή. Λόγω της πολυπλοκότητας του ορισμού και του υπολογισμού του Περιθωρίου Κινδύνου, χρησιμοποιείται μια απλουστευμένη μέθοδος η οποία βασίζεται στις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ. Χρησιμοποιείται μια απλοποίηση η οποία κάνει χρήση της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) για κάθε μελλοντικό έτος (επίπεδο 3 στην ιεραρχία όπως ορίζεται στις σχετικές τεχνικές προδιαγραφές).

### Απλουστεύσεις

#### Περιθώριο Κινδύνου

Λόγω της πολυπλοκότητας του ορισμού και του υπολογισμού του Περιθωρίου Κινδύνου, χρησιμοποιείται μια απλοποιημένη μέθοδος. Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται βάσει της 3<sup>ης</sup> μεθόδου απλοποίησης, όπως εξηγείται πιο πάνω, η οποία χρησιμοποιεί το SCR που σχετίζεται με το Περιθώριο Κινδύνου σε μηδενικό χρόνο, την Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε μηδενικό χρόνο και τις προβλέψεις Βέλτιστης Εκτίμησης για κάθε μελλοντική χρονική περίοδο.

### Αλλαγές στο Μοντέλο

#### Ασφαλίσεις κατά ζημιών

Το απλοποιημένο μοντέλο υπολογισμού της συνιστώσας της πρόβλεψης ασφαλίσεων, που χρησιμοποιήθηκε μέχρι και πρόσφατα, αντικαταστάθηκε με την τυποποιημένη μέθοδο όπως ορίζεται από την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

#### Ασφαλίσεις Ζωής

Βελτιώσεις πραγματοποιήθηκαν σε μοντέλα που εφαρμόζονται σε χαρτοφυλάκια που κατηγοριοποιούνται κάτω από Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες (Unit-linked & index-linked) και Ασφαλίσεις ασθενείας. Οι προαναφερθείσες τροποποιήσεις αντανακλούν με μεγαλύτερη ακρίβεια τα χαρακτηριστικά των εν' λόγω προϊόντων.

### Διαφορά με τις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι διαφορές μεταξύ των Τεχνικών προβλέψεων με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (ΚΧΘ) για τα έτη 2025 και 2024 ανά δραστηριότητα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

Τα ακαθάριστα αποθεματικά με βάση την ΚΧΘ για το έτος αναφοράς, είναι ψηλότερα (0,49%) σε σχέση με τα ακαθάριστα αποθεματικά με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'. Οι μικρές αποκλίσεις που καταγράφονται στα ακαθάριστα αποθεματικά μεταξύ της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και της ΚΧΘ, είναι κυρίως λόγω των υποκείμενων ταμειακών ροών σε κάθε κλάδο, των διαφορετικών επιτοκίων που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της Οδηγίας 'Φερεγγυότητας II' και του Δ.Π.Χ.Π. 17 και της ετήσιας απόδοσης βάσει της στοχαστικής προσέγγισης.

Τεχνικές προβλέψεις Σε Χιλιάδες €	Φερεγγυότητα II 2025	ΚΧΘ 2025	Διαφορά	Φερεγγυότητα II 2024	ΚΧΘ 2024	Διαφορά
Unit-linked & index-linked	46	46	0	-39	-7	-32
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	267	325	-58	207	252	-45
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	20.502	20.549	-47	19.432	19.373	59
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	-7	-8	2	20	24	-4
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	333	333	1	544	493	51
<b>Σύνολο</b>	<b>21.141</b>	<b>21.244</b>	<b>-103</b>	<b>20.164</b>	<b>20.135</b>	<b>29</b>

### Κύρια Αποτελέσματα

#### Τεχνικές Προβλέψεις

Οι Τεχνικές Προβλέψεις ορίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

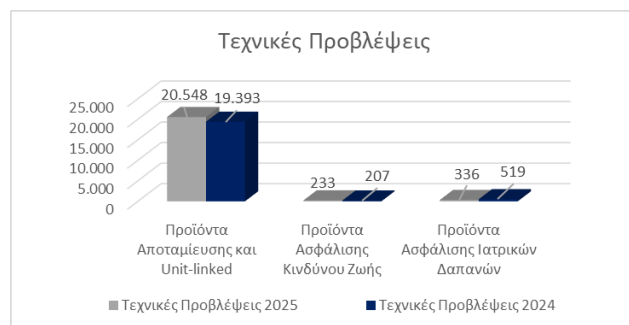
Τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων (μετά την ανασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2025 και 2024 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρία, αποτελώντας το 97% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων.

Τα προϊόντα Ασθενείας (προσομοιωμένα με ασφάλιση Ζημιών) συνείσφεραν σε ποσοστό 2% στις Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Το πιο κάτω σχήμα απεικονίζει την κίνηση των Τεχνικών Προβλέψεων (μετά την ανασφάλεια) μεταξύ 2025 και 2024.

Σε Χιλιάδες €	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την ανασφάλεια) 2025	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την ανασφάλεια) 2024
Unit Linked & Index Linked	46	-39
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	244	192
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	20.502	19.432
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	-11	15
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	336	519
<b>Σύνολο</b>	<b>21.117</b>	<b>20.119</b>





Οι τεχνικές προβλέψεις (συνολική βέλτιστη εκτίμηση και περιθώριο κινδύνου) αυξήθηκαν κατά €999 χιλ. από το τέλος του έτους 2024.

Η αύξηση αυτή οφείλεται στην αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των προϊόντων Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη λόγω των νέων ασφαλιστρών κυρίως από τα ανοιχτά σε νέες εργασίες χαρτοφυλάκια. Αυτή η αύξηση είναι αντίθετη με τις εκροές που προήλθαν από τις εξαγορές και τις λήξεις κατά τη διάρκεια της περιόδου. Επιπλέον, οι αναθεωρημένες παραδοχές που εφαρμόστηκαν, όπως οι επικαιροποιημένες καμπύλες απόδοσης, οι στοχαστικοί παράγοντες, οι επικαιροποιημένες παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα, το αυξημένο ποσοστό πληθωρισμού, συνέβαλαν σε αυτή την αλλαγή. Το τελευταίο αντισταθμίστηκε με τη μείωση στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής) και Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών), όπου αφενός, στον κλάδο Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής), συμπεριλήφθηκε η κάλυψη ΑΠΑ ορισμένων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποταμίευσης για να αντικατοπτρίζεται καλύτερα η φύση του προϊόντος και οι αντίστοιχες ΒΕ βελτίωσαν το αποτέλεσμα, ενώ στον κλάδο Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών) υπήρξε σημαντική μείωση στο αποθεματικό εκκρεμών ζημιών.

#### Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης (μετά την αντασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2025 και 2024 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την αντασφάλεια) 2025	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την αντασφάλεια) 2024
Unit Linked & Indexed Linked	46	-39
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	244	191
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	20.444	19.366
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	-11	15
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	335	517
<b>Σύνολο</b>	<b>21.057</b>	<b>20.050</b>

Ως αναμενόμενο, η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί την μεγαλύτερη συνεισφορά της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης με συνολικό ποσοστό 97%. Ακολουθούν τα προϊόντα Ασθενείας (προσομοιωμένα με ασφάλιση Ζημιών) με συνολική συνεισφορά 2%.

Η μεταβολή της Καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης (μετά την αντασφάλεια) προκύπτει από τη μεταβολή των αντίστοιχων στοιχείων, όπως αναφέρθηκε στη σύγκριση των Καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων 2025 έναντι 2024.

#### Περιθώριο Κινδύνου

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου χρησιμοποιείται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) του έτους και οι προβλεπόμενες Βέλτιστες Εκτιμήσεις για υποχρεώσεις για κάθε μελλοντικό έτος.

Οι αξίες του Περιθωρίου Κινδύνου κατά τη λήξη του έτους 2025 και 2024 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου 2025	Περιθώριο Κινδύνου 2024
Unit Linked & Indexed Linked	0	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	1	1
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	58	66
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	0	0
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	1	2
<b>Σύνολο</b>	<b>60</b>	<b>68</b>

Ο τομέας της Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 97% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου.

Ακολουθούν οι τομείς προϊόντων Ζωής – Άλλη ασφάλιση Ζωής και τα προϊόντα Ασθενείας (προσομοιωμένα με ασφάλιση Ζημιών) με συνεισφορά 1% και 2% αντίστοιχα.

Η διαφορά στο Περιθώριο Κινδύνου μεταξύ του προηγούμενου έτους αναφοράς και του 2025 είναι μείωση κατά €8 χιλ., και οφείλεται κυρίως στα ενημερωμένα στοιχεία σχετικά με την Βέλτιστη Εκτίμηση και στους παράγοντες υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας που χρησιμοποιούνται στην φόρμουλα.

*Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις (Reinsurance Recoverable)*

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις ορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της Μικτής και της Καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις κατά τη λήξη του έτους 2025 και 2024 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε Χιλιάδες €	Ανακτήσιμη	Ανακτήσιμη
	Αντασφάλιση	Αντασφάλιση
	2025	2024
Unit Linked & Indexed Linked	0	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	23	16
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	0	0
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	4	4
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	-3	25
<b>Σύνολο</b>	<b>24</b>	<b>45</b>

### Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

#### Συγκεκριμένοι Κανόνες αποτίμησης υποχρεώσεων και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

##### Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €1.069 χιλ. (2024: €997 χιλ.).

Η Εταιρία θεωρεί ότι η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν διαφέρει σημαντικά από την οικονομική αξία των υποχρεώσεων, διότι τα οφειλόμενα ποσά οφείλονται βραχυπρόθεσμα (σε περίοδο μικρότερη του ενός έτους).

##### Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Η τρέχουσα αποτίμηση των λοιπών προβλέψεων εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία των λοιπών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι μηδενική. (2024: €50 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

##### Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν παροχές πληρωτέες από την Εταιρία στους υπαλλήλους της κατά τη συνταξιοδότηση τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης). Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €19 χιλ. (2024: €40 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

##### Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Εταιρία αναγνωρίζει Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σύμφωνα με τους κανόνες των Δ.Π.Χ.Π. ύψους €72 χιλ. (2024: μηδενική) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Η Εταιρία αναγνώρισε Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες προέρχονται από τις διαφορές στη (προσωρινή) φορολογική βάση οι οποίες δημιουργήθηκαν από διαφορές στην αποτίμηση των επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού.

##### Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Το υπόλοιπο αποτελείται από ποσά πληρωτέα κυρίως προς το δίκτυο διαμεσολαβητών της Εταιρίας. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €136 χιλ. (2024: €169 χιλ., η διαφορά προκύπτει κυρίως λόγω ετεροχρονισμού πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

##### Οφειλές σε αντασφαλιστές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντασφαλιστές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι μηδενική (2024: €2 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

## Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

### Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

#### Στόχοι, Πολιτική και Διαδικασίες

Η Cyprialife Ελλάδος έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της ERB CIH Ltd η οποία από τον Απρίλιο του 2025 ανήκει 100% στην Eurobank Ltd.

Το Πλεόνασμα του Κεφαλαίου επί των Στοιχείων Παθητικού (Ίδια Κεφάλαια) της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχεται σε €6.769 χιλ. και αποτελείται από τα εξής:

- Μετοχικό κεφάλαιο που αποτελείται από εκδοθείσες και πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές.
- Μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία αποτελούν το σωρευτικό καθαρό εισόδημα που δεν διανέμεται στον μέτοχο τους ως μερίσμα
- Άλλα Αποθέματα, τα οποία δεν είναι διανεμητέα ως μερίσματα (απόθεμα AFS).

Το Πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού επί των στοιχείων του παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται σε €6.729 χιλ.. Η διαφορά που προκύπτει με το ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οφείλεται κυρίως στις διαφορές κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, τα οποία υπολογίζονται βάσει των αρχών της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Το σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίου (διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων) ορίζεται ως το αποτέλεσμα της στρατηγικής άσκησης σχεδιασμού και αποτελεί μέρος του συνολικού πλαισίου που καθορίζεται από την άσκηση αυτή, όσον αφορά τις πληρωμές μερισμάτων, την αύξηση κεφαλαίου κ.λπ. Λαμβάνει υπόψη τις προβλέψεις φερεγγυότητας από τις εργασίες που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο του στρατηγικού σχεδιασμού.

Μπορεί να προσαρμοστεί με την εμφάνιση ενός γεγονότος μεγάλης σημασίας που επηρεάζει τις αγορές (ακραίες καταστάσεις όσον αφορά τις μετοχές, τα ομόλογα) ή ενός γεγονότος το οποίο επηρεάζει την Cyprialife Ελλάδος (απόκτηση, πώληση επιχειρήσεων, ή άλλο συμβάν). Εάν η κατάσταση απαιτεί την πλήρη ή μερική αναθεώρηση της άσκησης στρατηγικού σχεδιασμού, τότε αναθεωρείται αναλόγως.

Βάσει των οικονομικών προβλέψεων της Εταιρίας, όπως αναφέρονται στο Επιχειρησιακό Σχέδιο το οποίο εγκρίθηκε από το ΔΣ, ο Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών εκτελεί τους υπολογισμούς σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' με σκοπό να διαπιστώσει κατά πόσον τα επίπεδα κεφαλαίου είναι επαρκή, ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική οντότητα.

Η Οικονομική Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την προετοιμασία του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρίας, το οποίο στη συνέχεια εγκρίνεται από το ΔΣ. Οι οικονομικές προβλέψεις της Εταιρίας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και στους στόχους που έχει θέσει η Εταιρία όσον αφορά τον προγραμματισμό, σε συνδυασμό και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.

Ο προϋπολογισμός χρησιμοποιείται για τον σκοπό υποβοήθησης του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός περιλαμβάνει προβολές εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνες 1 και 2) και Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο προγραμματισμού. Οι προβλέψεις αυτές υπολογίζονται με βάση την προβλεπόμενη διάρθρωση της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρίας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων.

Οι προβλεπόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις συγκρίνονται με τα Ίδια Κεφάλαια ούτως ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να παρατηρήσει κατά πόσον τα προβλεπόμενα διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας θα είναι επαρκή για να καλύψουν τυχόν μελλοντικές στρατηγικές ενέργειες που η Διοίκηση προτίθεται να αναλάβει.

Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και ο τρόπος με τον οποίο επηρεάζουν το σημερινό και το προβλεπόμενο επίπεδο των απαιτήσεων φερεγγυότητας, λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Επίσης λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την περίοδο προγραμματισμού.

Η Εταιρία παρακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται πιο πάνω και το ΔΣ της ενημερώνεται τακτικά για τα αποτελέσματα των διαφόρων υπολογισμών που πραγματοποιήθηκαν σε κάθε στάδιο της διαδικασίας.

Παρέχονται επίσης πληροφορίες στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων για την καταμέτρηση και αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

## Δομή, Ποσό και Ποιότητα Ιδίων Κεφαλαίων

### Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχονται στο ποσό των €6.769 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα ΙΙ' ανέρχονται στο ποσό των €6.729 χιλ.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την ανάλυση των Βασικών Κεφαλαίων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και την Οδηγία

'Φερεγγυότητα ΙΙ' στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σε Χιλιάδες €	2025		2024	
	Αξία Ισολογισμού Φερεγγυότητα ΙΙ'	Αξία Ισολογισμού Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Ισολογισμού Φερεγγυότητα ΙΙ'	Αξία Ισολογισμού Δ.Π.Χ.Π.
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	10.050	10.050	10.050	10.050
Εξισωτικό αποθεματικό	-3.321	-3.281	-2.635	-2.477
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0	0	106
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>6.729</b>	<b>6.769</b>	<b>7.415</b>	<b>7.679</b>



Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά την περίοδο 31/12/2025 και κατά την περίοδο 31/12/2024

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μαζί με τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και της συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR).

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από κεφάλαια τα οποία εμπίπτουν στην Κατηγορία 1.

Σε Χιλιάδες €	2025				2024			
	Σύνολο	Κατ. 1 - απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3	Σύνολο	Κατ. 1 - απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	10.050	10.050	0	0	10.050	10.050	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	-3.321	-3.321	0	0	-2.635	-2.635	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	<b>6.729</b>	<b>6.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.415</b>	<b>7.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας</b>	<b>6.729</b>	<b>6.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.415</b>	<b>7.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>6.729</b>	<b>6.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.415</b>	<b>7.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας</b>	<b>6.729</b>	<b>6.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.415</b>	<b>7.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας</b>	<b>6.729</b>	<b>6.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.415</b>	<b>7.415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

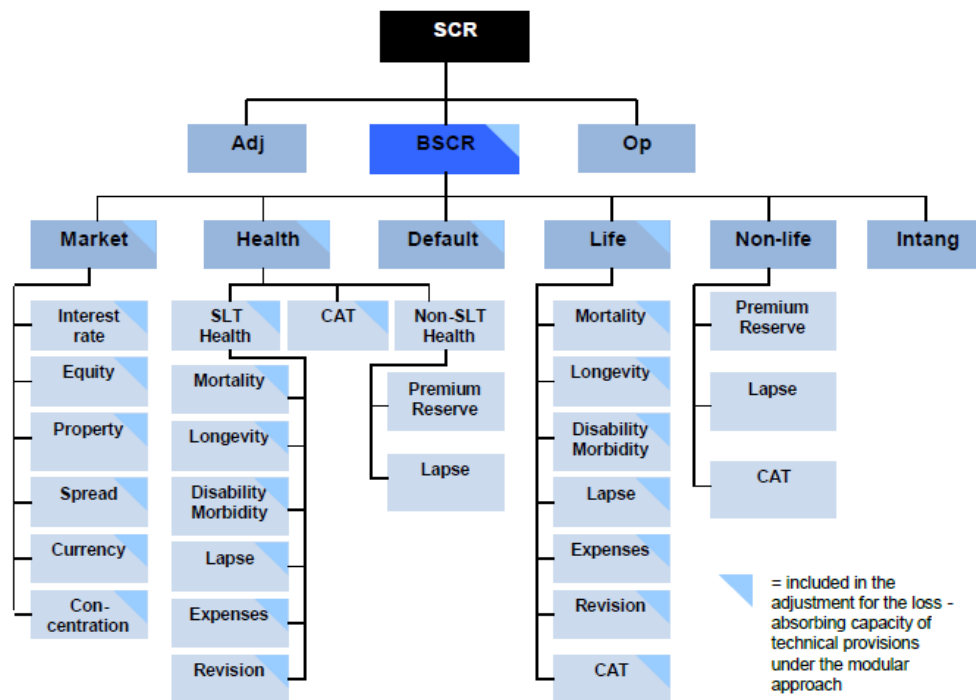
## Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

### Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση σύμφωνα με την Οδηγία ‘Φερεγγυότητα II’ υπολογίζεται με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου όπως περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τα εξής:

- Τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Basic Solvency Capital Requirement - BSCR)
- Την κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR) και
- Την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και για τους αναβαλλόμενους φόρους.



Κάθε ενότητα κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας υπολογίζεται βάσει των τεχνικών προδιαγραφών της ΕΙΟΠΑ.

Η βασική ιδέα πίσω από τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας είναι η εξέταση των τιμών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, χρησιμοποιώντας τις μεθόδους υπολογισμού της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’ πριν και μετά από κάθε στιγμιαία μεταβολή. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ορίζεται με τον πιο κάτω τρόπο:

$$SCR = \max \left\{ \left[ \frac{(Market\ Value\ of\ Assets\ Central - Market\ Value\ of\ Assets\ Shock) - (Best\ Estimate\ of\ Liabilities\ Central - Best\ Estimate\ of\ Liabilities\ Shock)}{1} \right], 0 \right\}$$

**Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας**

**Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) κατά την 31/12/2025**

Σύμφωνα με το άρθρο 41 του Νόμου 4364/2016, η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική αρχή μπορεί αν απαιτήσει την τροποποίηση ή την αναθεώρηση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη άλλων ενεργειών από την Εταιρία.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Cyprialife Ελλάδος κατά τη λήξη του έτους 2025 ήταν €2.721 χιλ. με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €4.000 χιλ..

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2025
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας MCR</b>	<b>4.000</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας SCR</b>	<b>2.721</b>
<b>Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας BSCR</b>	<b>2.540</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας λειτουργικού Κινδύνου (SCR Operational)</b>	<b>181</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (SCR Market)</b>	<b>2.368</b>
Κίνδυνος Επιτοκίων	1.472
Κίνδυνος Μετοχών	105
Κίνδυνος Ακινήτων	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1.668
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	618
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής (SCR Life)</b>	<b>106</b>
Κίνδυνος Θνησιμότητας	11
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	1
Κίνδυνος Ακύρωσης	27
Κίνδυνος Εξόδων	74
Καταστροφικός Κίνδυνος	27
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ασθενείας (SCR Health)</b>	<b>332</b>
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (SLT)</i>	<b>14</b>
Κίνδυνος Θνησιμότητας	1
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	5
Κίνδυνος Ακύρωσης	12
Κίνδυνος Εξόδων	1
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (NSLT)</i>	<b>86</b>
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων Ασθενείας NSLT	86
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασθενείας NSLT	3
<i>Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας</i>	<b>295</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)</b>	<b>125</b>
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	82
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	51

**SCR κατά την 31/12/2025**

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου που προβλέπουν οι Κατευθυντήριες Γραμμές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Η ανάλυση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για το 2025 ανά κατηγορία κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €2.540 χιλ. και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €181 χιλ..

Η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας οφείλεται στον συνδυασμό του κινδύνου αγοράς, του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης Ζωής και Ασθενείας καθώς και του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, αφού γίνει πρόβλεψη για όφελος διαφοροποίησης μεταξύ και εντός των εν λόγω κατηγοριών κινδύνου.

Οι κύριοι παράγοντες είναι ο κίνδυνος Αγοράς ύψους €2.368 χιλ. και ο κίνδυνος Ασθενείας ύψους €332 χιλ. δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρίας.

Τα μεγαλύτερα συστατικά στοιχεία του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων ύψους €1.668 χιλ. και ο κίνδυνος Επιτοκίων ύψους €1.472 χιλ..

Σε Χιλιάδες €	2025	2024	Ποσοστιαία Μεταβολή
<b>SCR</b>	<b>2.721</b>	<b>2.541</b>	<b>7%</b>
<b>MCR</b>	<b>4.000</b>	<b>4.000</b>	<b>0%</b>
SCR Operational	181	181	0%
SCR Market	2.368	2.037	16%
SCR Life	106	122	-13%
SCR Health	332	327	2%
SCR Counterparty	125	479	-74%

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 7% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κινδύνου αγοράς ο οποίος κατά το έτος 2025, συνείσφερε το περισσότερο στην συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.

**MCR κατά την 31/12/2025**

Ο υπολογισμός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) που προκύπτει είναι η μέγιστη τιμή μεταξύ της απόλυτης τιμής της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και της συνδυασμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης. Η απόλυτη τιμή της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης βάσει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' είναι €4.000 χιλ. για τις εργασίες ασφάλισης ζωής.

Καθότι η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση είναι χαμηλότερη από την απόλυτη αξία, η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση της Εταιρίας ισούται με την απόλυτη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση η οποία είναι €4.000 χιλ..

Η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ισούται με τη χαμηλότερη από τις αξίες της ανώτατης τιμής MCR (MCR cap) (45% της SCR) και της ανώτερης τιμής του κατώτατου ορίου της MCR (MCR floor) (25% της SCR) και της γραμμικής MCR (MCR linear). Η γραμμική MCR προέρχεται από τον τομέα εργασιών κάλυψης κινδύνου ζωής και ασφάλισης ασθενείας η οποία είναι διαφορετική από εργασίες στον τομέα ασφάλισης ζωής. Οι κυριότερες εισροές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των συνδυασμένων Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων είναι η SCR, η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων μετά την αντασφάλεια, το κεφάλαιο κινδύνου στον τομέα ασφάλισης ζωής και τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών για τον τομέα εργασιών ασφάλισης ασθενείας, η οποία είναι διαφορετική από εργασίες στον τομέα ασφάλισης ζωής. Το κεφάλαιο κινδύνου είναι η αξία που θα καταβάλει η Εταιρία σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητας, μείον το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων (και τα δύο ποσά μετά την αντασφάλεια).

Σε Χιλιάδες €	2025
Γραμμική MCR (Linear MCR)	840
SCR	2.721
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	1.225
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	680
Συνδυασμένη MCR	840
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	4.000
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση</b>	<b>4.000</b>

**Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες**

Οι ακόλουθες συντομογραφίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην Έκθεση αυτή.

<b>A</b>	
ALM	Asset Liability Matching
<b>B</b>	
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement
<b>C</b>	
CAT	Catastrophe
ERB CIH	ERB Cyprus Insurance Holdings Ltd
CR&SO	Chief Risk and Sustainability Officer
Cyprialife Greece / Cyprialife Ελλάδα	Cyprialife Greece S.M.S.A. / Cyprialife Ελλάδα Μ.Α.Ε
<b>E</b>	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
<b>I</b>	
IDD	Insurance Distribution Directive
<b>M</b>	
MCR	Minimum Capital Requirement
<b>N</b>	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
<b>O</b>	
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
<b>Q</b>	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
<b>S</b>	
SCR	Solvency Capital Requirement
SLT	Similar to Life Techniques
<b>V</b>	
VA	Volatility Adjustment

Συντομογραφίες στα Ελληνικά:

<b>A</b>	
ΑΠΑ	Απαλλαγή Πληρωμής Ασφαλίσεων
<b>Δ</b>	
Δ.Π.Χ.Π.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
<b>E</b>	
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
Έκθεση	Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
ΕΟΧ	Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος
Εποπτική Αρχή	Τράπεζα της Ελλάδος
Εταιρία	Cyprialife Ελλάδα Μ.Α.Ε.
<b>Κ</b>	
ΚΧΘ	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης / Ισολογισμός
<b>Μ</b>	
ΜΟΑ	Μόνιμη Ολική ανικανότητα
<b>Ο</b>	
ΟΟΣΑ	Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης
<b>Π</b>	
ΠΚΔ	Περιβάλλον, Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση
<b>Φ</b>	
Φερεγγυότητα II	Οδηγία Φερεγγυότητα II



**Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)**

S.02.01.02		
Ισολογισμός		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	-
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-
Ενώματα πάγια για ιδιόχρηση	R0060	116.282
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	27.959.157
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	-
Μετοχές	R0100	-
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	-
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	-
Ομόλογα	R0130	26.523.515
Κρατικά ομόλογα	R0140	9.936.460
Εταιρικά ομόλογα	R0150	16.587.055
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	-
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	368.142
Παράγωγα	R0190	-
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	1.067.500
Λοιπές επενδύσεις	R0210	-
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	46.745
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	-
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	-
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	24.307
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	-2.696
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	-
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	-2.696
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	27.073
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	4.291
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	22.782
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	-70
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	-
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	341.471
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	69.549
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	70.592
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	-
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	664.996
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	-
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>29.293.099</b>

Παθητικό		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	333.374
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	-
Περιθώριο κινδύνου	R0550	-
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	333.374
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	332.424
Περιθώριο κινδύνου	R0590	950
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	20.761.897
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	-6.879
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	-6.911
Περιθώριο κινδύνου	R0640	32
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	20.768.776
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	20.710.108
Περιθώριο κινδύνου	R0680	58.668
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	45.861
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	45.731
Περιθώριο κινδύνου	R0720	130
Άλλες Τεχνικές Προβλέψεις	R0730	-
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	-
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	-
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	19.035
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	72.017
Παράγωγα	R0790	-
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	-
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	135.689
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	-
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.068.666
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	-
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	127.958
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>22.564.496</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>6.728.603</b>

S.05.01.02 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων														Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)														Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	Σύνολο
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	483.981																483.981
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	-																-
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	45.401																45.401
Καθαρά	R0200	438.581																438.581
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	488.573																488.573
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	-																-
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	45.427																45.427
Καθαρά	R0300	443.146																443.146
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	287.190																287.190
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	-																-
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	52.350																52.350
Καθαρές	R0400	234.840																234.840
Πραγματοποιούμενες δαπάνες	R0550	336.742																336.742
Διαφορά — λοιπά τεχνικά έξοδα/έσοδα	R1210																	-
Σύνολο εξόδων	R1300																	336.742

S.05.01.02		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής					Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο	
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας		Αντασφάλιση ζωής
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	46.210	2.257.530	10.421	156.315					2.470.476
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	11.525	-	-	48.364					59.889
Καθαρά	R1500	34.684	2.257.530	10.421	107.951					2.410.587
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	47.408	2.257.530	10.421	164.115					2.479.474
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	11.828	-	-	50.267					62.095
Καθαρά	R1600	35.579	2.257.530	10.421	113.848					2.417.379
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	1.419	1.536.540	8.049	82.707					1.628.715
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	-	-	-	6.303					6.303
Καθαρές	R1700	1.419	1.536.540	8.049	76.404					1.622.412
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες		R1900	154.428	164.040	268.899	659.328				1.246.695
Διαφορά — λοιπά τεχνικά έξοδα/έσοδα		R2510								
Σύνολο εξόδων		R2600								1.246.695
Συνολικό ποσό εξαγορών συμβολαίων		R2700	1.540.008	8.049						1.548.057

5.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση				Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	
		C0020	C0030	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	C0050	C0060	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις				Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	C0080	C0090				C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-			-						-	-					-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	-	-			-						-	-					-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	20.443.704	-	45.731	-	-	266.403					20.755.838	-	-	-6.911			-6.911
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	-		-70	-		22.782					22.712	-		4.291			4.291
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	20.443.704	-	45.801	-	-	243.621					20.733.126	-	-	-11.202			-11.202
Περιθώριο κινδύνου	R0100	57.977	130			691	-	-				58.798	32	-	-			32
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις			-			-	-	-				-	-	-	-			-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110						-	-										
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120		-			-							-					
Περιθώριο κινδύνου	R0130		-			-	-	-						-				
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	20.501.682	45.861			267.094	-	-				20.814.637	-6.879	-	-			-6.879



**S.17.01.02**  
**Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	C0180
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		-
Βέλτιστη εκτίμηση																		-
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		-
Μεικτή	R0060	147.908	-															147.908
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	-11.264	-															-11.264
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	159.172	-															159.172
Προβλέψεις αποζημιώσεων		-																-
Μεικτή	R0160	184.515	-															184.515
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	8.568	-															8.568
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	175.947	-															175.947
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	332.424	-															332.424
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	335.120	-															335.120
Περιθώριο κινδύνου	R0280	950	-															950
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις		-																-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0310		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	333.374	-															333.374
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	-2.696	-															-2.696
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	336.070	-															336.070

S.19.01.21  
Αποζημιώσεις από ασφάλισης ζημιών

Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}
-----------------------------------	-------	--------------------------------

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Έτος εξέλιξης

Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα	R0100																-
N-14	R0110	6.592	2.128	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	25.352	5.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	16.825	23.889	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	67.579	27.571	1.534	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	136.518	10.138	-	11.385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	98.342	68.548	19.896	-	27.781	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	101.771	63.058	-	76.974	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	104.027	184.938	29.381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	177.749	165.760	12.927	-	-	3.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	105.866	214.394	40	12.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	67.330	47.339	129.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	113.849	234.524	6.303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	25.765	385.006	84.077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	146.261	245.286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	113.143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
	C0170	C0180
R0100		-
R0110	-	8.726
R0120	-	30.420
R0130	-	40.715
R0140	-	96.684
R0150	-	158.040
R0160	-	214.567
R0170	-	241.802
R0180	-	318.346
R0190	-	359.441
R0200	-	332.863
R0210	-	244.278
R0220	-	354.677
R0230	84.077	494.848
R0240	245.286	391.547
R0250	113.143	113.143
<b>Σύνολο</b>	<b>442.506</b>	<b>3.400.098</b>

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων  
(απόλυτο ποσό)

Year		Έτος εξέλιξης																Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα) C0360
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	
Προηγούμενα	R0100																	
N-14	R0110	9.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-13	R0120	9.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-12	R0130	25.416	10.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-11	R0140	38.392	2.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-10	R0150	31.710	20.207	22.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-9	R0160	84.185	18.562	27.051	27.051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	131.090	83.850	83.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-7	R0180	142.855	31.620	855	855	855	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-6	R0190	147.851	26.816	7.605	7.605	3.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-5	R0200	197.285	28.285	28.285	1.710	1.710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-4	R0210	47.110	137.531	9.430	9.430	9.430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-3	R0220	160.912	12.103	4.850	4.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-2	R0230	509.854	56.169	20.214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-1	R0240	242.178	39.290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N	R0250	110.731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Σύνολο</b>																		
	R0260																	

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων				
			Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Χωρίς τον καθορισμό της προσαρμογής λόγω της αντιστοίχισης και χωρίς όλα τα άλλα	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0080	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	<b>21.141.132</b>	-	-	<b>29.026</b>	<b>21.170.157</b>	-
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	<b>6.728.603</b>	-	-	<b>-28.990</b>	<b>6.699.612</b>	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	6.728.603	-	-	-28.990	6.699.612	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	2.721.115	-	-	-9.442	2.711.673	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	<b>6.728.603</b>	-	-	<b>-28.990</b>	<b>6.699.612</b>	-
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	4.000.000	-	-	-	4.000.000	-

S.23.01.01  
 Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 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)	R0010	10.050.000	10.050.000			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-3.321.397	-3.321.397			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	-				-
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
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	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	6.728.603	6.728.603			-
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
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	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					



Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	-			-	-
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	6.728.603	6.728.603			-
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	6.728.603	6.728.603			
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	6.728.603	6.728.603	-	-	-
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	6.728.603	6.728.603	-	-	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	2.721.115				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	4.000.000				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	2,47				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	1,68				

**Εξισωτικό αποθεματικό - S.23.01.01.02**

		Σύνολο
		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	6.728.603
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	-
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	-
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	10.050.000
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	-
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	-3.321.397
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	-
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	-
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	6.911

**S.25.01.21**
**Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου**

		Net solvency capital requirement	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
		C0030	C0040
Κίνδυνος αγοράς	R0010	2.367.550	2.367.550
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	124.888	124.888
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	105.932	105.932
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	332.242	332.242
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	-	-
Διαφοροποίηση	R0060	-390.140	-390.140
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	-	-
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>2.540.471</b>	<b>2.540.471</b>

<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	180.644
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	-
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	-
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	-
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>	<b>2.721.115</b>
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	-
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>2.721.115</b>
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση 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	-

**S.28.02.01**
**Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών**

		MCR components	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)
		C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	36.364	-

**Background information**

		Background information			
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	335.120	438.581	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	-	-	-	-

**Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	-	803.925

**Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	-	-	20.443.704	-
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	-	-	-	-
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	-	-	45.801	-
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	-	-	232.419	-
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250	-	-	-	60.437.994

**Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης**

		Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	840.289
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	2.721.115
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	1.224.502
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	680.279
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	840.289
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	4.000.000

**Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	36.364	803.925
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	-	2.721.115
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	-	1.224.502
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	-	680.279
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	-	803.925
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	-	4.000.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	-	4.000.000



**Cyprialife Ελλάδος Μ.Α.Ε.**, αριθμός άδειας Γ.Ε.ΜΗ 4629401000 (πρώην. ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51157/05/Β/02/3)  
Ανδρέα Συγγρού 162-166 Καλλιθέα, Ελλάδα., Τηλ: +30 210 3279420, Fax: +30 210 3279414  
[www.cyprialife.gr](http://www.cyprialife.gr)