

# Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2025

**ERGO**

A Munich Re company

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2025 εγκρίθηκε προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της ERGO Ασφαλιστικής Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας στις 06 Απριλίου 2026.

<b>Σύννοψη.....</b>	<b>5</b>
<b>A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις.....</b>	<b>11</b>
A.1. Δραστηριότητα επιχείρησης.....	11
A.2. Ασφαλιστικές επιδόσεις.....	14
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων .....	16
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	18
A.5. Λοιπές σημαντικές πληροφορίες .....	19
<b>B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....</b>	<b>20</b>
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.....	20
B.2. Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας Υπεύθυνων Προσώπων .....	39
B.3. Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής .....	42
B.4. Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.....	43
B.5. Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	47
B.6. Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	49
B.7. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	52
B.8. Εξωτερική Ανάθεση .....	53
B.9. Λοιπές πληροφορίες .....	55
<b>C. Προφίλ κινδύνου .....</b>	<b>56</b>
C.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	56
C.2. Κίνδυνος αγοράς .....	60
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος .....	63
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας .....	65
C.5. Λειτουργικός κίνδυνος .....	66
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι .....	68
C.7. Άλλες σημαντικές πληροφορίες .....	71
C.8. Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών κινδύνων .....	72
<b>D. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.....</b>	<b>76</b>
D.1. Στοιχεία Ενεργητικού.....	77
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις .....	82
D.2.1. Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) .....	84
D.2.2. Μεταβατικό μέτρο στις τεχνικές προβλέψεις .....	85
D.2.3. Βέλτιστη εκτίμηση.....	86
D.2.4. Περιθώριο Κινδύνου .....	87
D.2.5. Αβεβαιότητα στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων .....	88
D.2.6. Διαφορές αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II .....	89
D.2.7. Βέλτιστη Εκτίμηση .....	90

D.2.8. Ανακτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις .....	91
D.2.9. Αναλογιστική Μεθοδολογία και υποθέσεις .....	91
D.2.10. Προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου .....	92
D.2.11. Χρήση απλουστεύσεων .....	93
D.3. Λοιπές υποχρεώσεις .....	93
D.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	99
D.5. Άλλες σημαντικές πληροφορίες .....	99
<b>E. Διαχείριση Κεφαλαίων .....</b>	<b>100</b>
E.1. Ίδια Κεφάλαια .....	100
E.2. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων .....	100
E.3. Διαφορές των ιδίων κεφαλαίων (ΔΠΧΑ/ Φερεγγυότητα II) .....	102
E.4. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας .....	103
E.5. Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας .....	104
E.6. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος .....	105
E.7. Μη συμμόρφωση με την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση και μη συμμόρφωση με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας .....	105
E.8. Άλλες πληροφορίες .....	105
<b>Παραρτήματα .....</b>	<b>106</b>

## Σύνοψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («Έκθεση»), συντάχθηκε από την ERGO Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία, εφεξής καλούμενη "Εταιρεία", σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και βάσει των όσων προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, τον νόμο υπ' αριθ. 4364/05.02.2016 και της υπ' αριθ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αποσκοπεί στην προστασία των ασφαλισμένων, στην χρηματοοικονομική σταθερότητα των ασφαλιστικών εταιρειών, στον εκσυγχρονισμό της διαδικασίας της εποπτείας και στην εμπάθυνση της ευρωπαϊκής ενοποίησης της ασφαλιστικής αγοράς, μέσω της δημιουργίας ενός ενιαίου συστήματος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, προκειμένου η πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων - εκ μέρους των ασφαλιστικών εταιρειών - να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε πιθανότητα κάτω του 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, την 6<sup>η</sup> Απριλίου 2026.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστεί η δραστηριότητα της Εταιρείας 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, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας της Εταιρείας καθώς και ο σχετικός δείκτης κάλυψης της απαίτησης αυτής. Αναφέρεται ότι σε σχέση με τα δημοσιευμένα στοιχεία ενδέχεται να υφίστανται περιορισμένες διαφορές λόγω της στρογγυλοποίησης που πραγματοποιήθηκε για τους σκοπούς της παρούσας αναφοράς και σε καμία περίπτωση οι διαφορές αυτές δεν θεωρούνται σημαντικές.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως αρμόδια Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών. Έως και τη στιγμή δημοσίευσης της παρούσης Έκθεσης, δεν υφίστανται σχετικές εκκρεμείς απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

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

### Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο εντός της Ελληνικής επικράτειας ασκώντας δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών, ασφάλισης Ζωής και Υγείας, και μέσω καθεστώτος Ελεύθερης Παροχής Υπηρεσιών ασφαλίσει σε επιλεγμένες Ευρωπαϊκές χώρες, νομικά πρόσωπα ελληνικών συμφερόντων έναντι συγκεκριμένων κινδύνων. Η Εταιρεία είναι μέλος του γερμανικού ασφαλιστικού Ομίλου ERGO, ο οποίος ανήκει στον Όμιλο της MunichRe, έναν από τους μεγαλύτερους αντασφαλιστές παγκοσμίως.

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου ERGO, έχει μοναδικό μέτοχο, την ERGO INTERNATIONAL A.G..

Η Εταιρεία εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Τα στοιχεία που παρατίθενται στην ενότητα Α.2 σε σχέση με το αποτέλεσμα της Εταιρείας είναι βάσει των συγκεκριμένων προτύπων.

Η συνολική παραγωγή ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων) για το έτος 2025 ανήλθε στα 304,1 εκ. Ευρώ, αυξημένη κατά 10,3% σε σύγκριση με το έτος 2024, εκ των οποίων 281,9 εκ. Ευρώ αφορούν σε δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών και 22,2 εκ. Ευρώ σε δραστηριότητες ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών παρουσίασαν άνοδο κατά 10,9% σε σύγκριση με το 2024, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από τους κλάδους Λοιπών Ζημιών. Οι Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας σημείωσαν αύξηση κατά 3,6% σε σχέση με το 2024 λόγω της ανάπτυξης του κλάδου Υγείας.

Το αποτέλεσμα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 20,7 εκ. Ευρώ με θετική συνεισφορά τόσο από τις Ασφαλίσεις Ζημιών όσο και από τις Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών παρουσίασαν ισχυρή τεχνική κερδοφορία με το Συνδυαστικό Δείκτη Ζημιών και Εξόδων (Net Combined ratio) να ανέρχεται σε 85,2%. Οι Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας κατέγραψαν τεχνική κερδοφορία λόγω μειωμένων αποζημιώσεων και συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας για το έτος 2025 διαμορφώθηκαν σε 294,9 εκ. Ευρώ και τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια σε 277,5 εκ. Ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με το έτος 2024 κατά +15,4 εκ. Ευρώ και +22,5 εκ. Ευρώ, αντίστοιχα.

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρείας περιέχονται στον παρακάτω πίνακα:

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024	2025 vs 2024
Επενδύσεις (περ. Δάνεια, Unit-Linked & Χρηματικά Διαθέσιμα)	830,5	828,1	+0,3%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	208,7	266,2	-21,6%
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>1.039,2</b>	<b>1.094,3</b>	<b>-5,0%</b>
Τεχνικές προβλέψεις	701,0	771,8	-9,2%
Λοιπές υποχρεώσεις	76,3	75,9	+0,5%
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>777,3</b>	<b>847,8</b>	<b>-8,3%</b>
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	261,9	246,5	+6,2%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	294,9	279,5	+5,5%

## Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία διατηρεί ένα επαρκές και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου ERGO και την κείμενη νομοθεσία, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

## **Υπολογισμός Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας II**

Ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας γίνεται βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου, χωρίς την χρήση ειδικών παραμέτρων ή εσωτερικού μοντέλου. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κάνει χρήση (i) της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και (ii) του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις.

### **Προφίλ Κινδύνου**

Ως μεικτή ασφαλιστική επιχείρηση, η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ανάληψης ασφάλισης κατά Ζημιών, Ζωής και Υγείας (Ασθενείας). Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο κατά Ζημιών αποτελείται, ως επί το πλείστον, από κινδύνους που κατατάσσονται στους κλάδους ασφάλισης σχετιζόμενους με την ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, Πυρός και Γενικής Αστικής Ευθύνης. Αντίστοιχα, το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Ζωής περιλαμβάνει ασφαλιστικές εργασίες σχετιζόμενες κατά κύριο λόγο με παραδοσιακά προϊόντα Ζωής (ως επί το πλείστον με εγγυήσεις) καθώς επίσης και με προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις. Τέλος, αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο Ασθενείας, η Εταιρεία εστιάζει σε ατομικά και ομαδικά προϊόντα Ασθενείας ετήσιας διάρκειας.

Η Εταιρεία επιδιώκει ένα ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο με επαρκή διασπορά, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο συγκέντρωσης, ώστε τυχόν δυσμενές αποτέλεσμα από κάποιο κίνδυνο / κλάδο ασφάλισης, να μπορεί δυνητικά να αντισταθμιστεί από το ευνοϊκότερο αποτέλεσμα ενός άλλου κινδύνου / κλάδου ασφάλισης, όταν οι κίνδυνοι / κλάδοι αυτοί δεν είναι πλήρως συσχετισμένοι μεταξύ τους.

Κατά το 2025, η Εταιρεία αντιμετώπισε με επιτυχία τις όποιες προκλήσεις στο προφίλ κινδύνου της και ανταπεξήλθε σε αυτές διασφαλίζοντας ότι η έκθεσή της σε κίνδυνο είναι εντός αποδεκτών ορίων. Ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών και για το λόγο αυτό έχουν υιοθετηθεί σχετικές τεχνικές μείωσης του συγκεκριμένου κινδύνου, με την ανασφάλιση να είναι η βασικότερη. Επίσης, μέσω της ανασφάλισης η Εταιρεία επιδιώκει να μειώσει τη μεταβλητότητα τόσο των οικονομικών της αποτελεσμάτων όσο και του δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται από τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με διασπορά σε πολλαπλούς αντισυμβαλλομένους (εκδότες) και χώρες έκδοσης. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές ή δομημένα προϊόντα και διατηρεί ικανοποιητικό επίπεδο ρευστότητας έχοντας παράλληλα υλοποιήσει μηχανισμούς έκτακτης ενίσχυσης της ρευστότητας εφόσον απαιτηθεί.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και λειτουργεί Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου ώστε να διαχειρίζεται επαρκώς μια σειρά κινδύνων με έμφαση σε κινδύνους με ποιοτικά χαρακτηριστικά, όπως ο Λειτουργικός Κίνδυνος και ο Κίνδυνος Φήμης.

Οι πλέον σημαντικοί αναγνωρισθέντες κίνδυνοι έχουν υποβληθεί σε ευρύ φάσμα ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, προκειμένου να αξιολογηθεί η επίπτωση αυτών στην Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και στο σχετικό δείκτη.

## Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρείας, με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, αναλύεται ως εξής:

Ανάλυση κεφαλαιακής απαίτησης (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024	2025 vs 2024
Κίνδυνος αγοράς	53,2	41,5	+28,3%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	14,3	14,0	+2,3%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	119,9	118,2	+1,4%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθeneίας	41,3	48,7	-15,2%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	3,5	5,9	-40,3%
<i>Όφελος διαφοροποίησης</i>	<i>-71,0</i>	<i>-72,2</i>	<i>-1,7%</i>
Λειτουργικός κίνδυνος	16,4	18,1	-9,2%
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>177,6</b>	<b>174,1</b>	<b>+2,0%</b>
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>61,7</b>	<b>60,2</b>	<b>+2,5%</b>

Σε σχέση με το 2024, η αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας κατά +3,5 εκ. Ευρώ το 2025, οφείλεται στην:

- υψηλότερη κατά +11,7 εκ. Ευρώ κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Αγοράς οφειλόμενη κατά βάση στην αύξηση της υποεπένδυσης κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου και επιτοκίων.
- υψηλότερη κατά +0,3 εκ. Ευρώ κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλίσεων προς είσπραξη.
- υψηλότερη κατά +1,7 εκ. Ευρώ κεφαλαιακής απαίτηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου στον κλάδο Ζημιών προερχόμενη από την αύξηση της υποεπένδυσης κινδύνου φυσικών καταστροφών.
- μειωμένη κατά -7,4 εκ. Ευρώ κεφαλαιακή απαίτηση του Κινδύνου Ασφάλισης Ασθeneίας και μείωση κατά -0,6 εκ. Ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης του Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής συνεπεία της ετήσιας αναθεώρησης των σχετικών αναλογιστικών μελετών.
- μείωση του Λειτουργικού Κινδύνου κατά -1,7 εκ. Ευρώ λόγω της χαμηλότερης βέλτιστης εκτίμησης.

## Αποτίμηση

Για σκοπό Φερεγγυότητας II, η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και των λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας, γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας. Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τα οποία κατά τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές αποτίμησης για σκοπό Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, πραγματοποιούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία και παρέχεται αναλυτική επεξήγηση των διαφορών. Σε περίπτωση που η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της αξίας κατά ΔΠΧΑ είναι αμελητέα ή η αξία κατά ΔΠΧΑ θεωρείται καλός δείκτης για την προσέγγιση της εύλογης αξίας, το στοιχείο του ισολογισμού αποτιμάται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

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

Σημειώνεται ότι για σκοπούς αποτίμησης της Βέλτιστης Εκτίμησης, η Εταιρεία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου καθώς και του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις (Transitional Measure on Technical Provisions), σύμφωνα με τα άρθρο 56 και 275 αντίστοιχα του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κάποιο άλλο μέτρο σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της και των τεχνικών της προβλέψεων.

## Διαχείριση και Επάρκεια Κεφαλαίων

Καθ' όλη τη διάρκεια του 2025, το επίπεδο των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κάλυπτε την σχετική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα την 31/12 του 2025 και 2024 ίσχυαν τα εξής:

Ιδία Κεφάλαια και Δείκτες Κάλυψης SCR / MCR (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024	2025 vs 2024
<b>Βασικά Ιδία Κεφάλαια</b>	<b>294,9</b>	<b>279,5</b>	<b>+5,5%</b>
Κατηγορία 1 (Tier 1)	200,9	179,0	+12,2%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	50,0	50,0	-
Κατηγορία 3 (Tier 3)	44,0	50,5	-12,9%
<b>Συμπληρωματικά Ιδία Κεφάλαια</b>	<b>50,0</b>	<b>50,0</b>	<b>-</b>
Κατηγορία 2 (Tier 2)	50,0	50,0	-
Κατηγορία 3 (Tier 3)	-	-	-
<b>Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια</b>	<b>277,5</b>	<b>255,2</b>	<b>+8,7%</b>
Κατηγορία 1 (Tier 1)	200,9	179,0	+12,2%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	50,0	50,0	-
Κατηγορία 3 (Tier 3)	26,6	26,1	+2,1%
<b>Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια για σκοπούς SCR</b>	<b>277,5</b>	<b>255,2</b>	<b>+8,8%</b>
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)</b>	<b>177,6</b>	<b>174,1</b>	<b>+2,0%</b>
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)</b>	<b>156,3%</b>	<b>146,6%</b>	<b>+9,7 π.μ.</b>
<b>Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια για MCR</b>	<b>200,9</b>	<b>179,0</b>	<b>12,2%</b>
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (MCR)</b>	<b>61,7</b>	<b>60,2</b>	<b>+2,5%</b>
<b>Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)</b>	<b>325,5%</b>	<b>297,5%</b>	<b>+28,0 π.μ.</b>

Ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας διαμορφώθηκε σε 156,3% (έναντι 146,6% το 2024). Αντίστοιχα, ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 325,5% (έναντι 297,5% το 2024).

Κατά την 31.12.2025, η χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις έχει θετικό αντίκτυπο +9,7 ποσοστιαίων μονάδων στο δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας. Ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις θα μεταβαλλόταν σε 297,4%. Αντίστοιχα, η χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου έχει σαν αποτέλεσμα όφελος 2,4 ποσοστιαίων μονάδων στο δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και όφελος 6,6 ποσοστιαίων μονάδων στο δείκτη κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Με βάση την τρέχουσα επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας και τις επικρατούσες συνθήκες, δεν διακρίνεται ανάγκη ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων με σκοπό την περαιτέρω κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Σε συνέχεια σχετικής έγκρισης της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής, η Εταιρεία κάνει χρήση στοιχείου Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων, με την μορφή συμφωνίας εγγυοδοσίας μεταξύ της Εταιρείας και του ERGO Group Aktiengesellschaft, ποσού 50,0 εκ. Ευρώ, αρχής γενομένης από την 30.06.2022.

Σημειώνεται ότι σε συνέχεια της απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως για το οικονομικό έτος 2025, η Εταιρεία προέβη σε διανομή μερίσματος ποσού 17,0 εκ. Ευρώ.

## **A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις**

Η ERGO Ασφαλιστική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία, εφεξής καλούμενη "Εταιρεία", είναι μια μεικτής άδειας ασφαλιστική επιχείρηση που δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφάλισης Ζημιών, Ζωής και Υγείας (Ασθενείας).

Η Εταιρεία συνέταξε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report - SFCR) λαμβάνοντας υπόψη των όσων προβλέπονται από το εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα βάσει του Ν.4364/2016. Η παρούσα Έκθεση αποτελεί μέρος του ποιοτικού και ποσοτικού συστήματος υποβολής εκθέσεων που οφείλουν να προετοιμάσουν οι ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με το άρθρο 38 του εν λόγω νόμου. Τόσο η δομή όσο και οι πληροφορίες που πρέπει να περιέχει η Έκθεση καθορίζονται από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Η εν λόγω Έκθεση αφορά το οικονομικό έτος 2025 και τα στοιχεία που αναφέρονται βασίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και στις σχετικές ποσοτικές αναφορές που συντάσσονται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Το αποτέλεσμα μετά φόρων της Εταιρείας, κατά το έτος 2025, διαμορφώθηκε σε 20,7 εκ. Ευρώ με θετική συνεισφορά τόσο από τις Ασφαλίσεις Ζημιών όσο και από τις Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, έχουν εφαρμοσθεί διαφορετικοί κανόνες σε σχέση με τα ΔΠΧΑ για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των τεχνικών προβλέψεων και των λοιπών υποχρεώσεων. Οι βασικές διαφορές ανάμεσα στην αποτίμηση των εν λόγω στοιχείων για σκοπό Φερεγγυότητας και των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ, συμπεριλαμβανομένων των βάσεων, των μεθόδων και των υποκείμενων παραδοχών, αναλύονται στην παρούσα Έκθεση. Η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης κατά το οικονομικό έτος 2025 σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Τα Ιδία Κεφάλαια της Εταιρείας κρίνονται επαρκή καλύπτοντας πλήρως την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας καθ' όλη τη διάρκεια του έτους αναφοράς. Συγκεκριμένα, στις 31.12.2025, ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας διαμορφώθηκε στο 155,3% και στο 322,8% ως προς την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (Κεφάλαιο Ε: Διαχείριση Κεφαλαίου).

### **A.1. Δραστηριότητα επιχείρησης**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο εντός της Ελληνικής επικράτειας ασκώντας δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Μέσω καθεστώτος Ελεύθερης Παροχής Υπηρεσιών, ασφαλίζει σε συγκεκριμένες Ευρωπαϊκές χώρες νομικά πρόσωπα ελληνικών συμφερόντων έναντι συγκεκριμένων κινδύνων .

Η Εταιρεία είναι μέλος του γερμανικού ασφαλιστικού ομίλου ERGO, ο οποίος ανήκει στον Όμιλο Munich Re, έναν από τους μεγαλύτερους αντασφαλιστές παγκοσμίως και έχει μοναδικό μέτοχο την ERGO INTERNATIONAL A.G..

Η Εταιρεία διέπεται από τους κανόνες του Ν.4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, του ασφαλιστικού νόμου 4364/2016 καθώς και από τις διατάξεις του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης που ρυθμίζει την λειτουργία των ασφαλιστικών εταιρειών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα. Η αρμόδια εποπτική αρχή της Εταιρείας είναι η Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο έλεγχος των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2025 της Εταιρείας διενεργείται από την:

Ernst & Young (Hellas) Certified Auditors- Accountants S.A. - Χειμάρρας 8B, Μαρούσι.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, ο σκοπός της Εταιρείας είναι:

- Οι ασφαλίσεις και ανασφαλίσεις κατά Ζημιών, καθώς και οι ασφαλίσεις και ανασφαλίσεις Ζωής, στο εσωτερικό και στο εξωτερικό.
- Η αντιπροσώπευση ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εταιριών κατά Ζημιών, καθώς και ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών εταιριών Ζωής.
- Η μεσίτευση για την τοποθέτηση ασφαλειών και τη συνομολόγηση ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών συμβάσεων κατά Ζημιών, καθώς και την τοποθέτηση ασφαλειών και τη συνομολόγηση ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών συμβάσεων Ζωής.
- Η διενέργεια διαχείρισης ή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών επιχειρήσεων ή μεσιτών των LLOYDS Λονδίνου.
- Η συμμετοχή σε άλλες ομοειδείς επιχειρήσεις.
- Η ανάληψη χαρτοφυλακίων ασφαλιστηρίων συμβολαίων άλλων ασφαλιστικών εταιριών κατά Ζημιών, καθώς και ασφαλιστικών εταιριών Ζωής.
- Η ανάληψη της διαχείρισης ασφαλιστικών περιπτώσεων του κλάδου Νομικής Προστασίας για λογαριασμό άλλων ασφαλιστικών εταιρειών.

Για την προαγωγή του σκοπού της, η Εταιρεία δύναται να παρέχει εγγυήσεις και ασφάλειες κάθε είδους υπέρ θυγατρικών της εταιρειών, κοινοπραξιών ή συμπράξεων, στις οποίες συμμετέχει μαζί με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα.

Η Εταιρεία διανέμει τα προϊόντα της μέσω δικτύου εταιρικών συνεργατών, ανεξάρτητων συνεργατών και συνεργασιών με Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει τη διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της στην Munich Re. Η Munich Re, με τη σειρά της, δύναται να αναθέτει μέρος των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών σε συνδεδεμένες εταιρείες και διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων εντός ή εκτός του Ομίλου Munich Re. Συγκεκριμένα, η επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας διαμορφώνεται από την επενδυτική της επιτροπή σε συνεργασία με την ομάδα επενδύσεων του Ομίλου (ERGO Group Investment Management - GIM). Η υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής, μέσω της ενεργής διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, έχει ανατεθεί στην Εταιρεία MEAG (Εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων, κοινοπραξίας της Munich Re και του Ομίλου ERGO).

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας για τους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας σύμφωνα με το Νόμο 4364/2016:

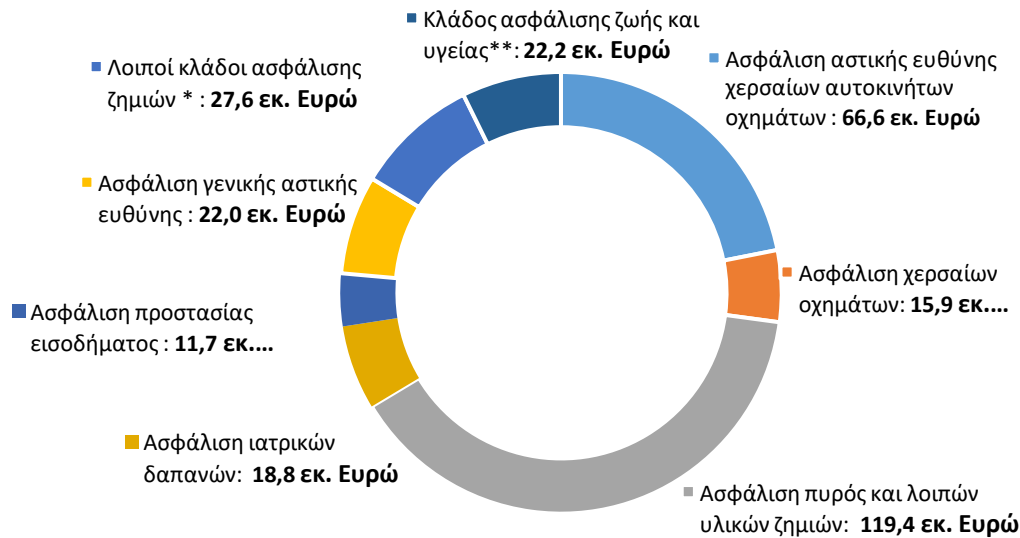
- Κλάδοι Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
  - Ατυχήματα
  - Ασθένειες
  - Χερσαία οχήματα
  - Αεροσκάφη
  - Πλοία
  - Μεταφερόμενα εμπορεύματα
  - Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως
  - Λοιπές ζημιές αγαθών
  - Τεχνικών έργων
  - Αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων
  - Αστική ευθύνη από αεροσκάφη
  - Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη
  - Γενική αστική ευθύνη
  - Εγγυήσεις
  - Διάφορες χρηματικές απώλειες
  - Νομική προστασία
  - Βοήθεια
- Κλάδοι ασφαλίσεων κατά Ζωής
  - Ασφαλίσεις ζωής
  - Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις
  - Εργασίες κεφαλαιοποίησης
  - Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών

Η Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 απασχολεί 435 εργαζομένους.

## A.2. Ασφαλιστικές επιδόσεις

### A.2.1. Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα

**Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα**  
**Σύνολο: 304,1 εκ. Ευρώ (2024: 275,7)**



Κλάδος Ασφάλισης (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024	2025 vs 2024
Asφάλιση αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	66,6	68,0	-2,1%
Asφάλιση χερσαίων οχημάτων	15,9	13,0	+23,0%
Asφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	119,4	104,9	+13,8%
Asφάλιση ιατρικών δαπανών	18,8	15,6	+20,1%
Asφάλιση προστασίας εισοδήματος	11,7	9,5	+22,7%
Asφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	22,0	19,4	+13,3%
Λοιποί κλάδοι ασφάλισης ζημιών *	27,6	23,8	+15,6%
Κλάδος ασφάλισης ζωής και υγείας**	22,2	21,4	+3,6%
<b>Σύνολο</b>	<b>304,1</b>	<b>275,7</b>	<b>+10,3%</b>

\* Περιλαμβάνονται οι κατηγορίες δραστηριοτήτων: Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών, Ασφάλιση νομικής προστασίας, Ασφάλιση εγγυήσεων, Ασφάλιση βοήθειας και Ασφάλιση χρηματικών απωλειών.

\*\* Περιλαμβάνονται οι κατηγορίες δραστηριοτήτων: Ασφάλιση υγείας, Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη, Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση, Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής και πρόσδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθένειας.

Κατά το έτος 2025, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παρουσίασε αυξητική τάση, με το σύνολο των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων να ανέρχεται στα 6.013 εκ. Ευρώ<sup>1</sup>, αυξημένο κατά 5,6% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Αναλυτικότερα, οι Ασφαλίσεις Ζωής εμφάνισαν θετική μεταβολή κατά 2,7% ενώ οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών (συμπεριλαμβανομένων των Ασφαλίσεων Ασθενειών) μεταβλήθηκαν ανοδικά κατά 8,3% σε σχέση με το 2024. Στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών, η δραστηριότητα Αστικής Ευθύνης χερσαίων οχημάτων μεταβλήθηκε θετικά κατά +6,7% και οι λοιπές δραστηριότητες των Ασφαλίσεων Ζημιών παρουσίασαν αύξηση κατά 8,9%, με την δραστηριότητα Ιατρικών Δαπανών (Ασθένειες) να εμφανίζει αύξηση κατά 6,9%.

<sup>1</sup> Βάσει των στοιχείων που δημοσίευσε η Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος για το 2025

Το 2025, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων) της Εταιρείας ανήλθαν στα 304,1 εκ. Ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 10,3% σε σύγκριση με το έτος 2024, εκ των οποίων 281,9 εκ. Ευρώ αφορούν σε δραστηριότητες ασφάλισης κατά Ζημιών και 22,2 εκ. Ευρώ δραστηριότητες ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Συγκεκριμένα οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών παρουσίασαν άνοδο κατά 10,9% σε σύγκριση με το 2024, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από τους κλάδους Λοιπών Ζημιών. Τα ασφάλιστρα των Ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας σημείωσαν αύξηση κατά 3,6% σε σχέση με το 2024, λόγω της περαιτέρω ανάπτυξης του κλάδου Υγείας.

### A.2.2. Συνολική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(σε εκ. Ευρώ)	2025	2024
<b>Έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες</b>	<b>286,2</b>	<b>275,6</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	-195,1	-175,9
Κόστος αποζημιώσεων	-82,4	-70,1
Έσοδα πρόσκτησης	-73,2	-66,9
Λειτουργικά έξοδα	-39,5	-38,9
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα χωρίς αντασφάλεια</b>	<b>91,2</b>	<b>99,7</b>
<b>Καθαρό Κόστος από διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>-56,7</b>	<b>-49,2</b>
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα</b>	<b>34,5</b>	<b>50,5</b>
<b>Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών συμβολαίων</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,8</b>
<b>Επενδυτικό αποτέλεσμα</b>	<b>13,5</b>	<b>11,2</b>
<b>Επενδυτικό αποτέλεσμα από Unit Linked</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
<b>Καθαρό Ασφαλιστικό Χρηματοοικονομικό Αποτέλεσμα</b>	<b>-8,9</b>	<b>-8,7</b>
Λοιπά Έσοδα και Έξοδα	-9,5	-5,6
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>30,2</b>	<b>47,0</b>
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>-9,5</b>	<b>-8,8</b>
<b>Καθαρά Κέρδη χρήσης</b>	<b>20,7</b>	<b>38,2</b>

Κατά το 2025, η Εταιρεία κατέγραψε αύξηση των εσόδων από ασφαλιστικές υπηρεσίες, η οποία προήλθε κυρίως από τις δραστηριότητες των Ασφαλίσεων Ζημιών.

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε 34,5 εκ. Ευρώ, με θετική συνεισφορά τόσο από τις Ασφαλίσεις Ζημιών όσο και από τις Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών παρουσίασαν ισχυρή τεχνική κερδοφορία (30,8 εκ. Ευρώ) με το Συνδυαστικό Δείκτη Ζημιών και Εξόδων (Net Combined ratio) να ανέρχεται σε 85,2%. Οι Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας κατέγραψαν τεχνική κερδοφορία (3,7 εκ. Ευρώ) λόγω μειωμένων αποζημιώσεων και συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων. Το επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε 13,5 εκ. Ευρώ, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από την αύξηση των εσόδων από τίτλους σταθερού εισοδήματος. Συνοψίζοντας, το αποτέλεσμα μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθε σε 20,7 εκ. Ευρώ.

Οι ακόλουθες ενότητες (παράγραφοι A.2.3 και A.2.4) παρουσιάζουν την ασφαλιστική επίδοση των κυριότερων δραστηριοτήτων ανά κλάδο.

### A.2.3. Τεχνικό αποτέλεσμα Ασφαλίσεων Ζημιών

(σε εκ. Ευρώ)	Σύνολο Ασφαλίσεων Ζημιών		Ασφάλιση τακτικών δαπανών		Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος		Ασφάλιση ατυχίας εθνικών γεωργικών σχημάτων		Ασφάλιση γεωργικών σχημάτων		Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών		Ασφάλιση γενικής ατυχίας εθνικών		Λοιποί κλάδοι ασφάλισης Ζημιών	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	281,9	254,3	18,8	15,6	11,7	9,5	66,6	68,0	15,9	13,0	119,4	104,9	22,0	19,4	27,6	23,8
Έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	264,8	255,8	18,2	15,9	9,9	9,2	66,5	70,5	14,5	12,5	112,2	106,4	22,3	21,7	21,2	19,5
Έξοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	-177,3	-155,3	-15,5	-18,7	-5,4	-5,4	-62,8	-34,8	-12,2	-10,0	-56,0	-48,5	-10,4	-11,5	-15,1	-26,5
Κόστος αποζημιώσεων	-67,0	-52,1	-8,4	-11,8	0,0	-1,1	-34,4	-6,8	-6,8	-5,1	-13,8	-9,4	-3,9	-5,7	0,3	-12,1
Έσοδα Πρόσκτησης	-73,1	-66,7	-5,1	-4,5	-4,2	-3,3	-19,1	-18,1	-3,7	-3,5	-30,1	-27,5	-4,3	-3,7	-6,5	-6,1
Λειτουργικά Έξοδα	-37,2	-36,6	-2,0	-2,4	-1,2	-1,0	-9,3	-9,9	-1,7	-1,3	-12,1	-11,7	-2,2	-2,1	-8,8	-8,3
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα χωρίς αντασφάλεια</b>	<b>87,5</b>	<b>100,5</b>	<b>2,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>	<b>35,7</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>56,2</b>	<b>57,9</b>	<b>11,9</b>	<b>10,2</b>	<b>6,1</b>	<b>-6,9</b>
Επιπλέον ασφαλιστράν από συμβόλαια αντασφάλισης	-57,3	-56,5	-0,1	-0,1	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4	0,0	0,0	-43,4	-41,4	-10,2	-10,1	-2,9	-4,1
Ανακτήσιμα ποσά για πραγματοποιηθείσες ζημιές από ανασφάλιση	0,7	7,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,3	0,0	0,0	-0,4	-2,6	0,5	1,4	0,6	8,8
<b>Καθαρό κόστος από διακρατούμενα συμβόλαια ανασφάλισης</b>	<b>-56,7</b>	<b>-49,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-43,8</b>	<b>-44,0</b>	<b>-9,7</b>	<b>-8,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>4,8</b>
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα</b>	<b>30,8</b>	<b>51,4</b>	<b>2,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>4,2</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>35,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>12,4</b>	<b>13,9</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>-2,1</b>

Τα στοιχεία που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι βάσει του λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ17.

Το 2025, οι Ασφαλίσεις Ζημιών κατέγραψαν ισχυρή τεχνική κερδοφορία, με το ασφαλιστικό αποτέλεσμα να διαμορφώνεται στα 30,8 εκ. Ευρώ και τον Συνδυαστικό Δείκτη Ζημιών και Εξόδων (Net Combined ratio) να ανέρχεται σε 85,2%. Το σύνολο των κλάδων των Γενικών Ασφαλίσεων κατέγραψε θετικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από τον κλάδο Ασφάλισης Πυρός και Λοιπών υλικών ζημιών και τον κλάδο Αυτοκινήτου (συμπεριλαμβανομένου των κλάδων Αστικής Ευθύνης χερσαίων οχημάτων και Ασφάλισης χερσαίων οχημάτων).

#### A.2.4. Τεχνικό αποτέλεσμα Ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας

(σε εκ. Ευρώ)	Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής & Υγείας		Ασφάλιση Ζωής		Ασφάλιση Υγείας	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα</b>	<b>21,2</b>	<b>20,3</b>	<b>8,7</b>	<b>8,9</b>	<b>12,5</b>	<b>11,4</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	21,4	19,8	5,6	5,1	15,9	14,7
Έξοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	-17,7	-20,6	-2,3	-3,1	-15,5	-17,5
Κόστος αποζημιώσεων	-15,3	-18,0	-1,2	-2,3	-14,2	-15,8
Έξοδα Πρόσκτησης	-0,1	-0,3	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Λειτουργικά Έξοδα	-2,2	-2,3	-0,9	-0,7	-1,3	-1,6
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα χωρίς αντασφάλιση</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,8</b>
Επιμερισμός ασφαλίσεων από συμβόλαια αντασφάλισης	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Ανακτήσιμα ποσά για πραγματοποιηθείσες ζημιές από αντασφάλιση	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Καθαρό κόστος από διακρατούμενα συμβόλαια αντασφάλισης</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1,9</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,8</b>

Τα στοιχεία που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα είναι βάσει του λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 17. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και το αποτέλεσμα του κλάδου “Διαχείρισης συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών” δεν συμπεριλαμβάνεται στην παραπάνω ανάλυση. Το αποτέλεσμα του συγκεκριμένου κλάδου συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι “Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών συμβολαίων” της Συνολικής Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Το 2025, οι Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας κατέγραψαν σημαντική τεχνική κερδοφορία, με το ασφαλιστικό αποτέλεσμα να ανέρχεται σε 3,7 εκ. Ευρώ, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από την μείωση του κόστους αποζημιώσεων στις Ασφαλίσεις Υγείας και τη συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων.

### A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

#### A.3.1 Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου* (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024
Ακίνητα**	17,3	17,1
Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	729,4	632,3
Αμοιβαία κεφάλαια	31,7	98,2
Χρηματικά διαθέσιμα	40,5	32,7
Δάνεια	0,9	38,3
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,0	0,0
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>	<b>819,8</b>	<b>818,6</b>

\* Βάσει ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II - Εξαιρούνται τα UL

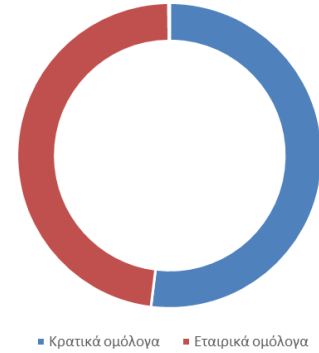
\*\*Περιλαμβάνονται μόνο τα επενδυτικά ακίνητα

Κατά την 31.12.2025, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (εξαιρουμένων των Unit Linked), συμπεριλαμβανομένων των χρηματικών διαθεσίμων και των δανείων, διαμορφώθηκε στα 819,8 εκ. Ευρώ, με σημαντική ενίσχυση των τίτλων σταθερού εισοδήματος και αντίστοιχη μείωση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Συνυπολογίζοντας τους τίτλους σταθερού εισοδήματος και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας που επενδύθηκε σε ομόλογα κατά το έτος 2025 διαμορφώθηκε σε 91% (2024: 88%).

<b>Χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Κρατικά ομόλογα	52%	52%
Εταιρικά ομόλογα	48%	42%
Δάνεια	0,1%	6%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Χαρτοφυλάκιο Σταθερού Εισοδήματος ανά κατηγορία  
Σύνολο: 730,3 εκ. Ευρώ (2024: 670,5 εκ. Ευρώ)



Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος, κατά την χρήση του 2025, η Εταιρεία αύξησε την συμμετοχή της σε εταιρικά ομόλογα και μείωσε αντίστοιχα την συμμετοχή της σε δάνεια. Η Εταιρεία διατήρησε σταθερή την συμμετοχή της σε κρατικά ομόλογα σε σχέση με το 2024.

<b>Γεωγραφική κατανομή τίτλων σταθερού εισοδήματος</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Γερμανία	23,3%	18,9%
Γαλλία	10,2%	18,4%
Ελλάδα	2,9%	6,8%
Βέλγιο	5,3%	5,6%
Ολλανδία	6,8%	5,5%
Η.Π.Α.	6,2%	4,9%
Ισπανία	3,1%	4,5%
Καναδάς	3,5%	3,2%
Λουξεμβούργο	2,3%	3,2%
Ιταλία	2,8%	2,8%
Αυστρία	3,3%	2,7%
Λοιπές χώρες	30,3%	23,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος αποτιμώνται σε Ευρώ και η γεωγραφική κατανομή του σχετικού χαρτοφυλακίου, βάσει εκδότη και πριν την εφαρμογή της μεθόδου εξέτασης (look-through), αναλύεται στον διπλανό πίνακα.

<b>Πιστοληπτική διαβάθμιση τίτλων σταθερού εισοδήματος *</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
AAA έως A	81%	81%
BBB έως C	19%	19%

\*εξαιρούνται τα δάνεια

Το χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος αποτελείται από τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Την 31.12.2025, το ποσοστό των τίτλων με πιστοληπτική διαβάθμιση από AAA έως A ανήλθε σε 81% (2024: 81%).

### A.3.2 Επενδυτικό Αποτέλεσμα

(σε εκ. Ευρώ)	2025	2024
<b>Οργανικό αποτέλεσμα</b>	<b>14,1</b>	<b>10,6</b>
<b>Εκ των οποίων:</b>		
Ακίνητα	1,1	0,6
Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	12,1	8,4
Αμοιβαία κεφάλαια	0,7	1,1
Δάνεια	0,0	0,3
Χρηματικά Διαθέσιμα	0,2	0,3
<b>Έκτακτο αποτέλεσμα</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>
<b>Εκ των οποίων:</b>		
Κέρδη από πώληση ακινήτων	0,7	0,1
Απομείωση ακινήτων	0,0	0,0
Κέρδη από πώληση τίτλων σταθερού εισοδήματος	-2,0	-0,1
Κέρδη από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	1,4	0,5
Μεταβολή Αποτίμησης	0,5	1,1
<b>Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Έξοδα επενδύσεων</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,1</b>
<b>Συνολικό επενδυτικό αποτέλεσμα</b>	<b>13,5</b>	<b>11,2</b>
<b>Απόδοση οργανικού αποτελέσματος</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,3%</b>
<b>Απόδοση έκτακτου αποτελέσματος</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Έξοδα επενδύσεων</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Συνολική απόδοση</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,4%</b>

Σημ.: Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της απόδοσης κάθε έτους, υπολογίζεται ως η μέση τιμή των χαρτοφυλακίων του τρέχοντος και του προηγούμενου έτους

Κατά το έτος 2025, η Εταιρεία παρουσίασε θετικό επενδυτικό αποτέλεσμα 13,5 εκ. Ευρώ, με την κυριότερη επίδραση να προέρχεται από τους τόκους των τίτλων σταθερού εισοδήματος, τα έσοδα από ενοίκια ακινήτων και τα μερίσματα των αμοιβαίων κεφαλαίων. Το έκτακτο επενδυτικό αποτέλεσμα κατά την χρήση 2025 επηρεάστηκε από την πώληση τίτλων σταθερού εισοδήματος.

Οι ζημιές αποτίμησης (unrealized losses - αναγνωρίσιμες απευθείας στην καθαρή θέση και μετά την αφαίρεση των αναβαλλόμενων φόρων) διαμορφώθηκαν στα 38,2 εκ. Ευρώ το 2025 παρουσιάζοντας βελτίωση σε σύγκριση με το 2024 (ζημιές αποτίμησης 38,7 εκατ. Ευρώ).

Στον κατωτέρω πίνακα απεικονίζεται η επενδυτική απόδοση ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για το έτος 2025:

Απόδοση ανά κατηγορία επένδυσης (προ εξόδων)	2025	2024
Ακίνητα	10,2%	7,8%
Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	1,5%	1,0%
Αμοιβαία κεφάλαια	4,0%	5,4%
Δάνεια	0,2%	0,6%
Χρηματικά διαθέσιμα	0,4%	0,8%

Σημ.: Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της απόδοσης κάθε έτους, υπολογίζεται ως η μέση τιμή των χαρτοφυλακίων του τρέχοντος και του προηγούμενου έτους

### A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δεν ασκεί άλλη δραστηριότητα.

## **A.5. Λοιπές σημαντικές πληροφορίες**

- **Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Σημειώνεται ότι οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 ελέγχονται από την Ernst & Young (Hellas) Certified Auditors-Accountants S.A. και αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Ιούνιο 2026, ως εκ τούτου δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί ο ετήσιος τακτικός έλεγχος.

- **Κρίση στη Μέση Ανατολή**

Η κρίση στη Μέση Ανατολή εξελίσσεται με τρόπο που εντείνει την αβεβαιότητα για κυβερνήσεις, αγορές και πολίτες σε όλο τον κόσμο. Η πορεία της σύγκρουσης εκτιμάται ότι θα διαρκέσει αρκετές εβδομάδες και η οικονομική διάσταση της κρίσης παραμένει ιδιαίτερα σημαντική. Η ένταση στην περιοχή του Περσικού Κόλπου και στα στενά του Ορμούζ συνεχίζει να επηρεάζει τις διεθνείς αγορές ενέργειας και να προκαλεί αλυσιδωτές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία.

Έως και τη στιγμή δημοσίευσης της παρούσης Έκθεσης, η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας δεν έχει επηρεαστεί από την κρίση στη Μέση Ανατολή, δεδομένου ότι η Εταιρεία:

- ο δεν ασφαλίζει κινδύνους στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής (πλην μεμονωμένων κινδύνων που αφορούν σε Μεταφερόμενα εμπορεύματα) και
- ο κατέχει μεμονωμένους τίτλους σταθερού εισοδήματος που σχετίζονται με τις εμπλεκόμενες στην κρίση χώρες της Μέσης Ανατολής (υπό την έννοια του εκδότη ή της χώρας έκδοσης του συγκεκριμένου τίτλου), με την αξία αυτών των τίτλων να μην ξεπερνά το 1% επί του συνόλου της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις επιπτώσεις την εν λόγω κρίσης προκειμένου να υλοποιήσει άμεσα, στο βαθμό που αυτό απαιτηθεί, ενέργειες μετρίωσης των επιπτώσεων.

## **B. Σύστημα Διακυβέρνησης**

### **B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης**

Η Εταιρεία διοικείται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο, οι αρμοδιότητες των οποίων πηγάζουν από τις διατάξεις του Νόμου και το Καταστατικό της Εταιρείας.

#### **B.1.1 Οργανωτική Δομή της Εταιρείας**

##### **Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, αποφασίζει για κάθε υπόθεση της Εταιρείας και οι αποφάσεις της, εφόσον λήφθηκαν νόμιμα, δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσίαζαν στην σχετική συνεδρίαση της ή διαφώνησαν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συνέρχεται, υποχρεωτικά στην Έδρα της Εταιρείας, μία φορά τουλάχιστον σε κάθε εταιρική χρήση, το αργότερο έως τη δέκατη (10η) ημερολογιακή μέρα του ένατου μήνα μετά τη λήξη της εταιρικής χρήσης (Τακτική Γενική Συνέλευση). Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για τα ακόλουθα θέματα:

- Τροποποιήσεις του καταστατικού, στις οποίες περιλαμβάνονται η αύξηση ή η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ελεγκτών.
- Έγκριση των ετησίων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Διάθεση των ετήσιων κερδών.
- Την έγκριση παροχής αμοιβών κατά το άρθρο 18 του καταστατικού.
- Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της Εταιρείας.
- Διορισμός εκκαθαριστών.
- Έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 32 του καταστατικού και την απαλλαγή των ελεγκτών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται:

- Η τροποποίηση ή η προσαρμογή διατάξεων του καταστατικού από το Διοικητικό Συμβούλιο στις περιπτώσεις που ορίζει τούτο ρητά ο νόμος.
- Η εκλογή συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε τρόπο, σύμφωνα με το άρθρο 10 του καταστατικού.

- Η απορρόφηση της Εταιρείας, κατά το άρθρο 35 του Ν. 4601/2019, από άλλη ανώνυμη εταιρία που κατέχει το εκατό τοις εκατό (100%) των μετοχών της, καθώς και η απορρόφηση, από την Εταιρεία, κατά το άρθρο 36 του Ν. 4601/2019, άλλης ανώνυμης εταιρίας, της οποίας η Εταιρεία κατέχει το ενενήντα τοις εκατό (90%) ή περισσότερο των μετοχών της. Αντίστοιχα, η απόφαση της Εταιρείας για διάσπασή της, κατά το άρθρο 88 του Ν. 4601/2019, όταν οι επωφελούμενες εταιρείες κατέχουν τις μετοχές της στο σύνολό τους.
- Η δυνατότητα διανομής προσωρινών μερισμάτων κατά την παράγραφο 5 του άρθρου 37 του Καταστατικού.
- Η δυνατότητα διανομής, κατά την παράγραφο 6 του άρθρου 37 του Καταστατικού, κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 1, του καταστατικού της, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από πέντε (5) ως δεκαπέντε (15) μέλη, που μπορεί να είναι μέτοχοι ή όχι και που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ψήφων για θητεία πέντε (5) ετών, η οποία παρατείνεται αυτοδικαίως μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη, σε σχέση με το χρόνο λήξης της θητείας τους, Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει δικαίωμα να αποφασίζει την αυξομείωση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μέσα στα όρια της παραγράφου 1, καθώς και να τα ανακαλεί, οποτεδήποτε, έστω και χωρίς αιτιολογία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν απεριορίστως.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, προκειμένου να ασκούν εποπτεία και έλεγχο στο σύνολο των λειτουργιών της, είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω ανάθεσης εκτελεστικών αρμοδιοτήτων σε στελέχη της Εταιρείας ή Επιτροπές. Ειδικότερα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ως σύνολο έχουν επαρκείς γνώσεις για θέματα σχετικά με:

- τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές,
- το κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις αυτού,
- τον στρατηγικό σχεδιασμό και κατανόηση της επιχειρηματικής στρατηγικής ή του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας και υλοποίηση αυτών,
- τη δημιουργία και αξιολόγηση αποτελεσματικού συστήματος διακυβέρνησης,
- τη διαχείριση κινδύνων (προσδιορισμός, αξιολόγηση, παρακολούθηση),
- τον έλεγχο και μετριασμό των κύριων τύπων κινδύνων που αντιμετωπίζει η επιχείρηση,
- το σύστημα εσωτερικού ελέγχου,

- την ερμηνεία χρηματοοικονομικών στοιχείων και την αναλογιστική ανάλυση.

Επιπλέον, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία για τη διασφάλιση της συνετής και χρηστής διοίκησης των υποθέσεων της Εταιρείας όπως προβλέπεται από την Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και την ισχύουσα νομοθεσία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατά την 31.12.2025 ήταν η ακόλουθη:

- Θεόδωρος Κοκκάλας, Πρόεδρος του Δ.Σ.
- Ερρίκος Μοάτσος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος (CEO)
- Δήμος Πολυμενίδης, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ
- Μάρκος Μυλωνάς, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Heiko Stüber, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Παύλος Φλώρος, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ..
- Απόστολος Ταμβακάκης, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ..

### **Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά τη Διοίκηση της Εταιρείας ή τη διαχείριση της περιουσίας της. Αποφασίζει για όλα τα ζητήματα της Εταιρείας, μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, εκτός από τα θέματα τα οποία ανήκουν, σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό, στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επιφορτισμένο, μεταξύ άλλων, με τα ακόλουθα θέματα:

- τον στρατηγικό προσανατολισμό της Εταιρείας, την κατάρτιση στρατηγικού σχεδίου και την υιοθέτηση κατάλληλων πολιτικών, με σκοπό τη διασφάλιση ενός επαρκούς και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και τη συμμόρφωση με το θεσμικό, κανονιστικό και ομιλικό πλαίσιο,
- τον καθορισμό του πεδίου εφαρμογής και τη συχνότητα της εσωτερικής αξιολόγησης του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης,
- τη θέσπιση κατάλληλων πολιτικών για τη διαχείριση κινδύνων, καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου και διασφάλιση της ύπαρξης αποτελεσματικού συστήματος αξιολόγησης, λήψης και συνετής διαχείρισης των επιχειρηματικών κινδύνων,
- τη διαμόρφωση κατάλληλου εσωτερικού περιβάλλοντος, που διασφαλίζει ότι κάθε στέλεχος, σε όλα τα ιεραρχικά επίπεδα της ασφαλιστικής επιχείρησης, κατανοεί τόσο τη φύση κάθε κινδύνου που σχετίζεται με τα προϊόντα που ασχολείται και τις δραστηριότητες στις οποίες μετέχει ή εποπτεύει, όσο και την ανάγκη της αποτελεσματικής αντιμετώπισής της, αναγνωρίζει τη σημασία των ελεγκτικών διαδικασιών και διευκολύνει την εφαρμογή τους,
- την έγκριση του Κώδικα Δεοντολογίας που εφαρμόζεται από τη Διοίκηση και το σύνολο του προσωπικού της Εταιρείας,

- την παροχή όλων των απαραίτητων μέσων στη Διοίκηση και τις υπηρεσιακές μονάδες για την υλοποίηση του έργου τους,
- τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το θεσμικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης,
- τη διασφάλιση ύπαρξης πολιτικής και αποτελεσματικής διαδικασίας κανονιστικής συμμόρφωσης,
- την έγκριση του τακτικού προϋπολογισμού, της πολιτικής μισθών και πρόσθετων αμοιβών,
- την ακρίβεια των δημοσιευμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθώς και των στοιχείων που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος και τις εποπτικές αρχές,
- τη λήψη των κατάλληλων μέτρων για τη σωστή επιλογή και τυχόν αντικατάσταση των στελεχών που κατέχουν καίριες θέσεις,
- την επαγρύπνηση, όσον αφορά συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των ανώτατων εταιρικών οργάνων ή προσώπων στα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει αρμοδιότητες, των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τη κατάλληλη αντιμετώπιση τέτοιων συγκρούσεων,
- την εξασφάλιση κύριων και εναλλακτικών πηγών ρευστότητας για την αντιμετώπιση κάθε είδους τακτικής και έκτακτης ανάγκης της Εταιρείας και
- τη δημιουργία καταγεγραμμένων διαδικασιών που διασφαλίζουν την αντιμετώπιση εκτάκτων καταστάσεων που θέτουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας, και την αποκατάσταση και απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρησιακής της λειτουργίας σε περίπτωση επέλευσης τέτοιας κατάστασης.

### **Εσωτερικός Κανονισμός και διαδικασίες**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για όλα τα θέματα, για τα οποία έχει αρμοδιότητα σύμφωνα με το Νόμο, το καταστατικό και τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την ενάσκηση όλων των εξουσιών του και αρμοδιοτήτων του (εκτός από εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη (υποκατάστατα όργανα), καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση της ανάθεσης αυτής με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 87 Ν. 4548/2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται το ήμισυ (1/2) του όλου αριθμού των μελών του και ένας ακόμη σύμβουλος. Ποτέ, όμως, δεν μπορεί το Διοικητικό Συμβούλιο να συνεδριάσει εγκύρως, αν οι παριστάμενοι αυτοπροσώπως σύμβουλοι είναι λιγότεροι των τριών (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του, εκτός αν ο νόμος ή το καταστατικό ορίζει άλλη πλειοψηφία στο συγκεκριμένο θέμα. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή, κατά περίπτωση, του αναπληρωτή του.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να συγκροτείται Εκτελεστική Επιτροπή αποτελούμενη από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή και τρίτα πρόσωπα και να ανατίθενται σε αυτήν ορισμένες εξουσίες ή καθήκοντα του τελευταίου. Με την ίδια ή άλλη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται η σύνθεση και ο Κανονισμός Λειτουργίας της Εκτελεστικής Επιτροπής, ο οποίος περιλαμβάνει τις αρμοδιότητες, τα καθήκοντα, τον τρόπο λήψης αποφάσεων και ό,τι αφορά στη λειτουργία της Εκτελεστικής Επιτροπής. Η Εκτελεστική Επιτροπή μπορεί να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των καθηκόντων της, εν όλων ή εν μέρει, σε ένα ή περισσότερα από τα μέλη της ή σε έναν ή περισσότερους υπαλλήλους της Εταιρείας, που θα ενεργούν με τη σειρά τους από κοινού ή χωριστά ο καθένας. Για όσα θέματα δεν ρυθμίζονται ειδικά από τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εκτελεστικής Επιτροπής, εφαρμόζονται αναλόγως οι ρυθμίσεις του καταστατικού και οι διατάξεις του Ν. 4548/2018 για το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα πιο πάνω τροποποιούνται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπεύθυνοι / υποκατάστατα όργανα υποχρεούνται να παρέχουν τακτή ενημέρωση στο Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα που άπτονται του τομέα ευθύνης τους και τα θέματα στα οποία τους έχει εκχωρηθεί αρμοδιότητα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

### **B.1.2 Επιτροπές**

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Εταιρείας, έχει αποφασίσει την σύσταση των κάτωθι επιτροπών:

- **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η πλειονότητα των οποίων είναι ανεξάρτητα. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της, είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία, διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική και λογιστική και παρίσταται υποχρεωτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων. Όλα τα μέλη της Επιτροπής διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία (παρ.1 του νόμου 4449/2017).

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν άλλη θέση και δεν λειτουργούν με τρόπο ασυμβίβαστο με την αποστολή της. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου δεν αποκλείει ένα μέλος να συμμετέχει και σε άλλη Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου μια τέτοια συμμετοχή θα μπορούσε να οδηγήσει σε σύγκρουση συμφερόντων.

Η θητεία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου συμπίπτει με τη διάρκεια της θητείας τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με το καταστατικό της, που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και βρίσκεται αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κατά την 31.12.2025, η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου ήταν η ακόλουθη:

- **Παύλος Φλώρος, Πρόεδρος**

- **Θεόδωρος Κοκκάλας, Μέλος**
- **Απόστολος Ταμβακάκης, Μέλος**

Η Επιτροπή Ελέγχου μπορεί να απαιτεί τη συμμετοχή συγκεκριμένων στελεχών ή εξωτερικών συμβούλων στις συνεδριάσεις κατόπιν αποστολής συγκεκριμένης πρόσκλησης από τη Γραμματεία της. Σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο βάσει της εκάστοτε ατζέντας μπορούν να προσκληθούν επίσης οι εξωτερικοί ελεγκτές της Εταιρείας, η Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής καθώς και η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικών & Διοικητικών Λειτουργιών.

Ο πρωταρχικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου έγκειται στην υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου ως προς την εκπλήρωση του εποπτικού του ρόλου αναφορικά με:

- την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου,
- την υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο προτάσεων αντιμετώπισης των διαπιστωμένων αδυναμιών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της υλοποίησης των διορθωτικών μέτρων,
- την επίβλεψη και αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων,
- την υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο πρότασης για την επιλογή των εξωτερικών ελεγκτών,
- την επίβλεψη του ελέγχου που διενεργείται από τους εξωτερικούς ελεγκτές και τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας τους,
- την υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο προτάσεων για τη διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές, την αξιολόγηση του έργου της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και
- την αξιολόγηση της τήρησης του Καταστατικού Εσωτερικού Ελέγχου.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Επιτροπή Ελέγχου παραμένει ανεξάρτητη και σε επαφή με τους εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές και τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Πιο λεπτομερώς, τα καθήκοντα και οι υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνοψίζονται στα ακόλουθα:

#### 1. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

- Παρακολουθεί και αξιολογεί ετησίως την επάρκεια και την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων με βάση τα σχετικά στοιχεία και τις πληροφορίες της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις του εξωτερικού ελεγκτή και τα γνωστοποιούμενα στην Εταιρεία πορίσματα των εποπτικών αρχών.

- Παρακολουθεί την ορθή λειτουργία της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζει βάσει των μεταβολών του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.
- Επιθεωρεί το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου αναφορικά με τον συμπληρωματικό χαρακτήρα των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτικών διεργασιών.
- Επιθεωρεί τις διαδικασίες της Εταιρείας για whistleblowing ώστε να διασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών διαδικασιών προκειμένου να μπορεί το προσωπικό να εγείρει υπό εχεμύθεια τις υποψίες του για πιθανές ατασθαλίες σε θέματα οικονομικών αναφορών, οικονομικού ελέγχου ή οτιδήποτε άλλο.

## 2. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Εξωτερικός Έλεγχος

- Παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, περιλαμβανομένης της επίβλεψης και αξιολόγησης των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ακολουθούμενα λογιστικά πρότυπα.
- Διατυπώνει συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την πρόταση που αυτό θα υποβάλει στη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό του εξωτερικού ελεγκτή.
- Παρακολουθεί θέματα συναφή με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του εξωτερικού ελεγκτή, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον εξωτερικό ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο στο οποίο αυτός ανήκει.
- Συζητά με τον εξωτερικό ελεγκτή:
  - ο πιθανές δυσχέρειες ή / και περιορισμούς που αντιμετωπίστηκαν κατά τη διάρκεια του ελέγχου,
  - ο πιθανές ουσιώδεις διαφορές ανάμεσα στην Διοίκηση και τον εξωτερικό ελεγκτή σε θέματα που αφορούν την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων,
  - ο τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές και πρακτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία, τις εναλλακτικές τους και τις επιπλοκές αυτών,
  - ο για κάθε απειλή κινδύνου της ανεξαρτησίας του, καθώς και τα μέτρα που λαμβάνονται για τη μείωση του κινδύνου υπονόμησης της ανεξαρτησίας, σύμφωνα με την παρ. 3, άρθ. 20 του ν.3693/2008 (αυτοέλεγχος, ίδιο συμφέρον, ιδιότητα συνηγόρου, οικειότητα, εκφοβισμός και διάταξη της εμπιστοσύνης κατά την εκτέλεση του ελέγχου) και
  - ο για κάθε απειλή κινδύνου της ανεξαρτησίας του, προερχόμενη από την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών κατά το άρθρο 16 του Κανονισμού 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Λαμβάνει κάθε χρόνο από τον εξωτερικό ελεγκτή:
  - ο αναφορά για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και ιδιαίτερη έκθεση με τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως, με

τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύ-  
νταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων,

- ο επιβεβαίωση της ιδιότητας της ανεξαρτησίας του έναντι της Εταιρείας και
- ο γνωστοποίηση της φύσης και έκτασης άλλων υπηρεσιών που προσφέρθηκαν στην Εταιρεία από αυτόν ή το ελεγκτικό γραφείο στο οποίο αυτός ανήκει, πέραν των υπηρεσιών διενέργειας των υποχρεωτικών ελέγχων.

### 3. Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης

- Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προς το Διοικητικό Συμβούλιο:
  - ο Προτάσεις για την αντιμετώπιση διαπιστωμένων αδυναμιών και παρακολούθηση των διορθω-  
τικών ενεργειών για ευρήματα του εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου και της εφαρμογής των  
μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
  - ο Προτάσεις για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους  
εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές.
  - ο Σύσταση για την επιλογή των εξωτερικών ελεγκτών.
  - ο Ετήσια έκθεση απολογισμού και προτάσεων για τα θέματα της αρμοδιότητάς της.
- Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει στην τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ετήσια έκθεση, η  
οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνει περιγραφή της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί  
η Εταιρεία.

Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να ερευνήσει όποιο θέμα έρθει στην προσοχή της. Για τον σκοπό αυτό  
έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, αρχεία, υπηρεσίες και προσωπικό, στα πλαίσια των αρμοδιο-  
τήτων της, καθώς και επαρκή προϋπολογισμό για την απόκτηση ή χρήση οποιονδήποτε πόρων κρί-  
νεται απαραίτητος για την εκπλήρωση των καθηκόντων της (συμπεριλαμβανομένης της πρόσβασης  
σε εξωτερικούς εμπειρογνώμονες και συμβούλους).

Οι εξουσίες και οι αρμοδιότητες του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται στο Καταστατικό της,  
το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### • **Επιτροπή Αμοιβών**

Η Επιτροπή Αμοιβών εξουσιοδοτείται από το Διοικητικό Συμβούλιο να υλοποιεί τις αρμοδιότητες που  
αναφέρονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της.

Τα μέλη καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρία μέλη  
του Διοικητικού Συμβουλίου, συγκεκριμένα τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος είναι  
και Πρόεδρος της Επιτροπής Αμοιβών, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και ένα μη Εκτελεστικό Μέλος του  
Διοικητικού Συμβουλίου. Η θητεία της Επιτροπής Αμοιβών συμπίπτει με τη διάρκεια της θητείας των  
μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Κατά την 31.12.2025, η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών ήταν η ακόλουθη:

- **Θεόδωρος Κοκκάλας, Πρόεδρος**
- **Ερρίκος Μοάτσος, Μέλος**
- **Παύλος Φλώρος, Μέλος**

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Αμοιβών είναι οι ακόλουθες:

- να εξετάζει και να εγκρίνει τις συμφωνίες των αμοιβών των Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας και των Υπεύθυνων Βασικών Λειτουργιών.
- να εξετάζει και να εγκρίνει τη θέσπιση και την επίτευξη των στόχων των Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας και των Υπεύθυνων Βασικών Λειτουργιών, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν στοιχεία που παρέχονται από τις αρμόδιες λειτουργίες του Ομίλου,
- να προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο την καταβολή ή μη καταβολή αμοιβής Διοικητικού Συμβουλίου για οιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό ή μη εκτελεστικό),
- να ασκεί εποπτεία για θέματα συνολικού κόστους αμοιβών προσωπικού [συμπεριλαμβανομένων τακτικών και έκτακτων αμοιβών],
- να διασφαλίζει ότι η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει την Solvency II Πολιτική Αμοιβών,
- να επιβλέπει τη συμμόρφωση με όλες τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις αμοιβές.

Κανένα μέλος δεν εμπλέκεται σε οποιαδήποτε απόφαση αφορά τη δική του αμοιβή, τη θέσπιση ή την επίτευξη των στόχων του.

Η ύπαρξη, οι δραστηριότητες ή οι αποφάσεις της Επιτροπής Αμοιβών δεν απαλλάσσουν το Διοικητικό Συμβούλιο από τις ευθύνες του, σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας. Επιπρόσθετα οι προτάσεις της Επιτροπής Αμοιβών προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε σχέση με την καταβολή ή μη αμοιβών προς οιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο, εκτελεστικό ή μη εκτελεστικό) δεν περιορίζουν καθ' οιονδήποτε τρόπο δικαιώματα απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, όπως προβλέπονται από το Νόμο ή το καταστατικό.

Οι κανόνες που διέπουν τη λειτουργία της Επιτροπής Αμοιβών ορίζονται στον εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο κανονισμό της. Η Επιτροπή Αμοιβών αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

- **Εκτελεστική Επιτροπή**

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι ένα εσωτερικό συλλογικό όργανο της Εταιρείας. Η λειτουργία της διέπεται από Κανονισμό Λειτουργίας (Κανονισμός Λειτουργίας Εκτελεστικής Επιτροπής), ο οποίος έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Για όλα τα θέματα που δεν αναφέρονται ειδικώς στον Κανονισμό Λειτουργίας της εφαρμόζονται, με τις απαραίτητες τροποποιήσεις, οι κανόνες της «Εσωτερικής Διαδικασίας λήψεως αποφάσεων και τήρησης πρακτικών συνεδριάσεων του Δ.Σ.» (Κανόνες Δ.Σ.) καθώς και οι κανόνες που περιέχονται στο καταστατικό και στις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί Ανωνύμων Εταιρειών και αφορούν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Κατά την 31.12.2025, η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής ήταν η ακόλουθη:

- **Ερρίκος Μοάτσος,** **Πρόεδρος**
- **Δήμος Πολυμενίδης,** **Μέλος**
- **Στέφανος Στεφανίδης,** **Μέλος**
- **Ευστάθιος Τσαούσης,** **Μέλος**
- **Ελισάβετ Κοκκίνου,** **Μέλος**
- **Δημήτριος Σπανός,** **Μέλος**
- **Νικολέττα Τρομπούκη,** **Μέλος**
- **Κωνσταντίνος Χατζησυμεών,** **Μέλος**
- **Πανωραία Θελερίτη,** **Μέλος**

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει τις εξουσίες και τις αρμοδιότητες να διαχειρίζεται τις υποθέσεις της Εταιρείας που απονέμονται από τον νόμο στο Διοικητικό Συμβούλιο, στον βαθμό που αυτές οι αρμοδιότητες και εξουσίες έχουν εκχωρηθεί νόμιμα σ' αυτή.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίζονται και παύονται από το Διοικητικό Συμβούλιο οποτεδήποτε αναίτιως. Η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής προτείνεται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο στο Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής δεν μπορεί να είναι λιγότερα από πέντε (5).

Μέσα στα όρια των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων που της έχουν ανατεθεί, η Εκτελεστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των υποθέσεων της Εταιρείας καθώς και για την υλοποίηση και πραγματοποίηση των στόχων της Εταιρείας, την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής, της διαχείριση θεμάτων που άπτονται του προφίλ κινδύνου της, την επίτευξη των αποτελεσμάτων και πτυχές της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που σχετίζονται με την Εταιρεία.

Στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής καθοδήγησης που παρέχει το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει αναθέσει στην Εκτελεστική Επιτροπή την εξουσία να αποφασίζει για τα ακόλουθα θέματα:

- Εφαρμογή, παρακολούθηση της εταιρικής και επιχειρηματικής στρατηγικής και υποβολή αναφορών (Σημ.: μετά την έγκριση της στρατηγικής από το Διοικητικό Συμβούλιο).
- Προϊόντα (σύλληψη της ιδέας, κίνδυνοι, τιμολόγηση, διακυβέρνηση και εποπτεία προϊόντων, κανόνες ανάληψης κινδύνων, ανάπτυξη και παρακολούθηση).
- Θέματα εταιρικής επωνυμίας (“Brand Positioning”) και καμπάνιες μάρκετινγκ.
- Λήψη αποφάσεων σχετικά με την επιχειρηματική συνέχεια και την ασφάλεια των πληροφοριών.
- Δημιουργία και εφαρμογή ενός συστήματος εσωτερικών ελέγχων, πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών, διαδικασιών και κανονισμών, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης και εφαρμογής

των σχετικών πολιτικών και κανονισμών του Ομίλου, εκτός από εκείνες για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο σύμφωνα με τον νόμο (για παράδειγμα οι σχετικές με τη Φερεγγυότητα II Πολιτικές).

- Διαχείριση επιδόσεων και επιχειρηματικός σχεδιασμός.
- Έναρξη και εφαρμογή συνεργασίας και δημιουργία συνεργιών μεταξύ των διαφόρων οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων πρωτοβουλιών καινοτομίας).
- Παρακολούθηση του συνολικού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και διασφάλιση αποτελεσματικών εσωτερικών συστημάτων διαχείρισης και ελέγχου κινδύνων, εντός του συνολικού πλαισίου που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Καθορισμός του επιθυμητού βαθμού ανάληψης κινδύνου και ορίων κινδύνου, εντός του συνολικού πλαισίου που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, και υποβολή τους για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συζήτηση και παρακολούθηση ορισμένων σημείων από τις εκθέσεις Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Εφαρμογή συστάσεων των εξωτερικών ελεγκτών.
- Έγκριση των Εκθέσεων ποσοτικών πληροφοριών της Εταιρείας (Data Delivery to Supervisory Authorities - Quantitative Reporting Templates) που εκπονούνται από τον Τομέα Χρηματοοικονομικών και Διοικητικών Λειτουργιών, πριν από την υποβολή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος.
- Δικαίωμα ορισμού του εκάστοτε Υπεύθυνου Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4990/2022.
- Δικαίωμα ορισμού των εκάστοτε Υπεύθυνων Καταπολέμησης της Εσωτερικής και της Εξωτερικής Απάτης, σύμφωνα με την εταιρική Πολιτική Καταπολέμησης της Απάτης.
- Παραλαβή των αναφορών αιτιάσεων, οι οποίες συντάσσονται από την αρμόδια οργανωτική μονάδα διαχείρισης αιτιάσεων, σε εφαρμογή της Πράξης 88/5.04.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και της σχετικής πολιτικής της εταιρείας, και έχουν το περιεχόμενο που προβλέπεται σε αυτές, καθώς και λήψη των σχετικών αποφάσεων αναφορικά με τις ενέργειες και τα μέτρα για την εξάλειψη τυχόν αδυναμιών και ελλείψεων των εσωτερικών διαδικασιών που προκαλούν τις συνήθως υποβαλλόμενες αιτιάσεις.

Επιπρόσθετα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στην Εκτελεστική Επιτροπή την εξουσία να αποφασίζει για τα ακόλουθα θέματα αναφορικά με την εκπροσώπηση της Εταιρείας:

- Ασφαλιστικά επιχειρηματικά θέματα σχετικά με τη λήψη αποφάσεων και την ανάθεση αρμοδιοτήτων.

- Δικαίωμα υπογραφής όλων των ασφαλιστικών εγγράφων που εκδίδει ή στα οποία συμμετέχει η Εταιρεία (ασφαλιστήρια, συνασφαλιστήρια, ανασφαλιστήρια, πρόσθετες πράξεις, πράσινες κάρτες), επιστολών ή εξώδικων δηλώσεων που αφορούν την ακύρωση ασφαλιστικών συμβάσεων και συναφών βεβαιώσεων.
- Δικαίωμα υπογραφής συμβάσεων με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και/ή καταγγελίας αυτών.
- Δικαίωμα υπογραφής ιδιωτικών συμφωνητικών καταβολής αποζημιώσεων προς τρίτα μέρη και διακανονισμού οφειλών προς την Εταιρεία, από οποιαδήποτε αιτία, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφερομένων των περιπτώσεων οφειλών από συνεργάτες ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, ακάλυπτες επιταγές, μη πληρωθείσες συναλλαγματικές, μη καταβληθέντα μισθώματα.
- Λήψη αποφάσεων για τη συμμετοχή σε διαγωνισμούς, υπογραφή των σχετικών εγγράφων και συμβάσεων.
- Λήψη αποφάσεων για σημαντικές και ευαίσθητες συναλλαγές (π.χ. συναλλαγές που σχετίζονται με στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, συλλογικές συμβάσεις εργασίας, προγράμματα εθελούσιας εξόδου, δωρεές, χορηγίες κ.λπ.), ανασφαλιστικές συμβάσεις και συμβάσεις που σχετίζονται με οποιαδήποτε άλλη συναλλαγή έως του ποσού – για κάθε ξεχωριστή περίπτωση – των 10 εκ. Ευρώ όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υπό την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχουν ειδικές διατάξεις που να απορρέουν από το σχετικό τοπικό κανονιστικό πλαίσιο ή πολιτικές και οδηγίες του Ομίλου.
- Δικαίωμα υπογραφής των ανασφαλιστικών συμβάσεων και των τροποποιήσεών τους.
- Δικαίωμα υπογραφής συμβάσεων συνεργασίας και/ή τροποποιητικών πράξεων με ασφαλιστικές εταιρείες της ημεδαπής ή της αλλοδαπής, συμπεριλαμβανομένων των παρόχων υπηρεσιών, που σχετίζονται με τους κλάδους ασφάλιστων στους οποίους εμπλέκεται η Εταιρεία και κρίνεται ότι διευκολύνουν το έργο της, οι οποίες περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, γραφεία διακανονισμού ζημιών, παρόχους κοστολόγησης ζημιών, δικηγόρους, γιατρούς και πραγματογνώμονες.
- Δικαίωμα υπογραφής αιτήσεων, εξουσιοδοτήσεων, συμβάσεων και κάθε άλλου εγγράφου απαραίτητου για α) την ολοκλήρωση των συναλλαγών της Εταιρείας, στο πλαίσιο άσκησης των δραστηριοτήτων της με Τράπεζες, μισθωτές, εκμισθωτές και κάθε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, β) τη λήψη κάθε δημοσίου εγγράφου από οποιαδήποτε Δημόσια Αρχή ή Υπηρεσία, εισαγγελική ή δικαστική αρχή, γ) την παραγγελία και παραλαβή μπλοκ επιταγών από Τράπεζες και δ) την είσπραξη για λογαριασμό της Εταιρείας, από κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, οποιουδήποτε χρηματικού ποσού που σχετίζεται με ρευστοποίηση τραπεζικών εντολών και αξιογράφων, αποζημίωσης που έχει ήδη καταβληθεί από την εταιρεία και χρήζει επανείσπραξης, επιδικασθέντα ή εξωδίκως συμφωνηθέντα ποσά υπέρ της Εταιρείας και οφειλόμενα ασφάλιστρα.

- Δικαίωμα υπογραφής συμβάσεων παροχής υπηρεσιών, ανάθεσης έργου, ανάθεσης προμήθειας ή τροποποιήσεων αυτών, με τρίτους παρόχους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα και Μηνιαίων Καταλόγων παρασχεθεισών υπηρεσιών, στο πλαίσιο ήδη υπογεγραμμένων συμβάσεων παροχής υπηρεσιών προς τη Διεύθυνση Πληροφορικής και Τεχνολογίας της Εταιρείας.
- Δικαίωμα υπογραφής εντολών, αιτήσεων, εξουσιοδοτήσεων και κάθε άλλου απαραίτητου εγγράφου που απευθύνεται σε υποθηκοφυλακεία, συμβολαιογράφους και τραπεζικούς οργανισμούς σχετικά με την αγορά, πώληση, εκκαθάριση και δέσμευση ή διάθεση ομολόγων, μετοχών, αμοιβαίων κεφαλαίων, προθεσμιακών καταθέσεων και ακινήτων.
- Δικαίωμα υπογραφής εγγράφων σχετικά με την τρέχουσα αλληλογραφία, εσωτερικού και εξωτερικού, που αποστέλλει η Εταιρεία σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου στο πλαίσιο της διεκπεραίωσης συνήθων εργασιών που σχετίζονται με την τρέχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και τη λειτουργική υποστήριξη αυτής.
- Έκδοση και παρακολούθηση κανονισμών και/ή εγκυκλίων για τις σχέσεις με τα δίκτυα διανομής.
- Δικαίωμα υπογραφής επιταγών εκδόσεως της Εταιρείας, και οπισθογράφησης επιταγών και συναλλαγματικών τρίτων, παροχής εντολών προς τις αρμόδιες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας για την καταβολή αποζημιώσεων ή αμοιβών στους τραπεζικούς λογαριασμούς των δικαιούχων και για υπογραφή έγγραφων εντολών σε συνεργαζόμενους τραπεζικούς οργανισμούς για την πραγματοποίηση τραπεζικών συναλλαγών μεταξύ υφιστάμενων εταιρικών τραπεζικών λογαριασμών και για την διενέργεια εμβασμάτων προς τρίτους, σε χρέωση των τραπεζικών λογαριασμών της Εταιρείας.
- Δικαίωμα αγοράς ή πώλησης/μεταβίβαση μεταφορικών μέσων και κάθε άλλου κινητού περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας.
- Δικαίωμα παροχής (α) πληρεξούσιων σε δικηγόρους είτε μέσω συμβολαιογράφου είτε μέσω ιδιωτικού εγγράφου, σχετικά με την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε συγκεκριμένες δικαστικές υποθέσεις ενώπιον των αστικών και ποινικών δικαστηρίων, συμπεριλαμβανομένου του Αρείου Πάγου, των διοικητικών δικαστηρίων και του Συμβουλίου της Επικρατείας και (β) εξουσιοδότησης σε υπαλλήλους της Εταιρείας για τη χορήγηση μαρτυρικών καταθέσεων, εγγράφων και διευκρινίσεων σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας σε δικαστικές, διοικητικές και αστυνομικές αρχές, γ) λήψης κάθε δημόσιου εγγράφου από οποιαδήποτε Δημόσια Αρχή ή Υπηρεσία, Εισαγγελική αρχή, σχετικά με δικαστικές υποθέσεις, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφερόμενων των ποινικών δικογραφιών και των αντιγράφων του «Βιβλίου αδικημάτων και συμβάντων», δ) υπογραφής ιδιωτικών συμφωνητικών καθορισμού αμοιβών και ανάθεσης υποθέσεων του κλάδου Νομικής Προστασίας σε δικηγόρους, ε) υπογραφής δικογράφων παντός είδους, καθώς και των δηλώσεων της εταιρείας, που αφορούν κατασχέσεις εις χείρας της (ως τρίτης), που απευθύνονται από την εταιρεία σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου, στ) παροχής πληρεξούσιων σε δικηγόρους σχετικά με τη διαδικασία διαμεσολάβησης του Νόμου 4640/2019 και ζ) πληρεξούσιων σε δικηγόρους είτε με συμβολαιογραφικό πληρεξούσιο είτε με ιδιωτικό έγγραφο, αναφορικά με την

υποστήριξη, υπογραφή, υποβολή και βεβαίωση του περιεχομένου εγκλήσεων και μηνυτήριων αναφορών και την ανάκληση αυτών, τη δήλωση παράστασης για υποστήριξη της κατηγορίας στο πλαίσιο της ποινικής προδικασίας και ενώπιον των Ποινικών Δικαστηρίων και την ανάκληση αυτής, την άσκηση ενδίκων μέσων κατά βουλευμάτων και αποφάσεων Ποινικών Δικαστηρίων και την παραίτηση από αυτά, και γενικά την αυτοπρόσωπη εμφάνιση της Εταιρείας, με οποιαδήποτε ιδιότητα, όπου αυτή προβλέπεται, ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Αρχής, δικαστικής ή μη (περιλαμβανομένων των Ανεξάρτητων Αρχών) και η) πληρεξούσιο σε δικηγόρους είτε με συμβολαιογραφικό πληρεξούσιο είτε με ιδιωτικό έγγραφο, σχετικά με την υποστήριξη, την υπογραφή, υποβολή και βεβαίωση του περιεχομένου προσφυγών, αγωγών, αιτήσεων ακυρώσεως ενώπιον των διοικητικών δικαστηρίων και την ανάκλησή τους, την άσκηση ενδίκων μέσων κατά διαταγών και αποφάσεων των ποινικών δικαστηρίων και την παραίτηση από αυτά, καθώς και την παραίτηση από οποιοδήποτε άλλο ένδικο μέσο εν γένει (π.χ. έφεση).

- Δικαίωμα εκπροσώπησης της Εταιρείας σε εργατικά θέματα, συμπεριλαμβανομένης της διαπραγμάτευσης και της υπογραφής συλλογικών συμβάσεων εργασίας.
- Δικαίωμα εκπροσώπησης της Εταιρείας στον Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος και στο Ελληνικό Ινστιτούτο Ασφαλιστικών Σπουδών.
- Δικαίωμα εκπροσώπησης της Εταιρείας στο Επικουρικό Κεφάλαιο ασφαλίσεως αστικής ευθύνης εξ ατυχημάτων αυτοκινήτων, στο Γραφείο Διεθνούς Ασφάλισης και στο Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής.
- Απομακρυσμένη πρόσβαση στα Συστήματα Τραπεζικών Συναλλαγών μέσω Διαδικτύου.
- Λήψη αποφάσεων για την επένδυση εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, εφαρμογή και παρακολούθηση (συμπεριλαμβανομένης της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων εντός των ομήλικών ορίων του Ομίλου και των μέτρων Κινδύνου).
- Διαγραφή εταιρικών απαιτήσεων σε περιπτώσεις όπου το συνολικό ποσό που διαγράφεται ανά οντότητα / άτομο δεν υπερβαίνει τα 0,5 εκ. Ευρώ.
- Δικαίωμα έγκρισης για το άνοιγμα, τη λειτουργία και το κλείσιμο υποκαταστημάτων και γραφείων πωλήσεων της Εταιρείας.
- Δικαίωμα διαπραγμάτευσης των όρων των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης και δικαίωμα εξουσιοδότησης μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής ή/και διευθυντικών στελεχών να υπογράφουν τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης, υπό την προϋπόθεση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει προηγουμένως εγκρίνει την εξωτερική ανάθεση.
- Δικαίωμα ορισμού Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής ή/και στελεχών της Εταιρείας, σε περίπτωση που η Εταιρεία είναι μέτοχος σε άλλη Εταιρεία, ως νόμιμων εκπροσώπων της Εταιρείας, προκειμένου να ψηφίζουν στο όνομα και για λογαριασμό αυτής, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Μετόχου, στην τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Εκτελεστική Επιτροπή προετοιμάζει τα ακόλουθα θέματα που παρουσιάζονται στο Διοικητικό Συμβούλιο:

- Επιχειρηματικό σχέδιο και Ετήσιο Προϋπολογισμό.
- Οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις Εποπτικές Καταστάσεις σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.
- Αναφορές για τα λειτουργικά και οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας.
- Αξιολόγηση και έλεγχος κινδύνων και εισηγήσεις διαχείρισης αυτών.
- Συναλλαγές που σχετίζονται με τη ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή άλλων συμβολαίων ή άλλων ευαίσθητων συναλλαγών που υπερβαίνουν το ποσό των 10 εκ. Ευρώ, που δεν προβλέπονται ειδικώς στο επιχειρηματικό σχέδιο του έτους.
- Οποιοδήποτε άλλο ζήτημα ανατέθηκε ειδικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος ενεργεί ως Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Ο Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής υποστηρίζεται από το Γραφείο του Διευθύνοντος Συμβούλου και, εάν απαιτείται, από τη Νομική Υπηρεσία. Τα καθήκοντα και οι υποχρεώσεις του Προέδρου και του Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Ο Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει το καθήκον να παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο ενημέρωση των λειτουργιών της Εκτελεστικής Επιτροπής για την περίοδο από την προηγούμενη συνεδρίασή του.

Η Εταιρεία δύναται να συγκροτήσει περαιτέρω επιτροπές, υποεπιτροπές και ομάδες εργασίας, με συγκεκριμένες αρμοδιότητες με σκοπό τη διευκόλυνση και υποβοήθηση του έργου της διακυβέρνησης.

### **B.1.3 Βασικές Λειτουργίες της Εταιρείας (“4 key Functions”)**

Στο πλαίσιο ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, η Εταιρεία έχει συστήσει τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες, ήτοι τη Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής (“Actuarial”), τη Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (“Risk Management”), τη Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης (“Compliance”) και τη Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (“Internal Audit”).

#### **Αρμοδιότητες των Βασικών Λειτουργιών**

##### **1. Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής**

Οι κύριες αρμοδιότητες της Βασικής Λειτουργίας Αναλογιστικής είναι οι ακόλουθες:

- Συμμετέχει στην αξιολόγηση κατά πόσον οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι ρεαλιστικές και κατάλληλα τεκμηριωμένες.
- Επιβλέπει την ποιότητα των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων ώστε να πληρούνται όλες οι απαραίτητες προϋποθέσεις για να θεωρούνται πλήρη, ακριβή και κατάλληλα. Εφόσον απαιτείται προτείνει δράσεις για την βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.

- Προβαίνει στην επικύρωση των αποτελεσμάτων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων, συγκρίνει με τις εμπειρικές παρατηρήσεις και τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων, με σκοπό την εξαγωγή συμπερασμάτων που θα βοηθήσουν στη βελτίωση του υπολογισμού.
- Συμμετέχει στο σχεδιασμό των μοντέλων μέτρησης ασφαλιστικών κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας.
- Συμμετέχει στη διαμόρφωση του επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρείας και της διαδικασίας Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων της Εταιρείας (ORSA).
- Εκφράζει άποψη για την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

## **2. Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων**

Οι κύριες αρμοδιότητες της Βασικής Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι ακόλουθες:

- Σχεδιασμός, υλοποίηση και αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων (Στρατηγική / Πολιτικές / Διαδικασίες / Μεθοδολογίες), το οποίο θα πρέπει να είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.
- Εφαρμογή και χρήση κατάλληλων και αναλογικών μέσων, μεθόδων και διαδικασιών με σκοπό την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, διαχείριση μέσω κατάλληλων μέτρων, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.
- Συμμετοχή στην αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και ανάληψη βελτιωτικών ενεργειών από κοινού με τους υπεύθυνους των επιχειρησιακών μονάδων.
- Διεξαγωγή της εσωτερικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) καθώς και της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης ευαισθησίας σημαντικών κινδύνων, διασφαλίζοντας ότι τα αποτελέσματα λαμβάνονται επαρκώς υπόψη σε θέματα επιχειρηματικού σχεδιασμού (πλάνο) και διαχείρισης κεφαλαίων.
- Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας βάσει του ισχύοντος εποπτικού και ομιλικού πλαισίου.
- Συμμετοχή στον καθορισμό του πλέγματος ορίων της Εταιρείας και της διάθεσής της για ανάληψη κινδύνων (risk appetite), καθώς και της παρακολούθησης και βελτίωσης αυτών.
- Γνωμοδότηση επί των σημαντικών αποφάσεων και έργων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.
- Παροχή επαρκούς ενημέρωσης σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη για θέματα σχετικά με τη διαχείριση κινδύνου.
- Ενστάλαξη στοιχείων κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων σε εταιρικό επίπεδο.

## **3. Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη:

- για την παροχή συμβουλών προς τη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του νόμου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και ανασφάλισης (Φερεγγυότητα II), των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του ισχύοντος ευρωπαϊκού δικαίου,
- για την εκτίμηση της πιθανής επίπτωσης, που τυχόν μεταβολές του υφιστάμενου νομικού ή θεσμικού πλαισίου, θα είχαν επί των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και
- για την αναγνώριση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Οι δραστηριότητές της είναι κυρίως προληπτικού χαρακτήρα, προκειμένου να αποφευχθούν τυχόν κυρώσεις ή βλάβη της φήμης της Εταιρείας από τη μη συμμόρφωσή της με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που υπόκειται στους τομείς ευθύνης της.

Στο πλαίσιο του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης της Εταιρείας, τα κύρια καθήκοντα της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνοψίζονται ως εξής:

- **Έλεγχος κινδύνων:** Συστηματική αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων συμμόρφωσης.
- **Προειδοποίηση:** Εκτίμηση των πιθανών συνεπειών στην Εταιρεία λόγω σημαντικών αλλαγών στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.
- **Παροχή συμβουλών:** Εκπαίδευση της Διοίκησης και του προσωπικού σε θέματα συμμόρφωσης, καθώς και παροχή συμβουλών προς αυτούς ως προς το πώς να αξιολογούν και να μετριάζουν τους κινδύνους συμμόρφωσης σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς και πώς να αποτρέπουν και να ανταποκρίνονται επαρκώς σε παραβιάσεις.
- **Παρακολούθηση:** Θέσπιση ενός προγράμματος παρακολούθησης συμμόρφωσης βασιζόμενο κυρίως στα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνων συμμόρφωσης. Αυτό περιλαμβάνει επίσης την παρακολούθηση της ορθής καθίδρυσης των λοιπών Βασικών Λειτουργιών της Εταιρείας (Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Εσωτερικού Ελέγχου) ενώ το περιεχόμενο των εργασιών και διαδικασιών των εν λόγω Λειτουργιών δεν αποτελούν μέρος της παρακολούθησής τους από τη Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης ολοκληρώνει, όπου απαιτείται, τα ως άνω καθήκοντα σε συνεργασία με άλλες Διευθύνσεις / Λειτουργίες (“Διεπαφές” ή “Interfaces”) μέσω του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης και της Πολιτικής Συμμόρφωσης.

#### **4. Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου**

Οι κύριες αρμοδιότητες της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι εξής:

- Κατάρτιση του Ελεγκτικού Περιβάλλοντος και Αξιολόγηση των Κινδύνων κάθε περιοχής.
- Κατάρτιση Ετήσιου και Μεσοπρόθεσμου Προγράμματος Ελέγχων σε συνεργασία με την αντίστοιχη μονάδα του Ομίλου, την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Διενέργεια Τακτικών και Έκτακτων Ελέγχων βάσει του Ετήσιου Πλάνου και σύνταξη αναφορών ελέγχου.
- Παρακολούθηση Υλοποίησης Συστάσεων Ελέγχου.
- Παροχή τακτικής και έκτακτης πληροφόρησης προς την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Υποστήριξη της λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου.
- Παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών.
- Συνεργασία και παροχή πληροφοριών προς τους τακτικούς ελεγκτές των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Οι τέσσερις βασικές λειτουργίες έχουν συσταθεί, από το Διοικητικό Συμβούλιο, ως αυτόνομες λειτουργίες (οργανωτικά και λειτουργικά), απεικονίζονται στο Οργανόγραμμα και οι αρμοδιότητές τους περιγράφονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης & Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Κάθε βασική λειτουργία έχει τη δική της Πολιτική, η οποία έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, όπου περιγράφονται διακριτά οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα της, τα δικαιώματά της, ο τρόπος διασφάλισης της ανεξαρτησίας της, καθώς και ο τρόπος ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζεται η αποφυγή επικάλυψης αρμοδιοτήτων μεταξύ των Βασικών Λειτουργιών. Επιπλέον κάθε Λειτουργία διαθέτει ως Διεύθυνση ξεχωριστό προσωπικό και προϋπολογισμό.

Οι βασικές λειτουργίες ενημερώνουν το Διοικητικό Συμβούλιο και τα λοιπά εμπλεκόμενα μέρη μέσω της υποβολής τακτικών ή έκτακτων (“ad-hoc”) αναφορών και εκθέσεων.

#### **B.1.4 Αρχές Πολιτικής Αποδοχών**

Η πολιτική αμοιβών της Εταιρείας, ευθυγραμμισμένη με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και ιδιαίτερα με τις απαιτήσεις που τίθενται από την «Φερεγγυότητα II» και του άρθρου 5 του Κανονισμού Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, θέτει το πλαίσιο του συστήματος αμοιβών της Εταιρείας. Οι αμοιβές των εργαζομένων διαμορφώνονται αφενός με τρόπο σαφή, διάφανο και τεκμηριωμένο που αποτρέπει τις συγκρούσεις συμφερόντων και διασφαλίζει την ανεξαρτησία των εμπλεκόμενων προσώπων και αφετέρου σύμφωνα με:

- i. τις επιδόσεις και τη συνολική οικονομική κατάσταση της Εταιρείας,
- ii. την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μέσο-μακροπρόθεσμα συμφέροντά της,
- iii. την εταιρική στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και το προφίλ των εταιρικών κινδύνων και
- iv. τις αρχές προστασίας των ασφαλισμένων και των μετόχων της.

Επιπρόσθετα, προάγει την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει ανάληψη κινδύνων σε βαθμό που υπερβαίνει τα σχετικά όρια ανοχής της Εταιρείας.

Η Πολιτική Αποδοχών συμπληρώνεται ή τεκμηριώνεται από τις διατάξεις σχετικών κανονισμών της Εταιρείας, αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και ισχύει για το σύνολο των εργαζομένων, περιλαμβανομένων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που συνδέονται με την Εταιρεία με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, των Διευθυντικών Στελεχών καθώς και των Υπεύθυνων Βασικών Λειτουργιών (Διαχείρισης Κινδύνων, Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης).

Για τον καθορισμό του ύψους της σταθερής αμοιβής, την παροχή ή μη πρόσθετων μεταβλητών αμοιβών καθώς και του ύψους αυτών, λαμβάνονται υπόψη:

- i. το μέγεθος, η φύση και η πολυπλοκότητα της εταιρικής δραστηριότητας,
- ii. το είδος, το εύρος και η πολυπλοκότητα των καθηκόντων της κάθε θέσης εργασίας,
- iii. το επίπεδο αποδοχών που επικρατεί στην ασφαλιστική αλλά και στην ευρύτερη αγορά εργασίας,
- iv. η αξιολόγηση συγκεκριμένων επιδόσεων, με χρηματοοικονομικά κριτήρια αλλά και με κριτήρια που σχετίζονται με εσωτερικούς κανόνες και διαδικασίες, όπως η συμμόρφωση με πρότυπα που διέπουν τις σχέσεις με πελάτες, δικαιούχους αποζημίωσης και συνεργάτες, καθώς και με άλλα συναφή ποιοτικά κριτήρια που αφορούν τον επαγγελματισμό και τη συμπεριφορά του ατόμου.

Επιπρόσθετα, για τον προσδιορισμό των σταθερών αποδοχών λαμβάνονται υπόψη οι διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, καθώς και τυχόν συλλογικές συμβάσεις εργασίας.

Για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και τους Υπεύθυνους Βασικών Λειτουργιών, εφόσον χορηγείται πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή, αυτή περιλαμβάνει μία αναβαλλόμενη συνιστώσα η οποία καταβάλλεται σύμφωνα με την αξιολόγηση των επιτευχθέντων στόχων, το τρίτο έτος μετά το τέλος του αντίστοιχου επιχειρησιακού έτους για το οποίο έχει καθοριστεί η μεταβλητή αμοιβή. Για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής οι επιμέρους στόχοι της πρόσθετης μεταβλητής αμοιβής αφορούν στα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου βασισμένα σε χρηματοοικονομικά / ποσοτικά κριτήρια. Για τους Υπεύθυνους Βασικών Λειτουργιών η πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή παρέχεται υπό την προϋπόθεση επίτευξης επιμέρους στόχων που τίθενται σε εταιρικό επίπεδο και σε επίπεδο Ομίλου και σχετίζονται με τη φερεγγυότητα, την αναγνώριση και διαχείριση εταιρικών κινδύνων, τη κανονιστική συμμόρφωση και τη γενικότερη υποστήριξη του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης. Οι στόχοι που συνδέονται με τις ατομικές επιδόσεις είναι ανεξάρτητοι από την απόδοση των οργανωτικών μονάδων των οποίων προΐστανται. Τα υποκείμενα της συγκεκριμένης παραγράφου δεσμεύονται επίσης ότι δεν θα χρησιμοποιούν οποιαδήποτε προσωπική στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλισης, σχετικά με τις αμοιβές ή την ευθύνη τους, η οποία θα μπορούσε να υπονομεύσει τη διαδικασία ευθυγράμμισης κινδύνων και στόχων που είναι ενσωματωμένη στη συμφωνία προσδιορισμού των πάσης φύσεως αποδοχών τους.

Οι αποζημιώσεις τέλους σύμβασης εργασίας διαμορφώνονται με βάση τους εκάστοτε προβλεπόμενους νόμιμους περιορισμούς και η καταβολή τυχόν υπέρτερων χρηματικών ποσών κατά την κρίση της Εταιρείας θα πρέπει να συναρτάται με τις επιτευχθείσες επιδόσεις του εργαζομένου σε όλη τη διάρκεια παραμονής του στην Εταιρεία και να μην οδηγεί σε ανταμοιβή της αποτυχίας.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει θεσμοθετήσει την Επιτροπή Αμοιβών, ο ρόλος της οποίας αναλύεται στην ενότητα Β 1.2

## **B.2. Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας Υπεύθυνων Προσώπων**

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας της Εταιρείας περιγράφει τα κριτήρια και τις διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία, ή ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα (υπεύθυνα πρόσωπα), πληρούν τις απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας όπως αυτές καθορίζονται από διεθνείς ή τοπικές ρυθμιστικές ή νομοθετικές αρχές.

Ως πρόσωπα που διοικούν την Εταιρεία ορίζονται τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής. Ως άτομα που ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα ορίζονται τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Υπεύθυνοι Βασικών Λειτουργιών (Διαχείρισης Κινδύνων, Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) καθώς και τα άτομα που ασκούν πρόσθετα βασικά καθήκοντα, ήτοι ο Υπεύθυνος συμμόρφωσης για την πρόληψη οικονομικού εγκλήματος και ο Υπεύθυνος διανομής ασφαλιστικών προϊόντων.

Ένα υπεύθυνο πρόσωπο θεωρείται κατάλληλο εάν τα επαγγελματικά και τυπικά του προσόντα, οι γνώσεις και η σχετική εμπειρία του επαρκούν για να διασφαλιστεί η ορθή και συνετή διοίκηση στην περιοχή ευθύνης του. Η καταλληλότητα απαιτεί συνεχή επαγγελματική ανάπτυξη όπως αυτή απαιτείται για να ανταποκριθεί ένα υπεύθυνο πρόσωπο στις μεταβαλλόμενες ή αυξανόμενες απαιτήσεις των ευθυνών του. Κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός ενδιαφερόμενου ατόμου, λαμβάνεται υπόψη η αρχή της αναλογικότητας. Αυτό περιλαμβάνει την εξέταση της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, καθώς και του οικονομικού περιβάλλοντος και του περιβάλλοντος αγοράς στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Οι συγκεκριμένες απαιτήσεις καταλληλότητας εξαρτώνται περαιτέρω από τα καθήκοντα και τις ευθύνες που έχουν ανατεθεί στο εκάστοτε υπεύθυνο πρόσωπο.

Όσον αφορά τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής πρέπει να διασφαλίζεται ότι, ως άτομα που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία, συλλογικά διαθέτουν και διατηρούν τα κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις τουλάχιστον σχετικά με τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές, την επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικά μοντέλα, το σύστημα διακυβέρνησης, την χρηματοοικονομική και αναλογιστική ανάλυση, το ρυθμιστικό πλαίσιο, τις εποπτικές απαιτήσεις και τη διοίκηση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει πάντα να διαθέτουν την εμπειρία και τις γνώσεις που απαιτούνται για να ασκούν τον κατάλληλο έλεγχο και να εποπτεύουν την Εκτελεστική Επιτροπή, κα-

θώς και να επιβλέπουν την ανάπτυξη της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει συλλογικά να είναι εξοικειωμένα με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και συλλογικά να διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις τουλάχιστον για τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές, την επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικά μοντέλα, το σύστημα διακυβέρνησης, τη χρηματοοικονομική και αναλογιστική ανάλυση, το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις εποπτικές απαιτήσεις.

Ένα υπεύθυνο πρόσωπο θεωρείται "αξιόπιστο" αν δεν είναι γνωστά γεγονότα που υποδηλώνουν ανεπαρκή αξιοπιστία. Η ανεπαρκής αξιοπιστία τεκμαίρεται εάν υποδεικνύεται ότι οι προσωπικές συνθήκες δικαιολογούν την υπόθεση ότι τέτοιες περιστάσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την ορθή και συνετή άσκηση των καθηκόντων τους λαμβάνοντας υπόψη την προσωπική και επαγγελματική συμπεριφορά του ενδιαφερόμενου προσώπου όσον αφορά το ποινικό, το χρηματοπιστωτικό, το ιδιοκτησιακό και το ρυθμιστικό δίκαιο. Ιδιαίτερη σημασία έχουν τα ποινικά ή διοικητικά αδικήματα, ειδικά σε περίπτωση που αφορούν εταιρικές δραστηριότητες. Στο πλαίσιο της αξιοπιστίας εντάσσεται επιπλέον η αποφυγή, στο μέτρο του δυνατού, δραστηριοτήτων που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν σύγκρουση συμφερόντων. Τα υπεύθυνα πρόσωπα δεσμεύονται από τα βέλτιστα συμφέροντα της Εταιρείας και του Ομίλου και δεν επιτρέπεται να επιδιώκουν προσωπικά συμφέροντα στις αποφάσεις τους ή να χρησιμοποιούν επιχειρηματικές ευκαιρίες για προσωπικό όφελος. Κάθε υπεύθυνο άτομο πρέπει να θεωρείται κατάλληλο και δεν εφαρμόζεται αναλογικότητα για τις απαιτήσεις της αξιοπιστίας, καθώς ανεξάρτητα από τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που συνδέονται με τις εργασίες της Εταιρείας, η φήμη και η ακεραιότητα ενός υπεύθυνου προσώπου πρέπει να είναι πάντα στο ίδιο κατάλληλο επίπεδο.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός υπεύθυνου προσώπου περιλαμβάνει πληροφορίες για τυχόν προηγούμενες θέσεις εργασίας, εξειδικευμένες εργασίες ή διορισμούς ως μέλους διοικητικού ή εποπτικού οργάνου και οποιεσδήποτε άλλες θέσεις κατείχε, περιγραφή του επιπέδου γνώσεων, ικανοτήτων και εμπειρίας, συμπεριλαμβανομένων των δεξιοτήτων, των γνώσεων (πτυχίο πανεπιστημίου, κατάρτιση ή δίπλωμα) και σχετική επαγγελματική εμπειρία.

Η αξιολόγηση της αξιοπιστίας ενός υπεύθυνου προσώπου περιλαμβάνει αξιολόγηση της εντιμότητας καθώς και της οικονομικής του ευρωστίας, με βάση στοιχεία που αφορούν τον χαρακτήρα, την προσωπική και την επιχειρηματική, συμπεριλαμβανομένων τυχόν ποινικών, οικονομικών και εποπτικών ζητημάτων που σχετίζονται με τους σκοπούς της αξιολόγησης. Η αξιολόγηση βασίζεται σε κατάλληλα έγγραφα, όπως ενδεικτικά το ποινικό μητρώο, το πιστοποιητικό περί μη πτώχευσης, φορολογική και ασφαλιστική ενημερότητα, υπεύθυνη δήλωση περί μη καταδίκης και εκκρεμούς δικαστικής έρευνας για ποινικά αδικήματα και μη ύπαρξης σύγκρουσης συμφερόντων. Περαιτέρω στοιχεία σχετικά με την αξιολόγηση της αξιοπιστίας περιλαμβάνουν πληροφορίες για πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων. Προηγούμενες παραβάσεις δεν αποκλείουν την πιθανότητα αξιολόγησης ενός υπεύθυνου προσώπου ως αξιόπιστου. Η αξιολόγηση των προηγούμενων παραβάσεων πρέπει να είναι σύμφωνη με τις τοπικές απαιτήσεις.

Για να μπορέσει η Εταιρεία και, κατά περίπτωση, η Εποπτική Αρχή να αξιολογήσουν εάν ένα (υποψήφιο) υπεύθυνο πρόσωπο πληροί τις απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας, απαιτείται να συναινέσουν στη συλλογή και χρήση οποιασδήποτε πληροφορίας που απαιτείται από την Εταιρεία προκειμένου αυτή να συμμορφώνεται με την Πολιτική ή από την Εποπτική Αρχή προκειμένου να συμμορφώνεται με τις εξουσίες και τις λειτουργίες της. Το (υποψήφιο) υπεύθυνο πρόσωπο υποχρεούται να υποστηρίξει την αξιολόγηση και προετοιμασία παρέχοντας στην Εταιρεία τα απαραίτητα έγγραφα, δηλώσεις και οποιαδήποτε άλλη υποστήριξη εν ευθέτω χρόνο και με τη μορφή που απαιτείται. Επιπλέον, όλα τα υπεύθυνα πρόσωπα οφείλουν να συμβάλλουν ενεργά στη διατήρηση της Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας τους και να ενημερώνουν άμεσα τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Τομέα Ανθρώπινου Δυναμικού, τον Τομέα Νομικών Υπηρεσιών και τη Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης για οποιονδήποτε περιορισμό στην Καταλληλότητα και Αξιοπιστίας τους.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας του κάθε υπεύθυνου προσώπου πραγματοποιείται όταν διοριστεί ή εκλεγεί για πρώτη φορά ή όταν απαιτείται επαναξιολόγηση. Η επαναξιολόγηση ενός υπεύθυνου προσώπου πρέπει να πραγματοποιηθεί μετά από τουλάχιστον πέντε χρόνια ή εάν (α) τα γεγονότα και οι περιστάσεις δίνουν λόγους να θεωρείται ότι είναι πιθανό ένα υπεύθυνο πρόσωπο δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας, ένα υπεύθυνο πρόσωπο εμποδίζει την επιχείρηση να διεξάγει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες με τρόπο που να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις, η παρουσία ενός υπεύθυνου προσώπου αυξάνει τον κίνδυνο οικονομικού εγκλήματος (π.χ. ξέπλυμα βρώμικου χρήματος ή χρηματοδότηση τρομοκρατίας), κινδυνεύει η χρηστή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης, (β) μεταβληθούν σημαντικά τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί, (γ) ανανεωθεί ο διορισμός του ως μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής ή επανεκλεγεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, (δ) έχουν γίνει σημαντικές αλλαγές στις νομικές ή κανονιστικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη λειτουργία.

Κάθε έτος διεξάγεται αυτό-αξιολόγηση από τα υπεύθυνα πρόσωπα για να επαληθευτεί η συνεχής καταλληλότητα και αξιοπιστία αυτών. Στην περίπτωση που η επανεξέταση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας ενός υπεύθυνου προσώπου καταλήξει στο συμπέρασμα ότι το πρόσωπο αυτό δεν μπορεί πλέον να θεωρείται κατάλληλο ή αξιόπιστο, το αρμόδιο άτομο ή όργανο λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, τα οποία μπορούν να περιλαμβάνουν την εξέταση της ανάκλησης του διορισμού ή της ανάθεσης ευθύνης. Αν ένα υπεύθυνο πρόσωπο δεν θεωρείται πλέον κατάλληλο αλλά εξακολουθεί να θεωρείται αξιόπιστο, λαμβάνεται υπόψη το αν μπορεί να οργανωθούν στο άμεσο μέλλον ενέργειες περαιτέρω κατάρτισής του για να αντιμετωπιστούν οι διαπιστωθείσες ελλείψεις στα προσόντα του.

Τα στοιχεία των υπεύθυνων προσώπων πρέπει να υποβάλλονται γραπτώς στην Εποπτική Αρχή κατά τον πρώτο διορισμό, εκλογή ή ανάθεση ευθύνης, κατά τον τερματισμό της ανάθεσης ευθύνης, σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών στις ευθύνες ή το περιεχόμενο της εργασίας, στην περίπτωση που ένα υπεύθυνο πρόσωπο δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας ή όταν παραταθεί ένας διορισμός ή ανάθεση ευθύνης.

Εάν μια βασική λειτουργία πρόκειται να ανατεθεί σε πάροχο υπηρεσιών, η Εταιρεία πρέπει να διασφαλίσει ότι τα πρόσωπα του παρόχου που είναι υπεύθυνα για τη βασική λειτουργία ή απασχολούνται σε αυτή, έχουν τα κατάλληλα προσόντα. Επίσης, η Εταιρεία πρέπει να ορίσει ένα άτομο, εντός της Εταιρείας, ως υπεύθυνο των ανατιθέμενων εξωτερικά εργασιών της βασικής λειτουργίας.

Καθορίζονται επίσης συγκεκριμένες αρμοδιότητες για τα όργανα, τις οργανωτικές μονάδες και τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας των υπεύθυνων προσώπων, δηλαδή της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, του Διοικητικού Συμβουλίου, των Τομέων Ανθρώπινου Δυναμικού, Νομικών Υπηρεσιών και της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

### **B.3. Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής η οποία έχει αναλάβει τα ακόλουθα καθήκοντα που καλύπτουν τα προβλεπόμενα από τον νόμο για την εποπτεία των επιχειρήσεων ιδιωτικής ασφάλισης:

- Διενεργεί την επικύρωση των αποτελεσμάτων υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την καταλληλότητα των παραδοχών, αναλογιστικών μεθόδων και της εν γένει πολιτικής αποθεματοποίησης.
- Αξιολογεί τα αποτελέσματα υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και τη σύγκριση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις καθώς και με αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.
- Υποβάλλει αναλυτική έκθεση για ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με την αξιοπιστία και ορθότητα των δεδομένων καθώς και της μεθοδολογίας υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και της επάρκειάς τους.
- Εκφράζει άποψη στην πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και ανασφαλιστικών συμβάσεων.
- Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης καθώς και της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία ασκείται από πρόσωπα με την κατάλληλη γνώση των οικονομικών και ασφαλιστικών μαθηματικών, τόσο ο Υπεύθυνος της Βασικής Λειτουργίας Αναλογιστικής όσο και τα πρόσωπα της Λειτουργίας διαθέτουν την κατάλληλη γνώση των επαγγελματικών και άλλων προτύπων για την άσκηση της δραστηριότητας αυτής.

Οργανωτικά η Βασική Λειτουργία Αναλογιστικής υπάγεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και δεν συμμετέχει σε δραστηριότητες ανάληψης κινδύνων.

## B.4. Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Ως μέλος του Ομίλου MunichRe, η Εταιρεία δεσμεύεται στο να μετατρέπει τον κίνδυνο<sup>2</sup> σε αξία. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά την επίτευξη αυτού του στόχου, συμμετέχοντας στις επιχειρηματικές αποφάσεις και δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση σε εκείνους τους κινδύνους που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στην οικονομική ευρωστία ή / και στη φερεγγυότητα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει παρουσία σε ποικίλες δραστηριότητες, συναφείς με την ασφαλιστική της ιδιότητα και συνεπώς εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους, οι οποίοι απαιτούν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση διαχείρισης. Για αυτό το σκοπό εφαρμόζεται μια ολιστική θεώρηση των κινδύνων, ενσωματώνοντας τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά στοιχεία όπου αυτό απαιτείται, προκειμένου να μειωθεί η ανεπιθύμητη έκθεση στον κίνδυνο. Σε αυτό το πλαίσιο, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων συνεισφέρει στην επίτευξη των ακόλουθων στρατηγικών στόχων:

- Διατήρηση της οικονομικής ισχύος της Εταιρείας, διασφαλίζοντας έτσι ότι οι υποχρεώσεις προς τους πελάτες της μπορούν να ικανοποιηθούν.
- Προστασία και αύξηση της αξίας της επένδυσης των μετόχων.
- Διασφάλιση της φήμης της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η ευθύνη για την καθιέρωση πλαισίου διαχείρισης κινδύνων ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ορθή εφαρμογή του πλαισίου, το οποίο βασίζεται στην αρχή της ανεξαρτησίας από τις επιχειρηματικές μονάδες. Η ανεξαρτησία επιτυγχάνεται μέσω της υιοθέτησης του μοντέλου των "τριών γραμμών". Η δομή αυτή αποτελεί τη βάση για τον αποτελεσματικό διαχωρισμό των καθηκόντων μεταξύ των επιχειρηματικών μονάδων, που αναλαμβάνουν κινδύνους και της Βασικής Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων που εκτελεί ανεξάρτητο ελεγκτικό έργο:

**1<sup>η</sup> γραμμή:** Οι κίνδυνοι γενικά προκύπτουν από όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ιδίως μέσω της ανάληψης ασφαλιστικών ή επενδυτικών κινδύνων, της διεκπεραίωσης των συναλλαγών, της διαδικασίας λήψης αποφάσεων κ.λπ.

**2<sup>η</sup> γραμμή:** Απαρτίζεται από τις λειτουργίες που είναι υπεύθυνες για την ανεξάρτητη παρακολούθηση και αξιολόγηση τόσο του προφίλ κινδύνου όσο και της επάρκειας των ελεγκτικών μηχανισμών για τον περιορισμό των κινδύνων, δηλ. των Βασικών Λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Αναλογιστικής Λειτουργίας. Οι λειτουργίες αυτές διασφαλίζουν την ύπαρξη κατάλληλων ορίων, πολιτικών, διαδικασιών, διορθωτικών μέτρων (ή μέτρων μετρίασης του κινδύνου όπου αυτό απαιτείται) και την υποβολή σχετικών αναφορών.

<sup>2</sup> Ως «κίνδυνος» νοείται η αρνητική δυναμική απόκλιση από έναν προκαθορισμένο στόχο.

**3<sup>η</sup> γραμμή:** Η Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί ανεξάρτητα και αντικειμενικά την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και των κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης.

### **B.3.1 Στρατηγική Διαχείριση Κινδύνου**

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνου συνδέει την επιχειρηματική στρατηγική με το σύστημα διαχείρισης κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Η ανάπτυξη της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου συνδέεται άμεσα με την ετήσια διαδικασία επιχειρηματικού σχεδιασμού. Συγκεκριμένα, ορίζει την ανοχή της Εταιρείας στον κίνδυνο μέσω ενός πλέγματος ορίων, λαμβάνοντας υπόψη οικονομικές παραμέτρους καθώς και άλλους σημαντικούς περιορισμούς όπως οι απαιτήσεις του πλαισίου φερεγγυότητας, τα διαθέσιμα κεφάλαια, η ρευστότητα, ο στόχος κερδοφορίας και εν τέλει δημιουργεί ένα πλαίσιο λειτουργίας για την Εταιρεία. Τα όρια παρακολουθούνται από τη Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων μέσω ενός συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης. Σε περίπτωση υπέρβασης, υφίσταται διαδικασία λήψης μέτρων / αποφάσεων προκειμένου η έκθεση στον κίνδυνο να επανέλθει εντός αποδεκτών επιπέδων.

Εν τέλει, μέσω της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων καθορίζεται ο βαθμός στον οποίο ένας κίνδυνος είναι επιθυμητός / αποδεκτός ή αν θα πρέπει να περιοριστεί θέτοντας όρια, σχετικούς ελέγχους ή μεταφέροντας τον σε κάποιον τρίτο π.χ. μέσω ανασφάλισης, δηλαδή ορίζει τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Το καθήκον της Βασικής Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων δεν είναι μόνο ο περιορισμός των κινδύνων, αλλά και η αξιοποίηση των επιχειρηματικών ευκαιριών μέσω της βαθμονόμησης και της βελτιστοποίησης των ορίων που καθορίζονται στη στρατηγική. Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σε σύγκριση με το 2024, οι όποιες αλλαγές στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου συνδέονται με την περαιτέρω διεύρυνση του πλέγματος ορίων, προκειμένου να καλύπτονται οι επιχειρησιακές ανάγκες της Εταιρείας και οι απαιτήσεις που προκύπτουν από το συνεχώς μεταλλασσόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον. Η επικαιροποιημένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων έχει προσδιορίσει περαιτέρω τη διάθεση της Εταιρείας για ανάληψη κινδύνου σε όλες τις σημαντικές κατηγορίες κινδύνου στις οποίες εκτίθεται η Εταιρεία.

### **B.3.2 Διεργασίες διαχείρισης κινδύνου**

Με σκοπό την ορθή διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία εφαρμόζει μια σειρά διεργασιών που περιλαμβάνουν την αναγνώριση, την ανάλυση και την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Το πλαίσιο της διαχείρισης ολοκληρώνεται με την παροχή πληροφόρησης (πλαίσιο αναφορών) σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη και με τις ενέργειες περιορισμού (μετριασμού) των κινδύνων, υπό την έννοια της μείωσης της έκθεσης σε αποδεκτό για την Εταιρεία επίπεδο. Οι υφιστάμενες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου εξασφαλίζουν την παρακολούθηση όλων των σημαντικών κινδύνων σε συνεχή

βάση και την ενεργή διαχείριση τους, όπου αυτό απαιτείται. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως τον κύκλο διαχείρισης κινδύνου και έχει θεσπίσει συναφείς διαδικασίες. Αναλυτικά:

**Στρατηγική διαχείρισης κινδύνου:** Όπως έχει ήδη αναφερθεί, η στρατηγική διαχείρισης κινδύνου εκπονείται ως μέρος της ετήσιας διαδικασίας επιχειρηματικού σχεδιασμού και απορρέει από την επιχειρηματική στρατηγική. Περιλαμβάνει τους στόχους, τις βασικές αρχές, την διάθεση ανάληψης κινδύνου καθώς και τους ρόλους / αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων μερών.

**Αναγνώριση:** Στόχος αυτής της φάσης είναι ο πλήρης, συνεπής και έγκαιρος εντοπισμός των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, ανεξαρτήτως ιεραρχικού επιπέδου ή μονάδας. Η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει συντονιστικό και συμβουλευτικό ρόλο. Κατά τη φάση αναγνώρισης, οι δυνητικοί κίνδυνοι εντοπίζονται και τεκμηριώνονται επαρκώς, ειδικά στην περίπτωση που είτε αναγνωρίζονται για πρώτη φορά είτε έχουν επέλθει σημαντικές αλλαγές σε σχέση με το παρελθόν. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίνεται στους κινδύνους που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική ευρωστία της Εταιρείας. Η τεκμηρίωση των λειτουργικών κινδύνων καλύπτεται από τη διαδικασία αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η πρώτη γραμμή φέρει την ευθύνη αναγνώρισης νέων κινδύνων και επιβεβαίωσης της σημαντικότητας των ήδη αναγνωρισμένων κινδύνων.

**Εκτίμηση και μέτρηση:** Για τους κινδύνους που έχουν προσδιοριστεί ως εν δυνάμει σημαντικοί, η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει σε εκτίμηση της επίδρασης τους (με ποσοτικούς ή/και ποιοτικούς όρους). Ένας κίνδυνος εκτιμάται ποιοτικά όταν δεν είναι εφικτή η ποσοτική του προσέγγιση (π.χ. κίνδυνος φήμης). Οι αναγνωρισθέντες κίνδυνοι ταξινομούνται βάσει της σημαντικότητά τους. Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, συνδυάζει όλους τους ουσιώδεις κινδύνους που έχουν εντοπιστεί και λαμβάνει υπόψη τις όποιες αλληλεξαρτήσεις και συσσωρεύσεις μεταξύ αυτών. Τα αποτελέσματα της εκτίμησης και της μέτρησης αναφέρονται τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο (τουλάχιστον ανά τρίμηνο) ή έκτακτα σε περίπτωση εντοπισμού αιφνίδιας μεταβολής του προφίλ κινδύνου. Το προφίλ κινδύνου αποτελεί σημαντική παράμετρο κατά τον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και κατ' επέκταση στη διαμόρφωση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.

**Διαχείριση:** Στόχος της φάσης διαχείρισης κινδύνου είναι να διατηρηθούν οι αναγνωρισθέντες σημαντικοί κίνδυνοι, στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, εντός αποδεκτών ορίων εφαρμόζοντας τα κατάλληλα μέτρα / διορθωτικές ενέργειες. Η ορθή διαχείριση ενός κινδύνου προϋποθέτει τη μέτρησή του, ώστε να είναι εφικτό να αποτιμηθεί η αποτελεσματικότητα των μέτρων διαχείρισης του. Δηλαδή του κατά πόσο η εφαρμογή των μέτρων διαχείρισης μείωσε την έκθεση της Εταιρείας σε αυτό τον κίνδυνο (σε ποσοτικούς όρους) ή / και την πιθανότητα εμφάνισής του, έτσι ώστε ο εναπομένον κίνδυνος (υπολειπόμενος κίνδυνος μετά την εφαρμογή του συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου και των σχετικών διορθωτικών μέτρων) να είναι εντός της διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Η πρώτη γραμμή εφαρμόζει τα επιλεγμένα μέτρα / διορθωτικές ενέργειες λαμβάνοντας υπόψη και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των ενεργειών μετριασμού του κινδύνου, διασφαλίζει ότι έχουν την

επιθυμητή επίδραση στο εταιρικό προφίλ κινδύνου και παρακολουθεί την εξέλιξη / επάρκεια των σχετικών ορίων. Για τα αποτελέσματα των ενεργειών διαχείρισης κινδύνου, ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των τακτικών εκθέσεων διαχείρισης κινδύνου.

**Παρακολούθηση:** Στόχος της τελευταίας φάσης του κύκλου διαχείρισης κινδύνου είναι να διασφαλιστεί η συνεχής παρακολούθηση όλων των σημαντικών κινδύνων και των μέτρων αντιμετώπισής τους, τόσο σε τακτική όσο και σε έκτακτη (ad hoc) βάση, με σκοπό τον άμεσο εντοπισμό αποκλίσεων του προφίλ κινδύνου σε σχέση με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων (π.χ. πλέγμα ορίων, συσσώρευση κινδύνου, επιπτώσεις μετάδοσης και αλληλεξαρτήσεις μεταξύ των κινδύνων). Επιπλέον, σε συνεχή βάση παρακολουθείται η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Οι μέθοδοι παρακολούθησης του κινδύνου περιλαμβάνουν τη σύγκριση του πραγματικού με το αναμενόμενο (Actual versus Expected), την ανάλυση αποτελεσματικότητας των μέτρων για τη μετρίαση του κινδύνου, την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου και την εξέλιξη συγκεκριμένων δεικτών ως προς τα θεσπισμένα όρια.

Επιπλέον, η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ενεργή συμμετοχή σε μια σειρά άλλων εταιρικών θεμάτων, όπως στην εκπόνηση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του σχετικού πλάνου, την επισκόπηση των σημαντικών επιχειρηματικών αποφάσεων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι δεν μεταβάλλουν επί τα χείρω το προφίλ κινδύνου, στην επενδυτική διαδικασία, στην ανάπτυξη νέων προϊόντων, στην επιλογή των κατάλληλων τεχνικών μείωσης του κινδύνου, σε θέματα ανάληψης και ανασφάλισης κινδύνων κ.λπ..

### **B.3.3 Διαδικασίες Αναφοράς**

Η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει πληροφόρηση σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη μέσω αναφορών, με σκοπό τη δημιουργία διαφάνειας σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον. Τα αποτελέσματα από την εφαρμογή του κύκλου διαχείρισης κινδύνων αποτυπώνονται πλήρως στις τακτικές εκθέσεις. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν όλους τους σημαντικούς κινδύνους, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, καθώς και τις ενέργειες διαχείρισης των κινδύνων αυτών. Οι γνωστοποιήσεις αντικατοπτρίζουν τις ανάγκες των ενδιαφερομένων μερών, εξισορροπώντας ανάμεσα σε επαρκείς τεχνικές λεπτομέρειες και σε «απλή» μη τεχνική γλώσσα.

Υπό κανονικές συνθήκες, τα υφιστάμενα κανάλια επικοινωνίας και αναφορές επαρκούν ώστε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να έχουν έγκαιρη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους στους οποίους υπόκειται η Εταιρεία. Εντούτοις, σε ορισμένες περιπτώσεις είναι απαραίτητη η έκτακτη υποβολή αναφορών, εάν συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο έχει σημαντική επίπτωση στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Για αυτό το σκοπό υφίσταται σχετική διαδικασία υποβολής έκτακτων αναφορών, η οποία λειτουργεί συμπληρωματικά της τακτικής διαδικασίας, ώστε να διασφαλίζεται ότι τυχόν νέοι κίνδυνοι ή σημαντικές μεταβολές υφιστάμενων κινδύνων, επικοινωνούνται έγκαιρα και με διαφάνεια.

### **B.3.4 Αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας**

Η αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη εφαρμογής της

διαδικασίας. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία προβαίνει σε δική της εκτίμηση (αυτό-αξιολόγηση) των αναγκών φερεγγυότητας της σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της και τα κεφάλαια που απαιτούνται για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών. Η αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας αποτελεί το συνδυαστικό κρίκο ανάμεσα στην επιχειρηματική στρατηγική, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου και της διαχείρισης κεφαλαίων, βάσει των όσων προβλέπονται στον επιχειρηματικό σχεδιασμό (πλάνο). Τα αποτελέσματα και συμπεράσματα από αυτή τη διαδικασία λαμβάνονται υπόψη σε συνεχή βάση κατά τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων και τεκμηριώνονται δεόντως στην αντίστοιχη ετήσια έκθεση ή συχνότερα εάν κρίνεται απαραίτητο.

Μέσω σχετικής έκθεσης, η Βασική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει δεόντως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα της διαδικασίας αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ενεργό ρόλο στην όλη διαδικασία, αξιολογεί τα αποτελέσματα και προβαίνει σε συμπεράσματα που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της τελικής έκθεσης. Η τελική έγκριση της έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο σηματοδοτεί το τέλος της ετήσιας τακτικής διαδικασίας και τεκμηριώνεται στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου. Η έκθεση συνοδεύεται από σχετική περίληψη η οποία περιέχει όλα τα βασικά ευρήματα και συμπεράσματα της διαδικασίας και κοινοποιείται σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Τυχόν σημαντικές αλλαγές στο εταιρικό προφίλ κινδύνου, ενδέχεται να πυροδοτήσουν (στο βαθμό που κρίνεται απαραίτητο) τη διενέργεια έκτακτης αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

Βάσει των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας για το 2025, η Εταιρεία είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη προκειμένου να καλύψει τους κινδύνους που απορρέουν από τις τρέχουσες αλλά και τις αναμενόμενες, βάσει πλάνου, επιχειρηματικές της δραστηριότητες και δεν υφίσταται η ανάγκη επιπρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης ή η ανάγκη λήψης διοικητικών ενεργειών.

## **B.5. Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επικεφαλής τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο οποίος έχει οριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο και ο ιεραρχικός του προϊστάμενος είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, επιπλέον έχει έμμεση γραμμή αναφοράς στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία του, η αποφυγή δυναμικών συγκρούσεων συμφερόντων σε τοπικό επίπεδο, καθώς και η συνέπεια εφαρμογής του Συστήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε επίπεδο Ομίλου. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει απεριόριστη και πλήρη πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των καθηκόντων του. Οι στόχοι, οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιγράφονται στην εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο σχετική Πολιτική. Επιπλέον, η εν λόγω Πολιτική περιλαμβάνει την οργανωτική δομή, τους ρόλους και τις ευθύνες, τις βασικές αρχές και τους κανόνες που διέπουν τη Βασική

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς και τα συστατικά μέρη ενός αποτελεσματικού Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης.

Πέραν των αρμοδιοτήτων / καθηκόντων της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης που αναφέρονται στην παράγραφο «B.1.3 Βασικές Λειτουργίες της Εταιρείας (“4 key functions”)), βάσει του Ομιλικού Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης, η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκτελεί τα καθήκοντα αυτά και στους ακόλουθους τομείς:

- i. Σύγκρουση συμφερόντων
- ii. Καταπολέμηση της διαφθοράς (δωροδοκία / διαφθορά)
- iii. Αντιμονοπωλιακή νομοθεσία (σε συνεργασία με τον Τομέα Νομικών Υπηρεσιών)
- iv. Πρόληψη εσωτερικής απάτης
- v. Συμμόρφωση με τη νομοθεσία περί διανομής ασφαλιστικών προϊόντων
- vi. Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- vii. Οικονομικές κυρώσεις
- viii. FATCA / CRS
- ix. Διακυβέρνηση (συγκεκριμένα θέματα όπως αυτά περιγράφονται στην Πολιτική για την Παρακολούθηση του Συστήματος Διακυβέρνησης)

Καθώς το ανωτέρω φάσμα εργασιών περιλαμβάνει πολλούς τομείς που δεν εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και με σκοπό να διασφαλιστεί η τήρηση της συμμόρφωσης σε θέματα που δεν καλύπτονται από τη εν λόγω Βασική Λειτουργία αλλά ανήκουν σε άλλες Διευθύνσεις/Λειτουργίες και χαρακτηρίζονται από σημαντικό οικονομικό κίνδυνο ή κίνδυνο φήμης σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, τα εν λόγω καθήκοντα έχουν ανατεθεί στις αντίστοιχες Διευθύνσεις / Λειτουργίες (“Διεπαφές” ή “Interfaces”) μέσω του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης και της Πολιτικής Συμμόρφωσης. Η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρέχει στις Διεπαφές καθοδήγηση σχετικά με τη μεθοδολογία που εφαρμόζεται στις ανωτέρω εργασίες συμμόρφωσης και παρακολουθεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των δραστηριοτήτων που εκτελούνται από αυτές σύμφωνα με την απαιτούμενη μεθοδολογία, ενώ είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί εάν προκύψουν επιπλέον θέματα συμμόρφωσης που πρέπει να εκχωρηθούν σε Διεπαφές.

Η Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τις ακόλουθες βασικές αρμοδιότητες για τους ανωτέρω αναφερόμενους τομείς ευθύνης της:

- Αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων συμμόρφωσης με σκοπό τον εντοπισμό των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.
- Παροχή συμβουλών και προτάσεων προς τη Διοίκηση της Εταιρείας για το σχεδιασμό δράσεων που θα μετριάσουν τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.

- Σύνταξη και εκπόνηση του Ετήσιου Πλάνου Ενεργειών Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής (α) των Πολιτικών και Διαδικασιών που εκδίδονται από τη Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, (β) των Πολιτικών και Διαδικασιών που εκδίδονται για τους τομείς ευθύνης της, καθώς και (γ) του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.
- Παρακολούθηση της εξέλιξης και της κατάστασης του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης της Εταιρείας σε συνεργασία με τις Διεπαφές.
- Διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της φήμης της Εταιρείας και του Ομίλου λόγω μη συμμόρφωσης.
- Υποστήριξη και παροχή συμβουλών / οδηγιών προς τη Διοίκηση, το Διοικητικό Συμβούλιο και τις Υπηρεσιακές Μονάδες της Εταιρείας, με ιδία πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος, ως προς την αποφυγή κινδύνων συμμόρφωσης.
- Αποφυγή, αναγνώριση και διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων.
- Εκπαίδευση Διοίκησης και προσωπικού.
- Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Πρόληψη και καταστολή της απάτης.
- Καταπολέμηση της διαφθοράς και δωροδοκίας.
- Υποβολή αναφορών στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη Διοίκηση της Εταιρείας, καθώς και στη Βασική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου.

## **B.6. Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των καθηκόντων του ως προς την ενίσχυση και προστασία της αξίας της Εταιρείας, με την βασισμένη στην ιεράρχηση κινδύνου παροχή αντικειμενικής και εύλογης διασφάλισης για την επάρκεια, την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Συγκεκριμένα, η έκταση δραστηριότητας της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει τις λειτουργίες και τις δραστηριότητες ολόκληρου του οργανισμού, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος διακυβέρνησης. Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διέπεται από ειδικό κανονισμό, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιγράφει λεπτομερώς τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές της.

### **Οργανωτική Δομή**

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι ανεξάρτητη Βασική Λειτουργία της Εταιρείας. Εντούτοις, λειτουργεί στο πλαίσιο των ελεγκτικών προτύπων, πολιτικών, κατευθυντήριων γραμμών και οδηγιών που ισχύουν στον Όμιλο της MunichRe. Έχει συσταθεί ως ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα και δεν επηρεάζεται χωρίς βάσιμη αιτιολόγηση από τη διοίκηση, τις επιχειρηματικές μονάδες ή τις υπόλοιπες βασικές λειτουργίες. Η Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (ΒΛΕΕ) αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών

της στα ενδιαφερόμενα μέρη και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας άμεσα και χωρίς περιορισμούς. Ο επικεφαλής έχει απευθείας λειτουργική γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, ενώ για διοικητικούς σκοπούς έχει γραμμή αναφοράς προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το πεδίο εργασιών της ΒΛΕΕ καλύπτει ολόκληρη την οργάνωση της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος διακυβέρνησής της.

Η ΒΛΕΕ έχει αμερόληπτη και αντικειμενική στάση, αποφεύγει οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων, δεν έχει ευθύνες και δεν εκτελεί δραστηριότητες, όπως επιχειρηματικές λειτουργίες, άλλων μονάδων. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ή οι διευθυντές ελέγχου δεν εκτελούν και δεν επιβλέπουν ελέγχους σε επιχειρηματικές λειτουργίες ή δραστηριότητες στις οποίες εργάζονταν προηγουμένως ή για τις οποίες είχαν επιχειρησιακή ευθύνη κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες πριν από την έναρξη της ελεγκτικής ανάθεσης. Ο επικεφαλής της ΒΛΕΕ διασφαλίζει την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των εμπλεκόμενων ελεγκτών κατά τη διενέργεια ελέγχων σε περιοχές όπου είχαν προηγουμένως παρασχεθεί συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Ο επικεφαλής διασφαλίζει ότι η ΒΛΕΕ διαθέτει επαρκείς πόρους, καθώς και τις συνδυασμένες δεξιότητες και γνώσεις που απαιτούνται, για να καλύψει επαρκώς όλες τις ελεγκτικές και συμβουλευτικές δραστηριότητες με υψηλό επίπεδο ποιότητας και τηρώντας τις καθορισμένες αρχές για την ανεξαρτησία και τη διαχείριση πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων.

Οι δραστηριότητες της ΒΛΕΕ εκτελούνται σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, ενώ ο επικεφαλής και οι υπάλληλοι της Βασικής Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου γνωρίζουν και χρησιμοποιούν ως καθοδήγηση τα διεθνή επαγγελματικά πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές (Global Internal Audit Standards) που εκδίδονται από το Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών.

### **Διαδικασίες ελέγχου**

Το προσωπικό της ΒΛΕΕ οφείλει να παρακολουθεί και να τηρεί όλες τις νομικές κανονιστικές απαιτήσεις, όπως και τους κανονισμούς που εκδίδονται σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας. Επιπλέον μπορεί να παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες, ωστόσο η εκπλήρωση του πλάνου ελέγχων έχει προτεραιότητα έναντι των συμβουλευτικών δραστηριοτήτων.

Ο ελεγκτικός σχεδιασμός, δηλαδή το ελεγκτικό σύμπαν, το περιβάλλον ελέγχου και το ετήσιο πλάνο ελέγχων, καλύπτει ολόκληρο τον οργανισμό, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος διακυβέρνησής. Το ετήσιο πλάνο ελέγχων αναπτύσσεται με την εφαρμογή προσέγγισης βασισμένης στον κίνδυνο, προκειμένου να προτεραιοποιηθούν κατάλληλα τα θέματα ελέγχου σε κάθε χρονική περίοδο. Το ετήσιο πλάνο ελέγχων υποβάλλεται σε εύλογο χρόνο στην Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Εκτός από τους προγραμματισμένους ελέγχους, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαιτήσει τη διενέργεια πρόσθετων ελέγχων ανά πάσα στιγμή, με το αρχικό πλάνο ελέγχων να προσαρμόζεται ανάλογα, εάν απαιτείται.

Ο επικεφαλής επιβλέπει και διαχειρίζεται όλες τις δραστηριότητες της ΒΛΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των ελεγκτικών και συμβουλευτικών εντολών. Υπάρχει σαφής ανάθεση των ελεγκτικών ρόλων και

αρμοδιοτήτων για κάθε εντολή ελέγχου, ενώ οι σχετικές πληροφορίες λαμβάνονται, συλλέγονται, καταγράφονται και διατηρούνται σύμφωνα με τις αντίστοιχες νομικές υποχρεώσεις και είναι ορθές, επαρκείς και ουσιαστικές.

Το αρχικό αντικείμενο, το πεδίο και οι περιορισμοί κάθε ελέγχου ανακοινώνονται εγκαίρως και γραπτώς στα αντίστοιχα ενδιαφερόμενα μέρη, ενώ τυχόν αλλαγές που πραγματοποιούνται στα πλαίσια μιας ευέλικτης προσέγγισης αιτιολογούνται και καταγράφονται επαρκώς. Για κάθε έργο καταρτίζεται δομημένο πρόγραμμα ελέγχου, που περιγράφει τις ελεγκτικές δραστηριότητες και διαδικασίες συλλογής και ανάλυσης πληροφοριών, ώστε να αξιολογηθεί ο σχεδιασμός και η αποτελεσματικότητα των δικλίδων ασφαλείας στις υπό εξέταση περιοχές. Σε κάθε έλεγχο διασφαλίζεται ότι τα αποτελέσματά του υποστηρίζονται επαρκώς και είναι εύλογα, οι στόχοι του ελέγχου επιτυγχάνονται και ο ελεγκτικός κίνδυνος μειώνεται σε αποδεκτό επίπεδο. Τα ελεγκτικά ευρήματα αξιολογούνται ανάλογα με τον κίνδυνο που ενέχουν, για τον οποίο περιγράφονται ο αντίκτυπός του και τα μέτρα για τον μετριασμό του. Οι περιγραφές του αντίκτυπου και οι αξιολογήσεις των ευρημάτων αντικατοπτρίζουν την ανεξάρτητη αξιολόγηση του ελεγκτή και βασίζονται στην πλήρη και αποκλειστική κρίση της ΒΛΕΕ. Κάθε έλεγχος ολοκληρώνεται με μια Έκθεση Ελέγχου που περιέχει τα συνολικά αποτελέσματα του ελέγχου, τα ευρήματα και τα μέτρα θεραπείας. Τυχόν ουσιώδη σφάλματα και παραλείψεις που εντοπίζονται μετά τη δημοσίευση της τελικής έκθεσης αναφέρονται στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας παρακολούθησης των αποτελεσμάτων των ελέγχων, η ΒΛΕΕ είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της διόρθωσης των εντοπισμένων αδυναμιών. Σκοπός της διαδικασίας παρακολούθησης είναι να παρέχει εύλογη διασφάλιση στη Διοίκηση, ότι οι κίνδυνοι που έχουν εντοπιστεί μετριάζονται έγκαιρα και αποτελεσματικά με την υλοποίηση των συμφωνημένων μέτρων θεραπείας. Η διασφάλιση παρέχεται μετά από επισκόπηση του σχετικού υποστηρικτικού υλικού και είναι ανάλογη με το επίπεδο του ενεχόμενου κινδύνου.

### **Διεπαφές και Αναφορές**

Ο Επικεφαλής της ΒΛΕΕ ενημερώνει με γραπτή έκθεσή του την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον μία φορά το χρόνο σχετικά με τις βασικές δραστηριότητες, τις εντοπισμένες ελλείψεις και την πορεία υλοποίησης των μέτρων που ελήφθησαν για την αντιμετώπιση των ελλείψεων αυτών. Επιπλέον, σχολιάζει τους πόρους, την ανεξαρτησία και τις λειτουργικές δυνατότητες της μονάδας, την επίτευξη βασικών δεικτών απόδοσης και τα αποτελέσματα εσωτερικών και εξωτερικών Αξιολογήσεων Διασφάλισης Ποιότητας ή Αυτοαξιολογήσεων. Με βάση τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες από ελέγχους και άλλες σχετικές δραστηριότητες, ο επικεφαλής της ΒΛΕΕ παρέχει γνώμη σχετικά με την επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και αναφέρει τυχόν περιπτώσεις παραβίασης της ανεξαρτησίας της ΒΛΕΕ. Σύμφωνα με τη δήλωση του επικεφαλής της, κατά την εξεταζόμενη περίοδο η Βασική Λειτουργία διαθέτει επαρκείς πόρους και διενεργεί τους ελέγχους με δική της ευθύνη, ενώ η ανεξαρτησία της και η αντικειμενικότητα των Εσωτερικών Ελεγκτών δεν επηρεάστηκαν.

Η ΒΛΕΕ συνεργάζεται με τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας (ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων), πραγματοποιώντας τακτική ανταλλαγή πληροφοριών, ιδίως σχετικά με τους ελέγχους και τα ευρήματα των ελέγχων που ενδέχεται να επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές αναφορές.

## **B.7. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου**

Το περιβάλλον ελέγχου της Εταιρείας και ειδικότερα το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, αποτελεί βασικό στοιχείο του συνολικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στο να διασφαλίσει αφενός την απρόσκοπτη και αποτελεσματική λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και αφετέρου την τήρηση των εσωτερικών πολιτικών και κανονιστικών απαιτήσεων.

Το υφιστάμενο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου συνδέει τους βασικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς και τις ενέργειες διαχείρισης με τους σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους που ενυπάρχουν στις επιχειρηματικές διαδικασίες. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία θεωρεί ως σημαντικό κάθε κίνδυνο που είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους, θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση, πέρα του αποδεκτού, σε μια συγκεκριμένη διαδικασία ή να απειλήσει την επίτευξη ενός επιχειρησιακού στόχου.

Οι βασικοί ελεγκτικοί μηχανισμοί αναγνωρίζονται, αναλύονται και αξιολογούνται σε σχέση με το αν βελτιώνουν την αποτελεσματικότητα των επιχειρηματικών διαδικασιών, την αξιοπιστία της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και το αν προάγουν την κανονιστική συμμόρφωση. Ένας ελεγκτικός μηχανισμός μπορεί να εφαρμόζεται σε επίπεδο Εταιρείας, διαδικασίας ή πληροφοριακού συστήματος.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κριτήρια για να προσδιορίζει το κατά πόσον μια διαδικασία περιέχει σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους. Τυχόν ανεπάρκειες των υφιστάμενων ελεγκτικών μηχανισμών αντιμετωπίζονται μέσω μέτρων βελτίωσης. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου τεκμηριώνονται και υποβάλλονται σε ετήσια βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο ή συχνότερα εάν είναι απαραίτητο (π.χ. μια ουσιαστική αλλαγή σε μια διαδικασία ή ένα νέο σύστημα πληροφορικής μπορεί να δικαιολογήσει μια έκτακτη αξιολόγηση).

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου υπόκειται σε διαδικασία αξιολόγησης, ανάλυσης και διαχείρισης των εντοπισμένων λειτουργικών κινδύνων και των αντίστοιχων ελέγχων. Ο κάθε κίνδυνος συγκρίνεται με ένα προκαθορισμένο σύστημα ορίων και για τους μη αποδεκτούς κινδύνους καθορίζονται σχέδια δράσης προκειμένου να μετριαστεί η δυνητική επίδρασή τους. Κάθε σημαντικός κίνδυνος συνδέεται με μία ή περισσότερες διαδικασίες. Η ευθύνη για την ορθή διαχείριση αυτών των κινδύνων καθώς και για την ύπαρξη των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών, ανήκει στην πρώτη γραμμή.

Σημειώνεται ότι η Βασική Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει ανεξάρτητα την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ακολουθώντας προσέγγιση που βασίζεται στον κίνδυνο.

## **B.8. Εξωτερική Ανάθεση**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης, η οποία έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στην εν λόγω Πολιτική προσδιορίζεται η έννοια της Εξωτερικής Ανάθεσης, αναφέρονται οι προϋποθέσεις, βάσει των οποίων η Εταιρεία μπορεί να προβεί σε εξωτερική ανάθεση μίας λειτουργίας ή δραστηριότητας, τα κριτήρια επιλογής ενός παρόχου, καθώς και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας ως προς τη διασφάλιση της ποιοτικής παροχής υπηρεσιών εκ μέρους του εξωτερικού παρόχου. Σύμφωνα με την ως άνω Πολιτική, η εξωτερική ανάθεση επιτρέπεται εφόσον:

- Δεν δημιουργούνται σημαντικά προβλήματα στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.
- Δεν υπάρχει υπέρμετρη αύξηση του λειτουργικού κινδύνου.
- Δεν παρεμποδίζεται η δυνατότητα της Εποπτικής Αρχής να ελέγξει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις της.
- Δεν τίθεται σε κίνδυνο η συνεχής και ικανοποιητική παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους.
- Δεν τίθενται σε κίνδυνο οι λοιπές διαδικασίες της Εταιρείας που αφορούν στη λειτουργία της.

Εξωτερική ανάθεση σημαντικής λειτουργίας ή ασφαλιστικής δραστηριότητας πραγματοποιείται όταν εξετάζοντας τα συμφέροντα των ασφαλισμένων, της εταιρείας, των συνεργατών πωλήσεων, του προσωπικού, αλλά και τις νομικές απαιτήσεις, επιλέγεται η ανάθεση σε εξωτερικό πάροχο για τη διαχείρισή της, ενώ σε άλλη περίπτωση θα υλοποιούταν από την Εταιρεία στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της. Οι σημαντικές λειτουργίες περιλαμβάνουν τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας (Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής). Στις λοιπές σημαντικές λειτουργίες περιλαμβάνονται οι ακόλουθες:

- Πωλήσεις
- Διαχείριση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
- Διαχείριση παροχών
- Λογιστικές εργασίες
- Διαχείριση επενδύσεων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων
- Σχεδιασμός και τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων
- Παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης δεδομένων
- Συντήρηση και υποστήριξη μηχανογραφικών συστημάτων
- Διαδικασία εκτίμησης κινδύνων και φερεγγυότητας

Πριν η Εταιρεία προβεί σε οποιαδήποτε εξωτερική ανάθεση βασικής λειτουργίας ή σημαντικής λειτουργίας ή ασφαλιστικής δραστηριότητας (και συνεπώς διέπεται από τους όρους της Πολιτικής εξωτερικής ανάθεσης), πραγματοποιούνται συνοπτικά οι ακόλουθες ενέργειες:

- μελέτη εξωπορισμού, η οποία περιλαμβάνει την αιτιολόγηση της ανάθεσης, τα κριτήρια καταλληλότητας για την επιλογή του παρόχου και τις συνέπειες της εξωτερικής ανάθεσης,
- εκτίμηση της Βασικής Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων μέσω της κατάρτισης αναφοράς αξιολόγησης κινδύνου,
- εμπλοκή της Βασικής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και του Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφοριών (αν απαιτηθεί),
- έγκριση του Διοικητικού συμβουλίου και
- εμπλοκή της Νομικής Υπηρεσίας ως προς την υπογραφόμενη σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης.

Στη σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης ορίζονται οι υποχρεώσεις του παρόχου υπηρεσιών, τα δικαιώματα ελέγχου της Εταιρείας, καθώς και τα προβλεπόμενα μέτρα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής λειτουργίας σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης.

Η Εταιρεία έχει προβεί στις ακόλουθες περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης:

- Ανάθεση της διαχείρισης των επενδύσεων της (με εξαίρεση την διαχείριση άμεσων συμμετοχών, την έκδοση και διαχείριση αναχρηματοδότησης δανείων, τις τραπεζικές καταθέσεις και την διαχείριση των ακίνητων), της διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου εντός των συμφωνηθέντων ορίων ανάληψης κινδύνου καθώς και της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα επενδύσεων, στην εταιρεία του Ομίλου “Munchener Ruckversicherungs – Gesellschaft (MUNICH RE)” (με έδρα στο Μόναχο της Γερμανίας).
- Ανάθεση των υποστηρικτικών (BackOffice) υπηρεσιών, σχετιζόμενων με τη διαχείριση επενδύσεων της Εταιρείας (ενδεικτικά: διαχείριση και αποτίμηση χρεογράφων, εκκαθάριση συναλλαγών, λογιστικές εγγραφές συναλλαγών, διαχείριση επενδυτικών τραπεζικών λογαριασμών, υπολογισμός και παρακολούθηση επενδυτικών ορίων και απόδοσης, παροχή απαιτούμενων στοιχείων για την δημιουργία εποπτικών ή άλλων αναφορών) στη θυγατρική Εταιρεία του Ομίλου “MEAG MUNICH ERGO ASSETMANAGEMENT GmbH” (με έδρα στο Μόναχο της Γερμανίας).
- Ανάθεση διαχείρισης των νοσοκομειακών και εξωνοσοκομειακών αποζημιώσεων για τα συμβόλαια του κλάδου ασφαλίσεων υγείας στην εταιρεία “MedNet Greece A.E.”.
- Ανάθεση διαχείρισης ζημιών που αφορούν συγκεκριμένη κατηγορία ασφαλιστικών προϊόντων (“lifestyle products”) στις αντασφαλιστικές εταιρίες με τις επωνυμίες “AXA France IARD” (υποκατάστημα Ελλάδος) and “AXA France VIE” (υποκατάστημα Ελλάδος) στο πλαίσιο σχετικής αντασφαλιστικής κάλυψης. Βάσει σύμβασης, ισχύει το Ελληνικό Δίκαιο και έχει οριστεί διαιτησία για την επίλυση τυχόν συμβατικών διαφορών σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία. Για το 2025, η σύμβαση δεν ανανεώθηκε. Ο πάροχος συνεχίζει τη διαχείριση των υφιστάμενων φακέλων ζημιών.
- Ανάθεση παροχής υπηρεσιών οδικής βοήθειας και φροντίδας ατυχήματος στη θυγατρική εταιρεία της ERGO Ασφαλιστικής Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία “Eurosos Assistance A.E.”.

- Ανάθεση παροχής υπηρεσιών φιλοξενίας του κύριου κέντρου δεδομένων της Εταιρείας (Primary Data Center hosting services) στην εταιρεία παροχής υπηρεσιών τεχνολογικής υποδομής με την επωνυμία "Kyndryl Ελλάς Μ.Α.Ε., Λεωφ. Κηφισίας 284, Χαλάνδρι 152 32"
- Ανάθεση παροχής υπηρεσιών υποστήριξης στη διαχείριση αποζημιώσεων του ασφαλιστικού προϊόντος προσωπικής κυβερνοασφάλειας από την CyberScout Ventures Limited με έδρα την Ιρλανδία.

## **B.9. Λοιπές πληροφορίες**

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας επισκοπείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα από το Διοικητικό Συμβούλιο και θεωρείται επαρκές ως προς τη φύση, το βαθμό και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που πηγάζουν από την επιχειρηματική της λειτουργία.

## C. Προφίλ κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου περιγράφει τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, καθώς και τις μεταξύ τους αλληλεπιδράσεις και συσσωρεύσεις, βάσει της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διάθεσης της Εταιρείας για ανάληψη κινδύνου. Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη του το προφίλ κινδύνου όταν αποφασίζει για τα μέτρα διαχείρισης κινδύνων.

Κατά το 2025, η Εταιρεία αντιμετώπισε με επιτυχία τις όποιες προκλήσεις στο προφίλ κινδύνου της και ανταπεξήλθε σε αυτές διασφαλίζοντας ότι η έκθεσή της σε κίνδυνο είναι εντός αποδεκτών ορίων.

Η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον ασφαλιστικό κίνδυνο (στον κλάδο Ζημιών, Ζωής και Ασθένειας), με τις δραστηριότητες που αφορούν στην ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου να έχουν σημαίνουσα συμβολή σε όρους τεχνικών προβλέψεων και τις δραστηριότητες ασφάλισης πυρός και λοιπών υλικών ζημιών, σε όρους ασφαλιστρών. Η ανασφάλιση είναι η πιο σημαντική τεχνική μείωσης που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία ώστε να μειώσει την έκθεσή της στον ασφαλιστικό κίνδυνο. Η έκθεση στον Κίνδυνο Αγοράς και στον Πιστωτικό Κίνδυνο θεωρείται περιορισμένη λόγω της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης των επενδύσεων και της επαρκούς διασποράς του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

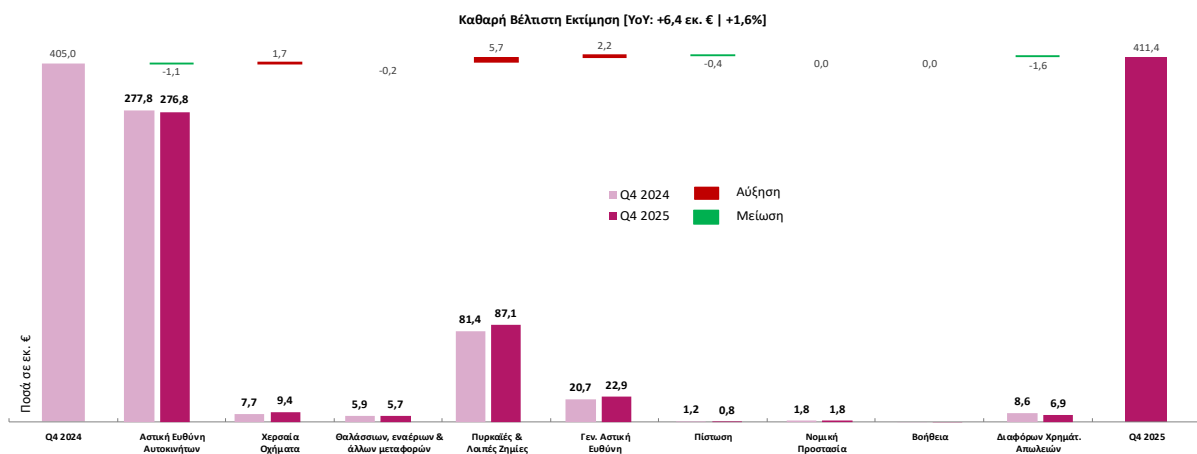
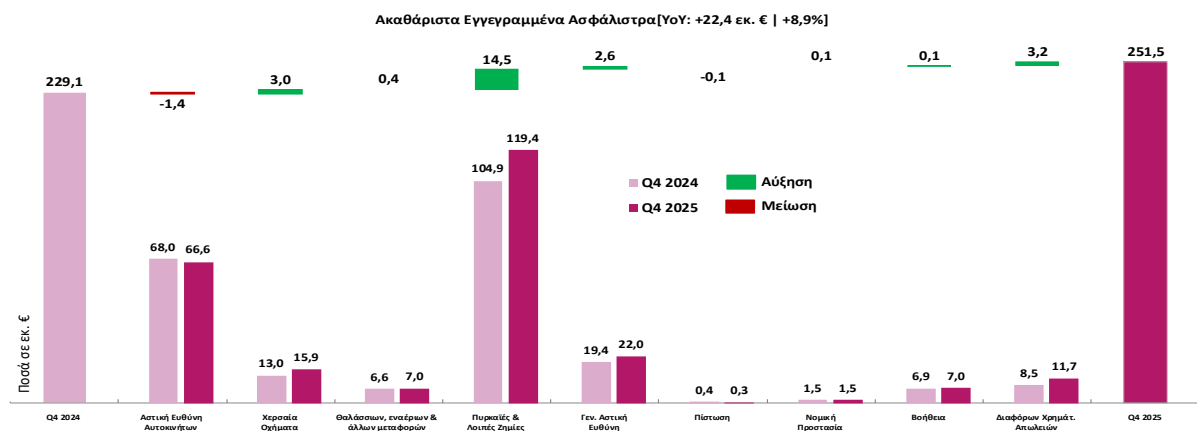
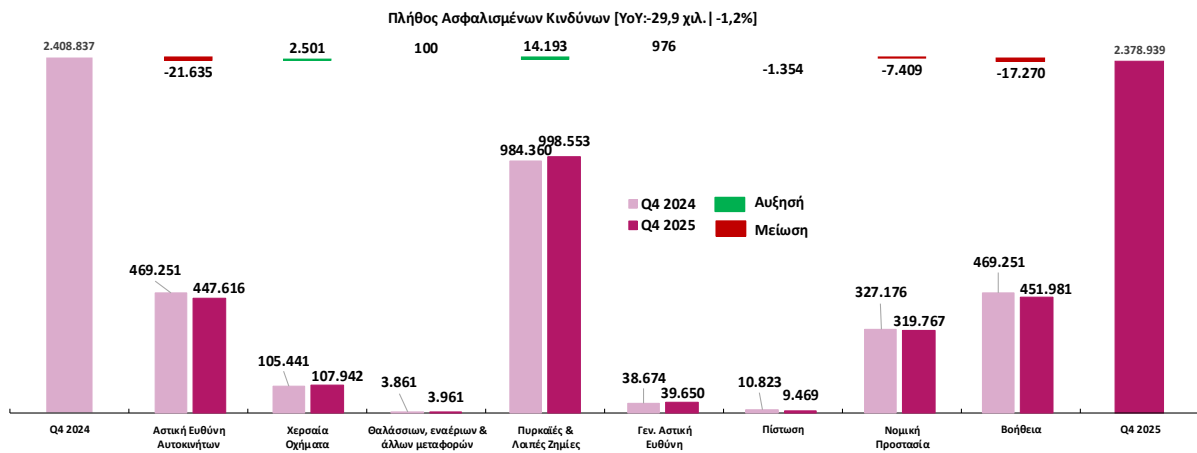
Η ημερομηνία αναφοράς των παρεχόμενων στοιχείων είναι η 31.12.2025.

### C.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

*Ως ασφαλιστικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων.*

#### Έκθεση σε Κίνδυνο

Ως μεικτή ασφαλιστική επιχείρηση, η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους ανάληψης ασφάλισης Ζημιών, Ζωής και Ασθενείας. Σύμφωνα με την επιχειρησιακή στρατηγική της, η Εταιρεία στην ασφάλιση Ζημιών είναι ένας από τους μεγαλύτερους ασφαλιστές σε απλούς κινδύνους (ήτοι κινδύνους με υψηλό βαθμό διασποράς, σε πολλαπλούς κλάδους ασφάλισης, με σχετικά χαμηλά ποσά ασφάλισης και παρόμοια χαρακτηριστικά), έχοντας παράλληλα ισχυρή παρουσία στην ανάληψη εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Η Εταιρεία επιδιώκει ένα επαρκώς διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Οι σημαντικότερες δραστηριότητες ασφάλισης Ζημιών της Εταιρείας, εξαιρούμενου του κλάδου ασθενείας, αναλύονται ως εξής:

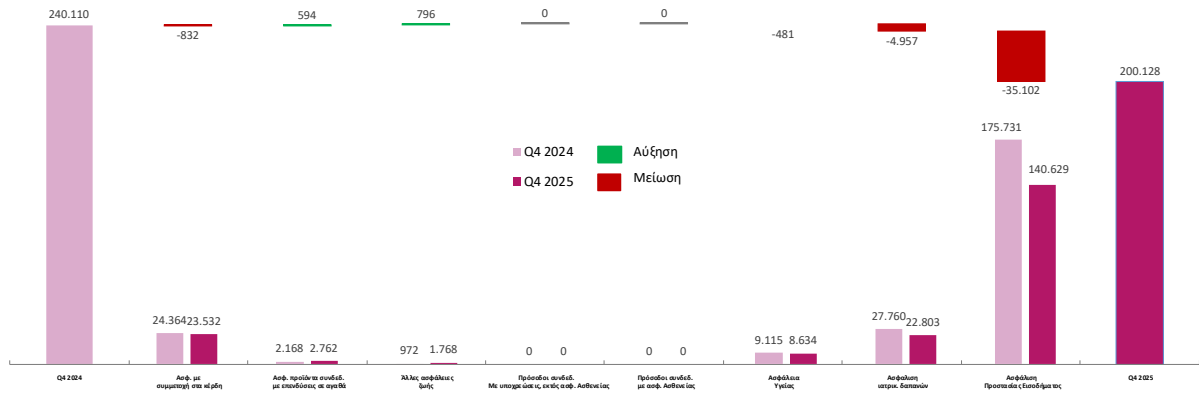


Στον κλάδο δραστηριότητας «Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών», η ασφάλιση κινδύνων κατοικιών αποτελεί το 87% των αναληφθέντων κινδύνων (σε όρους πλήθους συμβολαίων) και το 56% σε όρους ασφαλισμένων κεφαλαίων. Οι εμπορικοί κίνδυνοι, αποτελούν το 12% των αναληφθέντων κινδύνων (σε όρους πλήθους συμβολαίων) και το 30% σε όρους ασφαλισμένων κεφαλαίων, ενώ οι βιομηχανικοί κίνδυνοι αντιπροσωπεύουν το 1% των αναληφθέντων κινδύνων (σε όρους πλήθους συμβολαίων) και το 14% σε όρους ασφαλισμένων κεφαλαίων.

**Στις δραστηριότητες Ασφάλισης Ζωής και Ασθένειας**, το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από παραδοσιακές καλύψεις ζωής με χαρακτηριστικά παρόμοια με του ανταγωνισμού, καθώς επίσης και προϊόντα

συνδεδεμένα με επενδύσεις. Η Εταιρεία εστιάζει κυρίως σε ατομικά, ετήσιας διάρκειας προϊόντα ασθένειας. Για τους σημαντικότερους κλάδους ασφάλισης Ζωής και Ασθένειας ισχύουν τα παρακάτω:

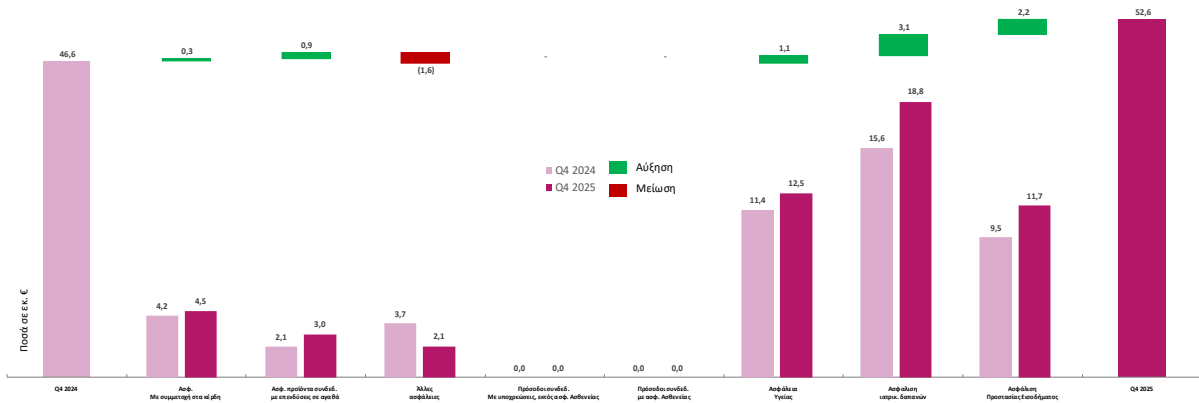
**Πλήθος Ασφαλισμένων Κινδύνων [YoY: -40 χιλ. | -16,7%]**



**Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση [YoY: -8,8 εκ.€ | -5,1%]**



**Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα [YoY: +6,1 εκ.€ | +13,1%]**



## Μέτρηση κινδύνων

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις βάσει  
Τυποποιημένου μαθηματικού τύπου

	2025	2024	2025 vs 2024
Ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής	3,5	5,9	-40,3%
<i>Διαφοροποίηση</i>	-1,3	-1,3	2,0%
Κίνδυνος θνησιμότητας	0,6	0,5	23,3%
Κίνδυνος μακροβιότητας	0,2	0,2	-8,3%
Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας	0,0	0,0	-
Κίνδυνος ακύρωσης	2,0	4,8	-58,5%

ποσά σε εκ. Ευρώ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής μειώθηκε [-2,4 εκ. Ευρώ | -40,3%] δεδομένου ότι ένα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου δεν είναι ανοιχτό σε νέες πωλήσεις.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις βάσει Τυποποιημένου μαθηματικού τύπου	2025	2024	2025 vs 2024	ποσά σε εκ. Ευρώ
Κίνδυνος εξόδων ασφάλισης ζωής	1,7	1,6	8,4%	
Κίνδυνος αναθεώρησης	0,0	0,0	-	
Καταστροφ. κίνδυνος ασφ. ζωής	0,3	0,1	261,5%	
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών</b>	<b>119,9</b>	<b>118,2</b>	<b>1,4%</b>	
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-36,3</i>	<i>-33,0</i>	<i>10,1%</i>	
Κίνδυνος ασφαλ. & αποθέματος	101,4	101,9	-0,4%	
Κίνδυνος ακύρωσης ασφ. Ζημιών	12,5	10,5	19,0%	
Καταστροφ. κίνδυνος ασφ. Ζημιών	42,2	38,7	9,0%	
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-5,8</i>	<i>-6,0</i>	<i>-3,2%</i>	
Κίνδυνος φυσικής καταστροφής	41,8	38,3	9,0%	
Κίνδυνος ανθρωπογ. καταστροφής	6,0	5,5	8,5%	
Άλλοι καταστροφικοί κίνδυνοι	0,3	0,9	-69,3%	
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθενείας</b>	<b>41,3</b>	<b>48,7</b>	<b>-15,2%</b>	
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-5,3</i>	<i>-5,0</i>	<i>6,3%</i>	
<b>Ασφ. κίνδυνος ασθενείας (NSLT)</b>	<b>8,5</b>	<b>8,2</b>	<b>3,9%</b>	
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-2,3</i>	<i>-2,0</i>	<i>16,7%</i>	
Κίνδυνος ασφαλ. & αποθέματος	8,0	7,8	2,4%	
Κίνδυνος ακύρωσης	2,8	2,3	20,0%	
Κίνδυνος Καταστροφής στο κλάδο ασφ. ασθενείας (NSLT)	2,5	2,1	23,1%	
<b>Ασφ. κίνδυνος ασθενείας (SLT)</b>	<b>35,6</b>	<b>43,5</b>	<b>-18,1%</b>	
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-18,0</i>	<i>-21,7</i>	<i>-17,0%</i>	
Κίνδυνος θνησιμότητας	1,3	1,7	-24,2%	
Κίνδυνος μακροβιότητας	3,8	4,3	-12,8%	
Κίνδυνος ανικανότητας νοσηρότητας	23,8	30,1	-21,1%	
Κίνδυνος ακύρωσης	21,4	24,3	-12,1%	
Κίνδυνος εξόδων ασφάλισης ζωής	3,4	4,7	-27,3%	
Κίνδυνος αναθεώρησης	0,0	0,0	-	

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών αυξήθηκε [+1,7 εκ. Ευρώ | +1,4%], συνέπεια της αύξησης του κινδύνου φυσικών καταστροφών.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας, παρουσίασε μείωση [-7,4 εκ. Ευρώ | -15,2%]. Η μεταβολή οφείλεται στον κίνδυνο ασθενείας (SLT) σαν αποτέλεσμα της ετήσιας αναθεώρησης των σχετικών αναλογιστικών υποθέσεων.

## Συγκέντρωση κινδύνων

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση κινδύνου, σε όρους ασφαλιστρών, παρατηρείται:

- Όσον αφορά τους κλάδους δραστηριότητας: στον κλάδο «πυρός και λοιπών υλικών ζημιών».
- Όσον αφορά τα κανάλια πωλήσεων: το κανάλι πωλήσεων που αφορά στην Τραπεζοασφαλιστική (υπό την έννοια του ενός αντισυμβαλλομένου).

## Τεχνικές Μείωσης του Κινδύνου

Η αντασφάλιση είναι η σημαντικότερη τεχνική μείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ώστε να περιορίσει τον ασφαλιστικό κίνδυνο εντός της διάθεσης ανάληψής της (risk appetite), τη μεταβλητότητα των οικονομικών αποτελεσμάτων της, αλλά και να σταθεροποιήσει το δείκτη φερεγγυότητάς της.

Οι διαδικασίες που ακολουθούνται για την συνεχή παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας της αντασφάλισης, ως τεχνικής μείωσης των κινδύνων, είναι οι ακόλουθες:

- Το προφίλ κινδύνου ανά κλάδο και είδος ασφάλισης, συμπεριλαμβανομένης της αντασφαλιστικής κατανομής (ιδία κράτηση / συμβατική εκχώρηση / προαιρετική εκχώρηση), παράγεται τακτικά και συγκρίνεται με αυτά της προηγούμενης περιόδου. Σε περίπτωση σημαντικών εξελίξεων (π.χ. όσον αφορά τον αριθμό των κινδύνων / ασφαλιστρών / ασφαλισμένων ποσών / αντασφαλιστικής

κατανομή) διενεργείται περαιτέρω ανάλυση για να εντοπιστεί έγκαιρα η αιτία και ο πιθανός αντίκτυπος, ούτως ώστε να διασφαλιστεί ότι το χαρτοφυλάκιο παραμένει επαρκώς καλυμμένο σύμφωνα με την αρχική θεώρηση της Εταιρείας, δεδομένου του υφιστάμενου προγράμματος ανασφάλισης και της διάθεσης ανάληψης της Εταιρείας. Σε διαφορετική περίπτωση, εξετάζονται εναλλακτικές λύσεις, όπως η αγορά επιπρόσθετης κάλυψης.

- Ειδικά για τον κίνδυνο σεισμού, που αποτελεί μία από τις σημαντικότερες εκθέσεις της Εταιρείας, η πιθανή μέγιστη ζημιά αξιολογείται τακτικά μέσω συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης, κάνοντας χρήση δεικτών όπως η εξέλιξη των ασφαλισμένων ποσών, η επάρκεια του ανασφαλιστικού καλύμματος, η κατανομή του χαρτοφυλακίου κ.λπ..
- Για τις περιπτώσεις εκείνες όπου οι ανασφαλιστικές συμβάσεις παρέχουν ορισμένη κάλυψη, όπως μη αναλογικές συμβάσεις με περιορισμένο αριθμό επαναφορών καλύμματος (reinstatements), το μερίδιο του ανασφαλιστή παρακολουθείται τουλάχιστον ανά τρίμηνο και αν διαπιστωθεί ότι είναι κοντά στο όριο της σύμβασης, εναλλακτικές λύσεις, όπως η αγορά επιπρόσθετης επαναφοράς καλύμματος (reinstatements), διερευνώνται.

## C.2. Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς, νοείται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

### Έκθεση σε Κίνδυνο

Συνοπτικά, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τα εξής στοιχεία:

Αγοραία Αξία (ποσά σε εκ. Ευρώ)			
Δομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2025	2024	2025 vs 2024
<b>Ομόλογα &amp; Αμοιβαία Κεφάλαια</b>	<b>761,0</b>	<b>730,5</b>	<b>4,2%</b>
Κυβερνητικά Ομόλογα	379,3	349,1	8,7%
Εταιρικά Ομόλογα	350,1	283,2	23,6%
Αμοιβαία Κεφάλαια	31,7	98,2	-67,8%
<b>Δάνεια</b>	<b>0,9</b>	<b>38,3</b>	<b>-97,6%</b>
Unit Linked	10,7	9,4	13,7%
Μετοχές & Συμμετοχές	0,026	0,033	-20,9%
Χρηματικά Διαθέσιμα	40,5	32,7	23,9%
Ακίνητα*	68,1	66,9	1,8%
<b>Σύνολο</b>	<b>881,3</b>	<b>878,1</b>	<b>0,4%</b>

\* Στα «Ακίνητα» συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των ακινήτων, επενδυτικά και μη

Η αύξηση των επιτοκίων οδήγησε σε μείωση της αγοραίας αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Για τις επιμέρους κατηγορίες του Κινδύνου Αγοράς, ισχύουν:

- **Κίνδυνος μετοχών:** Ο κίνδυνος δεν θεωρείται σημαντικός λόγω του μικρού μεγέθους του μετοχικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σε ευρώ. Ωστόσο υφίσταται έμμεση έκθεση μέσω των υποκείμενων επενδύσεων σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Η έκθεση αυτή περιορίζεται μέσω στρατηγικών διαχείρισης συναλλαγματικού κινδύνου που εφαρμόζονται σε επίπεδο επενδυτικών κεφαλαίων.
- **Κίνδυνος επιτοκίου:** Η Εταιρεία έχει περιορισμένη έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο καθώς επιδιώκει ενεργά να υπάρχει αντιστοιχία (στο βαθμό του εφικτού και λαμβάνοντας υπόψη τη διάθεση ανάληψης κινδύνου) μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και των στοιχείων παθητικού με ευαισθησία στις αλλαγές ή τη μεταβλητότητα των επιτοκίων. Η αύξηση της καμπύλης των επιτοκίων άνευ κινδύνου επηρέασε αρνητικά τον εν λόγω κίνδυνο.
- **Κίνδυνος τιμών ακινήτων:** Η έκθεση της Εταιρείας σε ακίνητα ανέρχεται σε περίπου 8% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ως εκ τούτου ο σχετικός κίνδυνος τιμών ακινήτων αξιολογείται ως περιορισμένος.
- **Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων:** δεδομένου του ύψους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (850 εκ. Ευρώ) και της υψηλής μέσης πιστοληπτικής διαβάθμισης των τίτλων σταθερού εισοδήματος που κατέχει η Εταιρεία, ο εν λόγω κίνδυνος είναι της τάξης των 32,3 εκ. Ευρώ και θεωρείται αποδεκτός βάσει της διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει περιορισμένη έμμεση έκθεση σε παράγωγα, αποκλειστικά για σκοπούς αντιστάθμισης και καμία έκθεση σε δομημένα προϊόντα.

### Μέτρηση κινδύνων

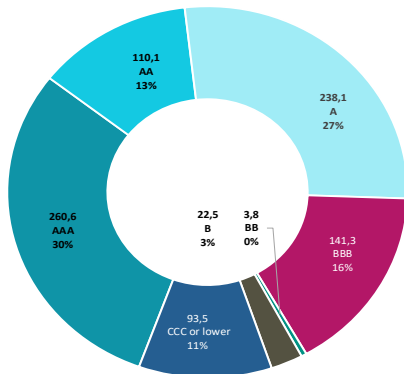
Κεφαλαιακή απαίτηση βάσει τυποποιημένου μαθηματικού τύπου	2025	2024	2025 vs 2024	ποσά σε εκ. Ευρώ
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>	<b>53,2</b>	<b>41,5</b>	<b>28,3%</b>	- Το 2025, ο κίνδυνος αγοράς μεταβλήθηκε κατά +11,7 εκ. επηρεασμένος κυρίως από τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου (+8,1 εκ. Ευρώ) συνεπεία της αύξησης της έκθεσης σε ομόλογα με πιστοληπτική διαβάθμιση BBB ή χαμηλότερη. - Αύξηση του κινδύνου επιτοκίων (+ 7,5 εκ. Ευρώ) συνεπεία της αύξησης της διάρκειας των μελλοντικών καθαρών χρηματοροών. - Η αύξηση του κινδύνου τιμών ακινήτων οφείλεται στην υψηλότερη αποτίμηση των ακινήτων της Εταιρείας στο πλαίσιο της ετήσιας αναθεώρησης της αξίας τους.
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-23,1</i>	<i>-16,4</i>	<i>40,7%</i>	
Κίνδυνος επιτοκίου	19,4	11,8	63,7%	
Κίνδυνος μετοχών	7,5	5,4	39,8%	
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	15,7	15,4	2,1%	
Κίνδυνος πιστ. περιθωρίου	32,3	24,3	33,3%	
Συναλλαγματικός κίνδυνος	1,3	1,0	32,5%	
Κίνδυνος συγκέντρωσης	-	-	-	

### Συγκέντρωση κινδύνων

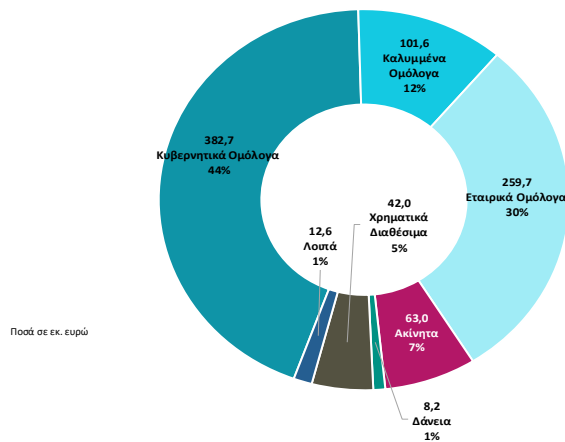
Η σημαντικότερη από τις επιμέρους κατηγορίες του κινδύνου αγοράς στην οποία εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων αποτελείται από τίτλους σταθερού εισοδήματος (ομόλογα, επενδυτικά αμοιβαία προϊόντα).

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και χώρα έκδοσης, μετά και την ανάλυση των αμοιβαίων κεφαλαίων, έχει ως εξής:

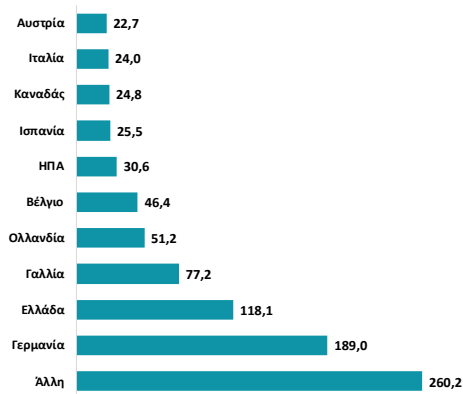
**Κατανομή περιουσιακών στοιχείων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση**



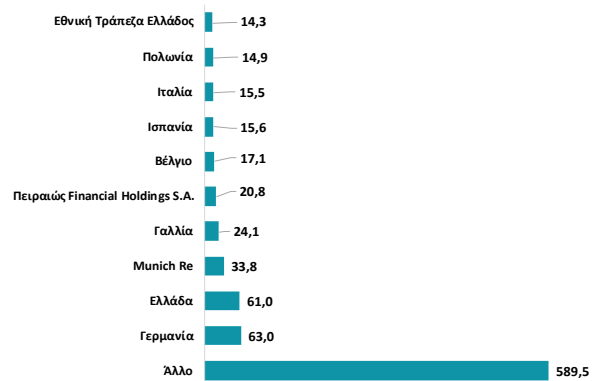
**Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων**



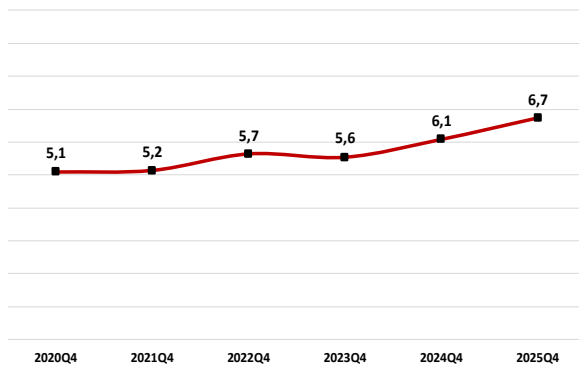
**Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων ανα χώρα**



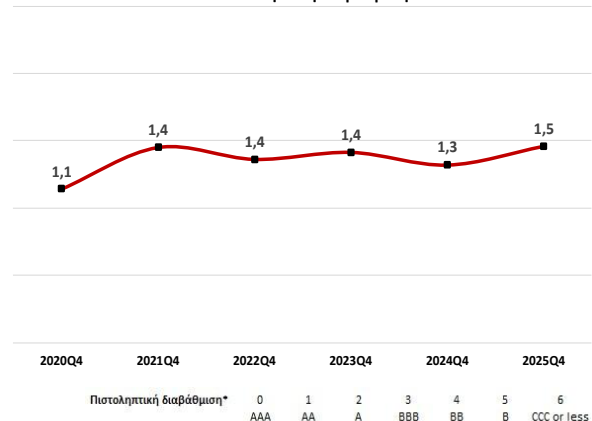
**Κατανομή ανά αντισυμβαλλόμενο**



**Μέση Διάρκεια σε Χρόνια**



**Πιστοληπτική διαβάθμιση \***



Αναφέρεται ότι τυχόν διαφορές στην ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων ανά χώρα σε σχέση με το σημείο «Α.3.1 Ανάλυση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» οφείλονται στη διαφορετική μεθοδολογία ανάλυσης. Συγκεκριμένα, τα παραπάνω αποτελέσματα έχουν προκύψει μετά την ανάλυση των αμοιβαίων κεφαλαίων με τη μέθοδο look-through και περιλαμβάνουν το σύνολο της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά ακίνητα).

Τέλος αναφέρεται ότι η Εταιρεία κατά την 31.12.2025 και για τους σκοπούς της βέλτιστης ποσοτικοποίησης του πραγματικού κινδύνου συγκέντρωσης στον οποίο εκτίθεται προχώρησε σε ανάλυση των

αμοιβαίων κεφαλαίων σε ποσοστό της τάξης του 94% της συνολικής αγοραίας αξίας των αμοιβαίων κεφαλαίων.

### **Τεχνικές Μείωσης του Κινδύνου**

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλο πλέγμα ορίων και σύστημα έγκαιρης αναγνώρισης προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο αγοράς. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου έχει γίνει σύμφωνα με την αρχή του «**συνετού επενδυτή**», θεματοφύλακας της οποίας είναι η Επιτροπή Επενδύσεων. Αυτή η προσέγγιση εξασφαλίζει την ανεξαρτησία της μέτρησης κινδύνου από την ανάληψη κινδύνου. Οποιαδήποτε επένδυση λαμβάνει υπόψη της τις αρχές της σύνεσης, της κερδοφορίας, της ρευστότητας και της διαφοροποίησης. Συγκεκριμένα η Εταιρεία:

- Επενδύει μόνο εάν πληρούνται προκαθορισμένα κριτήρια ασφάλειας, κερδοφορίας και ρευστότητας. Οι κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων προβλέπουν συγκεκριμένες ποιοτικές απαιτήσεις. Επιπλέον, υφίσταται σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης αναφορικά με θέματα ρευστότητας.
- Επενδύει σε προϊόντα εφόσον κατανοεί πλήρως τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται.
- Εφαρμόζει τη διαδικασία των νέων προϊόντων σε κάθε νέο τύπο επένδυσης / χρηματοοικονομικών μέσων προτού πραγματοποιηθεί. Όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας σε χρηματοοικονομικά μέσα, καταγράφονται σε συστήματα και λαμβάνονται πλήρως υπόψη στην μέτρηση του κινδύνου.
- Φροντίζει τα στοιχεία του ενεργητικού να ακολουθούν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις όσον αφορά το νόμισμα και τη διάρκεια, ώστε να υπάρχει περιορισμένη αναντιστοιχία μεταξύ τους.
- Δεν επενδύει σημαντικά ποσά σε τίτλους μη εγκεκριμένους για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Η Εταιρεία έχει συντάξει κριτήρια επιλεξιμότητας που θα πρέπει να πληροί ο κάθε τίτλος / μέσο. Τυχόν παρέκκλιση από τα εν λόγω κριτήρια απαιτεί ρητή έγκριση των αρμόδιων οργάνων.
- Επενδύει κατά τέτοιο τρόπο ώστε να αποφεύγονται οι ανεπιθύμητες συγκεντρώσεις κινδύνου σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους ή τομείς.

### **C.3. Πιστωτικός κίνδυνος**

*Ως πιστωτικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος ζημίας λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών της Εταιρείας.*

#### **Έκθεση σε Κίνδυνο**

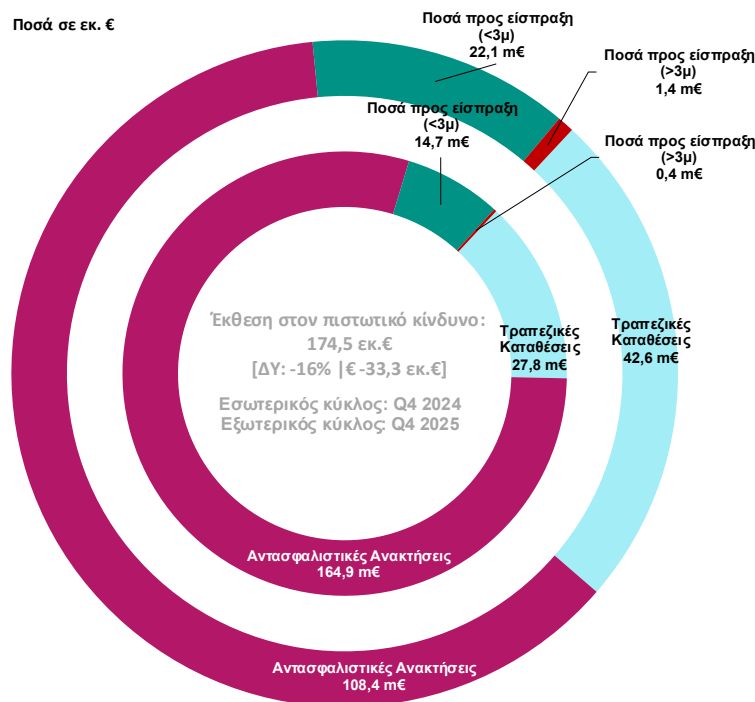
Ο κύριες πηγές πιστωτικού κινδύνου (ή κινδύνου αθέτησης του αντισυμβαλλομένου) για την Εταιρεία σχετίζονται με:

- i. τη δυνητική αθέτηση εκδοτών ομολόγων στους οποίους έχει έκθεση η Εταιρεία, μέσω του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου,
- ii. τις απαιτήσεις ασφαλίσεων,
- iii. τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις και

iv. την έκθεση σε πιστωτικά ιδρύματα (π.χ. τραπεζικές καταθέσεις).

Στην πρώτη περίπτωση ο κίνδυνος θεωρείται περιορισμένος λόγω της υψηλής μέσης πιστοληπτικής διαβάθμισης των τίτλων που απαρτίζουν το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, της διασποράς σε πολλαπλούς αντισυμβαλλομένους (εκδότες) και χώρες έκδοσης. Επιπλέον σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε εξωχρηματοιστηριακές συναλλαγές (Over The Counter – OTC transactions).

Ο υπολειπόμενος πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται και διαχειρίζεται ενεργά, μέσω ορίων και σχετικών πολιτικών. Η Εταιρεία αναλύει σε συνεχή βάση την έκθεσή της στους διαμεσολαβητές, στους αντασφαλιστές και στις τραπεζικές καταθέσεις<sup>3</sup>.



### Μέτρηση κινδύνων

Κεφαλαιακή Απαίτηση βάσει Τυποποιημένου μαθηματικού τύπου	2025	2024	2025 vs 2024
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	14,3	14,0	2,3%
<i>Διαφοροποίηση</i>	-0,8	-0,5	53,6%
Τύπου 1: έκθεση κυρίως σε τράπεζες και αντασφαλιστές	10,5	12,0	-12,1%
Τύπου 2: έκθεση κυρίως σε ασφάλιστρα προς είσπραξη	4,6	2,6	80,2%

ποσά σε εκ. Ευρώ

-Τύπου 1 [ -1,4 εκ. Ευρώ | -12,1%]: Η μεταβολή προέρχεται κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές.

-Τύπου 2 [ +2,1 εκ. Ευρώ | +80,2%]: Η συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου κυμαίνεται χαμηλά σε απόλυτα νούμερα και αφορά κυρίως σε ασφάλιστρα προς είσπραξη.

### Συγκέντρωση κινδύνων

Η έκθεση της Εταιρεία στις αντασφαλιστικές ανακτήσεις, αποτελεί τη μεγαλύτερη συγκέντρωση για τη συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου.

<sup>3</sup>Αναφέρεται ότι στις τραπεζικές καταθέσεις δεν έχουν συμπεριληφθεί οι προθεσμιακές καταθέσεις

## **Τεχνικές Μείωσης του Κινδύνου**

Αναφορικά με τους τίτλους σταθερής απόδοσης (ομόλογα, επενδυτικά αμοιβαία προϊόντα), ο συναφής πιστωτικός κίνδυνος ελέγχεται μέσω της επιλογής εκδοτών υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, της υψηλής διασποράς σε διαφορετικούς τίτλους καθώς και της θέσπισης ορίων αντισυμβαλλομένου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πλέγμα ορίων αναφορικά με τους αντισυμβαλλομένους για τον έλεγχο και την παρακολούθηση του κινδύνου αθέτησης. Τα όρια βασίζονται στην οικονομική ισχύ του αντισυμβαλλομένου και στην ανοχή κινδύνου της Εταιρείας.

Σε ότι αφορά τις ανασφαλιστικές ανακτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές κατευθυντήριες γραμμές ανασφάλισης, όπου καθορίζονται ελάχιστες απαιτήσεις σε θέματα πιστοληπτικής διαβάθμισης των ανασφαλιστών.

Η σχέση που διέπει την Εταιρεία με τους διαμεσολαβητές, αναφορικά με τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα, ορίζεται από σχετική πιστωτική πολιτική, τα βασικά συστατικά της οποίας είναι:

- Ορισμός πιστωτικού ορίου (μέγιστο ποσό πίστωσης) για κάθε διαμεσολαβητή.
- Ενέργειες είσπραξης βάσει της ωριμότητας του κάθε πιστωτικού ανοίγματος.
- Προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων).

## **C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας**

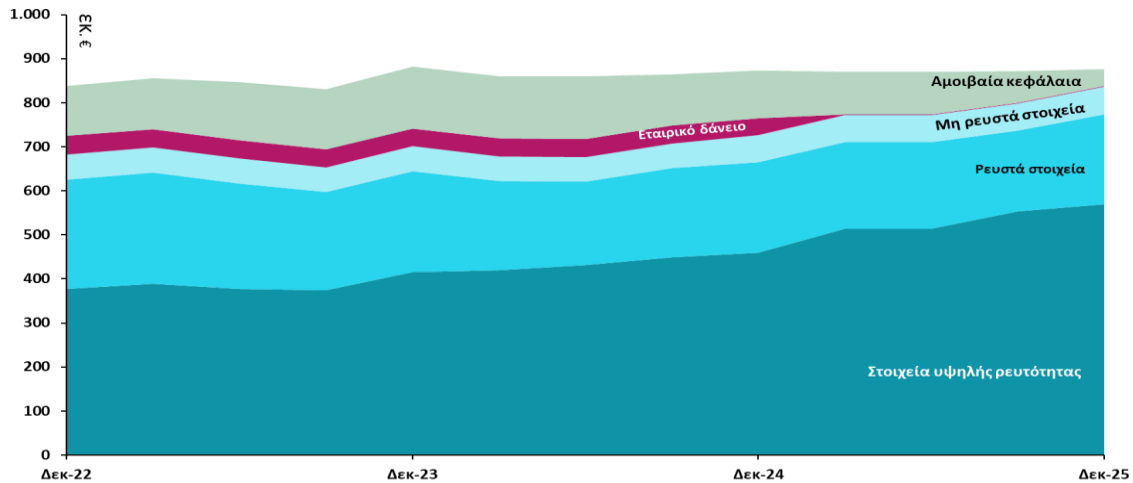
*Ως κίνδυνος ρευστότητας νοείται ο κίνδυνος αδυναμίας να εκπληρωθούν επενδύσεις ή άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου η Εταιρεία να προβεί στο διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων όταν αυτές καταστούν απαιτητές.*

### **Έκθεση σε Κίνδυνο**

Με βάση το επιχειρηματικό της μοντέλο, η Εταιρεία έχει θετικές ταμειακές ροές, διατηρώντας παράλληλα επαρκές απόθεμα ρευστότητας. Δεν αναμένονται θέματα ρευστότητας στο άμεσο μέλλον, καθώς (α) οι υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν μεγαλύτερη διάρκεια από τα περιουσιακά της στοιχεία και (β) είναι σε ισχύ μηχανισμός άντλησης έκτακτης ρευστότητας. Σημειώνεται ότι κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία κάλυψε έγκαιρα το σύνολο των οικονομικών υποχρεώσεων της (αναμενομένων και μη).

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει σύστημα έγκαιρης προειδοποίησης ώστε να εντοπίζονται άμεσα τυχόν ελλείψεις ρευστότητας. Σημαντικό μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία υψηλής ρευστότητας:

Ανάλυση ρευστότητας στοιχείων επενδυτικού χαρτοφυλακίου



### Συγκέντρωση κινδύνων

Δεν έχει αναγνωρισθεί συγκέντρωση σε σχέση με τον κίνδυνο ρευστότητας.

### Τεχνικές Μείωσης του Κινδύνου

Η Εταιρεία διατηρεί σταθερά ένα επαρκές ταμειακό απόθεμα (σε μορφή καταθέσεων). Πέραν αυτού, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι επαρκώς διαφοροποιημένο όσον αφορά τους εκδότες, τη χώρα έκδοσης, το πλήθος των διαφορετικών τίτλων και δεν επιδιώκει συγκέντρωση σε μια μεμονωμένη έκδοση (η Εταιρεία δεν αποκτά σημαντικό τμήμα μιας μεμονωμένης έκδοσης). Τα κριτήρια ρευστότητας εξετάζονται κατά την επενδυτική διαδικασία. Σε επίπεδο Ομίλου υφίσταται σχέδιο χρηματοδότησης έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση κρίσεων έλλειψης ρευστότητας.

## C.5. Λειτουργικός κίνδυνος

*Ως λειτουργικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού, λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων.*

### Έκθεση σε Κίνδυνο

Για την Εταιρεία, η κύρια πηγή λειτουργικού κινδύνου είναι συμβάντα που σχετίζονται με εσωτερικές διαδικασίες και αφορούν την εξυπηρέτηση μεγάλου αριθμού συναλλαγών, καθώς και από το συνεχώς μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον το οποίο έχει σαν αποτέλεσμα την ανάγκη προσαρμογής των αντίστοιχων ελεγκτικών μηχανισμών.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι, οι οποίοι συνδέονται άμεσα με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται, αναλύονται, αξιολογούνται και ελέγχονται στο πλαίσιο του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αξιολογούνται τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά (όπου είναι εφικτό).

Κατά την τελευταία αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, δεν υφίστανται λειτουργικοί κίνδυνοι που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τους στόχους της Εταιρείας (ήτοι κίνδυνοι υψηλής

σημαντικότητας), παρόλο που η εν λόγω κατηγορία κινδύνου, στο παρελθόν, επηρεάστηκε από γεγονότα όπως η διαδικασία λειτουργικής συγχώνευσης των νομικών οντοτήτων του ομίλου ERGO στην Ελλάδα και το ξέσπασμα της πανδημίας COVID.

### Μέτρηση κινδύνων

Κεφαλαιακή Απαίτηση βάσει Τυποποιημένου μαθηματικού τύπου	2025	2024	2025 vs 2024	ποσά σε εκ. Ευρώ
Λειτουργικός κίνδυνος	16,4	18,1	-9,2%	Η μεταβολή ευθυγραμμίζεται με τη μείωση του επιπέδου των Τεχνικών Προβλέψεων.

### Συγκέντρωση κινδύνων

Λαμβάνοντας υπόψη το υφιστάμενο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (δηλ. το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών) το οποίο είναι άρρηκτα συνδεδεμένο με τις εταιρικές διαδικασίες, την υιοθέτηση των «τριών γραμμών» και το σαφή διαχωρισμό ρόλων και αρμοδιοτήτων, η Εταιρεία δεν παρουσιάζει υψηλή συγκέντρωση σε μια συγκεκριμένη πηγή λειτουργικού κινδύνου.

### Τεχνικές Μείωσης του Κινδύνου

Προκειμένου να διατηρείται το επίπεδο λειτουργικού κινδύνου εντός αποδεκτών ορίων, υφίσταται Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία εφαρμόζει μεθοδολογία για την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων και την επάρκεια του συναφούς Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείριση των δυνητικών συμβάντων λειτουργικού κινδύνου καθώς και τη βελτιστοποίηση του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου. Τα ανωτέρω υλοποιούνται μέσω:

- του εντοπισμού των κρίσιμων δυνητικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου που ενυπάρχουν στις διαδικασίες,
- της αντιμετώπισης των εν λόγω κινδύνων με τον καθορισμό και την υλοποίηση απαραίτητων διορθωτικών ενεργειών (σχεδίων δράσης) και
- του περιορισμού του επιπέδου έκθεσης και του κόστους των αναγνωρισθέντων κινδύνων (βάσει ανάλυσης κόστους ωφελείας).

Συνήθως, οι κίνδυνοι που εξετάζονται στο πλαίσιο της διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων είναι κίνδυνοι με χαμηλό αντίκτυπο αλλά με υψηλή συχνότητα. Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι αναγνωρίζονται, αναλύονται και εκτιμώνται σε επίπεδο Εταιρείας και διαδικασίας. Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται τακτικά και διενεργείται ετήσια αξιολόγηση. Όπου κρίνεται σκόπιμο υλοποιούνται κατάλληλα σχέδια δράσης ώστε να βελτιωθεί το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία συλλέγει και καταγράφει όλα τα ζημιογόνα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου τα οποία έχουν αρνητική επίδραση στα οικονομικά στοιχεία της. Τα γεγονότα τα οποία συλλέγονται βοηθούν:

- στην βελτίωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, μέσω της αναγνώρισης τυχόν ελλείψεων και αδυναμιών καθώς και στην περαιτέρω αξιολόγηση της επάρκειάς του,
- στον περιορισμό του κόστους μέσω της αποφυγής στο μέλλον αντίστοιχων οικονομικών ζημιωγόνων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,

- στην ευαισθητοποίηση των εμπλεκόμενων μερών σε σχέση με το λειτουργικό κίνδυνο, στην ενίσχυση της διαφάνειας, της κουλτούρας για τον κίνδυνο εν γένει,
- στην κανονιστική συμμόρφωση της Εταιρείας.

## **C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι**

### **C.6.1 Στρατηγικός κίνδυνος**

*Ως στρατηγικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος λήψης λανθασμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, η ανεπαρκής εφαρμογή αποφάσεων ή η αδυναμία προσαρμογής στις αλλαγές του λειτουργικού / επιχειρηματικού περιβάλλοντος.*

Ο στρατηγικός κίνδυνος, σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους, ενδέχεται να επιφέρει σημαντική μείωση της αξίας και της προοπτικής κερδοφορίας της Εταιρείας. Ενδεικτικά παραδείγματα στρατηγικών κινδύνων αποτελούν οι περιπτώσεις απόσυρσης από ένα τμήμα της αγοράς που αργότερα παρουσιάζει υψηλή κερδοφορία, ανάπτυξης ενός νέου προϊόντος το οποίο αργότερα προκαλεί υψηλές ζημίες, στατική συμπεριφορά μιας επιχείρησης σε ένα περιβάλλον που αλλάζει θεμελιωδώς. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες για την ορθή διαχείριση του στρατηγικού κινδύνου, παρόλο που ο ποσοτικός προσδιορισμός του δεν είναι συνήθως εφικτός. Ενδεικτικά εφαρμόζονται:

- διαδικασίες λήψης στρατηγικών αποφάσεων (π.χ. Συγχωνεύσεις & Εξαγορές, ανάπτυξη προϊόντων, έναρξη ή διακοπή δραστηριότητας σε έναν ασφαλιστικό κλάδο) οι οποίες διασφαλίζουν ότι όλα τα εμπλεκόμενα μέρη λαμβάνουν γνώση και προβαίνουν σε επισκόπηση / ανάλυση των αποφάσεων προκειμένου να εντοπιστούν οι δυνητικοί κίνδυνοι,
- τακτική συζήτηση επί της εξέλιξης θεμάτων που άπτονται των στρατηγικών κινδύνων και των μέτρων αντιμετώπισής τους,
- παρακολούθηση και επικοινωνία των στρατηγικών κινδύνων, ενδεικτικά μέσω της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA), της αναφοράς διαχείρισης κινδύνων και λοιπών αναφορών από τις επιχειρηματικές μονάδες,
- διαδικασία σύνταξης επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικού πλάνου, όπου οι στρατηγικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αναλύονται δεόντως,
- παρακολούθηση υλοποίησης στρατηγικών έργων, επιχειρηματικού πλάνου κλπ. και λήψη διορθωτικών μέτρων όπου και όταν αυτό κρίνεται σκόπιμο.

### **C.6.2 Κίνδυνος φήμης**

*Ως κίνδυνος φήμης νοείται ο κίνδυνος της διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης (είτε ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα είτε όχι) σχετικά με τις επιχειρηματικές πρακτικές, προκαλώντας απώλεια της εμπιστοσύνης στην ακεραιότητα της Εταιρείας και δυνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της.*

Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να ενεργοποιηθεί εξαιτίας άλλων κινδύνων (π.χ. στρατηγικός κίνδυνος, κίνδυνος συγκέντρωσης, λειτουργικός κίνδυνος) ή / και σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους. Συνεπώς, ο κίνδυνος φήμης ελέγχεται έμμεσα μέσω της διαχείρισης των υπόλοιπων μορφών κινδύνου. Τα παραδείγματα κινδύνου φήμης περιλαμβάνουν την πώληση ακατάλληλων προϊόντων στους πελάτες, την ανάπτυξη συνεργασίας με αμφισβητήσιμα τρίτα μέρη, την ασφάλιση περιβαλλοντικά επικίνδυνων έργων, το μη αποδεκτό επίπεδο επιχειρησιακής συνέχειας μετά από ένα καταστροφικό γεγονός (όπως πυρκαγιά, πανδημία κ.λπ.), την εκτεταμένη διαρροή προσωπικών δεδομένων.

Καθώς είναι δύσκολο να μετρηθεί ή να ποσοτικοποιηθεί ο κίνδυνος φήμης, εφαρμόζονται διαδικασίες με σκοπό τον προσδιορισμό και τη διαχείριση των πιθανών γενεσιουργών αιτιών. Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται:

- τακτική επικοινωνία μεταξύ των βασικών λειτουργιών και των επιχειρηματικών μονάδων,
- ανάλυση των καταγγελιών πελατών / ασφαλισμένων και επικοινωνία στα εμπλεκόμενα μέρη,
- παρακολούθηση της εικόνας της Εταιρείας στα μέσα ενημέρωσης,
- εκτίμηση της δυνητικής επίπτωσης του εκάστοτε λειτουργικού κινδύνου στη φήμη της Εταιρείας, στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου και
- δημιουργία / τακτική παρακολούθηση δεικτών που αφορούν σε στοιχεία με επίπτωση στην εικόνα της Εταιρείας (π.χ. ικανοποίηση πελατών, ύπαρξη ή μη κανονιστικών προστίμων, απώλεια βασικών προσώπων, μη διαθεσιμότητα συστημάτων κλπ.)

### **C.6.3 Έκτακτα γεγονότα**

Κατά το 2025 δεν αναγνωρίστηκαν έκτακτα γεγονότα που επηρέασαν αρνητικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας αντίστοιχα με αυτά που έλαβαν χώρα τα προηγούμενα έτη, όπως:

- Καταστροφικά Γεγονότα (στις αρχές του Σεπτεμβρίου 2023, έλαβε χώρα το μετεωρολογικό φαινόμενο "Καταιγίδα Δανιήλ")
- Ενεργειακή κρίση λόγω των γεωπολιτικών εξελίξεων (Ρώσο-ουκρανικός πόλεμος, συρράξεις στην περιοχή της Γάζας), της ενεργειακής κρίσης και της συνακόλουθης αναταραχής στις χρηματοπιστωτικές αγορές, υπήρξε αυξημένη αβεβαιότητα.
- Αύξηση του Πληθωρισμού σε επίπεδα κατά πολύ υψηλότερα από το μέσο-μακροπρόθεσμο στόχο του 2% που έχει θέσει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Μέχρι στιγμής η κρίση στη Μέση Ανατολή και η πορεία των πρόσφατων πολεμικών συγκρούσεων, δεν έχει επηρεάσει την χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας.

## **C.6.4    Λοιποί κίνδυνοι**

### **Κίνδυνος βιωσιμότητας**

*Ως κίνδυνος βιωσιμότητας νοείται ο κίνδυνος που σχετίζεται με περιστατικά ή καταστάσεις που επηρεάζουν το περιβάλλον, την κοινωνία ή την εταιρική διακυβέρνηση και εάν επέλθουν θα έχουν άμεση αρνητική επίδραση στα κεφάλαια, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την φήμη της Εταιρείας.*

Από πλευράς διαχείρισης του κινδύνου βιωσιμότητας, η Εταιρεία συμμετέχει σε ενέργειες μείωσης του αποτυπώματος άνθρακα στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, υπάρχουν κριτήρια αποκλεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την βιωσιμότητα των επενδύσεων της Εταιρείας, σε μερίδια εταιρικών ομολόγων για εταιρείες οι οποίες παράγουν άνω του 30% του εισοδήματός τους από εκμετάλλευση άνθρακα (ή παράγωγα του) και εταιρείες που παράγουν άνω του 10% του εισοδήματός τους από εξόρυξη πηκτών άμμου.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας αλληλοεπιδρά με τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνου και είναι δύσκολο να διακριθεί από τους υπόλοιπους κινδύνους. Αυτή η κατανόηση βασίζεται στο ότι η διαχείριση του κινδύνου βιωσιμότητας - όπως και στις άλλες κατηγορίες κινδύνου – ενυπάρχει στις υφιστάμενες επιχειρηματικές διεργασίες και επομένως δεν απαιτεί μια ξεχωριστή και νέα κατηγορία κινδύνου. Ο κίνδυνος βιωσιμότητας ενσωματώνεται στη συνολική διαδικασία διαχείρισης κινδύνων με τον ίδιο τρόπο όπως και οι άλλες κατηγορίες κινδύνου.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι δομές, οι διαδικασίες και οι μέθοδοι που χρησιμοποιεί για τη διαχείριση του κινδύνου βιωσιμότητας είναι επαρκείς. Προκειμένου να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τον κίνδυνο βιωσιμότητας μακροπρόθεσμα, η Εταιρεία εξετάζει την ικανότητά της να προσαρμόζει τις επιχειρηματικές δραστηριότητές της και τα μοντέλα αξιολόγησής της σε ένα μεταβαλλόμενο περιβάλλον (στρατηγικός κίνδυνος) και την αξιοπιστία με την οποία εφαρμόζει συνεπώς τις στρατηγικές βιωσιμότητάς της (φήμης κίνδυνος).

### **Κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών**

*Ως κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών νοείται ο κίνδυνος που ανακύπτει από την απώλεια της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας, προσβασιμότητας της πληροφορίας ή των πληροφοριακών συστημάτων και αντανάκλα την πιθανή αρνητική επίπτωση στους στόχους, τα κεφάλαια, την φήμη και την λειτουργία της Εταιρείας.*

Ο κίνδυνος ασφάλειας πληροφοριών αλληλοεπιδρά με άλλους κινδύνους και οι κύριοι παράγοντες που τον επηρεάζουν εντάσσονται στις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων: στρατηγικός, πολιτικός, νομικός, φήμης και συμμόρφωσης.

Η αξιολόγηση του εν λόγω κινδύνου βασίζεται στον συνδυασμό της πιθανότητας επέλευσης ενός τέτοιου συμβάντος με την επίδραση που θα επιφέρει στην Εταιρεία. Για την επαρκή αναγνώριση της πηγής του κινδύνου, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει διάφορες μεθοδολογίες αξιολόγησης της επάρκειας

και αποτελεσματικότητας των υφιστάμενων πολιτικών & διαδικασιών σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης, πληροφοριακών συστημάτων και σε επίπεδο υποδομών.

Στα πλαίσια μετριασμού του κινδύνου ασφάλειας πληροφοριών η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες οργανωτικές δομές, εφαρμόζει σύστημα διαχείρισης ασφάλειας πληροφοριών και παράλληλα υλοποιεί στρατηγικό πλάνο ασφάλειας πληροφοριών βάσει των βέλτιστων προτύπων ασφαλείας και πρακτικών.

### **Αναδυόμενοι κίνδυνοι**

*Ως αναδυόμενος κίνδυνος νοείται ένας κίνδυνος, ο οποίος μπορεί να αναπτυχθεί ή ένας υπάρχον κίνδυνος που είναι δύσκολο να ποσοτικοποιηθεί και μπορεί να επιφέρει δυνητικά αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρείας. Επιπλέον, ένας αναδυόμενος κίνδυνος χαρακτηρίζεται από υψηλό βαθμό αβεβαιότητας, με απουσία βασικών πληροφοριών, οι οποίες θα βοηθούσαν στην επαρκή αξιολόγηση της συχνότητας και της σφοδρότητάς του.*

Το ραγδαία εξελισσόμενο περιβάλλον στους τομείς της οικονομίας και της τεχνολογίας δημιουργεί ιδανικές συνθήκες για την ανάπτυξη νέων κινδύνων. Η Εταιρεία σε τοπικό και ομιλικό επίπεδο παρακολουθεί την πιθανή ανάπτυξη νέων κινδύνων και συμμετέχει σε σχετικές έρευνες που πραγματοποιούνται σε ομιλικό επίπεδο αναφορικά με την αξιολόγηση αναδυόμενων κινδύνων που ενδέχεται να επηρεάσουν τις εταιρείες του Ομίλου στο προσεχές μέλλον. Ενδεικτικά αξιολογήθηκαν κίνδυνοι όπως:

- Κίνδυνος κυβερνοεπίθεσης,
- Κλιματική αλλαγή,
- Επέκταση εταιρειών τεχνολογίας στον ασφαλιστικό κλάδο (Google, Apple, Facebook, Microsoft και Amazon)
- Δημογραφικές ανακατανομές.

### **C.7. Άλλες σημαντικές πληροφορίες**

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2025, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες. Επιπλέον σημειώνεται ότι η Εταιρεία:

- δεν έχει προβεί σε μεταβίβαση κινδύνου σε φορείς ειδικού σκοπού,
- έχει έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία (off Balance Sheet Item), με την μορφή συμφωνίας εγγυοδοσίας μεταξύ της Εταιρείας (αποδέκτης) και του ERGO Group Aktiengesellschaft (εγγυοδότης) ποσού 50,0 εκ. Ευρώ σε συνέχεια της από 26/05/2022 έγκρισης της αρμόδιας εποπτικής αρχής,
- υπολογίζει κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα βάσει των προβλέψεων του άρθρου 260, παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35/ ΕΕ και το ποσό αναφέρεται στην ενότητα Ε, Διαχείριση Κεφαλαίων.

## C.8. Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών κινδύνων

Η Εταιρεία υπέβαλε τους αναγνωρισθέντες σημαντικούς κινδύνους σε ένα ευρύ φάσμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και σεναρίων τόσο στατικά, με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2025<sup>4</sup>, όσο και προοπτικά (forward-looking), βάσει του επιχειρηματικού της πλάνου, προκειμένου να διαμορφώσει μια επαρκή βάση για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας και να εντοπίσει πιθανές πηγές που θα απειλούσαν τη βιωσιμότητά της. Η διενέργεια των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, των αναλύσεων ευαισθησίας ή άλλων σχετικών αναλύσεων πραγματοποιείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Σημειώνεται ότι, οι διενεργηθείσες προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων είναι ανάλογες της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Το 2025, έλαβαν χώρα οι παρακάτω προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων / αναλύσεις σεναρίου:

Κίνδυνος	Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων / ανάλυση σεναρίου
Κίνδυνος Αγοράς	<b>Καμπύλη Επιτοκίων +200,- 200,+100,-100 μ.β.</b> : Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά +200,-200,+100,-100 μονάδες βάσης.
	<b>Αύξηση πιστωτικού περιθωρίου:</b> Διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων (Credit Spread) των ομολόγων (συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων) και λοιπών ανοιγμάτων, βάσει της πιστοληπτικής διαβάθμισης τους.
	<b>Κυβερνητικά Ομόλογα ΕΕ:</b> Η έκθεση σε δημόσιο χρέος χωρών μελών της ΕΕ δεν θεωρείται ως άνευ κινδύνου στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης.
	<b>Ακίνητα - 20%:</b> Μείωση της τρέχουσας αξίας των ακινήτων κατά 20% ανεξαρτήτως της φύσης του ακινήτου (π.χ. χρήση, γεωγραφικός προσδιορισμός).
	<b>Συνδυαστική προσομοίωση - Αγορές υπό υψηλή αβεβαιότητα:</b> Αποστροφή στον κίνδυνο με αποτέλεσμα την: i) Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά -100 μονάδες βάσης ii) Αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων iii) Μείωση της αξίας της ακίνητης περιουσίας iv) Η συσχέτιση μεταξύ κινδύνου αγοράς και κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου αυξάνεται
Κίνδυνος Αθέτησης Τρίτων Μερών	<b>Αθέτηση μεγαλύτερου αντασφαλιστή:</b> Ο αντασφαλιστής από τον οποίο η Εταιρεία έχει τις μεγαλύτερες απαιτήσεις (εξαιρουμένου του Ομίλου), δεν μπορεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όσον αφορά τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις και τυχόν ζημίες που απορρέουν από τις ισχύουσες αντασφαλιστικές συμβάσεις. Βαθμός ανάκτησης 0%.
	<b>Επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντασφαλιστών:</b> Η πιστοληπτική διαβάθμιση όλων των αντασφαλιστών μειώνεται κατά 1 βαθμίδα.
	<b>Αύξηση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις:</b> Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα θεωρούνται ανείσπρακτες στο σύνολο τους.
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	<b>Αθέτηση υποχρεώσεων βασικού συνεργάτη:</b> Αδυναμία βασικού συνεργάτη να ανταπεξέλθει στις συμβατικές του υποχρεώσεις με την Εταιρεία.
Ακραία	<b>Συνδυαστικό σενάριο - Σεισμός και αθέτηση αντασφαλιστή:</b> Συνδυαστικό σενάριο το οποίο περιλαμβάνει:

<sup>4</sup> Σημειώνεται ότι, η προσομοίωση ακραίων σεναρίων διενεργήθηκε λαμβάνοντας υπόψη το όφελος από την χρήση του μεταβατικού μέτρου στις τεχνικές προβλέψεις.

Κίνδυνος	Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων / ανάλυση σεναρίου
<b>Γεγονότα</b>	<p>i) συμβάν καταστροφικού σεισμού (1 σε 200 χρόνια) βάσει ΕΙΟΡΑ μοντέλου</p> <p>ii) ο αντασφαλιστής με πιστοληπτική διαβάθμιση A-, που συμμετέχει με το μεγαλύτερο μερίδιο στη σχετική αντασφαλιστική σύμβαση, δεν μπορεί να ανταπεξέλθει στη συμβατική του υποχρέωση (α-θέτηση υποχρεώσεων), με βαθμό ανάκτησης (recovery rate) 50%.</p> <p><b>Μη χρήση αναγνώρισης απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους:</b> Η Εταιρεία δεν δύναται να αναγνωρίσει απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους διότι δεν υπάρχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την αντιστάθμιση των φορολογικών ζημιών.</p> <p><b>Μη χρήση αναγνώρισης συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων:</b> Η Εταιρεία δεν δύναται να κάνει χρήση ποσού Ευρώ50 εκ. στα Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας II (Tier II), το οποίο αφορά στο συμπληρωματικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων (ancillary own fund item) υπό τη μορφή σύμβασης εγγύησης.</p>
<b>Κίνδυνος Συμμόρφωσης</b>	<b>Παράβαση των διατάξεων του GDPR:</b> Επιβάλλεται στην ασφαλιστική επιχείρηση πρόστιμο 20εκ. Ευρώ για παραβίαση του Γενικού Κανονισμού για την Προστασία των Δεδομένων.
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος</b>	<p><b>Απώλειες λόγω απάτης:</b> Αυξημένη συχνότητα περιπτώσεων ασφαλιστικής απάτης.</p> <p><b>Κυβερνοεπίθεση:</b> Η Εταιρεία τίθεται εκτός λειτουργίας για έναν μήνα - απώλεια ασφαλιστρών, κόστος αποκατάστασης, εγκληματολογική ανάλυση, αλλαγές στην υποδομή, αντίκτυπος στη φήμη, μη τήρηση προθεσμιών προς τις αρχές, διαρροή δεδομένων, αγωγές κατά της Εταιρείας και επιβολή τεράστιου προστίμου.</p>
<b>Πολιτικός Κίνδυνος</b>	<b>Αυξημένες στάσεις, απεργίες, οχλαγωγίες:</b> Απρόβλεπτες εξελίξεις οδηγούν σε αυξημένες απεργίες και ταραχές τόσο στα μεγάλα αστικά κέντρα (Αθήνα / Θεσσαλονίκη) αλλά και σε όλη τη χώρα. Το σύνολο των ζημιών καλύπτεται από την Εταιρεία (εντός της ίδιας κράτησης).
<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος</b>	<p><b>Ασφαλιστρών &amp; Αποθέματος - Αύξηση Δείκτη Ζημιών +10%:</b> Επανυπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βάσει της υπόθεσης ότι αυξάνεται κατά 10% ο δείκτης ζημιών στους κλάδους ασφάλισης ζημιών (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασφάλισης ετήσιας υγείας).</p> <p><b>Ασφαλιστρών &amp; Αποθέματος - Όριο Μεγάλων Ζημιών -15%,+15%:</b> Επανυπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βάσει της υπόθεσης ότι το όριο των μεγάλων ζημιών για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου θα είναι κατά 15% υψηλότερο ή χαμηλότερο από το αναμενόμενο.</p> <p><b>Συνδυαστικό σενάριο πληθωρισμού και εξόδων:</b> Το σενάριο εξετάζει την περίπτωση όπου ο πληθωρισμός τόσο στους κλάδους ζημιών όσο και στους κλάδους ζωής και υγείας αυξάνεται κατά +3 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με τις αναμενόμενες παραδοχές πληθωρισμού, με ταυτόχρονη αύξηση των εξόδων κατά +20%.</p> <p><b>Συνδυαστικό σενάριο Ζωής και Υγείας:</b> Μείωση των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων κατά 20% και αύξηση της συχνότητας ζημιών κατά 10% στο χαρτοφυλάκιο υγείας και ταυτόχρονη μείωση των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων κατά 50% για στο χαρτοφυλάκιο ζωής.</p> <p><b>Ανεπάρκεια πρόβλεψης απαιτήσεων κατά +10%:</b> Αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών κατά +10% σε όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασφάλισης ετήσιας υγείας) λόγω μεταβολών στη συχνότητα και στο μέσο κόστος των αποζημιώσεων.</p> <p><b>Αύξηση εξόδων +20%:</b> Επανυπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βάσει της υπόθεσης ότι τα έξοδα θα είναι κατά 20% υψηλότερα από το αναμενόμενο σε όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών (συμπεριλαμβανομένου του κλάδου ασφάλισης ετήσιας υγείας).</p>

Τα αναλυτικά αποτελέσματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Τύπος	Προσομοίωση ακραίας κατάστασης	Δ Κεφ. Απαιτήσης Φερεγγυότητας	Δ Επιλέξιμα 16ια Κεφάλαια	Δείκτης Φερεγγυότητας	Επίπτωση στο δείκτη Φερεγγυότητας σε ποσοστιαίες μονάδες
Βασικό Σενάριο	Δεδομένα κατά την 30.06.2025	177,5	263,1	148,2%	Ποσά σε € εκ.
Κίνδυνος Αγοράς	Καμπύλη Επιτοκίων +200 μ.β	-9,5	-20,1	144,6%	-3,5
	Καμπύλη Επιτοκίων -200 μ.β	+16,0	+16,0	144,2%	-4,0
	Καμπύλη Επιτοκίων +100 μ.β	-5,3	-9,9	147,0%	-1,2
	Καμπύλη Επιτοκίων -100 μ.β	+6,9	+9,1	147,6%	-0,6
	Αύξηση πιστωτικού περιθωρίου	-1,9	-35,3	129,7%	-18,5
	Κυβερνητικά ομόλογα ΕΕ	+11,1	+1,7	140,3%	-7,9
	Ακίνητα -20%	-1,4	-13,6	141,6%	-6,6
	Συνδυαστική προσομοίωση: Αγορές υπό υψηλή αβεβαιότητα	+2,8	-54,5	115,6%	-32,6
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	Αθέτηση μεγαλύτερου αντασφαλιστή εκτός Ομίλου MunichRe	+45,8	-5,4	115,4%	-32,8
	Επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντασφαλιστών	+5,6	-0,4	143,5%	-4,7
	Αύξηση προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	-3,8	-32,7	132,6%	-15,6
Επιχειρηματικός Κίνδυνος	Χρεοκοπία βασικού συνεργάτη	-3,9	-48,2	123,8%	-24,4
Ακραία γεγονότα	Συνδυαστική προσομοίωση: Σεισμός [1 στα 200] & Αθέτηση αντασφαλιστή Α-	-1,2	-49,6	121,1%	-27,1
	Μη χρήση αναγνώρισης απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	+0,0	-26,6	133,2%	-15,0
	Χωρίς να ληφθούν υπόψη το εγγυητικό κεφάλαιο	+0,0	-50,0	120,0%	-28,2
Κίνδυνος Συμμόρφωσης	Παράβαση των προβλέψεων του κανονισμού GDPR	+0,0	-20,0	136,9%	-11,3
Λειτουργικός Κίνδυνος	Απώλειες λόγω απάτης (Ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές)	+0,0	-43,0	124,0%	-24,2
	Κυβερνοεπίθεση	-1,7	-12,5	142,5%	-5,7
Πολιτικός Κίνδυνος	Απεργίες, εξεγέρσεις & πολιτικές ταραχές (κέντρα πόλεων)	-2,1	-17,1	140,2%	-8,0
	Απεργίες, εξεγέρσεις και πολιτικές ταραχές (ολόκληρη η χώρα)	+0,0	-37,1	127,3%	-20,9
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθέματος	Ανεπάρκεια πρόβλεψης απαιτήσεων +10%	+8,7	-49,6	114,6%	-33,6
	Πληθωρισμού και εξόδων (Παθητικό)	+3,1	-23,8	132,4%	-15,8
	Ζωής & Υγείας - Μείωση της ακυρωσιμότητας	+3,2	-33,7	126,9%	-21,3
	Μείωση ορίου μεγάλων ζημιών -15%	+0,7	-4,5	145,1%	-3,1
	Αύξηση ορίου μεγάλων ζημιών +15%	-0,4	+3,8	150,7%	+2,5
	Αύξηση Loss Ratio +10%	+6,9	-44,7	118,4%	-29,8
	Αύξηση εξόδων +20% (Παθητικό)	+1,0	-12,0	140,7%	-7,5

Διαφορές στην Κεφ. απαίτηση, Επιλέξιμα 16ια Κεφάλαια και δείκτη φερεγγυότητας σε σχέση με τα απολογιστικά στοιχεία 30.06.2024

Επιπλέον η Εταιρεία διενέργησε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για καθ' όλη τη διάρκεια του επιχειρηματικού πλάνου (προοπτικά σενάρια). Συγκεκριμένα αξιολογήθηκαν τα παρακάτω σενάρια:

Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων / ανάλυση σεναρίου
<p><b>Κλιματική Αλλαγή:</b> Για κάθε έτος του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας πραγματοποιείται μια σειρά από φυσικές καταστροφές, όπως πλημμύρες και πυρκαγιές (λήφθηκε υπόψη η εμπειρία από τα καταστροφικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το τρίτο τρίμηνο του 2023).</p>
<p><b>Παρατεταμένη αβεβαιότητα των αγορών:</b> Παρατεταμένο περιβάλλον οικονομικής κρίσης στο οποίο λαμβάνεται υπόψη για όλον τον ορίζοντα του επιχειρηματικού πλάνου:</p> <p>i) Αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου κινδύνου</p>

Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων / ανάλυση σεναρίου
<ul style="list-style-type: none"> <li>ii) Μείωση της τρέχουσας αξίας των ακινήτων</li> <li>iii) Η συσχέτιση μεταξύ κινδύνου αγοράς και κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, καθώς και μεταξύ όλων των υποκινδύνων τους, αυξάνεται</li> <li>iv) Μείωση της ετήσιας απόδοσης των επενδύσεων.</li> </ul>
<p><b>Επιμέμοντας Πληθωρισμός:</b> Το σενάριο εξετάζει την επίδραση μιας αυξημένης πληθωριστικής πίεσης πέρα από τις αναλογιστικές παραδοχές σε όλη τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου. Ο αρχικός αντίκτυπος αξιολογείται στα οικονομικά αποτελέσματα του Β' τριμήνου 2025, με τις επιπτώσεις να επεκτείνονται στην υπόλοιπη περίοδο. Η Εταιρεία αναμένεται να εφαρμόσει μέτρα ανάκαμψης και διοικητικές ενέργειες, ώστε να μετριάσει σταδιακά τον αντίκτυπο και να αποτρέψει τη συσσώρευση πληθωριστικών πιέσεων.</p>
<p><b>Αλλαγές στον όγκο ασφαλίσεων:</b> Σε κάθε έτος του επιχειρηματικού σχεδίου, ο όγκος ασφαλίσεων σε όλους τους κλάδους ζημιών είτε αυξάνεται είτε μειώνεται σε σταθερό ποσοστό.</p>
<p><b>Χωρίς χρήση μεταβατικών μέτρων και προσαρμογής μεταβλητότητας επιτοκίων:</b> Καμία χρήση μεταβατικών μέτρων και προσαρμογής μεταβλητότητας επιτοκίων σε όλη τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου.</p>

Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι σε όλες τις προοπτικές προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίου, η Εταιρεία καλύπτει πλήρως την κεφαλαιακή απαίτηση της (ο δείκτης Φερεγγυότητας είναι άνω του 100%) καθ' όλη τη διάρκεια του επιχειρηματικού πλάνου.

## **D. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας**

Για την Εταιρεία, η αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της λογιστικής διαχείρισης με στόχο τον προσδιορισμό του τρόπου με τον οποίο τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις πρέπει να αξιολογηθούν. Ειδικότερα, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι ασφαλιστικές εταιρείες πρέπει να διαθέτουν ένα αποτελεσματικό σύστημα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που να διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή τους. Το σύστημα περιλαμβάνει τουλάχιστον μια κατάλληλη, διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή καθηκόντων και διαχωρισμό αρμοδιοτήτων, καθώς και ένα αποτελεσματικό σύστημα διασφάλισης της μεταφοράς δεδομένων και πληροφοριών.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), τις ερμηνείες της Επιτροπής Διεργμηνιών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRIC) που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εξακολουθούν να ισχύουν στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές και τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προδιαγραφών της Φερεγγυότητας II.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού περιγράφει τις κύριες πολιτικές - κατευθυντήριες γραμμές που υιοθετούνται και χρησιμοποιούνται για την εκπόνηση του Οικονομικού Ισολογισμού (Economic Balance Sheet) για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού εφαρμόζεται σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας. Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τα οποία κατά τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές στην αποτίμησή τους για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις πραγματοποιούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία και παρέχεται αναλυτική επεξήγηση των διαφορών. Σε περίπτωση που οι διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αξιών κατά ΔΠΧΑ είναι ασήμαντες ή οι αξίες κατά ΔΠΧΑ θεωρούνται καλός δείκτης για την προσέγγιση της εύλογη αξίας, τα συγκεκριμένα στοιχεία του ισολογισμού αποτιμώνται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Ως αποτέλεσμα των διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για μεμονωμένα στοιχεία, η δομή του ισολογισμού Φερεγγυότητας II διαφέρει από την αντίστοιχη δομή του ισολογισμού κατά τα ΔΠΧΑ. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, πραγματοποιήθηκε επαναταξινόμηση των περιουσιακών στοιχείων κατά τα ΔΠΧΑ με σκοπό τη συμμόρφωση με τη δομή που προβλέπεται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Όπου η αποτίμηση βασίστηκε σε μοντέλα (λόγω έλλειψης πληροφοριών από την αγορά για τον υπολογισμό των απαιτούμενων εύλογων αξιών), χρησιμοποιήθηκαν εκτιμήσεις και υποθέσεις. Ως αποτέλεσμα της μεθόδου αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε, τόσο τα περιουσιακά στοιχεία όσο και οι λοιπές υποχρεώσεις έχουν επηρεαστεί στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Οι εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας αποσκοπούν στον ακριβέστερο προσδιορισμό των κονδυλίων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές πληροφορίες. Η βάση καθορισμού των κονδυλίων είναι η βέλτιστη γνώση της Εταιρείας αναφορικά με τα εν λόγω στοιχεία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Εντούτοις, από τη φύση τους μπορεί να χρειαστεί προσαρμογή των εκτιμήσεων με την πάροδο του χρόνου ώστε να ληφθούν υπόψη νέες πληροφορίες και οι τελευταίες εξελίξεις.

## D.1. Στοιχεία Ενεργητικού

### ▪ Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άυλα περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II μόνο εάν πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- i. Αναγνώριση στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.
- ii. Δύναται να υπάρχει εμπορική συναλλαγή σε μία ενεργή αγορά.

Η δεύτερη προϋπόθεση θεωρείται ότι πληρείται εάν υπάρχει ενεργή αγορά για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία. Δεδομένου ότι τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν πληρούν τις προαναφερθείσες προϋποθέσεις, το αντίστοιχο στοιχείο στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II δεν αναγνωρίζεται.

### ▪ Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις πρέπει να αναγνωρίζονται σε περιπτώσεις όπου τα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται χαμηλότερα ή τα στοιχεία παθητικού υψηλότερα στον οικονομικό ισολογισμό από ό,τι στον φορολογικό ισολογισμό της Εταιρείας. Οι διαφορές αυτές εξαλείφονται σε μεταγενέστερη ημερομηνία με αντίστοιχη επίδραση στο φορολογητέο εισόδημα (προσωρινές διαφορές). Λαμβάνονται επίσης υπόψη οι μεταβολές των φορολογικών συντελεστών και της φορολογικής νομοθεσίας που έχουν ήδη υιοθετηθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν υφίσταται πιθανότητα πραγματοποίησής τους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχουν τον ίδιο χρονικό ορίζοντα για αντιστροφή των προσωρινών διαφορών όπως οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Για σκοπούς παρουσίασης του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σε επίπεδο φορολογικής οντότητας.

Η Εταιρεία αξιολογεί την πιθανότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών, το ποσό καθώς και τον αναμενόμενο χρονικό ορίζοντα για την αντιστροφή των προσωρινών διαφορών με βάση το εγκεκριμένο (από το Διοικητικό Συμβούλιο) Επιχειρηματικό Πλάνο και την ετήσια επισκόπηση αυτού.

Μία αναγνωρισμένη φορολογική απαίτηση μπορεί να συμπεριληφθεί στα Ιδία Κεφάλαια Κατηγορίας 3 (Tier 3). Η κατηγορία αυτή των ιδίων κεφαλαίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (με μέγιστο επιλέξιμο ποσό που δεν μπορεί να υπερβαίνει το 15% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας) αλλά δεν είναι επιλέξιμη για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Κατά την 31.12.2025, το ποσό της συνολικής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που αναγνωρίστηκε στον ισολογισμό για σκοπούς Φερεγγυότητας II ανήλθε σε 43,9 εκ. Ευρώ, εκ των οποίων το ποσό των 26,6 εκ. Ευρώ προέρχεται από τη συμμετοχή της Εταιρείας σε προγράμματα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2012 (PSI-Losses) και της Δημόσιας Προσφοράς (Public Tender-Losses). Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για τις απώλειες PSI και PT βασίζεται στο φορολογικό νόμο 4046/2012, σύμφωνα με τον οποίο οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται για φορολογικούς σκοπούς σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις μέχρι το 2041.

#### ▪ **Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός**

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και ακίνητα πρέπει να εμφανίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II τα ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι εύλογες αξίες γνωστοποιούνται επίσης στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά τα ΔΠΧΑ. Η αποτίμηση διενεργείται από εξωτερικό εκτιμητή ετησίως σύμφωνα με τους κανόνες που περιγράφονται στην έκθεση του εκτιμητή. Ο προσδιορισμός της βιωσιμότητας των ταμειακών εισροών και εκροών, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς στην αντίστοιχη τοποθεσία του ακινήτου, είναι σημαντικός για την αποτίμησή τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται ξεχωριστά ανά στοιχείο με προεξόφληση της μελλοντικής ταμειακής ροής μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης. Τα ποσά που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό για σκοπούς Φερεγγυότητας αφορούν την εκτίμηση με ημερομηνία 31.12.2025.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, ο λοιπός εξοπλισμός υπολογίζεται στην αξία του όπως στις καταστάσεις κατά τα ΔΠΧΑ, δηλαδή στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις (για λόγους απλούστευσης). Υπόκειται σε προγραμματισμένη απόσβεση κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου, σε συνάρτηση με τη μείωση της χρησιμότητάς του και δεν υφίσταται ανάγκη μη προγραμματισμένης απόσβεσης σε χαμηλότερη τιμή. Λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση του εξοπλισμού και της αναπόσβεστης αξίας του, θεωρείται ότι η αξία που περιέχεται στον ισολογισμό για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν αποκλίνει σημαντικά της εύλογης αξίας του.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας της ακίνητης περιουσίας εκτελείται από εξωτερικούς συμβούλους. Η εκτίμησης της εύλογης αξίας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις γενικές οδηγίες και κώδικες των:

- Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS), Μεγάλης Βρετανίας. Ιδιαίτερα με βάση τα εκτιμητικά – επαγγελματικά πρότυπα του Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS).

- International Valuation Standards, σύμφωνα με τα διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα που ορίζει το International Valuation Standard Council (IVSC).
- Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ 13).

#### ▪ Δικαίωμα χρήσης (Right of Use)

Το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 προβλέπει την αναγνώριση του «δικαιώματος χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού» ('right of use asset'), κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος. Το δικαίωμα χρήσης μισθωμένου στοιχείου ενεργητικού, αρχικά αποτιμάται στο κόστος, το οποίο αποτελείται από το ποσό της υποχρέωσης από μισθώσεις, πλέον τα μισθώματα που καταβλήθηκαν στον εκμισθωτή κατά ή πριν την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης αφαιρουμένων τυχόν κινήτρων προς τον μισθωτή που εισπράχθηκαν, την αρχική εκτίμηση για κόστος αποκατάστασης και το αρχικό άμεσο κόστος που πραγματοποιήθηκε από τον μισθωτή, και εν συνεχεία αποτιμάται στο κόστος, μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση.

Το «δικαίωμα χρήσης» αποτιμάται για σκοπούς Φερεγγυότητας II στη ίδια αξία όπως στις καταστάσεις κατά τα ΔΠΧΑ, δεδομένου ότι αντιμετωπίζονται ως πάγια που υπόκεινται σε αποσβέσεις, όπως και τα λοιπά ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

#### ▪ Επενδύσεις

- Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων): Τα οικόπεδα και ακίνητα εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων, αποτιμώνται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, δηλαδή στην εύλογη αξία.
- Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: Στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται στην εύλογη αξία τους εφόσον υπάρχουν διαθέσιμες τιμές. Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό για το οποίο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια χρηματοοικονομική υποχρέωση να διακανονιστεί, μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση. Σε περίπτωση που η τιμή του χρεογράφου είναι εισηγμένη σε χρηματιστήρια (δηλαδή αξία αγοράς), τότε θα πρέπει να γίνει χρήση της αγοραίας αξίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη η αγοραία αξία, χρησιμοποιούνται άλλοι μέθοδοι αποτίμησης που είναι συνεπείς με τις τεχνικές αποτίμησης που αναγνωρίζονται κατά ΔΠΧΑ. Για την αποτίμηση στοιχείων που δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως τις παρακάτω τεχνικές:
  - Προσέγγιση αγοράς: Τιμές και άλλες σχετικές πληροφορίες που παράγονται από συναλλαγές στην αγορά που αφορούν ταυτόσημα ή συγκρίσιμα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
  - Προσέγγιση κόστους: Ποσό που θα απαιτούσε επί του παρόντος να αντικαταστήσει την ικανότητα εξυπηρέτησης ενός περιουσιακού στοιχείου (κόστος αντικατάστασης).

### Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Δεδομένου ότι οι τιμές της αγοράς δεν είναι διαθέσιμες σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα ΔΠΧΑ εφαρμόζουν μια ιεραρχία αποτίμησης σε τρία επίπεδα. Παρά το γεγονός ότι η νομοθεσία περί Φερεγγυότητας II, δεν κατονομάζει ρητά τα επίπεδα αυτά, τα επίπεδα διαφοροποίησης σε ΔΠΧΑ διατηρήθηκαν κατά την εκτίμηση των εύλογων αξιών που χρησιμοποιούνται.

Η κατανομή αντανakλά αν μια εύλογη αξία έχει προέλθει από συναλλαγές της αγοράς ή αν η αποτίμηση βασίζεται σε μοντέλα, λόγω έλλειψης συναλλαγών στην αγορά.

Στην περίπτωση του **Επιπέδου 1**, η αποτίμηση βασίζεται σε τιμές προερχόμενες από ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στα οποία η Εταιρεία μπορεί να αναφέρεται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με επαρκή συχνότητα και σε επαρκή ποσότητα για πληροφορίες τιμών διαθέσιμες σε μόνιμη βάση. Από τη στιγμή που μια τιμή ενεργής αγοράς είναι η πιο αξιόπιστη ένδειξη μίας εύλογης αξίας, θα πρέπει πάντα να χρησιμοποιείται εφόσον είναι διαθέσιμη. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν διατεθεί σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνουν κυρίως μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια (εκτός από αμοιβαία κεφάλαια ακινήτων) και χρεόγραφα σταθερού επιτοκίου (ομολογίες) για τις οποίες είτε η τιμή του χρηματιστηρίου είναι διαθέσιμη είτε οι τιμές παρέχονται από έναν εκτιμητή τιμών με βάση πραγματικές συναλλαγές στην αγορά.

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται στο **Επίπεδο 2** αποτιμώνται με τη χρήση μοντέλων που βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Για το σκοπό αυτό, χρησιμοποιούνται πληροφορίες άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες στην αγορά, εκτός από χρηματιστηριακές τιμές. Εάν το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο έχει σύμβαση σταθερής διάρκειας, οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση πρέπει να είναι παρατηρήσιμες στο σύνολο της περιόδου αυτής.

Για τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται στο **Επίπεδο 3**, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς. Αυτό επιτρέπεται μόνο εφόσον δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Τακτικά, σε κάθε τριμηνιαία αναφορά, η καταλληλότητα της κατανομής των επενδύσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας αξιολογείται ως προς τα επίπεδα της ιεραρχίας αποτίμησης. Εάν παρατηρηθούν αλλαγές στη βάση της αποτίμησης - για παράδειγμα, εάν μια αγορά δεν είναι πλέον ενεργή ή η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε χρησιμοποιώντας τις παραμέτρους που καθιστούν αναγκαία την αλλαγή της κατανομής - η Εταιρεία προβαίνει στις απαραίτητες προσαρμογές.

Οι τίτλοι σταθερού επιτοκίου ή μη σταθερού επιτοκίου που έχουν χαρακτηριστεί σαν «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών Συνολικών Εσόδων» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη-πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες υπολογίζονται μετά την αφαίρεση

των αναβαλλόμενων φόρων και αναγνωρίζονται απευθείας στα «λοιπά αποθεματικά» της καθαρής θέσης ενώ οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Σε περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η αποτίμηση είναι ακριβώς ίδια με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Η ταξινόμηση των επενδύσεων στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II είναι θεμελιωδώς διαφορετική από αυτή σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, καθώς για εποπτικούς σκοπούς υπάρχουν υποκατηγορίες για τους τύπους των επενδύσεων με βάση τους «Κώδικες Συμπληρωματικών Στοιχείων» (CIC).

Για την Εταιρεία, οι αξίες κατά Φερεγγυότητα II και κατά ΔΠΧΑ είναι ίδιες για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος και για τα αμοιβαία κεφάλαια. Αναφορικά με τις συμμετοχές, οι αξίες κατά Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με τη μέθοδο της προσαρμοσμένης καθαρής θέσης και σε περίπτωση που η αξία αυτή είναι αρνητική περιλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

#### ▪ **Στοιχεία ενεργητικού που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit-Linked)**

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για επενδύσεις σε Unit-Linked κεφάλαια, ορίζονται ως στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για ασφαλιστικά προϊόντα όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον κίνδυνο. Τα στοιχεία ενεργητικού που συνδέονται με επενδύσεις σε συμβόλαια Unit-Linked, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τόσο κατά τα ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

#### ▪ **Δάνεια**

Τα δάνεια περιλαμβάνουν «Δάνεια σε ασφαλισμένους», «Ενυπόθηκα και Λοιπά Δάνεια σε Ιδιώτες» και «Λοιπά Δάνεια». Στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II όλες οι κατηγορίες δανείων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τα δάνεια αποτιμώνται με τη μέθοδο αναπόσβεστου κόστους εκτός από τα δάνεια σε ασφαλισμένους Ζωής που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων.

#### ▪ **Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών**

Στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στις καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών αναγνωρίζονται στην ονομαστική αξία, μετά την αφαίρεση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, καθώς η διάρκειά τους είναι βραχυπρόθεσμη (δεν προεξοφλούνται). Ο πιστωτικός κίνδυνος λαμβάνεται υπόψη σχηματίζοντας πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων, σύμφωνα με την πιστωτική πολιτική της Εταιρείας.

Ωστόσο, για λόγους απλοποίησης και λόγω του γεγονότος ότι η διάρκειά τους είναι βραχυπρόθεσμη, οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών αποτιμώνται για σκοπούς Φερεγγυότητας II όπως στις καταστάσεις κατά τα ΔΠΧΑ, δεδομένου ότι μετά την ενσωμάτωση κατάλληλης πρόβλεψης

απομείωσης, όπου απαιτείται, η αναπόσβεστη αξία τους δεν διαφέρει σημαντικά από την τρέχουσα εύλογη αξία τους.

Ο πιστωτικός κίνδυνος λαμβάνεται υπόψη σχηματίζοντας πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων που θεωρούνται ως ανεπίδεκτες εισπράξεων στο επίπεδο του 100%.

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ, οι ασφαλιστικές απαιτήσεις πλέον περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της υπολειπόμενης κάλυψης των συμβολαίων (LRC).

#### ▪ **Λοιπές Απαιτήσεις**

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν απαιτήσεις από φόρους εισοδήματος και παρακρατούμενους φόρους και διάφορες λοιπές απαιτήσεις που δεν αφορούν τα παραπάνω. Οι απαιτήσεις αυτές πρέπει να εκτιμώνται βάσει της εύλογης αξίας τους. Ωστόσο, για λόγους απλούστευσης, οι απαιτήσεις από φόρους και λοιπές απαιτήσεις δεν προεξοφλούνται, λαμβάνοντας υπόψη ότι η διάρκειά τους δεν υπερβαίνει το ένα έτος και αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία. Ωστόσο στις απαιτήσεις αυτές σε ΔΠΧΑ υπολογίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές στα αποτελέσματα χρήσης, βάση της ταξινόμησής τους στα τρία στάδια βάση του ΔΠΧΑ 9.

#### ▪ **Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών**

Για τους σκοπούς Φερεγγυότητας II, ως εύλογη αξία των μετρητών θεωρείται η ονομαστική αξία. Οι μεταβιβάσιμες καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων επιταγών) αποτιμώνται στην ονομαστική αξία. Στις καταστάσεις των ΔΠΧΑ τα μετρητά αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία.

#### ▪ **Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού τα οποία καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και δεν μπορούν να κατανεμηθούν σε οποιαδήποτε από τις προηγούμενες κατηγορίες.

Ως βασική αρχή, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II όλα τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού πρέπει να αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους. Ωστόσο, για λόγους απλούστευσης, τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στη ίδια αξία όπως στις καταστάσεις κατά τα ΔΠΧΑ.

## **D.2. Τεχνικές Προβλέψεις**

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές της Φερεγγυότητας II. Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II:

**Τεχνικές Προβλέψεις Χωρίς Συμμετοχή Αντασφαλιστή- 31.12.2025**

Τύπος δραστηριότητας σε εκατ. Ευρώ	Κατηγορίες δραστηριότητας	Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
<b>Πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες και αναλογικές αντασφαλίσεις αναλήψεις ζημιών</b>	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	26,1	1,3	27,4
	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	6,2	0,7	6,9
	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	-
	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	276,8	13,4	290,2
	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	9,4	0,8	10,2
	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	6,9	0,7	7,6
	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	145,1	10,8	155,9
	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	33,7	1,4	35,1
	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	0,8	0,0	0,9
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	1,8	0,1	1,9
	Συνδρομή	0,0	0,3	0,3
	Διάφορες χρηματικές απώλειες	14,0	0,9	14,8
	<b>Μη αναλογικές αντασφαλιστικές αναλήψεις</b>	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων		-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ιδιοκτησίας		-	-	-
<b>Πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες ζωής</b>	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	63,3	1,4	64,7
	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	12,2	0,3	12,5
	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	20,8	0,4	21,2
	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	7,9	2,3	10,2
	Ασφαλίσεις Υγείας που ακολουθούν κοινή τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής	22,6	15,8	38,5
	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	2,6	0,1	2,6
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών</b>		<b>488,4</b>	<b>28,5</b>	<b>516,9</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>		<b>98,9</b>	<b>2,2</b>	<b>101,1</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων υγείας (NSLT,SLT)</b>		<b>62,8</b>	<b>20,2</b>	<b>83,0</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>650,1</b>	<b>50,9</b>	<b>701,0</b>

Σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις, οι τεχνικές προβλέψεις για όλες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις προς τους αντισυμβαλλόμενους και τους δικαιούχους εκτιμώνται κατά τρόπο συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλλει η Εταιρεία εάν οι ασφαλιστικές της υποχρεώσεις μεταβιβαθούν άμεσα σε άλλη ασφαλιστική Εταιρεία. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων αντιστοιχεί στο άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου.

Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που απορρέουν από τον κλάδο Ασφάλισης Ζημιών αποτιμάται χωριστά σε πρόβλεψη ασφαλιστρών, πρόβλεψη εκκρεμών αποζημιώσεων και προβλέψεις για προσόδους.

Η προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών λαμβάνει υπόψη όλες τις εισερχόμενες και εξερχόμενες ταμειακές ροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια ισχύος τους. Αναφορικά με τον υπολογισμό της παρούσας αξίας μελλοντικών χρηματοροών, σημειώνονται τα εξής:

- Γίνεται χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου όπως αυτή κοινοποιείται από την αρμόδια εποπτική αρχή (ΕΙΟΠΑ) κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) σύμφωνα με το άρθρο 56 του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.
- Οι χρηματοροές θεωρείται ότι κατανέμονται ομοιόμορφα κατά τη διάρκεια ενός έτους (περιορισμένη εποχικότητα) και προεξοφλούνται κάνοντας χρήση του επιτοκίου που αντιστοιχεί στο μέσο του έτους (υπολογίζεται ως γραμμική παρεμβολή μεταξύ των επιτοκίων που αναφέρονται στην αρχή και στο τέλος του έτους).
- Προεξόφληση εφαρμόζεται για το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων, ήτοι Βέλτιστη Εκτίμηση συν Περιθώριο Κινδύνου.
- Οι προβλέψεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και υποχρεώσεις σε αντισυμβαλλόμενους, διαμεσολαβητές και αντασφαλιστές.

### **D.2.1. Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment)**

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της ενεργής διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, λειτουργεί ως μακροπρόθεσμος επενδυτής. Η εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας επιτρέπει στην Εταιρεία να μειώσει τις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των πιστωτικών περιθωρίων των περιουσιακών στοιχείων (κυρίως εταιρικοί και κρατικοί τίτλοι σταθερού εισοδήματος) του χαρτοφυλακίου της, δίνοντάς της την ευκαιρία να επενδύσει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που αποφέρουν περιθώρια κέρδους πάνω από την άνευ κινδύνου απόδοση.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας εφαρμόζεται στην προεξόφληση των χρηματοροών της μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης, των ανακτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις και στην προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου, για όλους τους κλάδους ασφάλισης, εξαιρουμένου του κλάδου ασφάλισεων Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις χωρίς εγγυημένες αποδόσεις. Η προεξόφληση των χρηματοροών της Βέλτιστης Εκτίμησης του κλάδου ασφάλισεων Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις χωρίς εγγυημένες αποδόσεις και ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου πραγματοποιείται με την καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Οι καμπύλες που χρησιμοποιούνται για την προεξόφληση των χρηματοροών με ή χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας παρέχονται σε μηνιαία βάση από την ΕΙΟΠΑ και είναι αναρτημένες στην επίσημη ιστοσελίδα της.

Ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025, χωρίς την εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, ανήλθε σε 153,9%, ενώ μετά την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας ανήλθε σε 156,3%. Ομοίως, ο δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, χωρίς την εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, ανήλθε σε 320,0% έναντι 325,5% με την χρήση.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 3,4 εκ. Ευρώ, σε 277,5 εκ. Ευρώ έναντι 274,2 εκ. Ευρώ χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 3,4 εκ. Ευρώ με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας διαμορφώθηκαν σε 200,9 εκ. Ευρώ, έναντι 197,5 εκ. Ευρώ χωρίς την χρήση.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 0,6 εκ. Ευρώ με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, σε 177,6 εκ. Ευρώ, έναντι 178,2 εκ. Ευρώ χωρίς την χρήση.

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας μεταβλήθηκε ελάχιστα από τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας (κατά -0,2 εκ. Ευρώ).

Οι τεχνικές προβλέψεις μειώθηκαν κατά 3,8 εκ. Ευρώ με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, σε 700,9 εκ. Ευρώ, έναντι 704,7 εκ. Ευρώ χωρίς την χρήση. Σημειώνεται ότι η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας δεν έχει εφαρμογή στον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου.

Η Εταιρεία καταρτίζει και διατηρεί επικαιροποιημένο σχέδιο ρευστότητας το οποίο περιέχει τις προβολές των ταμειακών εισροών και εκροών. Το συγκεκριμένο σχέδιο επικαιροποιείται, όπου απαιτείται, προκειμένου να καλύπτονται οι απαιτήσεις του άρθρου 32, παράγραφος 6, του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.

### **D.2.2. Μεταβατικό μέτρο στις τεχνικές προβλέψεις**

Από την 31.03.2021, για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις νοσοκομειακές καλύψεις υγείας και προστασίας εισοδήματος που αναφέρονται σε συμπληρωματικές καλύψεις μακροχρόνιων ασφαλίσεων Ζωής, σε τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη των ασφαλίσεων Ζωής με μακροπρόθεσμο όριο σύμβασης.

Ταυτόχρονα, με την υπ' αριθμό 385/2/24-03-2021 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις για τις παραπάνω καλύψεις. Η χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις, την 31.12.2025, επέφερε θετικό αντίκτυπο στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά 17,3 εκ. Ευρώ και μείωσε τη συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κατά 0,006 εκ. Ευρώ, ενώ η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 0,03 εκ. Ευρώ.

Την 31.12.2025, η χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων είχε θετική επίδραση 9,7 ποσοστιαίων μονάδων στο δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

### **D.2.3. Βέλτιστη εκτίμηση**

#### **Αναλογιστική Μεθοδολογία και υποθέσεις**

##### **Κλάδοι Ασφάλισης κατά Ζημιών**

###### **▪ Προβλέψεις αποζημιώσεων**

Οι προβλέψεις αποζημιώσεων για τους Κλάδους Ασφάλισης κατά Ζημιών εκτιμώνται με την χρήση ειδικού αναλογιστικού λογισμικού.

Οι προβλέψεις για τις αποζημιώσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας διάφορες στατιστικές μεθόδους. Συγκεκριμένα, εφαρμόζονται οι μέθοδοι Chain Ladder ανά τρίμηνο ατυχήματος και ανά τρίμηνο εξέλιξης, με βάση είτε τις πληρωθείσες αποζημιώσεις είτε το συνολικό κόστος ασφαλιστικών αποζημιώσεων (incurred claims cost). Επιπλέον, συνεκτιμώνται τα αποτελέσματα των μεθόδων Additive καθώς και Bornhuetter Ferguson. Η εκτίμηση των συντελεστών εξέλιξης βασίστηκε στα στοιχεία των τελευταίων διαθέσιμων τριμηνιαίων χρήσεων. Επιπλέον, έχει γίνει αναπροσαρμογή του κόστους ζημιών σύμφωνα με τον πληθωρισμό ανά τρίμηνο συμβάντος και έχει ληφθεί υπόθεση για μελλοντικό πληθωρισμό, η οποία έχει προκύψει από στατιστική ανάλυση μέσω παλινδρόμησης, λαμβάνοντας υπόψη την προηγούμενη εμπειρία του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή και την πρόβλεψη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για την Ευρωζώνη.

Εάν οι μαθηματικές μέθοδοι δεν προσφέρουν προστιθέμενη αξία, επειδή ο στατιστικός όγκος είναι πολύ μικρός, χρησιμοποιείται η εκτίμηση ανά φάκελο ζημιάς.

Η εκτίμηση των μοτίβων για τις μελλοντικές πληρωμές (claim payment pattern) βασίστηκε στην ετήσια μελέτη των στοιχείων πληρωμών της Εταιρείας.

###### **▪ Πρόβλεψη ασφαλίστρων**

Η πρόβλεψη ασφαλίστρων αφορά μελλοντικές απαιτήσεις που καλύπτονται από υφιστάμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Οι προβολές των ταμειακών ροών περιλαμβάνουν τις πληρωμές των απαιτήσεων, και το κόστος διακανονισμού ζημιών, διαχείρισης και άλλα διοικητικά έξοδα. Οι μελλοντικές πληρωμές και τα κόστη διαμορφώνονται με βάση υποθέσεις για τους δείκτες ζημιών και τα σχετικά έξοδα.

Η εκτίμηση των μοτίβων για τις μελλοντικές πληρωμές (claim payment pattern) βασίστηκε σε ετήσια μελέτη των στοιχείων πληρωμών της Εταιρείας.

##### **Κλάδοι Ασφάλισης Ζωής & Υγείας**

Οι προβλέψεις για τους Κλάδους Ασφάλισης Ζωής & Υγείας υπολογίζονται με την χρήση ειδικού αναλογιστικού λογισμικού το οποίο χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών. Η απόδοση των επενδύσεων κατά τον υπολογισμό των μελλοντικών χρηματοροών αναφορικά με την εκτίμηση δικαιωμάτων και εγγυήσεων («TVOG»), υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου ALM με στοχαστικά σενάρια για τη λήψη ενός πίνακα αποδόσεων που αντιστοιχεί σε διαφορετικά οικονομικά σενάρια. Για τις λοιπές χρηματοροές δεν γίνεται χρήση στοχαστικών μοντέλων.

Η εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών βασίζεται σε παραδοχές για την θνησιμότητα, τη νοσηρότητα, την ακυρωσιμότητα, έξοδα και τα μελλοντικά έξοδα προμηθειών, πρόσκτησης, διαχείρισης, επενδύσεων, διοικητικά και διακανονισμού ζημιών των Κλάδων ασφαλίσεων Ζωής & Υγείας της Εταιρείας. Οι παραδοχές για την θνησιμότητα βασίζονται σε μελέτη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος ενώ οι υποθέσεις για τη νοσηρότητα, την ακυρωσιμότητα και τα έξοδα βασίζονται στην εμπειρία του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων Ζωής & Υγείας και τα πραγματικά έξοδα της Εταιρείας αντίστοιχα.

Ο χρονικός ορίζοντας των χρηματοροών εκτείνεται μέχρι την αναμενόμενη λήξη όλων των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

#### **D.2.4. Περιθώριο Κινδύνου**

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι το συνολικό χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας εξαγοράζεται από άλλη ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση. Μετά την μεταβίβαση, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει νέες υποχρεώσεις ασφάλισης ή αντασφάλισης. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται ξεχωριστά για το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών υποχρεώσεων που σχετίζονται με δραστηριότητες Ζωής και Ζημιών.

Το περιθώριο κινδύνου εξασφαλίζει ότι στην συνολική αξία των τεχνικών προβλέψεων συμπεριλαμβάνεται το επιπρόσθετο ποσό το οποίο μια τρίτη ασφαλιστική επιχείρηση αναμένεται να χρειασθεί προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Το επιτόκιο του κόστους κεφαλαίου που χρησιμοποιείται ισούται με το πρόσθετο επιτόκιο, επιπλέον του σχετικού επιτοκίου άνευ κινδύνου, με το οποίο θα επιβαρυνόταν μια ασφαλιστική επιχείρηση, η οποία διαθέτει ποσό Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, ίσο με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, απαραίτητο για τη στήριξη της ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής υποχρέωσης κατά της διάρκειας του κύκλου ζωής της εν λόγω υποχρέωσης. Το επιτόκιο κόστους κεφαλαίου έχει θεωρηθεί ότι είναι 6%. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας που λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου είναι:

- ο ασφαλιστικός κίνδυνος σε σχέση με τις μεταβιβασθείσες δραστηριότητες,
- ο κίνδυνος αγοράς, στο βαθμό που δεν μπορεί να αποφευχθεί (εκτός από τον κίνδυνο επιτοκίου) και κρίνεται ως σημαντικός,
- ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, συμφωνίες με φορείς ειδικού σκοπού, διαμεσολαβητές, αντισυμβαλλομένους, καθώς και κάθε άλλη σημαντική έκθεση που συνδέεται στενά με τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις και
- ο λειτουργικός κίνδυνος.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι κίνδυνος αγοράς που δεν μπορεί να αποφευχθεί είναι αμελητέος (δηλ. ο συγκεκριμένος κίνδυνος μπορεί να αντισταθμιστεί πλήρως) και ως εκ τούτου δε λαμβάνεται υπόψη στους υπολογισμούς.

Με δεδομένο ότι κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων που ορίζονται στο εποπτικό πλαίσιο, θα πρέπει

- να λαμβάνεται υπόψη η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας,
- η επιβάρυνση και η πολυπλοκότητα που επιβιβάζεται η Εταιρεία να είναι ανάλογη με το προφίλ κινδύνου της,
- οι πληροφορίες να θεωρούνται ουσιώδεις, εάν θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση των χρηστών στους οποίους απευθύνονται,

η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την προβολή της μελλοντικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας II που απαιτείται για σκοπούς υπολογισμού του περιθωρίου κινδύνου προσεγγίζεται από το λόγο της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατανέμει το περιθώριο κινδύνου για το σύνολο του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της, στην κάθε κατηγορία δραστηριότητας (κλάδος ασφάλισης). Η κατανομή είναι τέτοια που να αντικατοπτρίζει επαρκώς τη συμβολή των κατηγοριών δραστηριοτήτων στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που απαιτούνται κατά τη διάρκεια ζωής ολόκληρου του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Το περιθώριο κινδύνου υφίσταται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II και όχι στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ.

#### **D.2.5. Αβεβαιότητα στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων**

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II έχει ένα βαθμό εγγενούς αβεβαιότητας λόγω της προεξόφλησης, η οποία οφείλεται τόσο σε ενδεχόμενες μελλοντικές μεταβολές της καμπύλης επιτοκίων όσο και στην κατανομή των πληρωμών. Εκτός από τις υποθέσεις για την προεξόφληση, οι υποθέσεις που έχουν την μεγαλύτερη επίδραση στις τεχνικές προβλέψεις είναι όσες επηρεάζουν τις αναμενόμενες αποζημιώσεις. Αυτές προέρχονται από πολλές πηγές, περιλαμβανομένων, αλλά όχι αποκλειστικά, όπως:

- η κατανομή δηλώσεων για ζημιές να είναι διαφορετική από την αναμενόμενη,
- η κατανομή των ποσών διακανονισμού των αποζημιώσεων να είναι διαφορετική από την αναμενόμενη, για παράδειγμα λόγω διαφορετικού ύψους του μελλοντικού πληθωρισμού,
- οι ανακτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις να είναι διαφορετικές από τις αναμενόμενες,
- τα έξοδα να είναι διαφορετικά από τα αναμενόμενα,
- οι οικονομικές υποθέσεις να είναι διαφορετικές από τις αναμενόμενες και
- το ποσοστό ακυρώσεων στις ασφαλίσσεις ζωής να είναι διαφορετικό από το αναμενόμενο.

Για να ελαχιστοποιηθούν οι αβεβαιότητες στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, πραγματοποιούνται τακτικά συγκρίσεις μεταξύ των αναμενόμενων πληρωμών και των πραγματικών πληρωμών.

Τα αποτελέσματά τους βελτιώνουν τους μελλοντικούς υπολογισμούς. Οι υποθέσεις ελέγχονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και αναθεωρούνται εφόσον κρίνεται αναγκαίο. Η διαδικασία που ακολουθεί η Εταιρεία όσον αφορά στις υποθέσεις είναι να αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο. Στο πλαίσιο εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων, αξιολογείται η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αυτές και η επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων.

## D.2.6. Διαφορές αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II

Τεχνικές προβλέψεις πριν την συμμετοχή αντασφαλιστή (Ασφαλίσεις Ζημιών) – 31.12.2025

	σε εκ. Ευρώ	Φερεγγυότητα II (inc risk margin)	ΔΠΧΑ	Διαφορά
<b>Τεχνικές προβλέψεις-κατά Ζημιών</b>		<b>551,3</b>	<b>571,1</b>	
Τεχνικές προβλέψεις-κατά Ζημιών (χωρίς ασφαλίσεις υγείας)		516,9	531,4	14,5
Τεχνικές προβλέψεις-κατά Ζημιών (ασφαλίσεις υγείας -παρόμοιες με ασφαλίσεις κατά ζημιών)		34,3	39,7	5,3

Τεχνικές προβλέψεις πριν την συμμετοχή αντασφαλιστή (Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας)

	σε εκ. Ευρώ	Φερεγγυότητα II (inc risk margin)	ΔΠΧΑ	Διαφορά
<b>Τεχνικές προβλέψεις-Ζωής &amp; Υγείας χωρίς Ασφαλίσεις Unit Linked</b>		<b>137,1</b>	<b>158,8</b>	
Τεχνικές προβλέψεις-Υγείας		48,6	64,2	15,6
Τεχνικές προβλέψεις-Ζωής χωρίς Ασφαλίσεις Υγείας και Unit Linked		88,5	94,6	6,0
<b>Τεχνικές προβλέψεις-Ζωής Unit Linked</b>		<b>12,5</b>	<b>13,1</b>	<b>0,6</b>
<b>Σύνολο (Κατά ζημιών, Ζωής &amp; Υγείας χωρίς Unit Linked, Unit Linked)</b>		<b>701,0</b>	<b>743,0</b>	

Οι κυριότερες διαφορές μεταξύ των ΔΠΧΑ και της εκτίμησης τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II προκύπτουν λόγω:

- των διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης μεταξύ της προσαρμογής κινδύνου για την ανάληψη του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου που περιέχεται στα ΔΠΧΑ και του περιθωρίου κινδύνου που περιέχεται στη Φερεγγυότητα II.
- των διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης, καθώς σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η πρόβλεψη για την υποχρέωση υπολειπόμενης κάλυψης των συμβολαίων σύμφωνα με την απλοποιημένη προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων, υπολογίζεται κατά αναλογία χρόνου, ενώ για σκοπούς Φερεγγυότητας II, τα εκτιμώμενα έξοδα για απαιτήσεις και δαπάνες που προκύπτουν από τις πλεονασματικές εισφορές αναγνωρίζονται ως στοιχεία της πρόβλεψης ασφαλίστρου.
- του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών που περιλαμβάνεται στις προβλέψεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και το γενικό μοντέλο επιμέτρησης.
- του ότι οι τεχνικές προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II, έχουν ενσωματώσει την επίδραση από τη χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις.
- της χρήσης διαφορετικών επιτοκίων προεξόφλησης των τεχνικών προβλέψεων κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και κατά ΔΧΠΑ.

- του γεγονότος ότι οι προβλέψεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και υποχρεώσεις σε αντισυμβαλλομένους/ διαμεσολαβητές/ αντιστασιαστές.

### **D.2.7. Βέλτιστη Εκτίμηση**

**Πρόβλεψη αποζημιώσεων:** Η πρόβλεψη αποζημιώσεων καλύπτει τις υποχρεώσεις που προέκυψαν από ήδη υπάρχουσες ή προκληθείσες ζημιές σε συμβάσεις που υπήρχαν πριν ή κατά την ημερομηνία αναφοράς του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένων των εκκρεμών αποζημιώσεων που δεν έχουν ακόμη αναγνωρισθεί ή δεν έχουν γνωστοποιηθεί, καθώς και τις περιπτώσεις διάσωσης και υποκατάστασης. Οι τεχνικές προβλέψεις για γνωστές προσόδους δεν περιλαμβάνονται στις προβλέψεις για αποζημιώσεις αλλά στην βέλτιστη εκτίμηση για την ασφάλιση Ζωής.

Η βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων περιλαμβάνει το σύνολο των εξόδων διακανονισμού των απαιτήσεων, καθώς και τις απαιτήσεις για πραγματοποιηθείσες αλλά μη αναγγελθείσες ζημιές (IBNR) και τις απαιτήσεις από διάσωση και υποκατάσταση.

Η αποτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων για τη Φερεγγυότητα II εκτελείται στην Εταιρεία ως συνολική πρόβλεψη βάσει αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων και όχι κατά περίπτωση. Στις περιπτώσεις όπου οι στατιστικές διαδικασίες δεν προσφέρουν προστιθέμενη αξία, χρησιμοποιείται εκτίμηση ανά φάκελο ζημιάς. Σε τακτά χρονικά διαστήματα (τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο), η Εταιρεία διενεργεί εξωτερικές και εσωτερικές αναθεωρήσεις των προβλέψεων ζημιών, προκειμένου να διασφαλίσει την καταλληλότητα των προβλέψεων και να εξαλείψει τα λάθη στον υπολογισμό. Οι προβλέψεις για αποζημιώσεις προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων που καθορίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Για το σκοπό αυτό, οι προβλέψεις για αποζημιώσεις γίνονται με ταμειακές ροές.

**Πρόβλεψη ασφαλιστρών:** Η πρόβλεψη ασφαλιστρών αφορά μελλοντικές απαιτήσεις που καλύπτονται από υφιστάμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη όλες οι μελλοντικές αξιώσεις που απορρέουν από μελλοντικά συμβάματα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια σε ισχύ την ημερομηνία αποτίμησης, καθώς και τα αντίστοιχα έξοδα διακανονισμού των ζημιών, τα διαχειριστικά και διοικητικά έξοδα της επιχείρησης. Επιπρόσθετα, η Πρόβλεψη Ασφαλιστρών περιλαμβάνει και επιβάρυνση για γεγονότα τα οποία δεν έχουν παρατηρηθεί στο παρελθόν, αλλά δεν αποκλείεται να συμβούν στο μέλλον.

Λαμβάνεται επίσης υπόψη η ασφαλιστική υποχρέωση με την προγενέστερη από την ημερομηνία έναρξης της ασφαλιστικής σύμβασης και την ημερομηνία που η ασφαλιστική κάλυψη αρχίζει. Όταν η σύμβαση λήξει ή ακυρωθεί ή εξαγορασθεί ή ο ασφαλισμένος κίνδυνος πάψει να υφίσταται δεν θα πρέπει πλέον να λαμβάνεται υπόψη.

Το όριο της σύμβασης ορίζεται, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, καθορίζεται από το εάν η ασφαλιστική Εταιρεία έχει μονομερές δικαίωμα σε μελλοντική ημερομηνία, να τερματίσει τη σύμβαση, να απορρίψει τα ασφάλιστρα που πρέπει να καταβληθούν ή να προσαρμόσει τα καταβλητέα ασφάλιστρα ή πληρωμές κατά τρόπον ώστε τα ασφάλιστρα να αντανakλούν τους κινδύνους και τα έξοδα, οι

υποχρεώσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη μετά την ημερομηνία αυτή. Ωστόσο, η υποχρέωση λαμβάνεται υπόψη εάν ο αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να επιλέξει τη συνέχιση της σύμβασης και τη σχετική πληρωμή ασφαλίστρου.

Οι προβλέψεις ασφαλίστρων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων που καθορίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Για το σκοπό αυτό, οι προβλέψεις ασφαλίστρων αποτυπώνονται σε μορφή ταμειακών ροών.

### **D.2.8. Ανακτήσεις από αντασφαλιστικές συμβάσεις**

Ο υπολογισμός των ανακτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι σύμφωνος με τους κανόνες που διέπουν τις τεχνικές προβλέψεις. Τα ποσά που ανακτώνται από αντασφαλιστικές συμβάσεις και οχήματα ειδικού σκοπού υπολογίζονται σύμφωνα με τα όρια των υποκείμενων ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων στις οποίες αναφέρονται. Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπολογίζονται ξεχωριστά όσον αφορά την πρόβλεψη αποζημιώσεων και την πρόβλεψη ασφαλίστρων ασφαλίσεων ζημιών. Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν έχει συμβάσεις με φορείς ειδικού σκοπού.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού των ανακτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις, οι ταμειακές ροές περιλαμβάνουν μόνο τις πληρωμές σε σχέση με την αποζημίωση ασφαλιστικών συμβάντων και τις εκκρεμείς ασφαλιστικές αποζημιώσεις. Οι πληρωμές σε σχέση με άλλα γεγονότα ή διακανονισμένες ασφαλιστικές αποζημιώσεις λογίζονται εκτός των ανακτήσεων από αντασφαλιστικές συμβάσεις και άλλα στοιχεία των τεχνικών προβλέψεων. Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αντασφαλιστής έχει καταθέσεις, τα ανακτήσιμα ποσά λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό της αναπροσαρμογής του αντισυμβαλλομένου.

Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει την υποχρέωση να καταβάλλει αντασφάλιστρα για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ζημιάς (Excess of Loss) του επόμενου έτους (2026). Το σύνολο των συμφωνηθέντων μέχρι και τέλος τους έτους αντασφαλίστρων για τις αντασφαλιστικές αυτές συμβάσεις που αφορούν το επόμενο έτος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση της Εταιρείας και περιλαμβάνονται στα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές.

### **D.2.9. Αναλογιστική Μεθοδολογία και υποθέσεις**

#### **Κλάδοι Ασφάλισης κατά Ζημιών**

##### **▪ Προβλέψεις αποζημιώσεων**

- Η εκτίμηση των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης αποζημιώσεων βασίστηκε στα διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία των αντασφαλιστικών ανακτήσεων, τον τύπο των αντασφαλιστικών συμβάσεων, το εύρος της αντασφαλιστικής εκχώρησης και τη φύση των αντασφαλιστικών εργασιών.

- Ο επιμερισμός των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης αποζημιώσεων ανά κλάδο ασφάλισης και ανά αντασφαλιστικό αντισυμβαλλόμενο βασίστηκε στον επιμερισμό με βάση τους επίσημους λογαριασμούς της Εταιρείας.
- **Πρόβλεψη ασφαλίσεων**
  - Για τον υπολογισμό των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης ασφαλίσεων, εφαρμόζεται απλοποιημένος υπολογισμός βασιζόμενος σε χρήση συντελεστών αναλογίας αντασφάλισης (ceded to gross ratios).
  - Ο επιμερισμός των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και ανά αντασφαλιστικό αντισυμβαλλόμενο βασίστηκε στον επιμερισμό με βάση τους επίσημους λογαριασμούς της Εταιρείας.

### **Κλάδοι Ασφάλισης Ζωής**

- **Προβλέψεις αποζημιώσεων**
  - Η εκτίμηση των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης αποζημιώσεων βασίστηκε στην εκτίμηση φάκελο προς φάκελο λόγω των περιορισμένων διαθέσιμων ιστορικών στοιχείων.
  - Ο επιμερισμός των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης αποζημιώσεων ανά κλάδο ασφάλισης και ανά αντασφαλιστικό αντισυμβαλλόμενο βασίστηκε στον επιμερισμό με βάση τους επίσημους λογαριασμούς της Εταιρείας.
- **Πρόβλεψη ασφαλίσεων**

Δεν γίνεται πρόβλεψη για αντασφαλιστικές ανακτήσεις θεωρώντας ότι η επίδραση των σχετικών ποσών δεν επηρεάζει την εικόνα της Εταιρείας σε σημαντικό βαθμό.

### **D.2.10. Προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου**

Κατά τον υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις, η Εταιρεία προβαίνει σε προσαρμογή του συγκεκριμένου υπολογισμού προκειμένου να ληφθούν υπόψη αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης υποχρέωσης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου. Η προσαρμογή αυτή βασίζεται σε εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης από τον αντισυμβαλλόμενο και της μέσης ζημίας που προκύπτει από την αθέτηση αυτή (ζημία σε περίπτωση αθέτησης).

Η εν λόγω προσαρμογή υπολογίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία της μεταβολής των ταμειακών ροών στην οποία βασίζονται τα ανακτήσιμα ποσά από τον αντισυμβαλλόμενο, που θα πρόκυπτε σε περίπτωση αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, μεταξύ άλλων λόγω αφερεγγυότητας, σε κάποια χρονική στιγμή. Για τον σκοπό αυτό, η μεταβολή των ταμειακών ροών δεν λαμβάνει υπόψη την επίπτωση των τεχνικών μείωσης του κινδύνου που μετριάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκτός από τις τεχνικές μετριασμού του κινδύνου βάσει τήρησης εξασφαλίσεων. Οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που δεν λαμβάνονται υπόψη αναγνωρίζονται χωριστά, χωρίς αύξηση του ανακτήσιμου ποσού από αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Ο υπολογισμός λαμβάνει υπόψη τις πιθανές περιπτώσεις αθέτησης κατά τη διάρκεια ζωής της σύμβασης αντασφάλισης και κατά πόσον και με ποιον τρόπο η πιθανότητα αθέτησης μεταβάλλεται με την πάροδο του χρόνου. Διενεργείται χωριστά για κάθε αντισυμβαλλόμενο και για κάθε τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας. Όσον αφορά την ασφάλιση ζημιών, επίσης διεξάγεται χωριστά για τις προβλέψεις ασφαλιστρών και τις προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Η μέση ζημία που προκύπτει από αθέτηση υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου δεν αξιολογείται σε ποσοστό χαμηλότερο του 50% των ανακτήσιμων ποσών εκτός εάν υπάρχει αξιόπιστη βάση για μια άλλη εκτίμηση. Η Εταιρεία δεν κάνει κάποιου είδους απλούστευση κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Σε συνέχεια εφαρμογής των παραπάνω, η Βέλτιστη Εκτίμηση που αφορά στα ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστικές συμβάσεις, απομειώθηκε κατά περίπου 0,1 εκ. Ευρώ, καθώς η υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση των αντισυμβαλλομένων και η σχετικά σύντομη μέση διάρκεια ανάκτησης, περιόρισε σημαντικά την εν λόγω απομείωση.

### **D.2.11. Χρήση απλουστεύσεων**

#### **▪ Περιθώριο κινδύνου**

Για τον υπολογισμό της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος, χρησιμοποιείται ο λόγος της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

#### **▪ Έμμεσα έξοδα διακανονισμού απαιτήσεων**

Απλοποίηση για τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού απαιτήσεων (Unallocated loss adjustment expenses - ULAE) βάσει εκτίμησης ως ποσοστού της πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων. Το ποσοστό αυτό, που προκύπτει από το λόγο, πραγματοποιηθέντα έμμεσα έξοδα διακανονισμού προς καταβληθείσες αποζημιώσεις, πολλαπλασιάζεται με το ποσό της πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων με βάση την εμπειρία για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων.

#### **▪ Πρόβλεψη ασφαλιστρών**

Απλοποίηση που βασίζεται σε εκτίμηση του συνολικού δείκτη αποζημιώσεων και εξόδων (Combined ratio) της υπό εξέταση κατηγορίας δραστηριοτήτων. Ο δείκτης αυτός πολλαπλασιάζεται με το ποσό όλων των μελλοντικών ασφαλιστρών. Επιπλέον, για τον υπολογισμό των αντασφαλιστικών ανακτήσεων της πρόβλεψης ασφαλιστρών, εφαρμόζεται απλοποιημένος υπολογισμός βασισμένος σε χρήση συντελεστών αναλογίας αντασφάλισης (ceded to gross ratios).

## **D.3. Λοιπές υποχρεώσεις**

#### **▪ Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις είναι υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ 17 αλλά αν μπορούν να αποτιμηθούν συμπεριλαμβάνονται στον ισολογισμό

κατά Φερεγγυότητα II σε περίπτωση που αφορούν σημαντικά κονδύλια. Οι υποχρεώσεις αυτές δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες, με χρηματοδοτήσεις και με μισθώσεις.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά την διάρκειά της. Σε περίπτωση που οι διαθέσιμες πληροφορίες είναι περιορισμένες, η αποτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων βασίζεται σε εύλογη εκτίμηση από την διοίκηση της Εταιρείας.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία ακολουθεί για την εκτίμηση των ενδεχομένων υποχρεώσεων της την μέθοδο της βέλτιστης εκτίμησης. Το έτος 2025, ο οικονομικός ισολογισμός κατά Φερεγγυότητα II δεν περιέχει ποσό για ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

#### ▪ **Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων**

Τόσο στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II όσο και στον αντίστοιχο κατά ΔΠΧΑ 17, παράγεται μια βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που δύναται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, το οποίο είναι το ποσό που είτε θα πληρωνόταν για την εξόφλησή τους είτε θα μεταφερόταν σε τρίτους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Εάν υπάρχει ένα φάσμα πιθανών εκτιμήσεων που έχει ένα ίσο βαθμό πιθανότητας, χρησιμοποιείται το μέσο σημείο της σειράς. Αν το επιτόκιο αποτελεί σημαντικό παράγοντα, η πρόβλεψη εκτιμάται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων δαπανών, και σε περίπτωση που είναι ασήμαντες, τότε αγνοούνται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17 οι προβλέψεις δεν προεξοφλούνται, εφόσον οι επιπτώσεις της μεταβολής των επιτοκίων δεν είναι ουσιώδεις. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II χρησιμοποιούνται οι αξίες όπως στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ 17.

#### ▪ **Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζομένους**

Η Εταιρεία παρέχει δεσμεύσεις στο προσωπικό της με τη μορφή προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Το είδος και το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τον Ελληνικό Νόμο 2112/20. Σε γενικές γραμμές, υπολογίζονται με βάση τη χρονική διάρκεια εργασίας του εργαζομένου και τη μισθοδοσία του.

Σύμφωνα με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, ο εργαζόμενος δικαιούται ένα συγκεκριμένο επίπεδο συνταξιοδοτικής παροχής κατά την έξοδό του από την Εταιρεία. Οι εισφορές της Εταιρείας, οι οποίες είναι αναγκαίες για τη χρηματοδότηση του προγράμματος, δεν καθορίζονται εκ των προτέρων. Οι υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (πρότυπο 19), χρησιμοποιώντας την μέθοδο προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας, βάσει αναλογιστικής μελέτης. Ο υπολογισμός, περιλαμβάνει τα συνταξιοδοτικά δικαιώματα, τις τρέχουσες συντάξεις γνωστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, αλλά και την προβλεπόμενη εξέλιξή τους. Το επιτόκιο με το οποίο προεξοφλούνται οι υποχρεώσεις αυτές βασίζεται σε αποδόσεις εταιρικών ομολόγων υψηλής ποιότητας (εμπορικών ή κρατικών ομολόγων). Το νόμισμα και οι όροι των ομολόγων αντιστοιχούν στο νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων.

Οι παραδοχές θνησιμότητας βασίζονται σε αποδεκτούς από τις ελληνικές ρυθμιστικές αρχές πίνακες (EAE2012P), που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων και τροποποιούνται κατά περίπτωση από την Εταιρεία βάσει της εμπειρίας της. Οι δείκτες μεταβολής προσωπικού και πρόωρης συνταξιοδότησης βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρείας.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες από υποχρεώσεις σε παροχές εργαζομένων προκύπτουν από την απόκλιση μεταξύ πραγματικής και εκτιμώμενης εμπειρίας του κινδύνου. Από τη στιγμή που η Εταιρεία αναγνωρίζει τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες απευθείας την περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται για γενικούς σκοπούς των οικονομικών καταστάσεων ΔΠΧΑ, η αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν διαφοροποιείται.

▪ **Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός υποχρεώσεων σε τραπεζικά ιδρύματα (ΔΠΧΑ 16)**

Το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 προβλέπει την αναγνώριση της «υποχρέωσης από μισθώσεις», κατά την έναρξη της μίσθωσης, σε περίπτωση που υπάρχει συμβόλαιο ή μέρος συμβολαίου που αποδίδει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου για μία χρονική περίοδο έναντι τιμήματος. Η υποχρέωση αρχικά αναγνωρίζεται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης που ακόμη δεν έχουν καταβληθεί.

Κατά συνέπεια, η σταθερή μέθοδος αναγνώρισης του εξόδου από λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 αντικαθίσταται από τον τόκο-έξοδο της «υποχρέωσης από μισθώσεις». Η αναγνώριση των στοιχείων παθητικού από τους μισθωτές, όπως περιγράφεται ανωτέρω, δεν απαιτείται για ορισμένες βραχυπρόθεσμης διάρκειας μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός για τους εκμισθωτές δεν επηρεάζεται ουσιαδώς από τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16. Ακολουθώντας την επιλογή του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία επέλεξε την πρακτική να μην εφαρμόσει το νέο λογιστικό μοντέλο στις μισθώσεις με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II χρησιμοποιούνται οι αξίες όπως στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των ΔΠΧΑ.

▪ **Υποχρεώσεις σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές**

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, οι υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές από δραστηριότητες πρωτασφάλισης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ, οι προαναφερθείσες υποχρεώσεις αποτιμώνται με την ίδια μεθοδολογία, αλλά πλέον περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις της υπολειπόμενης κάλυψης των συμβολαίων (LRC), σύμφωνα με το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

▪ **Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις**

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, οι αντασφαλιστικές υποχρεώσεις (οι πληρωτέοι αντασφαλιστικοί λογαριασμοί ως αποτέλεσμα της τρέχουσας λογιστικής που προκύπτουν από αντασφαλιστικές δραστηριότητες της Εταιρείας) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ, οι αντασφαλιστικές υποχρεώσεις αποτιμώνται με την ίδια μεθοδολογία, αλλά

πλέον περιλαμβάνονται στις αντασφαλιστικές υποχρεώσεις της υπολειπόμενης κάλυψης των συμβολαίων (LRC & LIC).

#### ▪ **Λοιπές Υποχρεώσεις προς Πληρωμή**

Στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν υποχρεώσεις σε οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης, υποχρεώσεις προς φορολογικές αρχές για φόρους ασφαλιστρών και φόρους εισοδήματος, καθώς και άλλες υποχρεώσεις προς προμηθευτές. Έτσι, οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται κατά την ημερομηνία αναφοράς στην εύλογη αξία τους, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη μεταβολές που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας. Υποχρεώσεις που απορρέουν από φόρους και άλλες κατηγορίες θα πρέπει να προεξοφλούνται, λαμβάνοντας υπόψη τα επιτόκια μηδενικού κινδύνου καθώς και τις σχετικές μεταβολές (spreads) των επιτοκίων. Ωστόσο, δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος της επιχείρησης.

Για λόγους απλούστευσης, υποχρεώσεις που προκύπτουν από εισφορές κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στη αξία τους όπως στις καταστάσεις των ΔΠΧΑ, δηλαδή στην ονομαστική τους αξία (η επίδραση της προεξόφλησης θεωρείται ασήμαντη καθώς αφορούν υποχρεώσεις με διάρκεια μικρότερη του έτους κατά την αρχική αναγνώριση).

Υποχρεώσεις που απορρέουν από φόρους και λοιπές υποχρεώσεις δεν προεξοφλούνται, λαμβάνοντας υπόψη ότι η διάρκειά τους δεν ξεπερνάει τον ένα χρόνο και αποτιμώνται όπως στις καταστάσεις των ΔΠΧΑ, στην ονομαστική τους αξία.

Οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και πιστωτές ασφαλιστρών αναφέρονται ως ξεχωριστά στοιχεία στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, αντίθετα με τον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ 17, οι υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και πιστωτές ασφαλιστρών περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις της υπολειπόμενης κάλυψης των συμβολαίων (LRC & LIC). Επιπλέον, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II όλες οι ασφαλιστικές συμβάσεις ανατίθενται στις τεχνικές προβλέψεις, ανεξάρτητα από το επίπεδο του ασφαλιστικού κινδύνου των ατομικών συμβάσεων. Ως εκ τούτου, υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές συμβάσεις, χωρίς σημαντική μεταφορά κινδύνου, σε αντίθεση με τα ΔΠΧΑ, δεν αναφέρονται ως υποχρεώσεις, αλλά ως μέρος των τεχνικών προβλέψεων.

#### ▪ **Λοιπές υποχρεώσεις**

Οι λοιπές υποχρεώσεις καλύπτουν όλες εκείνες που δεν μπορούν να κατανεμηθούν σε οποιαδήποτε από τις παραπάνω κατηγορίες. Ως βασική αρχή, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II όλες οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα στοιχεία της Εταιρείας σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II σε σχέση με τα ΔΠΧΑ για τα έτη 2025 και 2024 (σε εκ. Ευρώ):

2025	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Άλλα στοιχεία	0,0	5,9
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	44,0	51,8
Ακίνητα ιδιοχρησιμοποιούμενα & εξοπλισμός	50,8	38,6
Επενδύσεις (εκτός Αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)	778,4	770,1
Επενδυτικά ακίνητα	17,3	8,6
Μετοχές μη εισηγμένες	0,0	0,5
Ομόλογα	729,4	729,4
Κρατικά ομόλογα	379,3	379,3
Εταιρικά ομόλογα	349,5	349,5
Δομημένα ομόλογα	0,5	0,5
Αμοιβαία Κεφάλαια & Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	31,7	31,7
Τραπεζικές Καταθέσεις	0,1	0,1
Αξιογραφα Unit-Linked συμβολαίων	10,7	10,7
Ενυπόθηκα και Λοιπά δάνεια	0,9	1,3
Δάνεια σε ασφαλισμένους	0,3	0,3
Ενυπόθηκα και Λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0,6	1,0
Λοιπά δάνεια	0,0	0,0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	78,0	106,9
Ζημιών και Ασθeneίας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)	78,0	0,0
Ζωής και Ασθeneίας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών) εκτός Unit-Linked	0,0	0,0
Απαιτήσεις από ασφαλείες και διαμεσολαβητές	26,3	0,0
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0,0	0,0
Λοιπές απαιτήσεις (μη ασφαλιστικές)	7,9	10,5
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40,5	40,5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	2,6	3,2
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>1.040,2</b>	<b>1.039,4</b>
<b>Στοιχεία Παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις Ζημιών	551,3	571,1
Τεχνικές προβλέψεις Ζωής και Ασθeneίας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζωής) εκτός Unit-Linked	137,1	158,8
Τεχνικές προβλέψεις - Unit-Linked	12,5	13,1
Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων	13,1	13,1
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1,3	1,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,0	0,0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός υποχρεώσεων σε τραπεζικά ιδρύματα	1,9	1,9
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	17,8	0,0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	10,4	0,0
Λοιπές οφειλές (μη ασφαλιστικές)	29,9	45,6
Λοιπές υποχρεώσεις	2,8	0,0
<b>Σύνολο στοιχείων Παθητικού</b>	<b>778,2</b>	<b>805,0</b>
<b>Πλεόνασμα στοιχείων Ενεργητικού έναντι Παθητικού</b>	<b>261,9</b>	<b>234,4</b>

2024	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Άυλα στοιχεία	0,0	5,8
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	50,5	56,8
Ακίνητα ιδιοχρησιμοποιούμενα & εξοπλισμός	49,8	39,5
Επενδύσεις (εκτός Αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)	753,7	746,0
Επενδυτικά ακίνητα	17,1	9,1
Μετοχές μη εισηγμένες	0,0	0,0
Ομόλογα	632,3	632,3
Κρατικά ομόλογα	349,1	349,1
Εταιρικά ομόλογα	283,2	283,2
Αμοιβαία Κεφάλαια & Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	98,2	98,6
Τραπεζικές Καταθέσεις	6,1	6,1
Αξιογραφα Unit-Linked συμβολαίων	9,4	9,4
Ενυπόθηκα και Λοιπά Δάνεια	38,3	38,7
Δάνεια σε ασφαλισμένους	0,4	0,4
Ενυπόθηκα και Λοιπά Δάνεια σε ιδιώτες	0,8	1,2
Λοιπά Δάνεια	37,1	37,1
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	138,6	170,0
Ζημιών και Ασθενείας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)	138,6	0,0
Ζωής και Ασθενείας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών) εκτός Unit-Linked	0,0	0,0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	18,2	0,0
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0,0	0,0
Λοιπές απαιτήσεις (μη ασφαλιστικές)	6,9	5,8
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26,7	26,7
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	2,2	2,5
<b>Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>1.094,3</b>	<b>1.101,2</b>
<b>Στοιχεία Παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζημιών	605,7	593,9
Τεχνικές προβλέψεις Ζωής και Ασθενείας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζωής) εκτός Unit-Linked	153,8	217,4
Τεχνικές προβλέψεις - Unit-Linked	12,4	0,0
Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων	17,0	16,5
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1,3	1,3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,0	0,0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός υποχρεώσεων σε τραπεζικά ιδρύματα	1,9	1,9
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	18,4	0,0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4,1	0,0
Λοιπές οφειλές (μη ασφαλιστικές)	30,4	46,1
Λοιπές υποχρεώσεις	2,9	
<b>Σύνολο στοιχείων Παθητικού</b>	<b>847,8</b>	<b>877,0</b>
<b>Πλεόνασμα στοιχείων Ενεργητικού έναντι Παθητικού</b>	<b>246,5</b>	<b>224,2</b>

#### **D.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης**

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης εξαιρουμένων περιπτώσεων που αναφέρθηκαν σε προηγούμενες ενότητες.

#### **D.5. Άλλες σημαντικές πληροφορίες**

Αρχής γενομένης από τις 31/12/2020, η Εταιρεία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 56 του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.

Αρχής γενομένης από τις 31/03/2021, η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις, κατόπιν σχετικής έγκρισης από την Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με το άρθρο 275 του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.

Σε συνέχεια σχετικής έγκρισης της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής, η Εταιρεία κάνει χρήση στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, με την μορφή συμφωνίας εγγυοδοσίας μεταξύ της Εταιρείας (αποδέκτης) και του ERGO Group Aktiengesellschaft (εγγυοδότης), ποσού 50,0 εκ. Ευρώ, αρχής γενομένης από την 30.06.2022.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση :

- της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης,
- της ικανότητας απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενους φόρους ή τεχνικές προβλέψεις,
- της μεταβατικής διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

## Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

### Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

### Ε.2. Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Με την ενεργή διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας. Προκειμένου να επιτευχθούν οι εταιρικοί στόχοι, τα ίδια κεφάλαια και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του ετήσιου προγραμματισμού της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτιμά τα ίδια κεφάλαιά της και την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας καθ' όλη τη διάρκεια του επιχειρηματικού της πλάνου.

#### ▪ Δομή, ύψος και ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία του ισολογισμού (Βασικά Ίδια Κεφάλαια) και στοιχεία εκτός ισολογισμού που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την απορρόφηση ζημιών (Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια). Για τον υπολογισμό του ύψους των ιδίων κεφαλαίων, ικανών να καλύψουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε τρεις διαφορετικές διαβαθμίσεις βάσει προκαθορισμένων κριτηρίων επιλεξιμότητας.

Η διαβάθμιση των ιδίων κεφαλαίων βασίζεται στην ικανότητά τους να απορροφούν ζημίες, τόσο κατά την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας όσο και σε τυχόν έκτακτες συνθήκες αγοράς. Ως εκ τούτου, προκειμένου να αποτυπώνεται η παραπάνω δυνατότητα, τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται σε βαθμίδες, με την Κατηγορία 1 να είναι υψηλότερης ποιότητας σε σχέση με την Κατηγορία 3.

**Κατηγορία 1:** αποτελείται από στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων τα οποία είναι υψηλής ποιότητας, ικανά να απορροφούν εξολοκλήρου ζημίες, καθιστώντας μια οικονομική οντότητα ικανή να τηρεί την αρχή της συνέχειας (going concern). Ως εκ τούτου, η κατηγορία 1 περιλαμβάνει μόνο Βασικά Ίδια Κεφάλαια, τα οποία διαθέτουν ουσιώδη χαρακτηριστικά μόνιμης διαθεσιμότητας και υπόστασης, δηλαδή πληρούν τις προϋποθέσεις της επαρκούς διάρκειας, της απουσίας κινήτρων εξαγοράς, της απουσίας των υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων και επιβαρύνσεων. Τα στοιχεία της Κατηγορίας 1 διακρίνονται σε «απεριόριστα» και «περιορισμένα».

**Κατηγορία 2:** Περιλαμβάνει στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων που διαθέτουν ουσιώδη χαρακτηριστικά υπόστασης λαμβάνοντας υπόψη τα τέσσερα χαρακτηριστικά (i) της επαρκούς διάρκειας, (ii) της απουσίας κινήτρων εξαγοράς, (iii) της απουσίας υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων και (iv) επιβαρύνσεων. Εγκεκριμένα στοιχεία συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, ταξινομούνται στην Κατηγορία 2 όπου εμφανίζουν τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Κατηγορίας 1, όταν το στοιχείο αυτό είναι επιστρεπτέο ή εξοφλητέο.

**Κατηγορία 3:** Περιλαμβάνει οποιαδήποτε στοιχεία Βασικών ή Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια των Κατηγοριών 1 ή 2 που περιγράφονται παραπάνω, επομένως ταξινομούνται στη Κατηγορία 3.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδίων κεφαλαίων της ενοποιημένης Εταιρείας κατά την 31.12.2025 και την 31.12.2024 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ:

<b>Μετοχικό Κεφάλαιο κ' Ίδια Κεφάλαια (σε εκ. Ευρώ)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	136,5	136,5
Κεφάλαια Υπέρ το Άρτιο	4,2	4,2
Λοιπά Αποθεματικά	98,4	94,6
Αποθεματικό Επενδύσεων μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(38,2)	(38,7)
Ασφαλιστικό/Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποθεματικό	33,6	27,6
<b>Σύνολο</b>	<b>234,4</b>	<b>224,2</b>

Αντίστοιχα, τα βασικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, βάσει Φερεγγυότητας II, ταξινομούνται στη Κατηγορία 1, 2 και στην Κατηγορία 3 όπως απεικονίζεται παρακάτω:

<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια (σε εκ. Ευρώ)</b>	<b>2025</b>				<b>2024</b>			
	Σύνολο	Κατηγορία 1-Απεριόριστα	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο	Κατηγορία 1-Απεριόριστα	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Μετοχικό Κεφάλαιο	136,5	136,5			136,5	136,5		
Κεφάλαια Υπέρ το Άρτιο	4,2	4,2			4,2	4,2		
Εξισωτικό Απόθεμα	60,2	60,2			38,3	38,3		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	44,0			44,0	50,5			50,5
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>244,9</b>	<b>200,9</b>	<b>0,0</b>	<b>44,0</b>	<b>229,5</b>	<b>179,1</b>	<b>0,0</b>	<b>50,5</b>
Εγγυήσεις εκτός του αρ. 96(2) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ	50,0		50,0		50,0		50,0	
<b>Σύνολο Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>294,9</b>	<b>200,9</b>	<b>50,0</b>	<b>44,0</b>	<b>279,5</b>	<b>179,1</b>	<b>50,0</b>	<b>50,5</b>
<b>Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>277,5</b>	<b>200,9</b>	<b>50,0</b>	<b>26,6</b>	<b>255,2</b>	<b>179,1</b>	<b>50,0</b>	<b>26,1</b>

Το εξισωτικό αποθεματικό αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων που ταξινομείται πάντα στη Κατηγορία 1. Αντιπροσωπεύει το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού (excess of assets over liabilities) στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, μετά από προσαρμογές (ανακατατάξεις / αφαιρέσεις).

Η Εταιρεία υπολογίζει τα αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα (Expected Profits in Future Premiums). Ο υπολογισμός αυτός γίνεται ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου (homogeneous risk group). Σύμφωνα με τους υπολογισμούς της Εταιρείας, το ποσό των κερδών που αντιστοιχεί στα μελλοντικά ασφάλιστρα είναι 2,6 εκ. Ευρώ.

Σε συνέχεια σχετικής έγκρισης της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής, η Εταιρεία κάνει χρήση στοιχείου Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Κατηγορίας 2), με την μορφή συμφωνίας εγγυοδοσίας μεταξύ της Εταιρείας (αποδέκτης) και του ERGO Group Aktiengesellschaft (εγγυοδότης), ποσού 50,0 εκ. Ευρώ, αρχής γενομένης από την 30.06.2022.

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, καθ' όλη τη διάρκεια του 2025, κάλυπταν πλήρως την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας καθώς και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας. Με βάση την τρέχουσα επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας, δεν διακρίνεται καμία ανάγκη για ανάληψη ενεργειών ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στα επόμενα έτη. Για το οικονομικό έτος 2025, η Εταιρεία προχώρησε σε διανομή μερίσματος ποσού 17,0 εκ. Ευρώ.

Με βάση την τρέχουσα επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας, δεν διακρίνεται ανάγκη για ανάληψη ενεργειών ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στα επόμενα έτη.

### Ε.3. Διαφορές των ιδίων κεφαλαίων (ΔΠΧΑ/ Φερεγγυότητα II)

Η καθαρή θέση της Εταιρείας όπως διαμορφώθηκε την 31.12.2025 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, όπως προκύπτει από τον ισολογισμό για σκοπούς Φερεγγυότητας II, έχουν αποκλίσεις λόγω των διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται τόσο για τα στοιχεία ενεργητικού όσο και για τα στοιχεία παθητικού μεταξύ του οικονομικού ισολογισμού της Φερεγγυότητας II και του ισολογισμού κατά ΔΠΧΑ.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις διαφορές, επεξηγώντας τις σημαντικότερες αυτών, μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων (ΔΠΧΑ) και του πλεονάσματος στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό (Φερεγγυότητας II) για τα έτη 2025-2024:

**Διαφορές μεταξύ Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΠΧΑ) και Πλεονάσματος στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό (Φερεγγυότητας II)**  
(σε εκ. Ευρώ)

2025

Ίδια Κεφάλαια (ΔΠΧΑ)	234,4	
Πλεονάσμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό (ΦII)	261,9	<b>Επεξηγήσεις</b>
<b>Πλεονάσμα</b>	<b>27,5</b>	
<b>εκ των οποίων</b>		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-5,9	Τα λογισμικά δεν αναγνωρίζονται στον οικονομικό ισολογισμό κατά την ΦII.
Ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα & Επενδυτικά)	20,9	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης: στα ΔΠΧΑ, τα ακίνητα εκτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης ενώ στη ΦII στην αξία αγοράς.
Τεχνικά Αποθέματα και Αποθέματα Αντασφαλιστών (συμπεριλ. ασφαλ. και αντασφ. απαιτ.&υποχρ.)	11,2	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης: ΦII: παρούσα αξία χρησιμοποιώντας την αντίστοιχη καμπύλη επιτοκίων + προσαρμογές ΔΠΧΑ 17: Προεξοφλημένες αξίες + ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις.
Λοιπές απαιτήσεις/ οφειλές (μη ασφαλιστικές)	4,5	Η μεταβολή προέρχεται κυρίως από μειωμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (DTA).
Λοιπές υποχρεώσεις	-3,3	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης.

**Διαφορές μεταξύ Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΠΧΑ) και Πλεονάσματος στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό (Φερεγγυότητας II)**  
(σε εκ. Ευρώ)

2024

Ίδια Κεφάλαια (ΔΠΧΑ)	224,2	
Πλεονάσμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό (ΦII)	246,5	<b>Επεξηγήσεις</b>
<b>Πλεονάσμα</b>	<b>22,3</b>	
<b>εκ των οποίων</b>		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-5,8	Τα λογισμικά δεν αναγνωρίζονται στον οικονομικό ισολογισμό κατά την ΦII
Ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα & Επενδυτικά)	18,4	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης: στα ΔΠΧΑ, τα ακίνητα εκτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης ενώ στη ΦII στην αξία αγοράς.
Τεχνικά Αποθέματα και Αποθέματα Αντασφαλιστών (συμπεριλ. ασφαλ. και αντασφ. απαιτ.&υποχρ.)	3,8	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης: ΦII: παρούσα αξία χρησιμοποιώντας την αντίστοιχη καμπύλη επιτοκίων + προσαρμογές ΔΠΧΑ 17: Προεξοφλημένες αξίες + ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις.
Λοιπές απαιτήσεις/ οφειλές (μη ασφαλιστικές)	8,8	Η μεταβολή προέρχεται κυρίως από μειωμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (DTA).
Λοιπές υποχρεώσεις	-2,9	Λόγω διαφορετικής μεθόδου αποτίμησης.

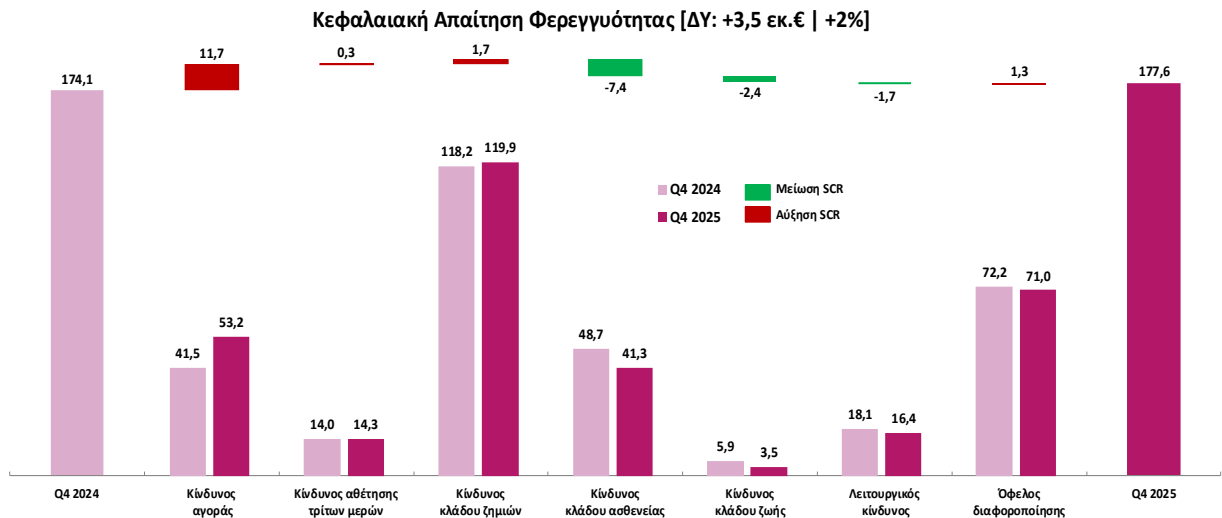
## Ε.4. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας

Διευκρινίζεται ότι κατά τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, ισχύουν τα εξής:

- Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο. Οι υπολογισμοί βασίζονται στις προβλέψεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35/ΕΕ της 10<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2014, του 2019/981/ΕΕ της 8<sup>ης</sup> Μαρτίου 2019 και της ανακοίνωσης σχετικά με την τιμαριθμική αναπροσαρμογή των ποσών που καθορίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (2021/С 423/12).
- Η Εταιρεία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, από 31/12/2020, σύμφωνα με το άρθρο 56 του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.
- Η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις, κατόπιν σχετικής έγκρισης από την Εποπτική Αρχή, από 31/03/2021, σύμφωνα με το άρθρο 275 του νόμου υπ' αριθ. 4364/05.02.2016.
- Δεν γίνεται χρήση
  - σε κάποια ενότητα ή υποενότητα κινδύνου απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού,
  - ειδικών παραμέτρων,
  - εσωτερικού μοντέλου (μερικώς ή πλήρως),
  - άλλων μέτρων μακροπρόθεσμων εγγυήσεων (π.χ. προσαρμογή λόγω αναντιστοιχίας),
  - μεταβατικών μέτρων, πλην αυτού για τις τεχνικές προβλέψεις (π.χ. για τα επιτόκια άνευ κινδύνου) και
  - ικανότητας απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενους φόρους ή τεχνικές προβλέψεις.

Τα ποσά της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας την 31.12.2025, έχουν ως εξής:

Ανάλυση κεφαλαιακής απαίτησης (σε εκ. Ευρώ)	2025	2024	2025 vs 2024
Κίνδυνος Αγοράς	53,2	41,5	28,3%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	14,3	14,0	2,3%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ζημιών	119,9	118,2	1,4%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ασθενείας	41,3	48,7	-15,2%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ζωής	3,5	5,9	-40,3%
<i>Όφελος διαφοροποίησης</i>	<i>-71,0</i>	<i>-72,2</i>	<i>-1,7%</i>
Λειτουργικός κίνδυνος	16,4	18,1	-9,2%
<b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>177,6</b>	<b>174,1</b>	<b>2,0%</b>
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>61,7</b>	<b>60,2</b>	<b>2,5%</b>



Η αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας κατά +3,5 εκ. Ευρώ, επηρεάστηκε από την:

- υψηλότερη κατά +11,7 εκ. Ευρώ κεφαλαιακή απαίτηση του κινδύνου Αγοράς οφειλόμενη κατά βάση στην αύξηση της υποεπένδυσης κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου και επιτοκίων,
- αύξηση κατά +0,3 εκ. Ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου κυρίως λόγω των υψηλότερων ασφαλιστρών προς είσπραξη,
- αύξηση κατά +1,7 εκ. Ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης του ασφαλιστικού κινδύνου στον κλάδο ζημιών προερχόμενη από την αύξηση της υποεπένδυσης κινδύνου φυσικών καταστροφών,
- μείωση κατά -7,4 εκ. Ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης του κινδύνου ασφάλισης Ασθενείας και μείωση κατά -0,6 εκ. Ευρώ της κεφαλαιακής απαίτησης του ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής συνεπεία της ετήσιας αναθεώρησης των σχετικών αναλογιστικών μελετών και
- μείωση του λειτουργικού κινδύνου κατά -1,7 εκ. Ευρώ λόγω της μείωσης της βέλτιστης εκτίμησης.

Σημειώνεται ότι η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας έχει υπολογιστεί βάσει των:

- Καθαρών τεχνικών προβλέψεων (Βέλτιστη Εκτίμηση) και
- Των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά τους τελευταίους 12 μήνες, ήτοι το 2025.

## **Ε.5. Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας**

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποεπένδυση μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια.

## **E.6. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος**

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος (πλήρους ή μερικού) για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

## **E.7. Μη συμμόρφωση με την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση και μη συμμόρφωση με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**

Καθ' όλη τη διάρκεια του 2025 η Εταιρεία κάλυπτε πλήρως την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και την αντίστοιχη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.

## **E.8. Άλλες πληροφορίες**

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως αρμόδια Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εποπτικών εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά την κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

**Νέα Σμύρνη, 06.04.2026**

### **E. Μοιάτσος**

Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &  
Διευθύνων Σύμβουλος (CEO)

### **Δ. Πολυμενίδης**

Μέλος του Δ.Σ. &  
Διευθυντής Τομέα  
Χρηματοοικονομικών &  
Διοικητικών Λειτουργιών

### **M. Μυλωνάς**

Μέλος του Δ.Σ. &  
Διευθυντής Βασικής  
Λειτουργίας Διαχείρισης  
Κινδύνων

### **K. Κωσταρέλου**

Διευθυντής Βασικής  
Λειτουργίας  
Αναλογιστικής

## Παραρτήματα

Η Εταιρεία υποβάλλει συνοδευτικά με την παρούσα έκθεση τα παρακάτω πρότυπα ποσοτικών πληροφοριών:

- S.02.01.02
- S.04.05.21
- S.05.01.02
- S.12.01.02
- S.17.01.02
- S.19.01.21
- S.22.01.21
- S.23.01.01
- S.25.01.21
- S.25.02.21 (Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία)
- S.25.03.21 (Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία)
- S.28.01.01 (Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία)
- S.28.02.01

5.02.01.02.01  
Balance sheet  
(EUR in thousands)

		R0010	Solvency II value	
			C0010	
Assets	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R0020		
	Intangible assets	R0030	0	
	Deferred tax assets	R0040	44.024	
	Pension benefit surplus	R0050	0	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	50.813	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	778.408	
		Property (other than for own use)	R0080	17.311
		Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
		Equities	R0100	26
		Equities - listed	R0110	0
		Equities - unlisted	R0120	26
		Bonds	R0130	729.365
			R0140	379.303
		Government Bonds	R0150	349.547
		Corporate Bonds	R0160	515
		Structured notes	R0170	0
		Collateralised securities	R0180	31.654
		Collective Investments Undertakings	R0190	0
		Derivatives	R0200	53
		Deposits other than cash equivalents	R0210	0
		Other investments	R0220	10.685
		Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0230	906
		Loans and mortgages	R0240	290
		Loans on policies	R0250	616
		Loans and mortgages to individuals	R0260	0
		Other loans and mortgages	R0270	78.003
		Reinsurance recoverables from:	R0280	77.980
		Non-life and health similar to non-life	R0290	76.976
		Non-life and health similar to non-life	R0300	1.003
		Non-life and health similar to non-life	R0310	24
		Non-life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0320	0
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	24
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0340	0
		Life index-linked and unit-linked	R0350	0
		Deposits to cedants	R0360	26.260
		Insurance and intermediaries receivables	R0370	23
		Reinsurance receivables	R0380	7.947
		Receivables (trade, not insurance)	R0390	0
		Own shares (held directly)	R0400	0
		Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0410	40.455
		Cash and cash equivalents	R0420	2.647
		Any other assets, not elsewhere shown	R0500	1.040.171
		Total assets	R0510	551.262
		Technical provisions - non-life	R0520	516.916
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0530	0	
	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0540	488.403	
	Best Estimate	R0550	28.513	
	Risk margin	R0560	34.346	
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0570	0	
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0580	32.274	
	Best Estimate	R0590	2.073	
	Risk margin	R0600	137.147	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0610	48.625	
	Technical provisions - health (similar to life)	R0620	0	
	Technical provisions - health (similar to life)	R0630	30.512	
	Best Estimate	R0640	18.113	
	Risk margin	R0650	88.522	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0660	0	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0670	86.673	
	Best Estimate	R0680	1.849	
	Risk margin	R0690	12.542	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0700	0	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0710	12.234	
	Best Estimate	R0720	308	
	Risk margin	R0730	0	
	Other technical provisions	R0740	0	
	Contingent liabilities	R0750	13.088	
	Provisions other than technical provisions	R0760	1.336	
	Pension benefit obligations	R0770	0	
	Deposits from reinsurers	R0780	0	
	Deferred tax liabilities	R0790	0	
	Derivatives	R0800	0	
	Debts owed to credit institutions	R0810	1.886	
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0820	17.812	
	Insurance & intermediaries payables	R0830	10.446	
	Reinsurance payables	R0840	29.882	
	Payables (trade, not insurance)	R0850	0	
	Subordinated liabilities	R0860	0	
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0870	0	
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0880	2.848	
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0900	778.249	
	Total liabilities	R1000	261.922	
	Excess of assets over liabilities			

**s.04.05.21.01**

**Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations  
(EUR in thousands)**

			Home country	SPAIN	CYPRUS	BULGARIA	ROMANIA
			C0010	C0020	C0020	C0020	C0020
Premiums written (gross)	Gross Written Premium (direct)	R0020	279.506	1.996	233	128	71
	Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	0				
	Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	0				
Premiums earned (gross)	Gross Earned Premium (direct)	R0030	257.417	1.996	233	128	71
	Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	732				
	Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	0				
Claims incurred (gross)	Claims incurred (direct)	R0040	140.022	1	4	21	9
	Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	309				
	Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	0				
Expenses incurred (gross)	Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	68.674	331	20	12	7
	Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	0				
	Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	0				

**Home country: Life insurance and reinsurance obligations  
(EUR in thousands)**

		Home country
		C0030
Gross Written Premium	R1020	22.169
Gross Earned Premium	R1030	21.365
Claims incurred	R1040	10.110
Gross Expenses Incurred	R1050	456

**S.05.01.02.01**
**Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**
*(EUR in thousands)*

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total		
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160	C0200
<b>Premiums written</b>	Gross - Direct Business	R0110	18.758	11.706	0	66.564	15.949	6.955	119.393	22.012	345	1.513	7.035	11.702					281.933
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0140	-11	-11	0	414	2	1.448	45.715	11.894	0	0	0	2.483	0	0	0	0	61.934
<b>Net</b>	<b>R0200</b>	<b>18.768</b>	<b>11.717</b>	<b>0</b>	<b>66.150</b>	<b>15.947</b>	<b>5.507</b>	<b>73.679</b>	<b>10.117</b>	<b>345</b>	<b>1.513</b>	<b>7.035</b>	<b>9.219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>219.999</b>
<b>Premiums earned</b>	Gross - Direct Business	R0210	17.215	9.900	0	65.141	14.180	6.736	111.726	19.572	25	1.452	6.702	7.196					259.845
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	732	0	0	0					732
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0240	194	524	0	414	2	1.552	44.356	10.443	0	0	0	2.728	0	0	0	0	60.214
<b>Net</b>	<b>R0300</b>	<b>17.021</b>	<b>9.376</b>	<b>0</b>	<b>64.727</b>	<b>14.177</b>	<b>5.184</b>	<b>67.370</b>	<b>9.129</b>	<b>757</b>	<b>1.452</b>	<b>6.702</b>	<b>4.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200.363</b>
<b>Claims incurred</b>	Gross - Direct Business	R0310	22.653	-15	0	44.015	6.589	1.219	14.411	3.830	-530	257	-109	-353					91.969
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0340	-11	-15	0	68	0	618	-180	292	0	0	0	1.017	0	0	0	0	1.789
<b>Net</b>	<b>R0400</b>	<b>22.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.948</b>	<b>6.589</b>	<b>601</b>	<b>14.591</b>	<b>3.538</b>	<b>-530</b>	<b>257</b>	<b>-109</b>	<b>-1.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90.180</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>R0550</b>	<b>7.004</b>	<b>5.087</b>	<b>0</b>	<b>30.097</b>	<b>5.183</b>	<b>1.612</b>	<b>40.318</b>	<b>5.725</b>	<b>110</b>	<b>549</b>	<b>7.918</b>	<b>3.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106.826</b>
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	<b>R1210</b>																		0
<b>Total technical expenses</b>	<b>R1300</b>																		<b>106.826</b>

**S.05.01.02.02**
**Life**
*(EUR in thousands)*

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Premiums written</b>	Gross	R1410	12.539	4.529	2.968	2.134	0	0	0	22.169
	Reinsurers' share	R1420	0	26	0	0	0	0	0	26
	<b>Net</b>	<b>R1500</b>	<b>12.539</b>	<b>4.503</b>	<b>2.968</b>	<b>2.134</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Premiums earned</b>	Gross	R1510	11.742	4.526	2.968	2.130	0	0	0	21.365
	Reinsurers' share	R1520	0	26	0	0	0	0	0	26
	<b>Net</b>	<b>R1600</b>	<b>11.742</b>	<b>4.499</b>	<b>2.968</b>	<b>2.130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Claims incurred</b>	Gross	R1610	0	10.513	978	-160	96	-136	0	11.290
	Reinsurers' share	R1620	0	-71	0	0	0	0	0	-71
	<b>Net</b>	<b>R1700</b>	<b>0</b>	<b>10.584</b>	<b>978</b>	<b>-160</b>	<b>96</b>	<b>-136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>R1900</b>	<b>1.464</b>	<b>847</b>	<b>506</b>	<b>363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.179</b>
<b>Balance - other technical</b>	<b>R2510</b>									0
<b>Total expenses</b>	<b>R2600</b>									<b>3.179</b>
<b>Total amount of surrenders</b>	<b>R2700</b>	<b>0</b>	<b>1.706</b>	<b>389</b>	<b>897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.992</b>

S.12.01.02.01

**Life and Health SLT Technical Provisions**  
(EUR in thousands)

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance	Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, Incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
				C0020	C0030		C0040	C0050					C0060	C0070				C0080	C0090
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>																			
		R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0		
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b>																			
		R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0		
		R0030	63.300		7.036	5.198		20.785	0	2.587	0	98.907		39.899		7.874	0	47.773	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate		24		0	0		0	0	0	24		0		0	0	0		
			R0090	63.276		7.036	5.198		20.785	0	2.587	0	98.883		39.899		7.874	0	47.773
			R0100	1.360	308			435			54	0	2.158	15.835			2.278	0	18.113
		R0200	64.660	12.542			21.220			2.641	0	101.064	38.472			10.153	0	48.625	
<b>Technical provisions - total</b>																			

**5.17.01.02.01**  
**Non-Life Technical Provisions**  
*(EUR in thousands)*

				Direct business and accepted proportional reinsurance										Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation				
				Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance		Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance		
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Technical provisions calculated as a whole				R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated				R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross	R0060	5.249	2.207	0	18.350	4.646	1.105	17.455	5.960	533	233	-5	4.442	0	0	0	0	60.176	
			reinsurance/SPV and Finite Re after Provisions	R0140	5	3	0	-437	0	-298	0	-24.405	1.503	0	0	0	478	0	0	0	0	-23.151
		Claims provisions	Gross	R0160	20.852	3.965	0	258.436	4.750	5.815	127.612	27.711	308	1.527	2	9.522	0	0	0	0	0	460.501
			reinsurance/SPV and Finite Re after Provisions	R0240	11	985	0	465	0	1.550	82.328	9.345	0	0	0	6.546	0	0	0	0	0	101.131
				R0250	20.841	2.981	0	257.971	4.750	4.265	45.284	18.465	308	1.527	2	2.976	0	0	0	0	0	0
	Total Best estimate - gross			R0260	26.102	6.172	0	276.786	9.396	6.921	145.067	33.671	841	1.759	-3	13.964	0	0	0	0	0	520.676
	Total Best estimate - net			R0270	26.086	5.185	0	276.757	9.396	5.669	87.144	22.922	841	1.759	-3	6.941	0	0	0	0	0	442.697
	Risk margin			R0280	1.345	728	0	13.432	783	676	10.848	1.446	48	123	290	867	0	0	0	0	0	30.586
	Technical provisions - total			R0320	27.446	6.900	0	290.217	10.178	7.597	155.915	35.117	890	1.882	287	14.831	0	0	0	0	0	551.262
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses			R0330	16	988	0	29	0	1.252	57.923	10.749	0	0	0	7.024	0	0	0	0	0	77.980
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0340	27.430	5.913	0	290.189	10.178	6.346	97.992	24.368	890	1.882	287	7.807	0	0	0	0	0	473.282	

**s.19.01.21.01**
**Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business**

Accident year / Underwriting year		Z0020	1 - Accident year										
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100												3.781
N-9	R0160		40.274	23.546	7.027	4.865	5.264	2.841	3.207	1.348	756	1.126	
N-8	R0170		35.771	27.285	6.673	4.835	3.016	4.394	2.496	1.585	5.032		
N-7	R0180		41.461	36.955	4.324	3.297	5.285	1.835	4.117	2.398			
N-6	R0190		31.814	24.483	4.991	3.679	2.817	2.285	1.499				
N-5	R0200		30.847	26.215	6.639	3.880	4.410	1.679					
N-4	R0210		28.950	24.655	6.290	4.284	3.864						
N-3	R0220		28.678	28.180	9.192	32.822							
N-2	R0230		33.882	51.783	27.374								
N-1	R0240		33.081	35.454									
N	R0250		33.556										

**s.19.01.21.02**
**Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business**

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	3.781	3.781
N-9	R0160	1.126	90.253
N-8	R0170	5.032	91.087
N-7	R0180	2.398	99.673
N-6	R0190	1.499	71.568
N-5	R0200	1.679	73.669
N-4	R0210	3.864	68.043
N-3	R0220	32.822	98.872
N-2	R0230	27.374	113.039
N-1	R0240	35.454	68.535
N	R0250	33.556	33.556
Total	R0260	148.585	812.076

**s.19.01.21.03**
**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business**

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											53.380
N-9	R0160	83.662	60.287	51.763	51.621	45.246	42.253	28.650	22.244	16.761	13.432	
N-8	R0170	88.777	60.365	54.007	45.266	43.163	36.300	28.424	27.421	18.019		
N-7	R0180	89.948	73.747	70.007	71.717	66.676	61.210	48.705	44.392			
N-6	R0190	108.391	79.916	80.378	78.895	72.375	54.535	52.795				
N-5	R0200	93.023	72.671	52.123	44.740	35.765	29.547					
N-4	R0210	91.260	64.527	50.578	40.073	34.769						
N-3	R0220	123.959	81.083	77.607	44.094							
N-2	R0230	154.621	89.608	55.205								
N-1	R0240	100.499	58.931									
N	R0250	97.595										

**s.19.01.21.04**
**Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business**

		Year end (discounted data) C0360
Prior	R0100	48.948
N-9	R0160	12.096
N-8	R0170	16.127
N-7	R0180	41.132
N-6	R0190	49.226
N-5	R0200	26.455
N-4	R0210	31.354
N-3	R0220	40.010
N-2	R0230	50.778
N-1	R0240	53.703
N	R0250	90.670
Total	R0260	460.499

**S.22.01.21.01**
**Impact of long term guarantees measures and transitionals**
*(EUR in thousands)*

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Technical provisions	<b>R0010</b>	700.951	17.262	0	3.763	0
Basic own funds	<b>R0020</b>	244.922	-13.464	0	-2.612	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<b>R0050</b>	277.540	-17.261	0	-3.349	0
Solvency Capital Requirement	<b>R0090</b>	177.610	6	0	605	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<b>R0100</b>	200.898	-17.262	0	-3.440	0
Minimum Capital Requirement	<b>R0110</b>	61.712	30	0	212	0

**s.23.01.01.01**

**Own funds**

(EUR in thousands)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	136.500	136.500		0	
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4.235	4.235		0	
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	
	Surplus funds	R0070	0	0			
	Preference shares	R0090	0		0	0	
	Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	
	Reconciliation reserve	R0130	60.163	60.163			
	Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	44.024				44.024
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
Total basic own funds after deductions		R0290	244.922	200.898	0	44.024	
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	50.000			50.000	0
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
	Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds		R0400	50.000		50.000	0	
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	294.922	200.898	0	50.000	44.024
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	200.898	200.898	0	0	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	277.540	200.898	0	50.000	26.641
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	200.898	200.898	0	0	
SCR		R0580	177.610				
MCR		R0600	61.712				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	1,5626				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	3,2554				

**s.23.01.01.02**

**Reconciliation reserve**

(EUR in thousands)

			Value
			<b>C0060</b>
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	<b>R0700</b>	261.922
	Own shares (held directly and indirectly)	<b>R0710</b>	0
	Foreseeable dividends, distributions and charges	<b>R0720</b>	17.000
	Other basic own fund items	<b>R0730</b>	184.759
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	<b>R0740</b>	0
Reconciliation reserve		<b>R0760</b>	60.163
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	<b>R0770</b>	305
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	<b>R0780</b>	2.263
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		<b>R0790</b>	2.568

**s.25.01.21.01**

**Basic Solvency Capital Requirement  
(EUR in thousands)**

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Market risk	<b>R0010</b>	53.178	
Counterparty default risk	<b>R0020</b>	14.326	
Life underwriting risk	<b>R0030</b>	3.522	
Health underwriting risk	<b>R0040</b>	41.260	
Non-life underwriting risk	<b>R0050</b>	119.866	
Diversification	<b>R0060</b>	-70.953	
Intangible asset risk	<b>R0070</b>	0	
Basic Solvency Capital Requirement	<b>R0100</b>	161.199	

**s.25.01.21.02**

**Calculation of Solvency Capital Requirement  
(EUR in thousands)**

			Value
			<b>C0100</b>
Operational risk		<b>R0130</b>	16.411
Loss-absorbing capacity of technical provisions		<b>R0140</b>	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		<b>R0150</b>	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		<b>R0160</b>	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		<b>R0200</b>	177.610
Capital add-on already set		<b>R0210</b>	0
Capital add-on already set	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	<b>R0211</b>	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	<b>R0212</b>	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	<b>R0213</b>	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	<b>R0214</b>	0
Solvency capital requirement		<b>R0220</b>	177.610
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	<b>R0400</b>	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	<b>R0410</b>	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	<b>R0420</b>	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	<b>R0430</b>	0
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	<b>R0440</b>	0

**s.25.01.21.03**

**Basic Solvency Capital Requirement (USP)  
(EUR in thousands)**

		USP
		<b>C0090</b>
Life underwriting risk	<b>R0030</b>	12 - None
Health underwriting risk	<b>R0040</b>	26 - None
Non-life underwriting risk	<b>R0050</b>	35 - None

**s.25.01.21.04**

**Approach to tax rate  
(EUR in thousands)**

		Yes/No
		<b>C0109</b>
Approach based on average tax rate	<b>R0590</b>	1 - Yes

**s.25.01.21.05**

**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes  
(EUR in thousands)**

			LAC DT
			<b>C0130</b>
LAC DT		<b>R0640</b>	0
	LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	<b>R0650</b>	0
	LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	<b>R0660</b>	0
LAC DT	LAC DT justified by carry back, current year	<b>R0670</b>	0
	LAC DT justified by carry back, future years	<b>R0680</b>	0
	Maximum LAC DT	<b>R0690</b>	0

**s.28.02.01.01**

**MCR components**

(EUR in thousands)

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	<b>R0010</b>	57.685	0

**s.28.02.01.02**

**Background information**

(EUR in thousands)

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	26.086	18.768	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	5.185	11.717	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	276.757	66.150	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	9.396	15.947	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	5.669	5.507	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	87.144	73.679	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	22.922	10.117	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	841	345	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	1.759	1.513	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	7.035	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	6.941	9.219	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

**s.28.02.01.03**

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

(EUR in thousands)

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	<b>R0200</b>	0	4.438

**s.28.02.01.04**

**Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

(EUR in thousands)

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
		Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		664	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		12.234	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		69.719	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	<b>R0250</b>		0		278.790

**s.28.02.01.05**

**Overall MCR calculation**

(EUR in thousands)

		Value
		<b>C0130</b>
Linear MCR	<b>R0300</b>	61.712
SCR	<b>R0310</b>	177.610
MCR cap	<b>R0320</b>	79.924
MCR floor	<b>R0330</b>	44.402
Combined MCR	<b>R0340</b>	61.712
Absolute floor of the MCR	<b>R0350</b>	8.000
Minimum Capital Requirement	<b>R0400</b>	61.712

**s.28.02.01.06**

**Notional non-life and life MCR calculation**

(EUR in thousands)

		Non-life activities	Life activities
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Notional linear MCR	<b>R0500</b>	57.685	4.027
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	<b>R0510</b>	166.020	11.590
Notional MCR cap	<b>R0520</b>	74.709	5.215
Notional MCR floor	<b>R0530</b>	41.505	2.897
Notional Combined MCR	<b>R0540</b>	57.685	4.027
Absolute floor of the notional MCR	<b>R0550</b>	4.000	4.000
Notional MCR	<b>R0560</b>	57.685	4.027