

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2024



Ασφαλιστική



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Ακρωνύμια	4
Περίληψη.....	5
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	13
A.1. Δραστηριότητα.....	14
A.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας.....	16
A.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων	18
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	19
A.5. Άλλες πληροφορίες.....	19
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	20
B.1. Γενικές Πληροφορίες	21
B.2. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές.....	23
B.3. Διοίκηση	25
B.4. Σύστημα Εσωτερικού ελέγχου	26
B.5. Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης	26
B.6. Συναλλαγές Μετόχων, Προσώπων με επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη ΔΣ	26
B.7. Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.....	27
B.8. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	30
B.9. Αναλογιστική λειτουργία	38
B.10. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	39
B.11 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	41
B.11. Εξωτερική Ανάθεση.....	41
B.12. Άλλες Πληροφορίες.....	43
Γ. Προφίλ Κινδύνου	44
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	45
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	50
Γ.3. Πιστωτικός Κίνδυνος (Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου)	57
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	60
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	61
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	62
Γ.7. Άλλες Πληροφορίες	63

Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας.....	64
Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία	67
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	72
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις	81
Δ.4. Άλλες Πληροφορίες.....	82
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων	83
Ε.1. Ίδια Κεφάλαια.....	84
Ε.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	87
Ε.3. Άλλες Πληροφορίες.....	93
ΣΤ. Παραρτήματα	95
Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs).....	96
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	108

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

Για την καλύτερη κατανόηση της παρούσας έκθεσης, παρακάτω παρατίθεται η ερμηνεία των βασικότερων Ακρωνύμων που περιέχονται στις παρακάτω ενότητες.

ΑΝΕΤΑ	Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων
ΕΑΕΕ	Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδας
ΕΙΟΡΑ	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων
ΕΚΤ	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΕΙΑ	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ORSA	Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας «ΑΙΚΦ»
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος
SIΙ/ΦΙΙ	Φερεγγυότητα ΙΙ
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (εφεξής «Έκθεση») της «Υδρογείος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία» (εφεξής «Εταιρεία») έχει συνταχθεί στο πλαίσιο των άρθρων 292 έως 298 του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 24 και 38 του Ν.4364/2016 και των άρθρων 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Φερεγγυότητας II 2009/138/ΕΚ. Το σύστημα «Φερεγγυότητα II» έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια, προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2024 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 3 Απριλίου 2025.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστεί η δραστηριότητα της Εταιρείας, τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Περιγράφονται επίσης το προφίλ κινδύνου, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας, καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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

Στη σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, παρατίθενται ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την Έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά). Η παρούσα Έκθεση είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (https://www.ydrogios.gr/web/wp-content/uploads/2025/04/SFCR_2024_Ydrogios.pdf).

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ασκεί τους Κλάδους Ασφάλισης κατά Ζημιών του άρθρου 4 παράγραφος 1 του Ν. 4364/2016, για τους οποίους έχει λάβει την σχετική άδεια, και έχει έδρα στην Καλλιθέα Αττικής, Λεωφ. Συγγρού 254-258. Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Reale Mutua di Assicurazioni, εξαγόρασε το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Στις 31.12.2024 η Reale Mutua κατέχει το 84% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Τόσο η επωνυμία όσο και το εμπορικό σήμα της Υδρογείου Ασφαλιστικής παραμένουν ως έχουν με την προσθήκη ότι η Εταιρεία γίνεται μέλος του Ιταλικού Ομίλου Reale.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά κατέγραψε το 2024 αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφαλίσεων κατά 8,7% σε σύγκριση με το 2023. Οι Ασφαλίσεις Ζωής κατέγραψαν αύξηση κατά 7,9% ενώ οι ασφαλίσεις κατά ζημιών παρουσίασαν αύξηση κατά 9,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Ο Κλάδος Ασθενειών, συνέχισε την ανοδική του πορεία σημειώνοντας αύξηση 9,1% ενώ ο Κλάδος της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων σημείωσε αύξηση 4,6%.

Παραγωγή κλάδων ασφάλισης κατά Ζημιών που δραστηριοποιείται η Εταιρεία			
(χιλ.€)	2024	2023	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	51.108	44.690	14,4%
2.Ασθένειες	516.998	473.671	9,1%
3.Χερσαία οχήματα	335.886	291.437	15,3%
6.Πλοία	15.704	15.714	-0,1%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	33.318	32.537	2,4%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	442.867	392.606	12,8%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	208.507	174.932	19,2%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	799.439	763.938	4,6%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	8.851	8.590	3,0%
13.Γενική αστική ευθύνη	173.815	156.958	10,7%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	82.730	79.953	3,5%
17.Νομική προστασία	34.035	32.700	4,1%
18.Βοήθεια	169.997	146.163	16,3%

Πηγή ΕΑΕΕ

Στο συνεχώς ευμετάβλητο αυτό περιβάλλον, η Εταιρεία το 2024 σημείωσε αύξηση παραγωγής κατά 3,2% σε σύγκριση με το 2023 με την συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας να ανέρχεται στα €94,6 εκ. Σημαντική αύξηση σημειώθηκε στους κλάδους «Ασθένειες» κατά 59,2%, «Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως» και «Λοιπές Ζημιές αγαθών» κατά 14,9% και 19,5% αντίστοιχα ενώ μείωση παρουσιάστηκε στους κλάδους «Ατυχήματα» (-2,2%) και «Νομική Προστασία» (-1,5%). Τέλος, η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων των κλάδων ασφάλισης Αυτοκινήτου («Χερσαία οχήματα» και «Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα») σημείωσε αύξηση 1,3%.

Παραγωγή ασφαλίσεων (χιλ.€)	2024	2023	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	3.198	3.268	-2,2%
2.Ασθένειες	1.109	697	59,2%
3.Χερσαία οχήματα	27.321	25.718	6,2%
6.Πλοία	3	2	17,8%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	250	228	9,8%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	849	739	14,9%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	6.689	5.597	19,5%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	44.662	45.602	-2,1%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	807	706	14,3%
13.Γενική αστική ευθύνη	2.030	1.856	9,4%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	68	63	7,8%
17.Νομική προστασία	2.297	2.333	-1,5%
18.Βοήθεια	5.325	4.901	8,6%
Σύνολο	94.607	91.711	3,2%

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες (σύμφωνα με την αναφορά Σ.05) ανήλθε σε €4,0εκ. έναντι €3,1εκ. το 2023, ενώ τα Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων ανήλθαν σε €8,8εκ. έναντι €13,1εκ. το 2023. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την

«Φερεγγυότητα II» ανήλθαν κατά την 31.12.2024 σε €109,1εκ. παρουσιάζοντας αύξηση 11,2% από τα αντίστοιχα της 31.12.2023.

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	2024	2023	Μεταβολή
Επενδύσεις	215.281	192.736	11,7%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	20.372	19.672	3,6%
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	12.267	16.735	-26,7%
Λοιπά Στοιχεία	11.480	15.960	-28,1%
Σύνολο Ενεργητικού	259.400	245.103	5,8%
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	127.950	124.216	3,0%
Λοιπά Στοιχεία	22.430	22.859	-1,9%
Σύνολο Υποχρεώσεων	150.380	147.075	2,2%
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	109.021	98.028	11,2%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	109.021	98.028	11,2%
Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	4.033	3.130	28,9%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	8.793	13.062	-32,7%

Το 2024 τα Αποτελέσματα Προ Φόρων βάσει ΔΠΧΑ ανήλθαν σε €9,9εκ έναντι €7,2εκ το 2023, τα Αποτελέσματα μετά Φόρων ανήλθαν σε €7,8εκ έναντι €5,4εκ το 2023 ενώ τα Λοιπά Εισοδήματα μετά φόρων ανήλθαν σε €3,5εκ έναντι €6,0εκ το 2023. Τα αποτελέσματα βασίζονται στα νέα Λογιστικά Πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΔΠΧΑ 9 & 17) (σε χιλ. €)	2024	2023	Μεταβολή
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	14.859	12.301	21%
Καθαρό Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.455	2.555	-4%
Λοιπά Έσοδα/Εξοδα	-7.406	-7.633	-3%
Κέρδη/(Ζημιά) προ Φόρων	9.909	7.223	37%
Φόρος εισοδήματος	-2.125	-1.850	15%
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	7.783	5.373	45%
Λοιπά Εισοδήματα	3.450	6.049	-43%
Συνολικά Εισοδήματα μετά από Φόρους	11.234	11.422	-2%

Τα Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται το 2024 σε €11,2 εκ. έναντι €11,4εκ. το 2023, διαμορφώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας βάσει ΔΠΧΑ στα €107,5 εκ.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το ΔΣ έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για τα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν οι παρακάτω Επιτροπές:

- i. Επιτροπή Επενδύσεων
- ii. Επιτροπή Πληροφορικής

- iii. Επιτροπή Διαχείρισης Αξιώσεων
- iv. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων
- v. Επιτροπή Εποπτείας Προϊόντων
- vi. Επιτροπή Αμοιβών

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο το οποίο έχει συσταθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία (άρθρο 44 του ν. 4449/2017), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες τις βασικές λειτουργίες, ήτοι, διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου «Φερεγγυότητα II» και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση. Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον ασφαλιστικό κίνδυνο και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αγοράς.

Ειδικότερα για τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση της Εταιρείας είναι πλήρως εναρμονισμένη με τη φύση των δραστηριοτήτων της, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και, ειδικότερα, την αντασφάλιση.

Στον κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ακινήτων (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα) και τον κίνδυνο των πιστωτικών περιθωρίων. Για όλους τους κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να τους αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζεται ο ισολογισμός για το 2024 σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» και τα ΔΠΧΑ.

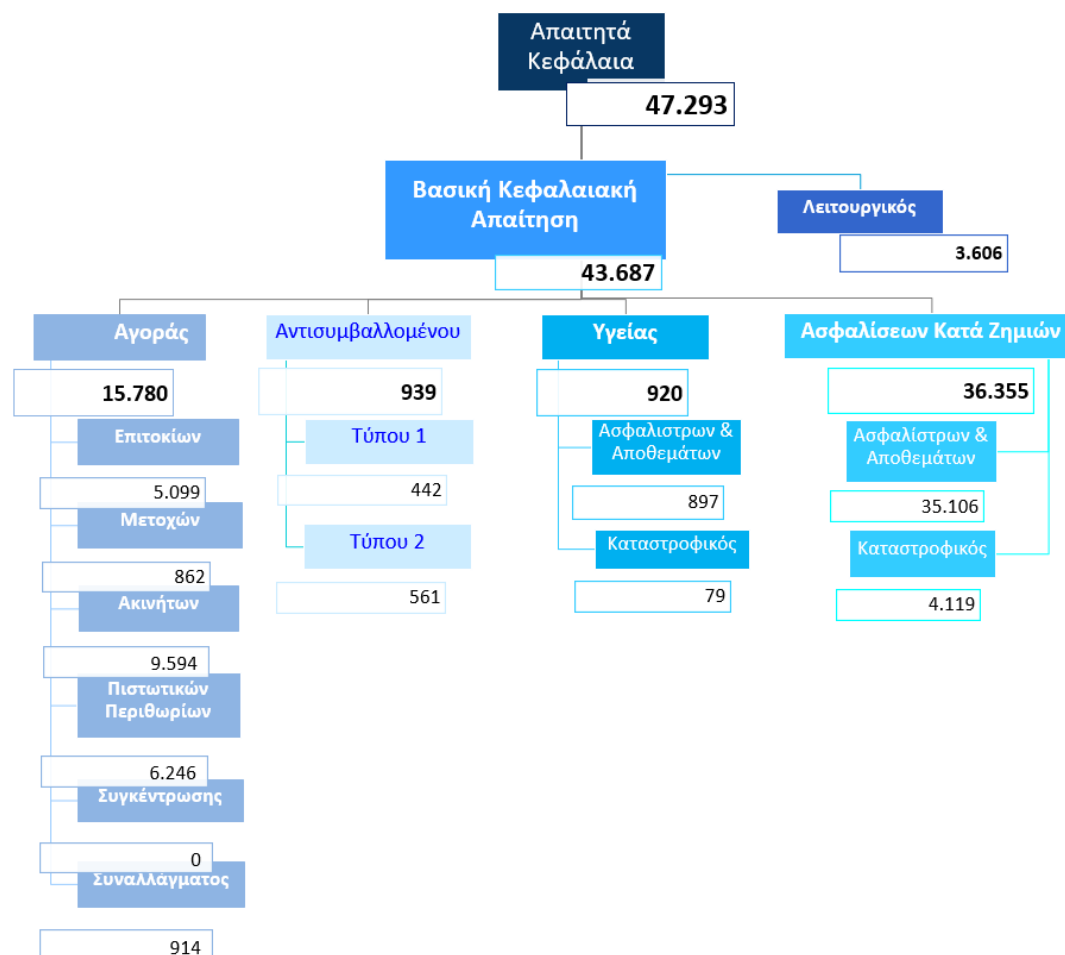
Ισολογισμός	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	259.400	260.808
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	131
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	2.585	3.004
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	20.372	20.372
Επενδύσεις	215.281	215.281
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	513
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	12.267	14.808
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.034	2.034
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0
Λοιπές Απαιτήσεις	5.944	3.748
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	924	924
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-8	-8
Σύνολο Υποχρεώσεων	150.380	153.271
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός του Περιθωρίου Κινδύνου)	120.197	130.841
Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)	7.754	0
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	47	47
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.544	1.544
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	320	320
Πιστωτές Διάφοροι	7.164	7.164
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.361	2.361
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	10.407	10.407
Λοιπές Υποχρεώσεις	588	588
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	109.021	107.537

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης κατά «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ προέρχονται από την διαφορετική αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και την μη αναγνώριση των Άυλων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II».

Η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί κάποιο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων ή σε σχέση με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

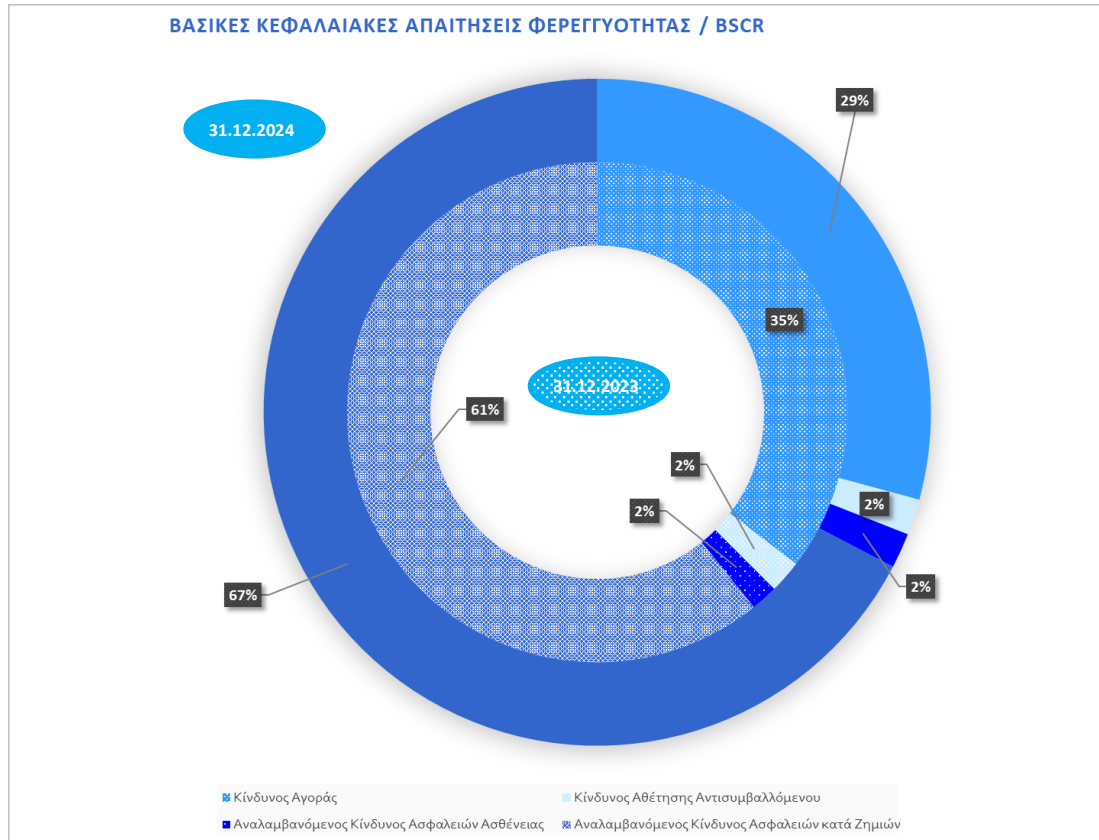
Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2024 έχει ως εξής:



Σε σύγκριση με την 31.12.2023 οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) μειώθηκαν κατά €718 χιλ. όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	15,780	19,957	-4,177	-20.9%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	939	1,194	-255	-21.3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	920	981	-61	-6.2%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	36,355	34,281	2,074	6.0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	53,995	56,414	-2,419	-4.3%
Όφελος Διαφοροποίησης	-10,308	-11,903	1,595	-13.4%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	43,687	44,510	-824	-1.9%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3,606	3,500	106	3.0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47,293	48,011	-718	-1.5%

Ο σημαντικότερος κίνδυνος της Εταιρείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (67% του BSCR προ διαφοροποίησης), με τον Κίνδυνο Αγοράς να ακολουθεί (29% του BSCR προ διαφοροποίησης). Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες ανά κατηγορία κινδύνου τεχνικές μείωσής τους, με σημαντικότερη την χρήση αντασφάλισης.



Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κατά την 31.12.2024 σε σχέση με την 31.12.2023 δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Επιγραμματικά, σημειώνεται ότι ο Κίνδυνος Αγοράς μειώθηκε κατά €4,2εκ, ως αποτέλεσμα της μείωσης των επενδύσεων σε Ακίνητα, ενώ ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών σημείωσε αύξηση κατά €2,1εκ (6,0%) κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» κατά την 31.12.2024 ανήλθαν σε €109,0εκ. Το 98% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων ποσού €106,4εκ. ανήκει στην Κατηγορία 1, ενώ το 2% (€2,6εκ.) ανήκει στην Κατηγορία 3.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	%
Κατηγορία 1	106.435	98%	93.639	96%	13,7%
Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	106.435	98%	93.639	96%	13,7%
Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	0	0%	0	0%	0,0%
Κατηγορία 2	0	0%	0	0%	0,0%
Κατηγορία 3	2.585	2%	4.389	4%	-41,1%
Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια	109.021	100%	98.028	100%	11,2%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) ανέρχονται σε €16,9 εκ. κατά την 31.12.2024, με τον Δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) να ανέρχεται σε 629,2%, έναντι 575,9% κατά την 31.12.2023.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη το MCR	106.435	93.639	12.796
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	106.435	93.639	12.796
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	16.917	16.260	656
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	89.518	77.379	12.140
Δείκτης Κάλυψης MCR	629,2%	575,9%	53,3%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €89,5εκ (529 μονάδες) το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των €47,3 εκ. και ο Δείκτης Κάλυψης SCR σε 230,5%, σημειώνοντας σημαντική αύξηση από την 31.12.2023.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	98.028	10.993
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	98.028	10.993
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47.293	48.011	-718
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	61.728	50.017	11.711
Δείκτης Κάλυψης SCR	230,5%	204,2%	26,3%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €61,8 εκ. (130 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα



A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Υδρόγειος Ασφαλιστική είναι αμιγώς ιδιωτική ασφαλιστική εταιρεία και συγκαταλέγεται στις μεγαλύτερες εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1973. Στα προϊόντα της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται σύγχρονες και ευέλικτες λύσεις για την προστασία του ιδιώτη, του επαγγελματία ή επιχειρηματία, της περιουσίας και της οικογένειας. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται αποκλειστικά μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω υποκαταστημάτων και γραφείων της στις μεγαλύτερες πόλεις της Ελλάδας.

Όραμα της Εταιρείας είναι να αποτελεί διαχρονικά την «Ασφαλή Δύναμη», ήτοι έναν υψηλού κύρους και αξιοπιστίας, φερέγγυο ασφαλιστικό οργανισμό, πρωταγωνιστή του κλάδου, με συνεχή, ισχυρή αναπτυξιακή προοπτική. Έναν ασφαλιστικό οργανισμό που μέσα από τη λειτουργία, τις υπηρεσίες και τη συμπεριφορά του, αποπνέει σιγουριά και εμπιστοσύνη στον ασφαλισμένο.

Αποστολή της Εταιρείας είναι να δημιουργεί και να παρέχει υψηλής ποιότητας ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, λειτουργώντας με επαγγελματισμό, υπευθυνότητα και, κυρίως, διατηρώντας ανθρώπινο πρόσωπο, σε ό,τι αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, συνεργάτες, εργαζομένους, δικαιούχους αποζημίωσης, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος. Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Εταιρείας είναι :

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Έδρα	Νομός Αττικής, Δήμος Καλλιθέας, Λεωφόρος Συγγρού 254-258, ΤΚ 17672
Κωδικός LEI	213800JDDV5H10MORO41

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελλάδα. Η Εταιρεία διαθέτει υποκαταστήματα και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Απασχολεί 224 εργαζόμενους με σύμβαση εργασίας, έναντι 212 κατά την 31.12.2023, και το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περίπου 2.000 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της:

Κλάδοι Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία (θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη)	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λουτών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λουτών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική Ευθύνη από θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λουτών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία. Βασικός μέτοχος της «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι η Società Reale Mutua di Assicurazioni (Reale Mutua) η οποία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Reale Mutua κατέχει το 84% του μετοχικού κεφαλαίου. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2024 διενεργεί η ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. με ορκωτό ελεγκτή λογιστή την κ. Ανδρέα Ριρή.

Ελεγκτική Εταιρεία	PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E.
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	ΑΝΔΡΕΑΣ ΡΙΡΗΣ
Διεύθυνση:	ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 65 ΤΚ 15124 ΜΑΡΟΥΣΙ
Τηλέφωνο:	210 6874400

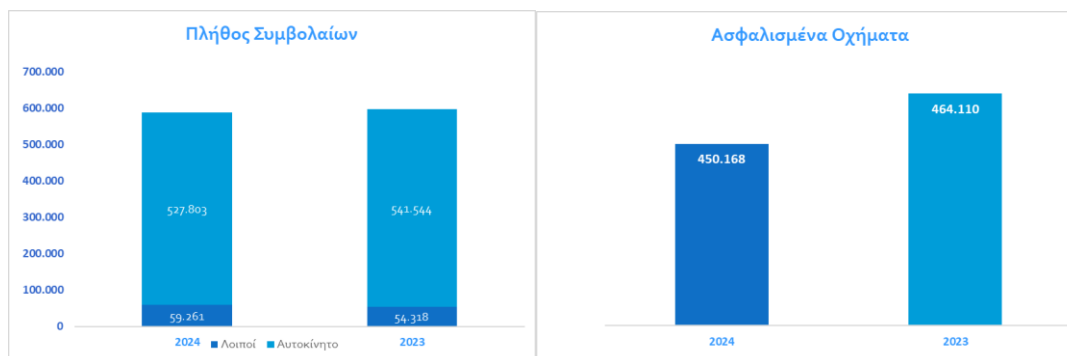
Εποπτική αρχή

Το εποπτικό έργο ασκείται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εποπτική Αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος
Τμήμα:	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ)
Διεύθυνση:	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, Τ.Κ. 10250
Τηλέφωνο:	210 3201111

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2024 η Εταιρεία πέτυχε τους επιχειρηματικούς της στόχους σημειώνοντας αύξηση παραγωγής κατά 3,2% παρά την μείωση -1,5% στο πλήθος των συμβολαίων σε σύγκριση με το 2023, τα οποία ανήλθαν σε 587.064 μοναδικά συμβόλαια. Το πλήθος των συμβολαίων στους Λοιπούς (πλην Αυτοκινήτου) κλάδους παρουσίασε αύξηση κατά 9,1%.



Στον κλάδο Αυτοκινήτων, ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων το 2024 μειώθηκε κατά 3%, με το πλήθος ασφαλισμένων οχημάτων να ανέρχεται σε 450.168. Στον Πίνακα που

ακολουθεί παρουσιάζεται η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το έτος 2024 και 2023 σύμφωνα με τα Πρότυπα ΔΠΧΑ.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΔΠΧΑ 9 & 17) (σε χιλ. €)	2024	2023	Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	92.781	91.038	2%
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λουπές ασφαλιστικές δαπάνες	-73.126	-80.043	-9%
Κόστος αντασφάλισης	-4.796	1.305	-467%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	14.859	12.301	21%
Έσοδα επενδύσεων	3.473	3.267	6%
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	1.136	827	37%
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	-658	-647	2%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	3.950	3.447	15%
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-1.746	-1.010	73%
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έξοδα από αντασφάλιση	251	117	114%
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-1.495	-893	67%
Καθαρό Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.455	2.555	-4%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-7.721	-8.218	-6%
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	-28	-24	19%
Λοιπά έσοδα/έξοδα	343	609	-44%
Κέρδη/(Ζημιά) προ φόρων	9.909	7.223	37%
Φόρος εισοδήματος	-2.125	-1.850	15%
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	7.783	5.373	45%
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων	4.843	9.615	-50%
Εσοδα / (Έξοδα) από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων (Λοιπά αποτελέσματα)	-1.218	-2.458	-50%
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων ακινητοποιήσεων	891	618	44%
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-92	-20	367%
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	-973	-1.706	-43%
Λοιπά Εισοδήματα	3.450	6.049	-43%
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	11.234	11.422	-2%

Για σκοπούς ανάλυσης των αποτελεσμάτων στις επόμενες ενότητες του Κεφαλαίου Α της Έκθεσης αυτής και της συμπλήρωσης της σχετικής Ποσοτικής Αναφοράς ([QRT S.05](#)) έχει γίνει αναταξινόμηση κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και αποτύπωσή βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 4, όπως ίσχυε μέχρι και την 31.12.2022, καθώς είναι διαφορετικές οι απαιτήσεις της Αναφοράς αυτής ([QRT S.05](#)) αλλά και για λόγους συγκρισιμότητας. Στις επόμενες ενότητες γίνεται ανάλυση των Αποτελεσμάτων Ασφαλιστικής Δραστηριότητας και των Επενδύσεων.

Α.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για τα έτη 2024 και 2023 ανά κλάδο κατά την «Φερεγγυότητα II», όπως παρατίθενται αναλυτικά στην ποσοτική αναφορά S.05 στο [Παράρτημα](#).

2024 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Γενική Αστ. Ευθύνη	Νομική Προστασία	Βοήθεια	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	1.109	3.198	44.662	27.321	1.060	7.606	2.030	2.297	5.325	94.607
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Μικτά	945	3.191	44.533	26.468	1.022	7.005	1.924	2.294	5.117	92.499
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Αντασφαλιστές	-220	-151	-473	0	-279	-3.726	-712	-51	-57	-5.666
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	725	3.040	44.061	26.468	744	3.279	1.213	2.243	5.060	86.833
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Μικτές	-475	-29	-28.809	-4.471	-846	-100	-973	-16	0	-35.717
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Αντασφαλιστές	-182	-29	797	427	-150	306	-1.085	-0	0	84
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Καθαρά	-293	1	-29.606	-4.897	-695	-406	111	-16	0	-35.802
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-500	-1.354	-21.920	-12.705	-339	-3.094	-843	-1.096	-5.148	-46.998
Τεχνικό Αποτέλεσμα*	-68	1.687	-7.465	8.866	-291	-220	481	1.132	-88	4.033

2023 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και λοιπών υλικών	Γενική Αστ. Ευθύνη	Νομική Προστασία	Βοήθεια	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	697	3.268	45.602	25.718	936	6.399	1.856	2.333	4.901	91.711
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Μικτά	531	3.316	45.971	25.580	887	6.010	1.778	2.357	4.929	91.359
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Αντασφαλιστές	-152	-174	-315	0	-300	-2.893	-871	-49	-54	-4.808
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	379	3.141	45.656	25.580	587	3.117	908	2.308	4.874	86.551
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Μικτές	-444	-92	-28.779	-4.803	-456	-7.209	262	85	0	-41.437
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Αντασφαλιστές	-196	-16	154	-721	-200	-4.721	107	0	0	-5.593
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Καθαρά	-248	-76	-28.932	-4.082	-257	-2.488	155	85	0	-35.843
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-338	-1.423	-23.657	-12.380	-284	-2.626	-656	-1.119	-5.095	-47.577
Τεχνικό Αποτέλεσμα*	-207	1.643	-6.933	9.117	46	-1.997	406	1.274	-220	3.130

Κατά την διάρκεια του 2024 σημειώθηκε αύξηση ασφαλιστρών κατά 3,2%, με σημαντική όμως αύξηση να σημειώνεται στους Λοιπούς κλάδους πλην Αυτοκινήτου. Πιο συγκεκριμένα, ο κλάδος Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών σημείωσε αύξηση 14,9% και ο κλάδος Γεν. Αστικής Ευθύνης 9,4%, επηρεασμένοι θετικά από τα ενθαρρυντικά μέτρα της Ελληνικής Κυβέρνησης. Σημαντικές αυξήσεις σημειωθήκαν και στους κλάδους που δραστηριοποιήθηκε η Εταιρεία πιο πρόσφατα, με τον κλάδο Ασθενειών να σημειώνει αύξηση κατά 59,2% και τον Κλάδο Μεταφορών & Σκαφών κατά 13,2%. Ο κλάδος Αστ. Ευθύνης Οχημάτων σημείωσε μείωση 2,1% ενώ ο κλάδος Χερσαία Οχήματα παρουσίασε αύξηση 6,2%. Το Τεχνικό Αποτέλεσμα («Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα - Καθαρά» – «Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» – «Πραγματοποιηθείσες Δαπάνες») σημείωσε αύξηση σε σύγκριση με το 2023 και κρίνεται αρκετά θετικό, δεδομένης της διατήρησης του πληθωρισμού σε υψηλά επίπεδα και του έντονου ανταγωνισμού.

Ο Δείκτης Ζημιών («Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» / «Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα - Καθαρά»), όπως προκύπτει από την ανωτέρω ανάλυση παρέμεινε και το 2024 σε χαμηλά επίπεδα, ενώ ελάχιστη μείωση σημείωσε και ο Δείκτης Δαπανών («Πραγματοποιηθείσες Δαπάνες»/ «Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα-Καθαρά»). Ο Συνολικός Δείκτης (Δείκτης Ζημιών + Δείκτης Δαπανών) ανήλθε το 2024 σε 95,4%.

Κλάδος Ασφάλισης	Δείκτης Ζημιών (Καθαρός)		Δείκτης Δαπανών (Καθαρός)		Συνολικός Δείκτης (Καθαρός)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	67,2%	63,4%	49,7%	51,8%	116,9%	115,2%
Χερσαία Οχήματα	18,5%	16,0%	48,0%	48,4%	66,5%	64,4%
Γενική Αστ. Ευθύνη	-9,2%	-17,0%	69,5%	72,3%	60,3%	55,2%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	12,4%	79,8%	94,3%	84,2%	106,7%	164,0%
Νομική Προστασία	0,7%	-3,7%	48,8%	48,5%	49,5%	44,8%
Βοήθεια	0,0%	0,0%	101,7%	104,5%	101,7%	104,5%
Μεταφορές & Σκάφη	93,5%	43,7%	45,6%	48,4%	139,1%	92,1%
Προσωπικό Ατύχημα	0,0%	2,4%	44,5%	45,3%	44,5%	47,7%
Ασθένειες	40,4%	65,6%	68,9%	89,1%	109,3%	154,7%
Σύνολο	41,2%	41,4%	54,1%	55,0%	95,4%	96,4%

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το 2024 υπήρξε ανάκαμψη των χρηματαγορών λόγω των μειώσεων των επιτοκίων από την ΕΚΤ. Οι αγορές αναμένουν επιπλέον μειώσεις επιτοκίων το 2025, κάτι που αναμένεται να επηρεάσει θετικά τις τιμές των ομολόγων. Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναλύεται στον επόμενο πίνακα, με το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων να αντιστοιχεί στο 90,7% της αξίας των Επενδύσεων, έναντι 86,3% το 2023.



Η μείωση της αξίας των Ακινήτων, όπως φαίνεται στον επόμενο πίνακα, οφείλεται κυρίως σε πωλήσεις που έγιναν εντός του 2024. Η Εταιρία κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν έχει Καταθέσεις Προθεσμίας.

Αξία Επενδύσεων (χιλ. €)	2024	2023	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	18.006	22.402	-20%
Μετοχές/ETFs	2.065	2.650	-22%
Ομόλογα	195.211	166.280	17%
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	1.404	-100%
Σύνολο Επενδύσεων	215.281	192.736	12%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2024 και σύγκριση με το 2023.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2024	2023	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Τόκοι Ομολόγων	2.912	2.681	9%
Τόκοι Καταθέσεων	18	7	171%
Έσοδα από Ακίνητα	430	462	-7%
Μερίσματα από Μετοχές/ETFs	106	99	7%
Λοιπά	7	18	-64%
Κέρδη/ Ζημία από αποτίμηση / πώληση	5.320	9.795	-46%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	8.793	13.062	-33%
Έξοδα Επενδύσεων	-416	-400	4%
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	8.377	12.662	-34%

- Τα έσοδα από τόκους ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων. Η αύξηση ανήλθε στο 9% για το 2024, και οφείλεται στην αύξηση επενδύσεων σε ομόλογα.
- Το 2024 συνεχίστηκε η αύξηση των τιμών των ομολόγων, λόγω και της μείωσης των επιτοκίων με θετικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των Ομολόγων.
- Υπήρξε μικρή μεταβολή στα έσοδα από ακίνητα εξαιτίας της πώλησης στοιχείων αυτών.
- Τα έσοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν τις αμοιβές του θεματοφύλακα και του επενδυτικού συμβούλου και δεν παρουσιάζουν αξιολογη μεταβολή.

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δεν έχει κέρδη ή ζημιές από λοιπές δραστηριότητες πέραν των όσων αναφέρθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια.

A.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Società Reale Mutua di Assicurazioni (Reale Mutua), η μεγαλύτερη Ιταλική Εταιρεία Αμοιβαίας Ασφάλισης, μητρική του Ομίλου Reale, έγινε ο βασικός μέτοχος της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Η ευρεία παρουσία της Υδρογείου Ασφαλιστικής στην ελληνική αγορά καθώς και η αναγνωρισιμότητα της επωνυμίας της, την καθιστούν την ιδανική εταιρεία για την είσοδο του Ομίλου Reale στην ελληνική αγορά.

Με την απόκτηση του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Υδρογείου Ασφαλιστικής, ο Όμιλος Reale θα εστιάσει στην περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρείας, ιδιαίτερα στους κλάδους ασφάλισης εκτός οχημάτων, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία του. Στόχος είναι η ενδυνάμωση των πωλήσεων επιπλέον ασφαλιστικών προϊόντων προς τους υφιστάμενους πελάτες.

Πρόκειται για μια συμφωνία που βασίστηκε όχι μόνο στην κοινή επιχειρηματική φιλοσοφία των δύο εταιρειών αλλά και στις κοινές τους αξίες. Η εστίαση στον άνθρωπο, η ακεραιότητα, η καινοτομία, η ανάδειξη του ρόλου των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και η προστασία των ανθρώπων και κοινοτήτων, αποτελούν θεμελιώδεις αξίες τόσο για την Υδρογείο Ασφαλιστική – που συμπλήρωσε πρόσφατα 50 χρόνια παρουσίας στην ελληνική αγορά – όσο και για τον Όμιλο Reale, στα 200 χρόνια της ιστορίας του.

Ο Όμιλος Reale είναι ένα διεθνής ασφαλιστικός όμιλος, που λειτουργεί μέσω της μητρικής εταιρείας, Società Reale Mutua di Assicurazioni, η οποία ιδρύθηκε το 1828 και αποτελεί σήμερα τη μεγαλύτερη ιταλική ασφαλιστική εταιρεία αμοιβαίας ασφάλισης. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ιταλία, την Ισπανία και τη Χιλή και εκτός από ασφαλιστικές διαθέτει επίσης κτηματομεσιτικές, τραπεζικές και υγειονομικές υπηρεσίες, παρέχοντας λύσεις και προστασία σε πάνω από 4,7 εκ. πελάτες. Με 4.000 εργαζομένους παγκοσμίως, ο Όμιλος Reale αποτελεί έναν από τους πιο φερέγγυους ασφαλιστικούς οργανισμούς με κύκλο εργασιών της τάξης των 6,3 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Σύστημα Διακυβέρνησης

B

Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο Εσωτερικού Ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας περιγράφεται στο παρακάτω γράφημα:



Πρώτη Γραμμή Άμυνας

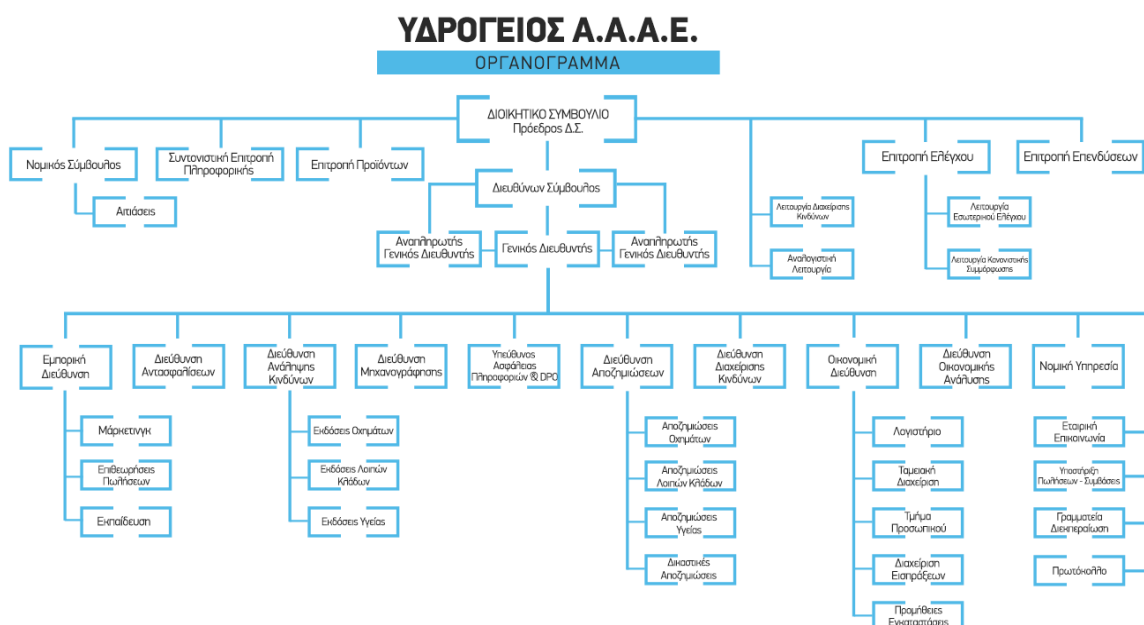
Η βασική ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων στην καθημερινή λειτουργία, αφορά τη Διοίκηση και τις Επιχειρησιακές Μονάδες της Εταιρείας που μέσω των καθημερινών εργασιών τους αναλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι να βρίσκονται εντός των ορίων ανοχής κινδύνου της Εταιρείας.

Οι Επιχειρησιακές Μονάδες αναφέρονται στη Διοίκηση και, στις περιπτώσεις που απαιτείται, λειτουργούν υπό την καθοδήγηση των αρμόδιων Επιτροπών Διοίκησης. Οι Επιχειρησιακές Μονάδες ζητούν και λαμβάνουν καθοδήγηση αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων και τα σημεία ελέγχου από τις λειτουργίες της Δεύτερης και Τρίτης Γραμμής Άμυνας.

Δεύτερη Γραμμή Άμυνας	Η ανεξάρτητη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η ανεξάρτητη Αναλογιστική Λειτουργία, μέσω του ελεγκτικού τους ρόλου, διασφαλίζουν την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό του συνόλου των κινδύνων της Εταιρείας. Η ανεξάρτητη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης. Η Λειτουργία Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων και Δεδομένων, διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των σχετικών κινδύνων. Οι ανωτέρω ανεξάρτητες λειτουργίες αναφέρονται τόσο στη Διοίκηση της Εταιρείας όσο και στο Δ.Σ. και στις αρμόδιες Επιτροπές του. Όλες οι λειτουργίες της Δεύτερης Γραμμής άμυνας παρέχουν τα κατάλληλα εργαλεία και την κατάλληλη υποστήριξη στην Πρώτη Γραμμή Άμυνας.
Τρίτη Γραμμή Άμυνας	Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ελέγχει την επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στο σύνολο της Εταιρείας. Στο εύρος των εργασιών της εμπεριέχεται και ο έλεγχος των λειτουργιών της Δεύτερης Γραμμής Άμυνας. Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Εταιρεία είναι δομημένη με τρόπο που διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της και επιτρέπει τη σωστή διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη κατά την διάρκεια των εργασιών της. Το οργανόγραμμα της Εταιρείας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα το οποίο αναλύεται περαιτέρω.



Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Μέχρι τις 19 Φεβρουαρίου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας είχε ως εξής:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Ιωάννης Σουρλής	Εκτελεστικό μέλος
	Χρήστος Χατζηευθυμίου	Εκτελεστικό μέλος
	Χαρίλαος Δαμάσκος	Εκτελεστικό μέλος
	Σεραφείμ Αίσωπος	Εκτελεστικό μέλος
	Ιωάννης Βαφειάδης	Εκτελεστικό μέλος
	Ελισάβετ Κασκαρέλη	Μη εκτελεστικό μέλος
	Κωνσταντίνος Κανέλλος	Μη εκτελεστικό μέλος
	Χρήστος Ντινόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αναστάσιος Μπέγιουλου	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 εξελέγησαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων τα νέα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και, στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα στη συνεδρίασή της ίδιας ημέρας με την εξής σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	Ignacio Mariscal	Εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Edoardo Greppi	Μη εκτελεστικό μέλος
	Elisa Luciano	Μη εκτελεστικό μέλος
	Massimo Pierini	Μη εκτελεστικό μέλος
	Μαργαρίτα Αντωνάκη - Κυδώνη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αθανασία Πουλούδη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

Στις 22 Ιουλίου 2024, με νέα έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, εξελέγη νέο Δ.Σ. με τριετή θητεία και την ακόλουθη σύνθεση:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Μη εκτελεστικό μέλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Ignacio Mariscal	Μη εκτελεστικό μέλος
Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Γεώργιος Γάκας	Εκτελεστικό μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος
	Edoardo Greppi	Μη εκτελεστικό μέλος
	Elisa Luciano	Μη εκτελεστικό μέλος
	Massimo Pierini	Μη εκτελεστικό μέλος
	Μαργαρίτα Αντωνάκη - Κυδώνη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
	Αθανασία Πουλούδη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος (έως 31/8/2024)

Στις 12 Αυγούστου 2024, η κα Πουλούδη, με επιστολή της στον Πρόεδρο του Δ.Σ. γνωστοποίησε την πρόθεσή της να παραιτηθεί λόγω ασυμβίβαστου, με ισχύ από 1^η Σεπτεμβρίου 2024. Στις 18 Σεπτεμβρίου συνεδρίασε το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποφάσισε τη μη αντικατάστασή της. Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη θέση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ Δ.Σ.

Για καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το Δ.Σ. έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίζουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο που έχει συσταθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία (άρθρο 44 του ν. 4449/2017), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει τις εκθέσεις της για τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου της στο Δ.Σ., αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, εισηγούμενη και ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε οκτώ (8) φορές εντός του 2024.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη, με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της, δυνάμενη να συνεδριάζει οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδρίασε πέντε (5) φορές εντός του 2024.

B.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης είναι ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το Δ.Σ. της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Εταιρεία διαθέτει σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από την διοίκηση της εταιρείας, το οποίο είναι ανάλογο με τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της κινδύνων. Το σύστημα αυτό αποτελείται από ένα σύνολο εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών, κανόνων, διαδικασιών και οργανωτικών δομών, τα οποία στοχεύουν:

- Στην διασφάλιση της ορθής λειτουργίας και της αποδοτικής επίδοσης της Εταιρείας και την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα των επιχειρησιακών διαδικασιών
- Στην αναγνώριση, η προληπτική αξιολόγηση, η διαχείριση και ο επαρκής έλεγχος των κινδύνων, σε ευθυγράμμιση με τις στρατηγικές κατευθύνσεις και τα όρια ανεκτού κινδύνου (risk appetite), συμπεριλαμβανομένης και μιας μεσο-μακροπρόθεσμης προοπτικής
- Την έγκαιρη και ακριβή πληροφόρηση μέσω του συστήματος εσωτερικής και εξωτερικής αναφοράς πληροφοριών της Εταιρείας, καθώς την αξιοπιστία και ακεραιότητα των λογιστικών και διαχειριστικών πληροφοριών
- Την συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία, εσωτερικές πολιτικές, τις οδηγίες και τις κατευθυντήριες γραμμές και διαδικασίες της Εταιρείας
- Στην προστασία των περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένης της μεσο-μακροπρόθεσμης διατήρησής τους.
- Στην επίτευξη των στόχων του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης

B.5. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα Διακυβέρνησης κατά την διάρκεια του 2024. Αναμένεται να υπάρξουν αλλαγές τόσο στο οργανόγραμμα όσο και στις Επιτροπές της Εταιρείας ώστε να υπάρξει σύγκλιση με το σύστημα διακυβέρνησης της μητρικής εταιρείας Reale Mutua.

B.6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται οι συγγενείς εταιρείες και τα μέλη του Δ.Σ όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Ο όγκος των συναλλαγών της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο τέλος του έτους έχουν ως κατωτέρω.

31.12.2024				
Ποσά Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη (χιλ. €)	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	0	0	1,883	904
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	396	0	2,546	52
Σύνολο	396	0	4,429	955

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρία προχώρησε στην πώληση 2 ακινήτων συνολικής αξίας €4.428.642. Καθώς οι αγοραστές ήταν συνδεδεμένα μέρη (φυσικά πρόσωπα) έγιναν οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις στο ΓΕΜΗ και μετά τις σχετικές αποφάσεις Διοικητικού Συμβουλίου. Το τίμημα για των πωλήσεων έχει εισπραχθεί και δεν υπάρχουν απαιτήσεις σε εκκρεμότητα. Από το σύνολο της απαίτησης, ποσό €380 χιλ. περίπου αφορά ταμειακά διαθέσιμα στην Banca Reale (θυγατρική του Ομίλου), ενώ το υπόλοιπο αφορά απαίτηση από Gruppo Societa Reale Mutua.

B.7. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Σκοπός της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας είναι η διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης της Εταιρείας προς προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, με την ανάθεση θέσεων ευθύνης σε κατάλληλα πρόσωπα που διαθέτουν επαρκή θεωρητική και πρακτική γνώση και εμπειρία για τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν επί θεμάτων της Ιδιωτικής Ασφάλισης, καθώς και τις ανάλογες διοικητικές ικανότητες για τη θέση που αναλαμβάνουν.

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας θεσπίζει το πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι η ανάθεση καθηκόντων γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται για την αντίστοιχη θέση, να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστου, προκειμένου η Εταιρεία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

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

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

ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι Ειδικές Απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη

Το Δ.Σ. σε συλλογικό επίπεδο οφείλει να απαρτίζεται από μέλη που διαθέτουν επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις κατ' ελάχιστον σε θέματα ασφαλιστικών και

χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικού πλαισίου και απαιτήσεων. Το υποψήφιο μέλος του Δ.Σ., ενδεικτικά πρέπει να διαθέτει επαρκή γνώση του περιβάλλοντος λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης, επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία σε ένα -τουλάχιστον- τομέα εκ των απαιτούμενων συνολικά για το Δ.Σ. Τα υποψήφια διευθυντικά στελέχη πρέπει να έχουν προϋπηρεσία σε αντίστοιχη θέση σε ασφαλιστική επιχείρηση ή προϋπηρεσία σε θέσεις ευθύνης, στον ασφαλιστικό ή και χρηματοπιστωτικό τομέα, τίτλο σπουδών ή ειδικών σεμιναρίων, κατανόηση του θεσμικού και ρυθμιστικού περιβάλλοντος, μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα τους, ικανότητα ομαδικής λειτουργίας, ικανότητα ανάληψης ευθύνης, ήθος, ακεραιότητα χαρακτήρα και οικονομική ευρωστία.

Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένων υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρισία, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι διεργασίες για την Αξιολόγηση της Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή ασκούν άλλα καίρια καθήκοντα, διενεργούνται πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθειμένων καθηκόντων.

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

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Τη διασφάλιση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία, ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Τη διασφάλιση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση, άμεση ή έμμεση, με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.

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

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

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε μέλους του με ψηφοφορία, στην οποία δεν συμμετέχει το -υπό αξιολόγηση- μέλος και εγκρίνει κατά πλειοψηφία.

Διευθυντικά Στελέχη

Για κάθε διευθυντικό στέλεχος εξετάζεται το έργο που παράγει, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την Πολιτική και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προϊστάται, τυχόν αιτιάσεις που σχετίζονται με τη διεύθυνση και τον ίδιο και γενικά οποιοδήποτε άλλο στοιχείο ικανό να διαμορφώσει άποψη περί της καταλληλότητας και αξιοπιστίας του διευθυντικού στελέχους.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Οι αποδοχές που παρέχονται στο ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας αποτελούνται από σταθερές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας και να διασφαλίσουν αξιοκρατία, συνέπεια και ένα υγιές εργασιακό περιβάλλον.

Οι παροχές σε συνάρτηση με την αμοιβή, λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης. Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη έμπειρου εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρείας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους – δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικοί παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

Οι αμοιβές και παροχές εγκρίνονται από το Δ.Σ. ή/και τα εξουσιοδοτημένα από το αυτό όργανα και όπου προβλέπεται, από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας, τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, τους μακροπρόθεσμους στόχους της και τις συγκεκριμένες συμβατικές της υποχρεώσεις.

B.8. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας έτσι ώστε να μπορεί να ασκεί τα καθήκοντά της με τρόπο αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο. Σύμφωνα με το Οργανόγραμμα, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο κ. Αθανάσιος Αγγελόπουλος, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και Καταλληλότητας της Εταιρείας. Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της και διοικητικά εντάσσεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων και αποτελείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, και από προσωπικό το οποίο έχει ειδικευση σε περιοχές αρμοδιότητας της διαχείρισης κινδύνων. Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Η επίτευξη ευρείας και συνολικής γνώσης για το προφίλ κινδύνου (risk profile) της Εταιρείας.
- Η παροχή βοήθειας και ανάλυσης στη Διοίκηση και Δ.Σ. της Εταιρείας για την αποτελεσματική λειτουργία του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους και η ενημέρωση του Δ.Σ.
- Η παροχή συμβουλών προς το Δ.Σ. για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, εξαγορών και συγχωνεύσεων, σημαντικών έργων και επενδύσεων.
- Η παροχή βοήθειας στο Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με τον επιμερισμό κεφαλαίων και πόρων.
- Η διασφάλιση της ύπαρξης επαρκών και κατάλληλων εργαλείων και μεθόδων για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετρίασμό και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- Ο έλεγχος αναφορών που απαιτούνται από τον Πυλώνα 3 του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», τα οποία προετοιμάστηκαν από τα στελέχη της Διαχείρισης Κινδύνων, πριν την υποβολή τους για έγκριση από το Δ.Σ. της Εταιρείας.
- Ο συντονισμός όλων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των σχετικών πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής διαχείρισης κινδύνων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, επομένως ένας από τους βασικούς στόχους της Εταιρείας είναι η καθιέρωση

ενός πλαισίου μέσω του οποίου θα μπορεί αποτελεσματικά να διαχειρίζεται, να ελέγχει και να περιορίζει τους κινδύνους. Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ») της Εταιρείας έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει τους κύριους τύπους κινδύνων, τις περιοχές και τις δραστηριότητες της Εταιρείας που εκτίθενται σε αυτούς.
- Να προσδιορίσει κατάλληλες μεθοδολογίες για τη διαχείριση των κινδύνων.
- Να προσδιορίσει επαρκή συστήματα τα οποία θα επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων (π.χ. μέτρησης, παρακολούθησης, αναφοράς).
- Να καθορίσει την ετήσια ή πιο συχνή (εφόσον απαιτείται) αναθεώρηση των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου από το Δ.Σ.
- Να ευθυγραμμίσει τους στρατηγικούς στόχους του Διοικητικού Συμβουλίου με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων, δηλαδή σε ενοποιημένη βάση που προσμετρά την πιθανότητα αλληλοεπικάλυψης ανάμεσα στους διάφορους τύπους κινδύνων. Το ΠΔΚ βασίζεται στις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές:

- Καθορίζεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Είναι προσανατολισμένο στους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας.
- Καθοδηγείται από συγκεκριμένες αρμοδιότητες.
- Προωθεί την διαφάνεια μέσω σαφών γραμμών επικοινωνίας.
- Το προσωπικό που συμμετέχει στη διαχείριση κινδύνων διαθέτει τα αναγκαία προσόντα και μέσα για να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τους κινδύνους.
- Το προσωπικό κατανοεί τους ρόλους και ευθύνες του σε σχέση με το ΠΔΚ.
- Όλες οι δραστηριότητες που σχετίζονται με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο/μείωση κινδύνων είναι καταγεγραμμένες στις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας.
- Να παρέχει επαρκή πληροφόρηση και αναφορά στην Διοίκηση και το Δ.Σ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE)

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνων προσδιορίζει το επιθυμητό επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου για την Εταιρεία. Είναι συνδεδεμένη με τους στρατηγικούς της στόχους και προσδιορίζεται σαν ένα σύνολο προτάσεων, όπου το καθένα συνδέεται με αντίστοιχες ποσοτικές προσεγγίσεις. Για κάθε κίνδυνο υπάρχει συγκεκριμένο όριο αποδοχής, το οποίο καθορίζει η ίδια η Εταιρεία.

Η Εταιρεία θεωρεί ένα κίνδυνο σημαντικό όταν, είτε λόγω μεγάλης πιθανότητας είτε λόγω μεγάλης έκθεσης, έχει σημαντική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια, στην φερεγγυότητα και στην εύρυθμη λειτουργία της.

Η Εταιρεία με σκοπό την εναρμόνιση των Πολιτικών της με αυτές της Reale Group έχει θεσπίσει κατάλληλο Risk Appetite Framework για τον Δείκτη Κάλυψης SCR, το οποίο παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση, λαμβάνοντας υπόψη, τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση των βασικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετεί, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλίσεων και τιμολογίων και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και κινδύνων σε ισχύ, δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.
- Τις διαδικασίες για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες αυτά δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποθεματοποίηση.
- Το είδος και τις κατηγορίες των δεδομένων που θα συλλέγονται κατά τη διαδικασία ανάληψης κάθε ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών.
- Τον καθορισμό των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τις διαδικασίες της τιμολόγησης, του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων, καθώς και της εκτίμησης της επάρκειας των ασφαλίσεων και των αποθεμάτων.
- Τις διαδικασίες για τον καθορισμό, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της επάρκειας των εργασιών διαχείρισης φακέλων εκκρεμών ζημιών κάθε κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών για το σύνολο του κύκλου ζωής αυτών.
- Την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο στόχος της Πολιτικής Ανάληψης Κινδύνων είναι να παρέχει το πλαίσιο και τις αρχές για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, προκειμένου να:

- Οργανώσει και εφαρμόσει την ανάληψη κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Διασφαλίσει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.
- Καλλιεργήσει κουλτούρα ευαισθητοποίησης, απέναντι στον κίνδυνο, στους εργαζόμενους της Εταιρείας.

- Αναγνωρίζει και θέσει τις αρμοδιότητες για την εφαρμογή των αρχών και διαδικασιών που περιλαμβάνονται.
- Καθορίζει κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων από αποθέματα.
- Καθιερώνει κατάλληλες και επαρκείς δικλείδες που επιτρέπουν την αποτελεσματική ανάληψη κινδύνων.
- Καθορίζει τις αρχές και τις διαδικασίες τις οποίες οι Διευθυντές και το προσωπικό των τμημάτων θα ακολουθήσουν για την εφαρμογή της στρατηγικής της ανάληψης κινδύνων.

Κίνδυνος Αντασφάλισης

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου αντασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του αντασφαλιστικού κινδύνου που συμπεριλαμβάνει τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της αποτελεσματικής ή μη μεταφοράς του ασφαλιστικού κινδύνου, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Αρχές και κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών).

Κίνδυνος Αγοράς

Το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς (επενδυτικού κινδύνου) περιλαμβάνει:

- Πολιτική επενδύσεων εναρμονισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου.
- Τις διαδικασίες για την παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τα ποσοτικά όρια. Επιπλέον, περιλαμβάνει τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης σε οποιοδήποτε από τα όρια.
- Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί η Εταιρεία, ώστε να εξασφαλίζεται η ασφάλεια, η απόδοση και η ρευστότητα, η διαφοροποίηση και η διασπορά των επενδύσεων, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής στον κίνδυνο και την συνολική κατάσταση φερεγγυότητας καθώς και τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης.
- Τις διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά του αξιόχρεου όλων των αντισυμβαλλομένων από τους οποίους η Εταιρεία διατρέχει επενδυτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την Πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τα ακόλουθα:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μεσοπρόθεσμο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης, εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του Ενεργητικού της Εταιρείας σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οι οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Επενδύσεων, σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου.
- Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.
- Τα όρια (risk limits) που αναγράφονται στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Αντασφαλειών στην οποία περιγράφονται οι αρχές και τα κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών), βάσει της πιστοληπτικής τους ικανότητας.
- Πολιτική Επενδύσεων στην οποία αναφέρεται ότι πρωταρχικός επενδυτικός στόχος είναι η διασφάλιση του επενδυμένου κεφαλαίου, που εξασφαλίζεται με την επαρκή διαχείριση της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

- Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλίσεων (ΠΟΔΙΠΕΑ), στην οποία περιγράφονται οι αρχές και οι στόχοι που θέτει η Εταιρεία για την είσπραξη των ασφαλίσεων, οι διαδικασίες και οι πρακτικές που υιοθετεί και εφαρμόζει για να διασφαλίσει ότι το ασφάλιστρο καταβάλλεται από τον λήπτη της ασφάλισης πριν από την έναρξη της ασφάλισης, καθώς και η αιτιολόγηση πιθανών αποκλίσεων από τον κανόνα αυτό.
- Πολιτική Σχηματισμού Πρόβλεψης Επισφαλών Απαιτήσεων η οποία αποσκοπεί στην ορθή απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και στην ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

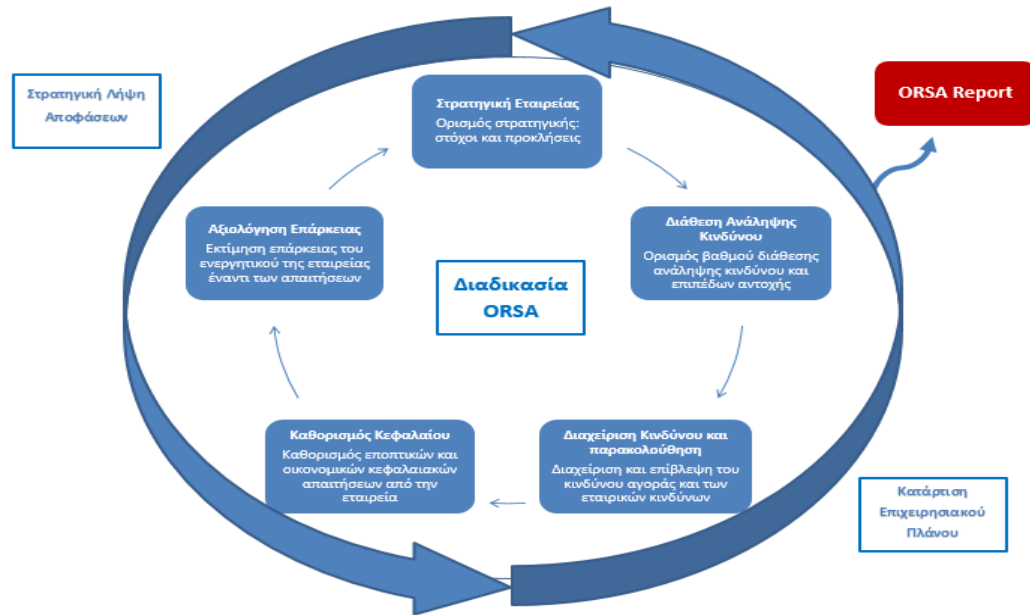
Λειτουργικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με τρόπο ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών κατά το διεθνές πρότυπο ISO27001 για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας της πληροφορίας και των υποστηρικτικών συστημάτων.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας κατά το διεθνές πρότυπο ISO22301 για τη προληπτική βελτίωση της ανθεκτικότητας των επιχειρησιακών λειτουργιών με αξιόπιστα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης ροής εργασιών.
- Τη διαχείριση και ελαχιστοποίηση λειτουργικών κινδύνων μέσω μηχανισμού ελέγχου Αξιοπιστίας Αποτελεσμάτων (Assurance Testing).
- Τη δημιουργία τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών με σκοπό την παροχή καθοδήγησης και κατεύθυνσης για την εκτέλεση εργασιών, σύμφωνα με τις εργασιακές απαιτήσεις και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας της Εταιρείας («ORSA») είναι ενσωματωμένη στις καθημερινές εργασίες της Εταιρείας και στην ευρύτερη Επιχειρησιακή Διακυβέρνησή της και αποτελεί εργαλείο για τη διαχείριση και επίβλεψη των κινδύνων της. Το παρακάτω σχεδιάγραμμα απεικονίζει την αλληλεξάρτηση της διαδικασίας με τον επιχειρησιακό σχεδιασμό και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.



Η διαδικασία αποσκοπεί στη συνεχή συμμόρφωση των ίδιων κεφαλαίων ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες :

- Αναγνώριση, αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων της Εταιρείας (επικαιροποίηση του μητρώου κινδύνων και των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου).
- Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο βασισμένο στην διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα όρια αντοχής της Εταιρείας.
- Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).
- Προβολή του Επιχειρησιακού Σχεδίου, του Ισολογισμού και των σχετικών χρηματοροών εντός του ορίζοντα του Επιχειρησιακού Σχεδίου και εκτίμηση των προβλεπόμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Σενάρια και ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και επανυπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Ανεξάρτητη επισκόπηση των αποτελεσμάτων, ως μέρος της ευρύτερης διακυβέρνησης της ORSA και κριτική/έγκριση των αποτελεσμάτων από την Διοίκηση. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων φερεγγυότητας που έχει θέσει η Εταιρεία, εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων (risk mitigation actions).
- Λήψη στρατηγικών αποφάσεων και ενσωμάτωση αυτών στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η διαδικασία διασφαλίζει την παρακολούθηση όλων των βασικών κινδύνων της Εταιρείας και του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (internal and external risks), καθώς και τις επιπτώσεις των κινδύνων αυτών στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατόπιν του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Η διαδικασία συντονίζεται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής της Εταιρείας, ενώ η επισκόπηση και έγκριση αυτής γίνεται ανεξάρτητα, από το Δ.Σ., σε ετήσια βάση ή όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρεκκλίνει από τα επίπεδα διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) τότε εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων. Σε κάθε περίπτωση, προετοιμάζεται πίνακας συνοπτικών αποτελεσμάτων για τον οποίο ενημερώνονται τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας. Το Δ.Σ. δίνει την τελική έγκριση (sign-off).

ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Standard Formula). Για να αξιολογήσει τις αποκλίσεις μεταξύ του προφίλ κινδύνου της και των παραδοχών του μοντέλου υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης κατά πόσο αυτές οι αποκλίσεις είναι σημαντικές.

Ως πρώτο βήμα, η Εταιρεία διενεργεί σχετική ποιοτική ανάλυση και μόνο εφόσον αυτή δείξει ότι η απόκλιση είναι σημαντική, θα προχωρήσει σε ποσοτική αξιολόγηση. Η ανάλυση αυτή περιλαμβάνει κυρίως τα ακόλουθα:

- Ανάλυση ευαισθησίας του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις αλλαγές του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση των αντασφαλιστικών συμβάσεων και άλλων τεχνικών μείωσης κινδύνου.
- Έλεγχος καταλληλότητας των παραμέτρων του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας κι αξιολόγηση ευαισθησίας των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) στις βασικές παραμέτρους που επηρεάζουν της υποκατηγορίες κινδύνων, τη συσχέτιση αυτών και την επίδραση συγκεκριμένων κινδύνων στα κεφάλαια της Εταιρείας (παραδειγμα μελέτη χρήσης USPs για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κίνδυνου).
- Αξιολόγηση των απλουστεύσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί και έλεγχος καταλληλότητας αυτών.
- Ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού μοντέλου, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της σημαντικότητας αυτών.
- Εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων στον ορίζοντα που τίθεται εντός του Επιχειρησιακού Σχεδίου και επιλογές άντλησης κεφαλαίων εντός χρονοδιαγράμματος, βάσει των αποτελεσμάτων σε περιβάλλον ακραίων καταστάσεων (χρησιμοποιώντας σαν ένδειξη τον Δείκτη Κάλυψης και διαφοροποίησης αυτού μεταξύ διαδοχικών υπολογισμών). Ως σημαντική απόκλιση η Εταιρεία ορίζει επίδραση 10% στον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR Ratio).

ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία «Φερεγγυότητα II», το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του Δ.Σ. παραμένουν ενεργά στην κατάρτιση της Έκθεσης και έχουν ευθύνη για την ομαλή διεκπεραίωσή της. Με την ολοκλήρωση του ετήσιου υπολογισμού ORSA, ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και τη συσχέτιση αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και των προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Ο ρόλος του Δ.Σ. περιλαμβάνει :

- Συμμετοχή στη διαδικασία επιλογής σεναρίων ακραίων καταστάσεων.
- Έγκριση της διαδικασίας ORSA της Εταιρείας.
- Επισκόπηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας σε ετήσια βάση. Το Δ.Σ. λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.
- Στο τέλος του έτους ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο, το Δ.Σ. λαμβάνει υπόψη τα επικαιροποιημένα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη λήψη αποφάσεων ως μέρος της διαδικασίας επιχειρησιακού σχεδιασμού, στον καθορισμό των αντασφαλιστικών ορίων, την κατανομή των επενδύσεων κτλ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΈΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Υπεύθυνη για την προετοιμασία της Έκθεσης είναι η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Την τελική ευθύνη για την Έκθεση έχει το Δ.Σ. Η Έκθεση επικαιροποιείται σε ετήσια βάση υπό κανονικές συνθήκες, ωστόσο ενδέχεται να συνταχθεί και σε μικρότερο του έτους χρονικό διάστημα σε περίπτωση σημαντικών γεγονότων που θα έχουν επίπτωση στο σύνολο των κινδύνων στους οποίους έχει έκθεση η Εταιρεία.

B.9. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της και σαφώς ορισμένη, κατά τρόπο τέτοιο ώστε να ασκεί το σύνολο των καθηκόντων της αμερόληπτα, ανεξάρτητα και δίκαια. Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, και διοικητικά εντάσσεται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Όπως φαίνεται στο οργανόγραμμα, η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι ο κ. Κωνσταντίνος Φλουρής, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και Καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία συμβάλλει στη διαμόρφωση της Πολιτικής Ανάλυσης των Κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων και προτείνει στο Δ.Σ. της Εταιρείας την τεχνική τιμολόγηση των προϊόντων. Η Αναλογιστική Λειτουργία καθώς και το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται σε αυτήν, εκτελούνται από πρόσωπα με γνώσεις προσκείμενες στην αναλογιστική επιστήμη, τα μαθηματικά και τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά μαθηματικά. Ειδικότερα:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την ποιότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων, που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Υπολογίζει την βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου.
- Επιλέγει τις κατάλληλες μεθόδους και υποδείγματα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Προβαίνει σε στατιστική ανάλυση και μελέτη για τη συμπεριφορά των τεχνικών παραμέτρων.

- Ομαδοποιεί τους κινδύνους αναλόγως με την πολυπλοκότητα και τη φύση τους.
- Υπολογίζει το τεχνικό ασφάλιστρο.
- Καθορίζει το ύψος των τεχνικών αποθεμάτων, εκείνων που υπολογίζονται με στατιστικές/αναλογιστικές μεθόδους.
- Συμβάλλει ενεργά στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο, ιδίως δε στην μαθηματική τροποποίησή όλων των υφιστάμενων κινδύνων.

Μεταξύ άλλων, η Αναλογιστική Λειτουργία εκπόνησε και έστειλε στο ΔΣ εκθέσεις για την έκφραση γνώμης αναφορικά με τις Τεχνικές Προβλέψεις, την Πολιτική Ανάληψης Ασφαλιστικών Κινδύνων και τις Συνολικές Ρυθμίσεις Αντασφάλισης.

B.10. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση και την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας, της αποδοτικότητας και της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, καθώς και των άλλων στοιχείων του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και τυχόν αναγκών για προσαρμογή. Επιπλέον, παρέχει υποστήριξη και συμβουλευτικές υπηρεσίες προς τις άλλες λειτουργίες με τρόπο που δεν επηρεάζει την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία της Διεύθυνσης. Για να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου από άλλες λειτουργίες, συμπεριλαμβανομένων των κύριων και συναφών λειτουργιών, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Ο επικεφαλής της λειτουργίας ορίζεται και διαθέτει την απαιτούμενη εξουσία, μέσω της ανάθεσης συγκεκριμένων καθηκόντων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικής Επιθεώρησης από την 02.09.2024 είναι ο κ. Χαράλαμπος Αισιόπουλος, ο οποίος αντικατέστησε την κ. Πηνιώ Μπίστολα η οποία αποχώρησε από την Εταιρεία την 02.05.2024. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και Καταλληλότητας της Εταιρείας.

Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα ηθικής και δεοντολογίας του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA) και της Εταιρείας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας. Σε τριμηνιαία βάση ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ απολογιστική έκθεση πεπραγμένων.

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

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

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας (Internal Audit Charter). Στον Κανονισμό περιγράφονται μεταξύ άλλων οι βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στο Εγχειρίδιο λειτουργίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Manual) ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων και των συμβουλευτικών υπηρεσιών η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διεξάγει τις δραστηριότητες της ανεξάρτητα και αντικειμενικά, συμβάλλοντας στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας του οργανισμού. Υποστηρίζει τον οργανισμό στην επίτευξη των στόχων του μέσω μιας συστηματικής και επαγγελματικής προσέγγισης, η οποία προσδίδει προστιθέμενη αξία, καθώς αποσκοπεί στην αξιολόγηση και βελτίωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας, διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης. ενώ παρέχει τακτική ενημέρωση στην Διοίκηση. Η στρατηγική ελέγχου αναπτύσσεται μέσω μιας μεθοδολογίας βασισμένης στον κίνδυνο (Risk Based Audit) Και Καταρτίζεται πλάνο εσωτερικού ελέγχου με τριετή χρονικό ορίζοντα.

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση των ελεγκτικών διεργασιών συντάσσεται έκθεση ελέγχου όπου αναφέρονται οι διαδικασίες που ελέγχθηκαν, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, η αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, και τα διορθωτικά σχέδια που συμφωνήθηκαν με τις εμπλεκόμενες λειτουργίες. Οι επικεφαλής των οργανωτικών μονάδων που υπόκεινται σε έλεγχο πρέπει να καταρτίσουν και να εποπτεύουν την εκτέλεση των κατάλληλων διορθωτικών ενεργειών και να καθορίσουν το σχετικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησης. Επίσης παρέχουν τα απαραίτητα δεδομένα και πληροφορίες στη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου για την παρακολούθηση της υλοποίησης των συμφωνημένων διορθωτικών ενεργειών.

B.11 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η λειτουργία μέσω της οποίας διασφαλίζεται και ελέγχεται η λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που την διέπει. Η ανάθεση των καθηκόντων Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η κα. Ελένη Ντασιώτη, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και Καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό Λειτουργίας ενώ έχουν αναπτυχθεί και σχετικές διαδικασίες.

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Ο Κανονισμός Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης εγκρίνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και επισκοπείται σε ετήσια βάση. Βασικός στόχος του Κανονισμού είναι η διαμόρφωση ενός ελεγκτικού πλαισίου που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας, προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων εν γένει, καθώς και την συνεπή εφαρμογή των προβλεπόμενων κανόνων και διαδικασιών από όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας, όπως αυτές έχουν θεσπιστεί μέσω των εκάστοτε πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της.

Τέλος αναπόσπαστο μέρος των εργασιών αποτελεί η αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της καλής φήμης της Εταιρείας, η προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων και εν γένει της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών και η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, μέσω επαρκούς ενημέρωσης και εκπαίδευσης σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση και την ασφαλιστική νομοθεσία εν γένει.

B.11. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική και διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης εργασιών σύμφωνα με τα οριζόμενα:

- Στον Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), όπως τροποποιήθηκε,
- Την Οδηγία 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα II) το ενιαίο λειτουργικό και εποπτικό πλαίσιο των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, το οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το νόμο 4364/2016 (ΦΕΚ Α 13) και
- Την Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής 60/12.2.2016.

Η πολιτική αυτή έχει διαμορφωθεί ώστε να διασφαλίζει ότι υφίσταται μία ενιαία, αμερόληπτη και διαφανής διαδικασία αναφορικά με όλες τις αποφάσεις που λαμβάνονται σχετικά με την πιθανότητα εξωτερικής ανάθεσης επιχειρησιακών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων. Ταυτόχρονα διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη και εκτιμώνται δεόντως όλοι οι πιθανοί σχετιζόμενοι κίνδυνοι και θεσπίζεται ένα πλαίσιο κανόνων και αρχών για τη διαχείριση των εξωπορισμένων υπηρεσιών, το οποίο διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται οι αναγκαίοι έλεγχοι.

Επιπλέον η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η εξωτερική ανάθεση δεν υπονομεύει το σύστημα διακυβέρνησης, τη χρηματοοικονομική σταθερότητα ή την ικανότητά της να εκτελεί επαρκώς τις υπηρεσίες της, ούτε οδηγεί σε αδικαιολόγητη αύξηση του λειτουργικού της κινδύνου. Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν από την εξωτερική ανάθεση της λειτουργίας ή της δραστηριότητας και εφαρμόζει μια δομημένη διαδικασία επιλογής του παρόχου υπηρεσιών.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των κρίσιμων/ουσιωδών ή σημαντικών λειτουργιών/ δραστηριοτήτων και πιο συγκεκριμένα:

- i. Εντός του 2021 η Εταιρεία ανέθεσε στην «MENTNET ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Υπηρεσιών» την διαχείριση ασφαλιστικών περιπτώσεων – αποζημιώσεων του κλάδου ασθένειας. Για την επιλογή της συγκεκριμένης εταιρίας λήφθηκε υπόψη η τεχνογνωσία της, η εμπειρία και φήμη της, η μακρόχρονη συνεργασία της με τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές επιχειρήσεις που ασκούν τον κλάδο και η συμμόρφωσή της με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η δραστηριότητα αυτή θεωρείται Κρίσιμη και η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση του κινδύνου (“Risk Assessment”), από την οποία προέκυψε ότι η ανάθεση αυτή δεν επιφέρει ουσιώδη μείωση ή υποβάθμιση της ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας ή/και αδικαιολόγητη αύξηση του λειτουργικού κινδύνου.
- ii. Εντός του 2024 η Εταιρεία, μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών που προβλέπονται στα άρθρα 99 επόμενα του Ν.4548/2018 για κατάρτιση συναλλαγής με συνδεδεμένο μέρος, αποφάσισε να συνάψει σύμβαση με την «Banca Reale S.p.A.», και να της αναθέσει τη διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων.¹ Επισημαίνεται ότι οι υπηρεσίες που θα παρέχει η Banca Reale θα παρέχονται στο πλαίσιο ενδοομιλικού εξωπορισμού – άρθρ. 37 του Ν. 4364/2016).

Ο κατάλογος όλων των δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες, ο οποίος έχει σημασία για εποπτικούς σκοπούς, παρατίθεται κατωτέρω.

Σημαντικές ή κρίσιμες λειτουργίες και δραστηριότητες που ανατίθενται σε τρίτους	Όνομα Παρόχου	Δικαιοδοσία
Διαχείριση ασφαλιστικών περιπτώσεων – αποζημιώσεων Κλάδου Ασθένειας	MENTNET ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Υπηρεσιών»	ΕΛΛΑΔΑ
Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων	Banca Reale S.p.A	ΙΤΑΛΙΑ

¹ Η Banca Reale θα ενεργεί στο πλαίσιο της Σύμβασης τόσο ως διαχειρίστρια των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, όσο και ως θεματοφύλακας (άρθρ. 105 παρ. 4 του Ν. 4364/2016).

Β.12. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε ανεξάρτητη αξιολόγηση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων καθόσον το μέγεθος, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν δικαιολογούν τη διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης. Η Εταιρεία στηρίζεται στους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για την αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων αντασφαλιστών, τραπεζών και εκδοτών ομολόγων.

Οι πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία τηρεί την υποχρέωσή της να επενδύει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της σύμφωνα με την αρχή του «Συνετού Επενδυτή» περιγράφονται στην [Ενότητα Γ.2](#).

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση της καταλληλότητας του τρόπου εξαγωγής των επιτοκίων άνευ κινδύνου, λόγω του προφίλ κινδύνου και της φύσης των υποχρεώσεων της και δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.

Προφίλ Κινδύνου



**ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Λεωφ. Συγγρού 254-258, 176 72 Καλλιθέα Αττικής
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 124480101000

Τ.(+30) 210 9477200

Φ.(+30) 210 9590078

ydrogios@ydrogios.gr

WWW.YDROGIOS.GR



Ασφαλιστική



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωση τους, καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία και δεν έχει μεταφέρει ανοίγματα σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας το οποίο πρέπει να αναλύεται σε συνδυασμό με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε – Διαχείριση Κεφαλαίων](#).

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών) η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο, εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου, ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρων κατά Ζημιών
- Κίνδυνος Αποθεμάτων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Για σκοπούς της παρούσας Έκθεσης ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο (Ασφάλιστρα και Αποθέματα) δεν ξεπερνάει το 5% της συνολικής έκθεσης (Συνολικά Ασφάλιστρα και Αποθέματα).

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η έκθεση της Εταιρείας στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	χιλ €	%	χιλ €	%	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	88,546	2%	86,221	3%	2,325	2.7%
Αποθέματα Ζημιών	88,674	2%	81,520	2%	7,154	8.8%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	3,866,878	96%	3,190,255	95%	676,623	21.2%

Κίνδυνος Ασφαλίστρων

Η κατηγορία του κινδύνου ασφαλίστρων προέρχεται από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων σε σύγκριση με αυτές που είχαν αρχικώς εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων.

Βασική παράμετρος για τον υπολογισμό του κινδύνου είναι το ύψος των ασφαλίστρων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ως ασφάλιστρα θεωρούνται τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα μαζί με τα αντίστοιχα δικαιώματα και λαμβάνεται υπόψη το μεγαλύτερο από τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των προηγούμενων 12 μηνών και των εκτιμώμενων για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Ο Δείκτης Ζημιάς του έτους ατυχήματος της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με τον αντίστοιχο της τελευταίας τριετίας.
- Η Συχνότητα Ζημιών (μόνο για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με την αντίστοιχη της τελευταίας τριετίας.
- Το Πλήθος Ασφαλισμένων Οχημάτων (για την Αστική Ευθύνη Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με το αντίστοιχο πλήθος της τελευταίας τριετίας.

Κίνδυνος Αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών

Η κατηγορία του κινδύνου αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων. Αντιπροσωπεύει την αβεβαιότητα των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία ως προς την μελλοντική τους εξέλιξη.

Βασικός Δείκτης (KRI) του κινδύνου είναι η επάρκεια (ποσοστιαία) των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που είχε σχηματίσει η Εταιρεία στην αρχή του έτους σε σύγκριση με την εξέλιξη (πληρωμές και νέο απόθεμα) αυτών κατά την διάρκεια του έτους.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Η κατηγορία του καταστροφικού κινδύνου αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων και περιλαμβάνει τις εξής κατηγορίες κινδύνου:

- Φυσικών καταστροφών
- Ανθρωπογενούς καταστροφής

Αναφορικά με την κατηγορία των φυσικών καταστροφών, η μοναδική φυσική καταστροφή που επηρεάζει το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο σεισμός. Η κατηγορία κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους κατηγορίες κινδύνου (και ασκεί η Εταιρεία σχετική δραστηριότητα):

- Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
- Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
- Γενικής Αστικής Ευθύνης
- Κλάδος Μεταφορών και Σκαφών

Αναφορικά με τον κίνδυνο καταστροφών τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποεπένδυση του κινδύνου φυσικής καταστροφής και πιο συγκεκριμένα για την υποεπένδυση του κινδύνου σεισμού. Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια της κάλυψης σεισμού (για τον Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών) ανά Νομό.
- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά είδος κινδύνου (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών).
- Το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Αστικής Ευθύνης Οχημάτων).
- Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανά κάλυψη (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης).

Η ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Ανάλιψης των Ασφαλίσεων Ζημιών παρουσιάζεται στην Ενότητα Ε.2.

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 79% των ασφαλιστρών και το 86% των αποθεμάτων πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών αφορούν στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	46.321	81.256	47.528	74.841	-1.207	6.415
Χερσαία Οχήματα	28.142	1.826	25.580	1.015	2.562	811
Γενική Αστική Ευθύνη	1.312	2.872	1.096	2.723	216	149
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.366	1.633	3.945	2.261	421	-628
Νομική Προστασία	2.245	412	2.374	381	-129	31
Βοήθεια	5.339	0	4.975	0	364	0
Μεταφορές	820	676	723	300	97	376
ΣΥΝΟΛΟ	88.546	88.674	86.221	81.520	2.325	7.154

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	46.648	85.694	47.868	80.883	-1.220	4.811
Χερσαία Οχήματα	28.142	1.902	25.580	1.650	2.562	253
Γενική Αστική Ευθύνη	2.263	8.738	1.890	8.566	372	172
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	8.469	3.668	6.761	6.872	1.708	-3.203
Νομική Προστασία	2.294	418	2.423	388	-129	30
Βοήθεια	5.398	0	5.030	0	368	0
Μεταφορές	1.188	1.116	1.047	543	141	573
ΣΥΝΟΛΟ	94.403	101.538	90.599	98.902	3.803	2.636

Η συγκέντρωση των αποθεμάτων στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων είναι αναμενόμενη δεδομένης της φύσης των ζημιών του κλάδου αυτού. Η παραγωγή της Εταιρείας έχει καλή γεωγραφική διασπορά όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Συγκέντρωση Παραγωγής Ανά Περ. Διοίκηση	2024	2023
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ	12%	12%
ΑΤΤΙΚΗΣ	14%	13%
ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	11%	10%
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	9%	10%
ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ	10%	10%
ΑΝ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ & ΘΡΑΚΗΣ	7%	7%
ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	6%	6%
ΣΤΕΡΕΑΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	7%	7%
ΙΟΝΙΩΝ ΝΗΣΩΝ	8%	8%
ΔΥΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	6%	7%
ΚΡΗΤΗΣ	4%	3%
ΗΠΕΙΡΟΥ	4%	4%
ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	3%	3%

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα, η βασική πηγή του καταστροφικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Σημειώνεται ότι με τη χρήση αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται κατά €61,8 εκ. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση τα ασφαλισμένα

κεφάλαια και προβαίνει, εάν απαιτείται, σε αύξηση της κάλυψης της μέγιστης ζημιάς μέσω της αντασφαλιστικής σύμβασης.

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ. €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	3.866.878	3.190.255	21%
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	63.273	53.784	18%
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	0,00001640	0,00001690	-3%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	63.273	53.784	18%
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	61.773	52.284	18%
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	1.085	1.123	-3%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	2.585	2.623	-1%

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης ασφαλιστικών συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η Πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλίστρου ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Αναφορικά με την επίτευξη των στόχων της, η Εταιρεία εξετάζει στο τέλος του εξαμήνου την πορεία των παραγωγικών στόχων που έχει θέσει και προβαίνει σε επανεξέταση του Επιχειρησιακού της Σχεδίου εφόσον αποκλίνει. Τουλάχιστον σε ετήσια βάση η Εταιρεία εξετάζει την τιμολογιακή της πολιτική και προβαίνει σε αλλαγές τιμολογίου εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η πιστή εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αποζημιώσεων, Σχηματισμού Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων διασφαλίζει την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου και ειδικότερα της υποκατηγορίας κινδύνου αποθεμάτων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων να πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από την Αναλογιστική Λειτουργία και ο έλεγχος της επάρκειας της εκτίμησης σχηματισμού αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο σε μηνιαία βάση από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου μέσω αντασφαλίσεων, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για όλους τους κλάδους. Ειδικότερα για τον κίνδυνο του σεισμού έχει συνάψει δύο αντασφαλιστικές συμβάσεις, μία αναλογικού τύπου (Quota Share + Surplus) και μια μη αναλογικού τύπου (Catastrophe Excess of Loss).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με τους βασικούς δείκτες κινδύνου και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια.

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2024	31.12.2023
Μεταφορά παραγωγής από μεγαλύτερο ασφαλιστή	-371	416
Αύξηση αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 10% στους Κλάδους Αστ. Ευθύνης Οχημάτων και Γενικής Αστικής Ευθύνης και 5% στους υπόλοιπους κλάδους	-11.627	-11.089
Ανεπαρκής τιμολόγηση (δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιάς Α.Ε. Οχημάτων κατά 5%)	-2.249	-2.291
Αύξηση της συχνότητας των μικρών ζημιών κατά 10% (Κλάδο Αυτοκινήτου και Υλικών ζημιών)	-1.755	-1.595

Η επίδραση του «χειρότερου» από τα παραπάνω τέσσερα σενάρια («Αύξηση Αποθεμάτων») στα Διαθέσιμα Κεφάλαια και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

Σενάριο "Αύξηση Αποθεμάτων"	Φερεγγυότητα II	Σενάριο	Επίπτωση
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	98.911	-10.110
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47.293	49.723	2.430
Δείκτης Κάλυψης SCR	230,5%	198,9%	-31,60 μ.β.

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του Ενεργητικού ή του Παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών της, είναι εκτεθειμένη κυρίως στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα όπως παράγωγα. Ο Κίνδυνος Αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων:** Ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω έλλειψης διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Κίνδυνος Επιτοκίου
- Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων
- Κίνδυνος Ακινήτων
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς αναγνωρίζονται ο Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών, ο Κίνδυνος Ρευστότητας και ο Κίνδυνος Μετοχών.

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων. Για πληρέστερη αντιστοίχιση με τα αποτελέσματα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία παρουσιάζονται σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II». Σχετικές αναλύσεις στις διαφορές αποτίμησης μεταξύ «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ παρέχονται στις Ενότητες Δ και Ε.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Ακίνητα	38.378	16%	42.074	20%	-3.697	-4%
Μετοχές/ETFs	2.065	1%	2.650	1%	-585	0%
Εταιρικά Ομόλογα	78.515	33%	84.471	40%	-5.956	-6%
Κρατικά Ομόλογα	116.696	50%	81.809	39%	34.886	11%
Προθεσμακές Καταθέσεις	0	0%	1.404	1%	-1.404	-1%
ΣΥΝΟΛΟ	235.653	100%	212.408	100%	23.245	

Όπως προκύπτει από τον πίνακα, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ομολογιακούς τίτλους (εταιρικούς και κρατικούς) που αποτελούν το 83% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων). Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 16% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Η έκθεση των περιουσιακών

στοιχείων της Εταιρείας στους παράγοντες Κινδύνου Αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση ανά Κίνδυνο	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	σε χιλ €	σε χιλ €	σε χιλ €	%
Επιτοκίων	195.211	167.684	27.527	16%
Μετοχών	2.065	2.650	-585	-22%
Ακινήτων	38.378	42.074	-3.697	-9%
Πιστωτικών Περιθωρίων	195.211	167.684	27.527	16%

Η ανάλυση που ακολουθεί εξετάζει περαιτέρω τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της έκθεσης της Εταιρείας στον Κίνδυνο Αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο βασικός Δείκτης εκτίμησης του κινδύνου επιτοκίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration).

Modified Duration	31.12.2024	31.12.2023
Επενδύσεις	3,7	4,8
Αποθέματα	2,6	2,6
Λόγος	1,4	1,9

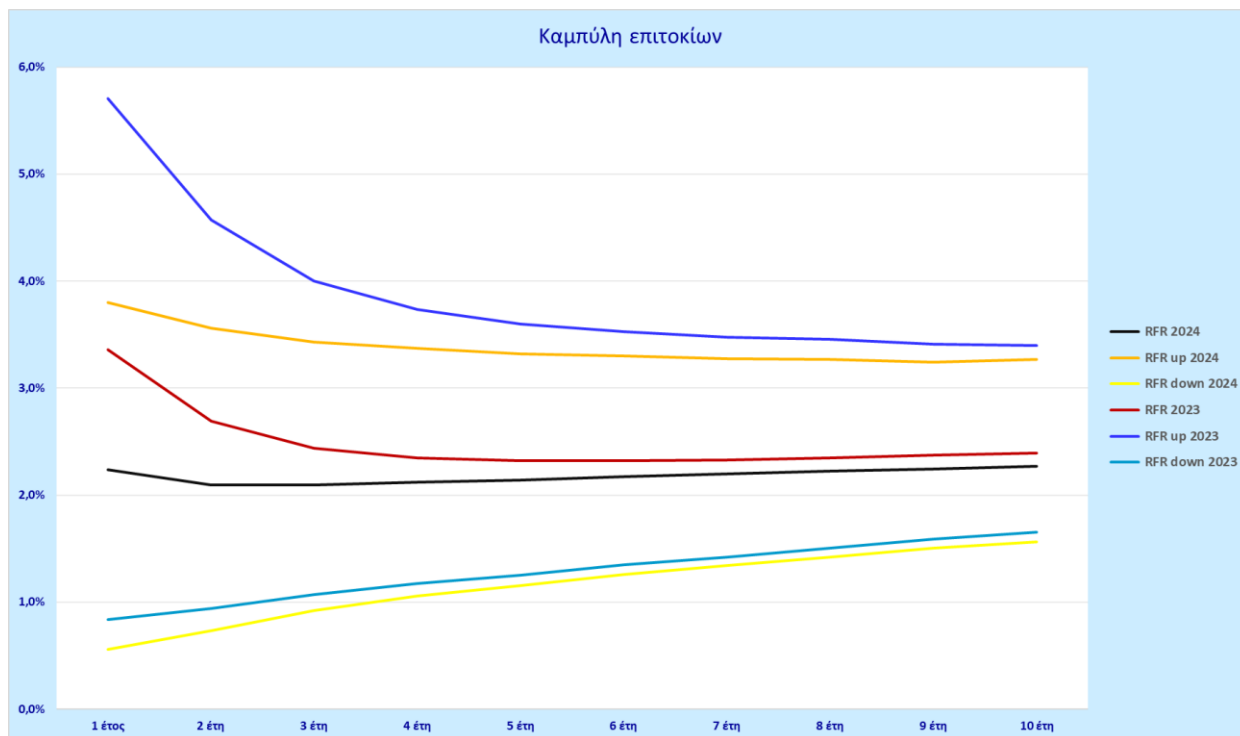
Η μεσοσταθμική προσαρμοσμένη διάρκεια των αποθεμάτων ανέρχεται στα 2,6 έτη και η συνολική προσαρμοσμένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και των προθεσμιακών ανέρχεται στα 3,7 έτη. Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (ομόλογα και προθεσμιακές) ανά διάρκεια.

Διάρκεια	31.12.2024		31.12.2023	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
< 5 έτη	138.449	71%	97.053	58%
5 - 10 έτη	46.206	24%	55.231	33%
10 - 15 έτη	7.132	4%	12.269	7%
15 - 20 έτη	2.363	1%	1.588	1%
>20 έτη	1.061	1%	1.543	1%
Σύνολο	195.211	100%	167.684	100%

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιθανή άνοδο των επιτοκίων επειδή η κεφαλαιακή απαίτηση η οποία προκύπτει από άνοδο επιτοκίων είναι μεγαλύτερη από αυτήν που προκύπτει έπειτα από πτώση επιτοκίων. Το αποτέλεσμα την κεφαλαιακής απαίτησης του Κινδύνου Επιτοκίων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

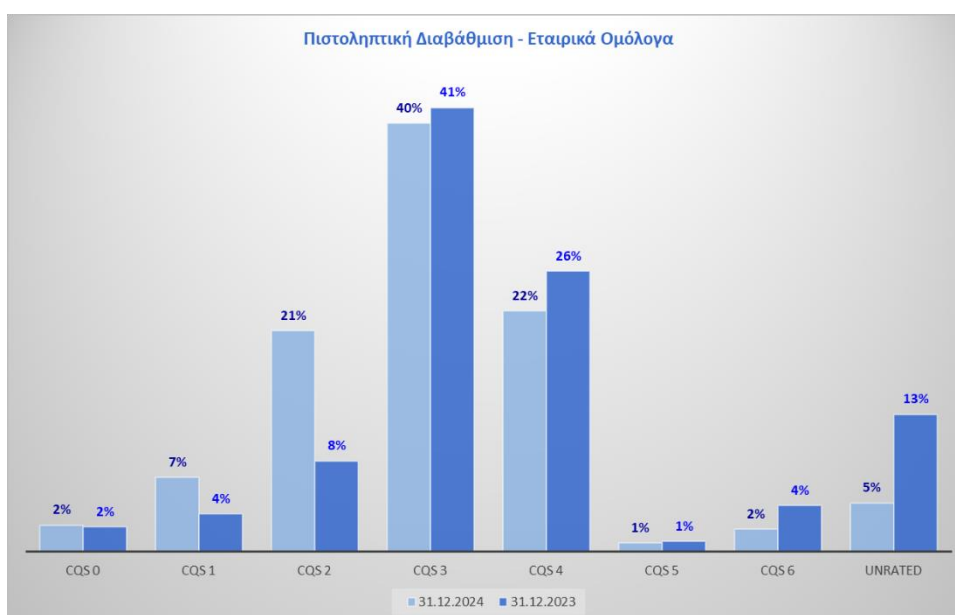
Κίνδυνος επιτοκίων - επίπτωση στην καθαρή θέση	31.12.2024	31.12.2023
Μείωση επιτοκίων	-4,247	-3,861
Άνοδος επιτοκίων	5,099	6,068

Η ανωτέρω επίπτωση έχει υπολογιστεί με τις καμπύλες επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ, όπως παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα και λαμβάνοντας υπόψιν τα οριζόμενα στο Άρθρο 167, παρ. 2 του Κανονισμού 2015/35.

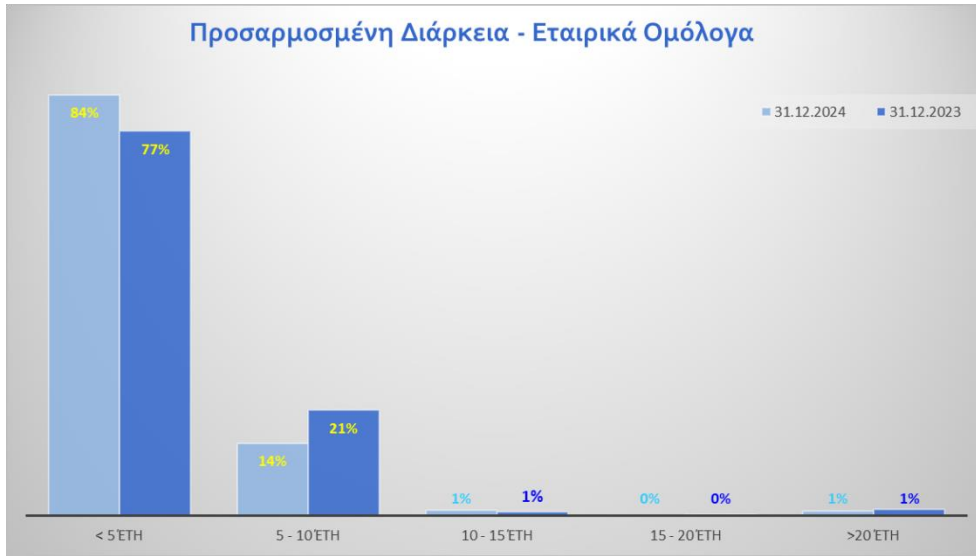


Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Βασικοί Δείκτες Κινδύνου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από την κίνδυνο αυτό είναι τα ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μηδενικού πιστωτικού κινδύνου και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Κυβερνητικά Ομόλογα». Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών κατά την διάρκεια του 2024 είναι CQS3.



Η προσαρμοσμένη διάρκεια των Εταιρικών Ομολόγων κατά την 31.12.2024 είναι 2,5 έτη έναντι των 3,8 ετών την 31.12.2023.



Κίνδυνος Ακινήτων

Η Εταιρεία κατέχει επαγγελματικά ακίνητα προοριζόμενα για την στέγαση των υπηρεσιών της (ιδία χρήση) και επενδυτικά ακίνητα, ως επί το πλείστον ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας σημαντικές αποδόσεις.

Είδος Ακινήτου	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	20.372	53,1%	19.672	46,8%	700	4%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	18.006	46,9%	22.402	53,2%	-4.397	-20%
Σύνολο	38.378	100,0%	42.074	100,0%	-3.697	-9%

Η ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Αγοράς παρουσιάζεται στην Ενότητα Ε.2.

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης φροντίζοντας να υπάρχει επαρκής διασπορά επενδύσεων και θέτοντας όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, εκδότη ομολόγου, εκδότη μετοχών, πιστωτικό ίδρυμα κ.ο.κ., ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου. Στις 31.12.2024 η Εταιρεία δεν έχει έκθεση άνω του 10% των συνολικών επενδύσεων της σε κάποιον εκδότη. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η μεγαλύτερη έκθεση σε εκδότη Εταιρικών Ομολόγων ανέρχεται σε 1,2% επί των συνολικών Στοιχείων του Ενεργητικού τα οποία αποτελούν την βάση έκθεσης της υπο-ενότητας Κίνδυνου Συγκέντρωσης.

α/α	Εκδότης	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
		σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
1	Γαλλική Δημοκρατία	19.352	8,2%	6.088	2,9%	13.263	5%
2	Ιταλική Δημοκρατία	18.666	7,9%	8.353	3,9%	10.313	4%
3	Ομοσπονδία της Γερμανίας	14.331	6,1%	7.067	3,3%	7.264	3%
4	Ελληνική Δημοκρατία	13.577	5,8%	7.950	3,7%	5.628	2%
5	Βασίλειο της Ισπανίας	11.993	5,1%	10.303	4,9%	1.690	0%
6	EIB	10.896	4,6%	10.657	5,0%	240	0%
7	EFSF	7.666	3,3%	9.480	4,5%	-1.815	-1%
8	Δημοκρατία της Αυστρίας	3.470	1,5%	0	0,0%	3.470	1%
9	Deutsche Lufthansa AG	2.943	1,2%	4.254	2,0%	-1.311	-1%
10	Ολλανδία	2.671	1,1%	2.100	1,0%	572	0%

Η κατανομή του συνόλου των επενδύσεων της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων) ανά Χώρα παρουσίασε ορισμένες μεταβολές σε σχέση με το προηγούμενο οικονομικό έτος όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Κατανομή Επενδύσεων ανά χώρα	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ελλάδα	61.387	25,9%	61.542	28,8%	-155	-0,3%
Γαλλία	35.343	14,9%	34.789	16,3%	554	1,6%
Γερμανία	26.599	11,2%	20.133	9,4%	6.465	32,1%
Ιταλία	24.171	10,2%	14.440	6,8%	9.731	67,4%
Ευρωπαϊκή Ένωση	22.401	9,5%	24.741	11,6%	-2.340	-9,5%
Ισπανία	14.409	6,1%	13.087	6,1%	1.322	10,1%
ΗΠΑ	8.750	3,7%	6.348	3,0%	2.402	37,8%
Ολλανδία	8.636	3,7%	7.802	3,6%	834	10,7%
Μ. Βρετανία	5.130	2,2%	11.480	5,4%	-6.350	-55,3%
Άλλες χώρες	29.752	12,6%	19.428	9,1%	10.325	53,1%
ΣΥΝΟΛΟ	236.577	100,0%	213.790	100,0%	22.787	10,7%

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα). Η Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας έχει ως σκοπό να διασφαλίσει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και είναι σύμφωνη με το νομοθετικό/εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας και τους σχετικούς περιορισμούς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του κινδύνου αγοράς της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια :

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2024	31.12.2023
Κούρεμα προθεσμιακών καταθέσεων σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 50%	0	-702
Χρεοκοπία 2 κυριότερων εταιρικών ομολόγων	-13.839	-15.265
Αύξηση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	-6.950	-7.418
Μείωση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	7.675	8.221
Πτώση 10% στις τιμές ακινήτων	-3.838	-4.207

Η επίπτωση της αύξησης του επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης, κατά την 31.12.2024, στα Διαθέσιμα Κεφάλαια της Εταιρείας απεικονίζονται στον επόμενο πίνακα.

Σενάριο Αγοράς ΕΙΟΡΑ	Φερεγγυότητα II	Σενάριο	Επίπτωση
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	105.601	-3.420
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47.293	46.771	-521
Δείκτης Κάλυψης SCR	230,5%	225,8%	-4,74 μ.β.

ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του Συνετού Επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύνανται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά και μη μέσα, τα οποία αποτελούν διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές τις οποίες η Εταιρεία κατανοεί και είναι σε θέση να διαχειριστεί λαμβάνοντας υπόψη και την δυνατότητα ικανοποιητικής απόδοσης. Η Εταιρεία στα πλαίσια συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», προβαίνει σε ανακατανομή των επενδύσεων με τοποθετήσεις σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, διασφαλίζοντας παράλληλα και ικανοποιητική απόδοση με βάση τις τρέχουσες νομισματικές συνθήκες.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΈΚΘΕΣΗΣ (ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ)

Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο (82) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων ανταλλαγής ρευστότητας (liquidity swaps). Η Εταιρεία δεν έχει σε ισχύ συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και δεν έχει επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Πιστωτικό Κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών κατά τη διάρκεια των προσεχών δώδεκα (12) μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους πιστωτικούς κινδύνους ως σημαντικούς:

- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπου 1)
- Απαιτήσεις από Πράκτορες και Λοιπές Απαιτήσεις (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από πράκτορες και οι λοιπές απαιτήσεις χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών.

Για κάθε κίνδυνο η Εταιρεία έχει ορίσει βασικούς δείκτες κινδύνων (KRIs):

- Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως στις Τράπεζες για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Τράπεζες)
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Αντασφαλιστές)
- Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (υπόλοιπα των Πρακτόρων) και λοιπές απαιτήσεις για τον κίνδυνο Τύπου 2

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Με βάση τα ανωτέρω η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Είδος Απαίτησης	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Τύπου 1	2.784	53,0%	8.228	67,6%	-5.444	-66,2%
Τράπεζες	924	33,2%	1.382	16,8%	-458	-33,2%
Αντασφαλιστές	1.860	66,8%	6.846	83,2%	-4.986	-72,8%
Τύπου 2	2.473	47,0%	3.941	32,4%	-1.467	-37,2%
<= 3 μήνες	2.219	89,7%	3.713	94,2%	-1.493	-40,2%
>3 μήνες	254	10,3%	228	5,8%	26	11,3%
Σύνολο	5.257	100,0%	12.169	100,0%	-6.912	-56,8%

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μεγαλύτερη έκθεση προέρχεται από τις απαιτήσεις από τους Αντασφαλιστές. Στις επόμενες παραγράφους παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 1

Μετρητά σε Τράπεζες

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας στις τράπεζες (Λογαριασμοί Όψεως) αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, η έκθεση της Εταιρείας σε Λογαριασμούς Όψεως σε τράπεζες είναι περιορισμένη.

Τραπεζικός Όμιλος	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
BANCA REALE SPA	380	42.7%	0	0.0%	380	0.0%
Εθνική Τράπεζα	144	16.2%	68	5.1%	76	111.6%
Alpha Bank	110	12.4%	65	4.8%	45	69.3%
Τράπεζα Πειραιώς	101	11.3%	314	23.3%	-213	-67.9%
Eurobank Ergasias	91	10.3%	69	5.1%	23	33.5%
Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	63	7.1%	23	1.7%	41	180.7%
UBS Group AG	0	0.0%	773	57.3%	-773	-100.0%
AstroBank Limited	0	0.0%	37	2.7%	-37	-100.0%
ΣΥΝΟΛΟ	890	100.0%	1,347	100.0%	352	-33.9%

Πιστοληπτική Διαβάθμιση Αντασφαλιστών

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) των αντασφαλιστών είναι βασικός παράγοντας της πιθανότητας αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς την Εταιρεία. Στις υποχρεώσεις τους (πιστωτικά ανοίγματα) συμπεριλαμβάνουν τόσο αυτές που εμφανίζονται στον Ισολογισμό (και έχει οριστεί ως Δείκτης Κινδύνου – KRI) όσο και τις θεωρητικές ως μέτρο μείωσης (risk mitigation) του ασφαλιστικού κινδύνου. Παρακάτω αναλύεται η κατανομή των εκθέσεων στους αντασφαλιστές με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση. Όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα σχεδόν το σύνολο των αντασφαλιστών έχουν πολύ καλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

CQS	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
CQS 0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 1	1.757	21,0%	1.857	19,2%	-100	-5,4%
CQS 2	6.622	79,0%	7.515	77,9%	-893	-11,9%
CQS 3	0	0,0%	275	2,8%	-275	-100,0%
CQS 4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 5	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 6	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Unrated	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ΣΥΝΟΛΟ	8.379	100,0%	9.647	100,0%	-1.268	-13,1%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Πρακτόρων

Το ύψος των απαιτήσεων από τους πράκτορες ανέρχεται κατά την 31.12.2024 σε €3,9εκ. σημειώνοντας μικρή μείωση 4% σε σύγκριση με την 31.12.2023, ενώ η παραγωγή της Εταιρείας παρουσίασε αύξηση το ίδιο διάστημα. Για το σύνολο των απαιτήσεων (συμπεριλαμβανομένων και των επίδικων) η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού €2,5 εκ. κατά την 31.12.2024, μειωμένο σε ποσοστό 9% σε σχέση με την 31.12.2023. Τέλος η Εταιρεία είχε υποχρεώσεις προς τους πράκτορες (προμήθειες) κατά την 31.12.2024 ποσού €921 χιλ.

Ανάλυση Καθαρών Ασφαλιστικών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Απαιτήσεις από Πράκτορες	3.914	4.093	-4%
Λοιπά	0	0	
Επίδικοι	591	597	-1%
Πρόβλεψη Επισφαλών	-2.470	-2.720	-9%
Υποχρεώσεις προς Πράκτορες	-921	-701	31%
ΣΥΝΟΛΟ	1.113	1.269	-12%

Λοιπές Απαιτήσεις

Το ύψος των λοιπών απαιτήσεων ανέρχεται κατά την 31.12.2024 σε €1, 4 εκ. σημειώνοντας μείωση κατά 49% σε σύγκριση με την 31.12.2023. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αφαίρεση της εγγύησης για το ΣΑΠ ύψους €1,3 εκ.

Ανάλυση Λοιπών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Δοσμένες Εγγυήσεις	24	1.407	-98%
Δάνεια	488	440	11%
Δόσεις	670	821	-18%
Λοιπά	178	1	11866%
ΣΥΝΟΛΟ	1.360	2.670	-49%

Η ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου παρουσιάζεται στην Ενότητα Ε.2.

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Όπως αναλύεται και στον επόμενο πίνακα είναι σημαντική η έκθεση της Εταιρείας (24,6%) στην Scor Re. Περισσότερο από το 90% της συνολικής έκθεσης από τους αντασφαλιστές καλύπτεται από τους 10 μεγαλύτερους αντασφαλιστές που συνεργάζεται η Εταιρεία.

Αντασφαλιστής	31.12.2024		31.12.2023		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
SCOR SE	2.065	24,6%	2.418	28,9%	-353	-15%
Swiss Reinsurance Company Ltd	1.363	16,3%	1.405	16,8%	-42	-3%
Korean Reinsurance Company	1.134	13,5%	1.318	15,7%	-185	-14%
Mapfre Re Compania De Reaseguros, S.A.	962	11,5%	995	11,9%	-33	-3%
CCR RE	946	11,3%	940	11,2%	6	1%
DEVK Ruckversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEV	660	7,9%	567	6,8%	93	16%
NACIONAL DE REASEGUROS, S.A.	355	4,2%	0	0,0%	355	0%
Allianz SE	220	2,6%	205	2,4%	15	7%
General Insurance Corporation of India	127	1,5%	275	3,3%	-148	-54%
QBE EUROPE SA/NV	108	1,3%	295	3,5%	-187	-63%
TOP 10	7.941	94,8%	8.419	87,3%	-478	-6%
TOP 20	8.266	98,7%	9.597	99,5%	-1.331	-14%
ΣΥΝΟΛΟ	8.379	100,0%	9.647	100,0%	-1.268	-13%

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία προσπαθεί αφενός να μειώσει την έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα και αφετέρου να επιτύχει αρκετά καλή διασπορά. Σημαντική είναι η διασπορά της παραγωγής της Εταιρείας, τόσο ανά γεωγραφική περιοχή όσο και ανά ασφαλιστικό διαμεσολαβητή. Η

επιδίωξη της Εταιρείας είναι η παραγωγή του μεγαλύτερου διαμεσολαβητή να μην υπερβαίνει το 5% επί της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας, μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο σημαντικά το ποσό πιθανής έκθεσης της σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου τύπου 2.

Επίσης η Εταιρεία με την εφαρμογή και τήρηση της Πολιτικής Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ) που έχει θεσπίσει και με την χρήση εξειδικευμένης μηχανογραφικής λύσης, έχει μειώσει τις απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, μειώνοντας αντιστοίχως και τον κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου τύπου 2.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2024	31.12.2023
Χρεοκοπία κύριου αντασφαλιστή	-2.065	-2.418
Ο Διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-162	-139
Μη τήρηση παλιών διακανονισμών (>12 μήνες) από τους χρεώστες της Εταιρείας (πιθανότητα 50%)	-127	-114
Κούρεμα καταθέσεων όψεως στις Ελληνικές τράπεζες κατά 50%	-462	-691

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές. Δεδομένης της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της υψηλής ρευστότητας των στοιχείων Ενεργητικού, ο Κίνδυνος Ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι βασικές πηγές κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρεία είναι οι εξής:

- Μη αναμενόμενη μεγάλη εκροή χρηματικών διαθεσίμων λόγω μεγάλων ζημιών ή καταστροφικού γεγονότος.
- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή μπορεί να αφορά την αξία και την διάρκεια των στοιχείων.

- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών μπορεί να οφείλεται και στην εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου της αγοράς.
- Μακροοικονομικές εξελίξεις με αρνητική συνέπεια στην δυνατότητα (ταχύτητα και αξία) ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας.
- Αδυναμία εύρεσης πηγών χρηματοδότησης των αναγκών ή εύρεση πηγών χρηματοδότησης δυσανάλογα υψηλού κόστους.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από επενδύσεις λόγω δυσμενών οικονομικών συνθηκών.
- Αδυναμία/αθέτηση ή καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από τους διαμεσολαβούντες ή και τους αντασφαλιστές.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος εξ ορισμού είναι ένας σημαντικός κίνδυνος για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες. Ο κίνδυνος είναι ανάλογος της φύσης, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των εργασιών της Εταιρείας.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τακτική αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας και τυπολογίου κινδύνων. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει πιθανότητας εμφάνισης και επίπτωσης. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται στην αρχική βάση (χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η επίδραση των σημείων ελέγχου) και στην τελική βάση (μετά την επίδραση των σημείων ελέγχου). Το τελικό αποτέλεσμα διαβαθμίζεται με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον Λειτουργικό Κίνδυνο παρουσιάζεται στην Ενότητα Ε.2.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία:

- Έχει έγκαιρα προβεί στην αγορά και ανάπτυξη μηχανογραφικών εφαρμογών που σκοπό έχουν την διασφάλιση των δεδομένων της από κακόβουλες ενέργειες τόσο εσωτερικά της Εταιρείας όσο και από εξωτερικές απειλές.

- Έχει αναπτύξει κατάλληλο μηχανογραφικό σύστημα το οποίο είναι διαθέσιμο μέσω διαδικτύου σε όλο το Δίκτυο Πρόσκτησης Εργασιών και το Δίκτυο Είσπραξης Ασφαλίσεων, ώστε να διασφαλίσει, στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, την καταβολή του ασφαλίστρου πριν την έναρξη της ασφαλιστικής περιόδου.
- Έχει αναπτύξει ειδικό μηχανογραφικό σύστημα για την ανίχνευση της ασφαλιστικής απάτης.
- Έχει πολιτικές και διαδικασίες για τα επιχειρησιακά τμήματα της Εταιρείας.
- Έχει θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες για την Ασφάλεια των Πληροφοριών, τα Προσωπικά Δεδομένα και την Επιχειρησιακή Συνέχεια.
- Έχει πλήρως εναρμονιστεί στις απαιτήσεις των νέων κανονιστικών πλαισίων που αφορούν την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης (IDD).
- Πραγματοποίησε ανεξάρτητο έλεγχο των Πληροφοριακών Συστημάτων της Εταιρείας ώστε να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας σε περιβάλλον εξ αποστάσεως εργασίας.

Η Εταιρεία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για βελτίωση της οργάνωσης, της διακυβέρνησης και των υποδομών της με σκοπό τον περιορισμό του λειτουργικού κινδύνου στο ελάχιστο δυνατό.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2024	31.12.2023
Απάτη (αύξηση κόστους ζημιών 5%)	-2.287	-2.460
Αποτυχία μηχανογραφικού συστήματος (απώλεια παραγωγής μιάς ημέρας)	-647	-360
Απώλεια παραγωγής λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων (απώλεια παραγωγής 10%)	-1.419	-1.376

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες αντασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους:

- Πληθυσμιακές αλλαγές και γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον διαδικτυακό κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τον κίνδυνο από την κλιματική αλλαγή (Climate Change Risk).

Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο Δ.Σ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κινδύνους. Το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κρίνεται από το Δ.Σ. αποδεκτό και εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων από την Εταιρεία.

Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της σημαντικότητας και συνέπειας κατά την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Ειδικότερα:

Σημαντικότητα

Κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις εάν θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση των χρηστών στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω πληροφορίες.

Συνέπεια

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις τεχνικές αποτίμησης με συνέπεια και εξετάζει αν εξαιτίας κάποιας μεταβολής των συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων και όσων περιγράφονται κατωτέρω, απαιτείται αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης ή στην εφαρμογή τους με το σκεπτικό ότι αυτή η αλλαγή θα οδηγούσε σε καταλληλότερη επιμέτρηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της «Φερεγγυότητα II». Οι εν λόγω μεταβολές αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν τα εξής:

- Νέες εξελίξεις στην αγορά οι οποίες αλλάζουν τις συνθήκες της αγοράς.
- Νέες πληροφορίες οι οποίες καθίστανται διαθέσιμες.
- Πληροφορίες που χρησιμοποιούνταν στο παρελθόν και δεν είναι πλέον διαθέσιμες.
- Βελτίωση των τεχνικών αποτίμησης.

Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (εκτός τεχνικών αποθεμάτων)

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικές αρχές αποτίμησης του εποπτικού ισολογισμού:

- Τα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Τα στοιχεία του Παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Η ιεράρχηση που ακολουθεί η Εταιρεία για τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού (με εξαίρεση την βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων) συνάδει με τις απαιτήσεις του άρθρου 10, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2015/35 και είναι η ακόλουθη:

Επίπεδο 1: Η προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης είναι η χρήση τιμών που διατίθενται σε χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές, οι οποίες χαρακτηρίζονται από επαρκές βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια.

Επίπεδο 2: Όταν δεν είναι δυνατή η χρήση των τιμών σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού χρησιμοποιώντας τις τιμές για παρόμοια στοιχεία Ενεργητικού και υποχρεώσεις, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανakλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή στην υποχρέωση (π.χ. κατάσταση, όγκος και επίπεδο δραστηριότητας κλπ.)

Επίπεδο 3: Όταν δεν είναι δυνατόν να πληρούνται τα κριτήρια των ανωτέρω επιπέδων 1 και 2, η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης. Οι εναλλακτικές μέθοδοι χρησιμοποιούν στοιχεία της αγοράς (inputs) στη διαδικασία αποτίμησης και δεν στηρίζονται στα στοιχεία του εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, τότε η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, οι οποίες συνάδουν με τις πρακτικές της αγοράς και χρησιμοποιεί διαθέσιμα λοιπά στοιχεία της αγοράς για την αποτίμησή αυτών των στοιχείων (Mark-to-Model). Σε περίπτωση που απαιτείται, τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση προσαρμόζονται αναλόγως. Για όλες τις άλλες περιπτώσεις (π.χ. όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα) η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανakλούν τις πρακτικές της αγοράς και την «κρίση εμπειρογνωμόνων».

Σε κάθε περίπτωση όταν χρησιμοποιούνται οι εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης αυτές βασίζονται είτε σε προσέγγιση βάσει αγοράς, είτε σε προσέγγιση βάσει εισοδήματος ή σε προσέγγιση βάσει κόστους. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ του ισολογισμού κατά «Φερεγγυότητα II» και του ισολογισμού κατά ΔΠΧΑ με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2024.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. Ευρώ	31.12.2024			
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0.0%	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0.0%	131	-131
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2,585	1.0%	3,004	-418
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	20,372	7.9%	20,372	0
Επενδύσεις	215,281	83.0%	215,281	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	0.0%	513	-513
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	12,267	4.7%	14,808	-2,541
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2,034	0.8%	2,034	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0.0%	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5,944	2.3%	3,748	2,196
Χρηματικά διαθέσιμα	924	0.4%	924	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-8	0.0%	-8	0
Σύνολο Ενεργητικού	259,400	100.0%	260,808	-1,407

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024			
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (εκτός Περιθωρίου Κινδύνου)	120,197	79.9%	130,841	-10,645
Περιθώριο Κινδύνου	7,754	5.2%	0	7,754
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	47	0.0%	47	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1,544	1.0%	1,544	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0.0%	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	320	0.2%	320	0
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	2,361	1.6%	2,361	0
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	10,407	6.9%	10,407	0
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7,164	4.8%	7,164	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	588	0.4%	588	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	150,380	100.0%	153,271	-2,891
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	109,021		107,537	1,484

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντικό περιουσιακό στοιχείο του εποπτικού ισολογισμού. Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2024. Ο αναλυτικός Εποπτικός Ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα](#).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	31.12.2024			
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0.0%	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0.0%	131	-131
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2,585	1.0%	3,004	-418
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	20,372	7.9%	20,372	0
Επενδύσεις	215,281	83.0%	215,281	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	0.0%	513	-513
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	12,267	4.7%	14,808	-2,541
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2,034	0.8%	2,034	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0.0%	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5,944	2.3%	3,748	2,196
Χρηματικά διαθέσιμα	924	0.4%	924	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-8	0.0%	-8	0
Σύνολο Ενεργητικού	259,400	100.0%	260,808	-1,407

Για λόγους σύγκρισης, έχει γίνει αναταξινόμηση των ποσών μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Το Ενεργητικό της Εταιρείας ανέρχεται σε €260,8 εκ. σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα II» στα €259,4 εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- Τα Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού δεν λαμβάνονται υπόψη στην «Φερεγγυότητα II».
- Οι διαφορές στην συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα προκύπτουν λόγω διαφορετικού υπολογισμού (Βέλτιστη Εκτίμηση) σύμφωνα με τα άρθρα 51-53 του Ν.4364/2016.
- Οι Απαιτήσεις από την υπηρεσία Οδικής Βοήθειας συμπεριλαμβάνεται στις Ασφαλιστικές Απαιτήσεις σύμφωνα με το Πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι:

- Οι Επενδύσεις οι οποίες αντιστοιχούν στο 83% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Τα Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστές τα οποία αντιστοιχούν στο 5% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Τα Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε περίπου 8% του συνόλου του Ενεργητικού.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς τα Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες ανέρχονται σε €513 χιλ. τα οποία συμπεριλαμβάνονται στις Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές). Σε σύγκριση με την 31.12.2023, το σύνολο του Ενεργητικού (κατά «Φερεγγυότητα II») σημείωσε αύξηση 6% (€14,3εκ). Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Αύξηση της αξίας των Επενδύσεων κατά €22,5 εκ.
- Μείωση των Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενη φορολογία κατά €1,8 εκ.

- Μείωση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στα Αποθέματα κατά €4,5 εκ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II		
	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2,585	4,389	-1,803 -41.1%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	20,372	19,672	700 3.6%
Επενδύσεις	215,281	192,736	22,545 11.7%
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	0	0
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	12,267	16,735	-4,468 -26.7%
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2,034	1,970	64 3.3%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5,944	8,220	-2,275 -27.7%
Χρηματικά διαθέσιμα	924	1,382	-458 -33.2%
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-8	0	-8
Σύνολο Ενεργητικού	259,400	245,103	14,297 5.8%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας για το έτος 2024 βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων όπως αναλύεται ανωτέρω, παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

31.12.2024			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	195.211		
Μετοχές			101
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	1.964		
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)			18.006
Καταθέσεις Προθεσμίας	0		
Σύνολο Επενδύσεων	197.175	0	18.107
Λοιπά στοιχεία			
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα			20.372
Χρηματικά διαθέσιμα	924		
Σύνολο Λοιπών	924	0	20.372
Σύνολο	198.098	0	38.479

Ομόλογα

Όπως φαίνεται ανωτέρω το σύνολο των ομολόγων αποτιμάται στην εύλογη αξία από επαρκείς σε βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές. Στην αξία των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι τους.

Μετοχές

Η αποτίμηση των μη εισηγμένων μετοχών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρία, γίνεται βάσει της μεθόδου Προσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης. Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν έχει απευθείας έκθεση σε εισηγμένες μετοχές.

Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων

Η αποτίμηση των μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η Εταιρεία τα αποτιμά στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους.

Προθεσμιακές καταθέσεις και χρηματικά διαθέσιμα

Οι τίτλοι προθεσμιακών καταθέσεων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους (ονομαστική αξία τίτλου πλέον των δεδουλευμένων τόκων) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα χρηματικά διαθέσιμα (ταμείο μετρητών και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες για τρέχουσες ανάγκες ρευστότητας) αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους.

Ακίνητα

Όλα τα ακίνητα της Εταιρείας είναι αποτιμημένα με μεθόδους που κατατάσσονται σε Επίπεδο 3. Κατά την απόκτηση ενός ακινήτου περιουσιακού στοιχείου η Εταιρεία προσδιορίζει την χρήση του είτε ως επενδυτικό είτε ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Ο προσδιορισμός αυτός καθορίζει και τον τρόπο μεταγενέστερου προσδιορισμού της αξίας (αποτίμησης) του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση της αξίας των ακινήτων της χρησιμοποιεί μέθοδο αποτίμησης σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 10 του Κανονισμού 2015/35. Συγκεκριμένα η Εταιρεία για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιεί το μοντέλο της εύλογης αξίας (Fair Value Model – ΔΛΠ 40) και για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα χρησιμοποιεί τη μέθοδο αναπροσαρμογής (Revaluation Model – ΔΛΠ 16). Για το σκοπό αυτό αναθέτει, κατ' ελάχιστον ετησίως, την εκτίμηση της αξίας των επενδυτικών και κατ' ελάχιστον ανά τριετία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της σε πιστοποιημένο εκτιμητή ακινήτων. Για την χρήση του 2024 πραγματοποιήθηκε εκτίμηση όλων των ακινήτων της Εταιρείας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο Εκτιμητή Ακινήτων.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΚΤΗΣΕΩΝ

Η αποτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η μεθοδολογία αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων περιγράφεται στην [Ενότητα Δ.2.](#)

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ισολογισμού ΔΠΧΑ ανέρχονται σε €3,0 εκ. Πιο αναλυτικά:

- **Ζημιές λόγω PSI**

Οι ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI κατά τη χρήση 2012 εκπίπτουν φορολογικά σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις. Η συνολική φορολογική ζημιά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που ανέρχεται σε €1,7εκ.

- **Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**

Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξειδικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση ανέρχεται σε €1,1εκ.

- **Πάγια Στοιχεία/Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης)**

Τα Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης) εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξειδικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση ανέρχεται σε €311χιλ.

- **Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμημένα στην εύλογη αξία**

Όταν η λογιστική αξία των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων είναι μικρότερη από την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντίθετα, όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση ανέρχεται σε €2,7 εκ.

- **Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό**

Οι παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται στην περίοδο που αυτές καταβάλλονται και όχι στην περίοδο που τα σχετικά κόστη (προβλέψεις) απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω του διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας της καθαρής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης (IAS 19) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €339χιλ.

- **Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις**

Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας των Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων (ΔΠΧΑ 17) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €848χιλ.

- **Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές**

Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας των Απαιτήσεων από Αντασφαλιστών (ΔΠΧΑ 17) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €191χιλ.

Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ Ισολογισμού ΔΠΧΑ και Ισολογισμού «Φερεγγυότητα II» δημιουργούν Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις, ποσού €418χιλ. Αναλυτικότερα:

- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €636χιλ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των Απαιτήσεων (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €483χιλ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €559χιλ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των άυλων στοιχείων του Ενεργητικού σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €28χιλ.
- Η διαφορά που προκύπτει από τα Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες (€513 χιλ.) τα οποία συμπεριλαμβάνονται στις Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές), δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €112χιλ.

Η τελική Αναβαλλόμενη Απαίτηση/Υποχρέωση που προκύπτει βάσει της Φερεγγυότητας II είναι €2,6 εκ. (Απαίτηση).

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις - ΔΠΧΑ	3.004
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις - Φερεγγυότητα II	701
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις - Φερεγγυότητα II	-1.119
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση - Φερεγγυότητα II	2.585

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική αναγνώρισης αναβαλλόμενων φόρων που συνοδεύεται από ειδικό τεχνικό σημείωμα, το οποίο αναλύει και τεκμηριώνει την αναγνώριση και την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η Εταιρεία υποχρεούται, από το κανονιστικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητα II», να υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Ο υπολογισμός πρέπει να γίνεται με τρόπο συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό.

Βέλτιστη Εκτίμηση

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και υπολογίζεται ξεχωριστά για υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα (Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων) και για υποχρεώσεις που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές (Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών). Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών περιλαμβάνει το σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού, ενώ η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων περιλαμβάνει το κόστος και όλα τα υφιστάμενα έσοδα-έξοδα που θα προκύψουν από ζημιές που θα συμβούν από τα εν ισχύ συμβόλαια μετά την ημερομηνία υπολογισμού. Με βάση το βραχυπρόθεσμο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας που δεν περιλαμβάνει ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας, δεν αναμένονται μελλοντικά έσοδα από ασφάλιστρα.

Για τις ανωτέρω Βέλτιστες Εκτιμήσεις πραγματοποιείται υπολογισμός τόσο πριν (Μικτή) όσο και μετά (Καθαρή) την αναλογία των αντασφαλιστών χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II», εφόσον αρχικώς έχουν κατηγοριοποιηθεί στους υφιστάμενους κλάδους ασφάλισης. Βασική αρχή που διέπεται από τη διαδικασία αποθεματοποίησης είναι η ομαδοποίηση σε κατάλληλες ομάδες κινδύνων με σκοπό να διατηρείται επαρκώς:

- Η ομοιογένεια των κινδύνων
- Η αξιοπιστία των δεδομένων

Η ομαδοποίηση των κλάδων ασφάλισης στους αντίστοιχους κλάδους δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II» απεικονίζεται παρακάτω.

Κλάδοι Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία (θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη)	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λουπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική Ευθύνη από θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου ισοδυναμεί με το ποσό εκείνο, το οποίο ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να χρειασθούν προκειμένου να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται, καθορίζοντας το κόστος επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσων προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που απαιτούνται για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε όλη τη διάρκειά τους. Το ποσοστό που προσδιορίζεται για το κόστος καθορίζεται βάσει ενός ποσοστού, το κόστος κεφαλαίου. Το κόστος κεφαλαίου ορίζεται στο 6%.

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις υπολογίζεται με την ίδια μεθοδολογία όπως και η Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ακαθάριστη βέλτιστη εκτίμηση).

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις για ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπολογίζονται από την Εταιρεία χωριστά για τις προβλέψεις ασφαλίσεων και τις προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις κατά τον ακόλουθο τρόπο:

- α. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις πληρωμές αποζημιώσεων που καταλογίζονται στις ακαθάριστες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις της Εταιρείας που εκχωρεί κινδύνους.
- β. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις ασφαλίσεων περιλαμβάνουν όλες τις άλλες πληρωμές.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Βασικό στοιχείο στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης είναι η χρονική αξία του χρήματος. Η Βέλτιστη Εκτίμηση αναλύεται σε μελλοντικές χρηματοροές, βασιζόμενες σε ένα μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας χωριστά.

Το μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας έχει καθοριστεί αμιγώς στα δεδομένα της Εταιρείας. Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχει χρησιμοποιηθεί η πληροφορία των τελευταίων ετών, έτσι ώστε ο υπολογισμός των μελλοντικών χρηματοροών να περιλαμβάνει τις πιο πρόσφατες εξελίξεις για την ταχύτητα των πληρωμών.

Για την προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιείται καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου. Τα στοιχεία της καμπύλης επιτοκίων παρέχονται σε μηνιαία βάση από την ΕΙΟΡΑ. Δεν εφαρμόζεται προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης. Οι παραδοχές για την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου έχουν μικρές αλλαγές σε σχέση με την 31.12.2023, όπως φαίνεται παρακάτω, οι οποίες δεν επηρεάζουν τη βέλτιστη εκτίμηση.

Ημερομηνία αναφοράς	Νόμισμα	Καμπύλη	Τελευταίο Σημείο Ρευστότητας	Σημείο Σύγκλισης	Τελικό Πρόσω Επιτόκιο (UFR)	Προσαρμογή Λόγω Μεταβλητότητας
31.12.2023	Ευρώ	Swap	20	40	3.45%	Όχι
31.12.2024	Ευρώ	Swap	20	40	3.30%	Όχι

Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των αποθεμάτων ζημιών λαμβάνονται υπόψη τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά έτος ατυχήματος. Η Βέλτιστη Εκτίμηση περιλαμβάνει τις μελλοντικές επανεισπράξεις. Ο υπολογισμός της εκτίμησης του τελικού κόστους και της εκτίμησης των μελλοντικών επανεισπράξεων γίνεται χωριστά.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης για το τελικό κόστος λαμβάνονται υπόψη κατάλληλες αναλογιστικές και στατιστικές μέθοδοι, και επιλέγονται αναλόγως της φύσης και της πολυπλοκότητας των κινδύνων για κάθε κλάδο δραστηριότητας. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- Τριγωνική εξέλιξη αποζημιώσεων (Chain Ladder - DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές
- Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)
- Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)

Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχουν εκτιμηθεί διάφορες μέθοδοι αποθεματοποίησης με σταθμισμένα βάρη, όπως η τριγωνική εξέλιξη των αποζημιώσεων για τα παλαιότερα έτη ατυχήματος, ενώ στα πιο πρόσφατα έτη δίνεται περισσότερο βάρος στις μεθόδους του εκτιμώμενου τελικού μέσου κόστους και εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς.

Επιπλέον, συνυπολογίζεται ένα ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού. Το ποσοστό υπολογίζεται από την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού, όπως αυτή έχει υπολογιστεί από κατάλληλη μέθοδο. Η μέθοδος για την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού περιλαμβάνει τόσο σταθερό, όσο και μεταβλητό κόστος ανά ζημιά και οδηγεί σε μία εκτίμηση της πρόβλεψης για κάθε κλάδο δραστηριότητας.

Στις μελλοντικές χρηματοροές συνυπολογίζονται οι μελλοντικές ταμειακές εισροές από την είσπραξη ανακτήσιμων ποσών (επανεισπράξεις). Η εκτίμηση για τις μελλοντικές επανεισπράξεις βασίζεται τόσο σε αναλογιστικές μεθόδους όσο και στις εκτιμήσεις του νομικού τμήματος της Εταιρείας. Ο υπολογισμός γίνεται ξεχωριστά για κάθε έναν από τους εξής κλάδους: Αστική Ευθύνη Οχημάτων, Ασφάλιση άλλων οχημάτων και Ασφάλιση νομικής προστασίας.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων

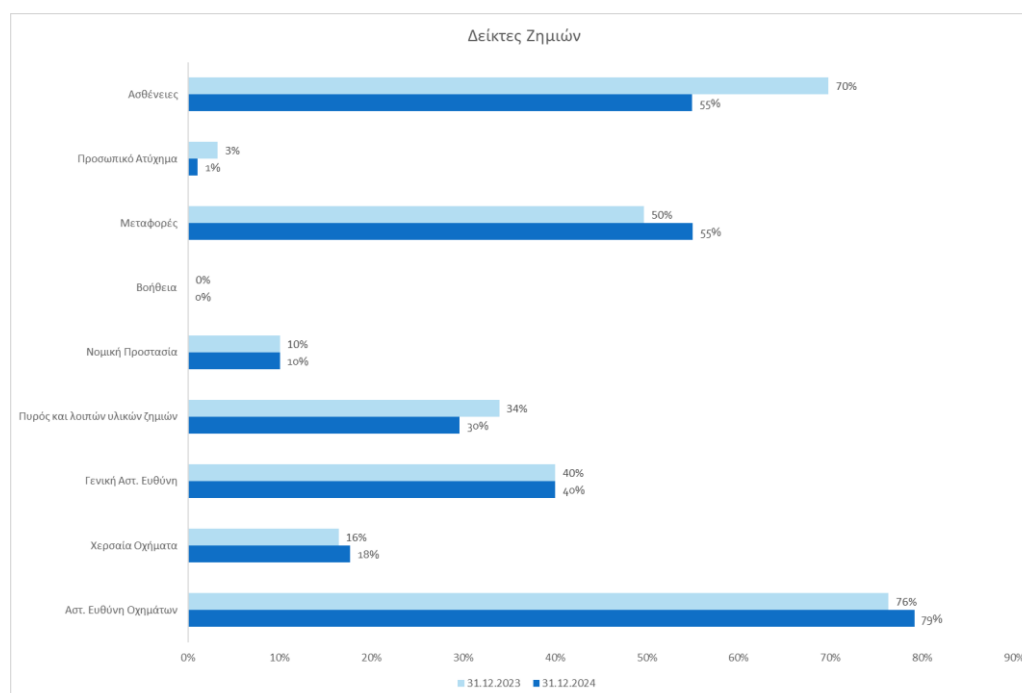
Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ) και τον Δείκτη Ζημιών όπως έχει προκύψει μετά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Ζημιών και αφορά ζημιές που θα προκύψουν μετά την ημερομηνία αναφοράς για συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Στηρίζεται στην παραδοχή ότι το τελικό κόστος των ζημιών που θα προκύψουν από το ΑΜΔΑ, θα εξαρτάται από τον τελικό Δείκτη Ζημιάς του τελευταίου έτους ατυχήματος για κάθε κλάδο χωριστά. Έπειτα, καθορίζεται το ύψος των μελλοντικών χρηματοροών βάσει του ίδιου μοτίβου πληρωμών που χρησιμοποιήθηκε για τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών.

Ομοίως με τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών, συνυπολογίζεται το ίδιο ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού. Επιπλέον, βάσει των τελευταίων οικονομικών στοιχείων, λαμβάνεται υπόψιν ένα ποσοστό διοικητικών εξόδων που θα προκύψουν για τη μελλοντική διαχείριση των εν ισχύ συμβολαίων. Δεν υπολογίζονται έξοδα πρόσκτησης καθώς δεν υπάρχουν τμηματικές δόσεις ή μελλοντικά ασφάλιστρα.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2024		
	Δείκτης Ζημιών	Δείκτης Διαχειριστικών Εξόδων	Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	79%	11%	23%
Χερσαία Οχήματα	18%	11%	22%
Γενική Αστ. Ευθύνη	40%	12%	27%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	30%	12%	30%
Νομική Προστασία	10%	11%	21%
Βοήθεια	0%	12%	19%
Μεταφορές	55%	12%	21%
Προσωπικό Ατύχημα	1%	11%	26%
Ασθένειες	55%	13%	28%

- ✓ Ο Δείκτης Ζημιών για την Αστ. Ευθ. Οχημάτων έχει αυξηθεί κατά 3% (από 76% σε 79%) από τον αντίστοιχο στις 31.12.2023 κυρίως λόγω της αύξησης του μέσου κόστους ζημιάς των Υλικών Ζημιών.
- ✓ Ο Δείκτης Ζημιών του Κλάδου Μεταφορών παρουσιάζεται αυξημένος κατά 5% επειδή έχει επηρεαστεί από δύο μεγάλες ζημιές.
- ✓ Ο Δείκτης Ζημιών του Κλάδου Υγείας παρουσιάζεται σημαντικά μειωμένος κατά 15% καθώς ωριμάζει το χαρτοφυλάκιο των κινδύνων.



Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση κατά την 31.12.2024 ανέρχεται σε €120,2 εκ. αυξημένη κατά €3,5εκ από την 31.12.2023. Η αύξηση της Συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης προέρχεται κατά κύριο λόγο από την αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Ζημιών Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου. Στην αύξηση της Συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης συμβάλει και η μείωση της καμπύλης των άνευ κινδύνου επιτοκίων. Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων οφείλεται, κυρίως, στην αύξηση του ΑΜΔΑ και λιγότερο στις μεταβολές των Δεικτών Ζημιάς και Εξόδων.

Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	102.100	99.573	2.526
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	18.097	17.106	991
Σύνολο	120.197	116.680	3.517

Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η εξέλιξη της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των κλάδων της Εταιρείας κατά το έτος 2024. Η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση σημείωσε αύξηση της τάξεως των €3,5εκ. Η εναρκτήρια Βέλτιστη Εκτίμηση αφορά σε αποθέματα εκκρεμών ζημιών για έτη ατυχήματος προ του 2023 και στο συνολικό εκτιμώμενο κόστος των ζημιών που θα προκληθούν από συμβόλαια που ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2023.

Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. €)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (31.12.2023)	116.680
Έκτακτα στοιχεία που συνεπάγονται εκ νέου δήλωση της εναρκτήριας βέλτιστης εκτίμησης	0
Μεταβολές στην περίμετρο	0
Συναλλαγματική μεταβολή	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κίνδυνο που καλύπτεται μετά την περίοδο	18.917
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κινδύνους που καλύπτονται κατά τη διάρκεια της περιόδου	12.697
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	1.942
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-34.324
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας και άλλων πηγών - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	5.356
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-1.071
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (31.12.2024)	120.197

Ειδικότερα,

- Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των ζημιών ύψους €1,9εκ. οφείλεται στην μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ένα έτος.
- Η μείωση κατά €34,3εκ. αφορά στις αναμενόμενες πληρωμές για το έτος 2024 για το σύνολο των κλάδων δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αυτές εκτιμήθηκαν στην αρχή της περιόδου (σ.σ. στις 31.12.2023).
- Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης κατά €18,9 εκ. περιλαμβάνει τους κινδύνους μετά την 31.12.2024, ενώ η πρόβλεψη για τις ζημιές που έχουν γίνει μέσα στο 2023 μεταβάλλει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €12,7 εκ. η οποία οφείλεται στα συμβόλαια με έναρξη εντός του 2024.
- Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των ζημιών ύψους €5,4εκ. οφείλεται σε μεταβολές των παραδοχών και του ποσού των Εκκρεμών ζημιών κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης.
- Η μείωση της καμπύλης επιτοκίων αυξάνει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €1,1 εκ.

Περιθώριο Κινδύνου

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει βασιστεί στη δεύτερη απλουστευμένη μέθοδο της ιεραρχίας, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της ΕΙΟΡΑ. Η μέθοδος 2 χρησιμοποιεί έναν κατά προσέγγιση υπολογισμό των μεμονωμένων κινδύνων ή επιμέρους κινδύνων που περιλαμβάνονται σε ορισμένες ή όλες τις ενότητες ή υποενότητες που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Το περιθώριο κινδύνου δεν υπολογίζεται χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας, αλλά στο σύνολο αυτών. Ο επιμερισμός του περιθωρίου κινδύνου στους Κλάδους Ασφάλισης γίνεται αναλογικά ως προς τη Βέλτιστη Εκτίμηση αποθεμάτων ζημιών και ασφαλίσεων.

Περιθώριο Κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	4.993	4.942	51
Χερσαία Οχήματα	1.190	1.118	72
Γενική Αστ. Ευθύνη	301	282	19
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	610	603	8
Νομική Προστασία	102	111	-9
Βοήθεια	180	175	5
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	206	119	87
Προσωπικό Ατύχημα	142	159	-17
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	28	27	1
Σύνολο	7.754	7.536	217

Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων

Το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται σε €127,9 εκ. στις 31.12.2024, αυξημένο από την 31.12.2023 κατά €3,7 εκ.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2024			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	85.694	12.398	4.993	103.086
Χερσαία Οχήματα	1.902	2.723	1.190	5.815
Γενική Αστ. Ευθύνη	8.738	381	301	9.420
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	3.668	1.461	610	5.739
Νομική Προστασία	418	157	102	677
Βοήθεια	0	216	180	397
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	1.116	232	206	1.555
Προσωπικό Ατύχημα	184	138	142	465
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	378	390	28	796
Σύνολο	102.100	18.097	7.754	127.950

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2023			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	80.883	12.051	4.942	97.876
Χερσαία Οχήματα	1.650	2.362	1.118	5.129
Γενική Αστ. Ευθύνη	8.566	346	282	9.194
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6.872	1.340	603	8.814
Νομική Προστασία	388	153	111	652
Βοήθεια	0	193	175	369
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	543	193	119	855
Προσωπικό Ατύχημα	250	162	159	571
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	422	308	27	756
Σύνολο	99.573	17.106	7.536	124.216

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Μεταβολή			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	4.811	347	51	5.210
Χερσαία Οχήματα	253	362	72	686
Γενική Αστ. Ευθύνη	172	35	19	226
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	-3.203	121	8	-3.075
Νομική Προστασία	30	4	-9	25
Βοήθεια	0	23	5	28
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	573	40	87	700
Προσωπικό Ατύχημα	-66	-23	-17	-106
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	-44	83	1	40
Σύνολο	2.526	991	217	3.734

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών και Ασφαλίσεων της συμμετοχής των αντασφαλιστών αφορά στα ανακτήσιμα ποσά όπως έχουν υπολογιστεί κατά «Φερεγγυότητα II». Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν για κάθε κατηγορία, καθώς και τη σύγκρισή τους με τον υπολογισμό τους κατά την 31.12.2023.

Ανακτήσιμα Ποσά από αντασφαλιστές (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	13.050	17.611	-4.561
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	-784	-876	93
Σύνολο	12.267	16.735	-4.468

Παρατηρείται μείωση σε σχέση με τα ανακτήσιμα ποσά κατά την 31.12.2023 κυρίως από τη Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων επηρεάζεται σημαντικά από τις προβλέψεις για προσαρμογές προμηθειών στις αναλογικές συμβάσεις της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Εξαιτίας αυτού τα εκτιμώμενα έσοδα των αντασφαλιστών, δηλαδή η πρόβλεψη για προσαρμογές προμηθειών, είναι μεγαλύτερη από τα εκτιμώμενα έξοδα, δηλαδή τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στις ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία υπολογισμού από συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπολογισμού. Επομένως προκύπτει το αρνητικό πρόσημο στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων.

Βασικές περιοχές αβεβαιότητας

- Η εκτίμηση με τη σημαντικότερη πηγή αβεβαιότητας είναι η εκτίμηση για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).
- Εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι δύναται να επηρεάζουν σημαντικές παραμέτρους όπως πληθωρισμός, μέσο κόστος ζημιών και ταχύτητα πληρωμής αποζημιώσεων.
- Η εκτίμηση του περιθωρίου κινδύνου (Risk Margin) περιλαμβάνει έναν βαθμό αβεβαιότητας καθώς η εκτίμηση βασίζεται σε προβολές κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει σημερινών δεδομένων.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης εξετάστηκαν διαφορετικά σενάρια για τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Παρακάτω διακρίνονται το βασικό, ένα απαισιόδοξο κι ένα αισιόδοξο σενάριο, καθώς και ο διάμεσος και μέσος όρος διαφορετικών σεναρίων.

Σενάριο	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Μεταβολή	
Βασικό	85.694		
Αισιόδοξο	66.515	-19.179	-22,4%
Απαισιόδοξο	118.731	33.036	38,6%
Διάμεσος	71.582	-14.112	-16,5%
Μέσος Όρος	78.680	-7.014	-8,2%

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II»

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το Πρότυπο ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστικά συμβόλαια. Η ομαδοποίηση των συμβολαίων γίνεται σε ομάδες συμβολαίων. Σαν κατώτερο επίπεδο συγκέντρωσης είναι το ασφαλιστικό συμβόλαιο, και όχι ο κλάδος ασφάλισης όπως στη «Φερεγγυότητα II». Όπως στη «Φερεγγυότητα II», και στα ΔΠΧΑ 17 οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται χωριστά για κάθε κατηγορία αποθέματος και κλάδο ασφάλισης.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων στη «Φερεγγυότητα II» είναι χαμηλότερη από την αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 17 των αποθεμάτων ασφαλίσεων, λόγω του διαφορετικού τρόπου υπολογισμού. Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων υπολογίζεται σε ποσοστό του ΑΜΔΑ, το οποίο ποσοστό στηρίζεται στην εκτίμηση του τελικού Δείκτη Ζημιάς και Δείκτη Διοικητικών εξόδων για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II». Στα ΔΠΧΑ το απόθεμα των ασφαλίσεων μειούμενο κατά τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης. Το απόθεμα ασφαλίσεων στα ΔΠΧΑ αποτελείται από την «Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης - Χωρίς στοιχείο ζημιάς» και την «Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης - Στοιχείο ζημιάς (ΥΕΚ)».

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών στη «Φερεγγυότητα II» δεν διαφέρει σημαντικά από την «Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις» κατά ΔΠΧΑ 17. Η μικρή διαφοροποίηση οφείλεται στην διαφορετική καμπύλη επιτοκίων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II». Στον επόμενο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία αποθέματος οι διαφορές στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II» μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών καθώς το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται στην Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση.

(ποσά σε χιλ. €)	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις			
Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 17	ΦΙΙ	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλίσεων	24.040	18.097	-5.943	-25%
Αποθέματα Ζημιών	101.293	102.100	807	1%
Σύνολο	125.333	120.197	-5.136	-4%

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα ασφαλίσεων είναι διαφορετική κατά ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II». Δεν έχει διαφοροποιηθεί ο υπολογισμός μεταξύ ΔΠΧΑ και ΔΠΧΑ 17. Η μικρή διαφοροποίηση στα αποθέματα ζημιών οφείλεται στην διαφορετική καμπύλη επιτοκίων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II».

(ποσά σε χιλ. €)	Τεχνικές Προβλέψεις - Συμμετοχή Αντασφαλιστών			
Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 17	ΦΙΙ	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλίσεων	1.183	-784	-1.966	-166%
Αποθέματα Ζημιών	12.939	13.050	111	1%
Σύνολο	14.122	12.267	-1.855	-13%

Στον επόμενο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία αποθέματος οι διαφορές στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II» μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Το Περιθώριο Κινδύνου για τη Φερεγγυότητα υπολογίζεται στην Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση.

(ποσά σε χιλ. €)	Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις			
	ΔΠΧΑ 17	ΦΙΙ	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλιστρών	22.857	18.881	-3.977	-17%
Αποθέματα Ζημιών	88.354	89.049	696	1%
Περιθώριο Κινδύνου	4.823	7.754	2.931	61%
Σύνολο	116.034	115.684	-350	0%

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες υποχρεώσεις (πλην των Τεχνικών Προβλέψεων) της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που ανέρχονται περίπου σε €10,4 εκ.
- Υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, για φόρους και τέλη που ανέρχονται περίπου σε €7,1 εκ.
- Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό (€1,5 εκ).
- Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους και Πράκτορες (€2,4 εκ)

Σε σύγκριση με την 31.12.2023, το σύνολο των Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων) μειώθηκε κατά €0,4 εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II			
	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	47	0	47	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1,544	1,285	258	20%
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0	0	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	320	168	152	90%
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	2,361	1,995	366	18%
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	10,407	9,889	518	5%
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7,164	9,271	-2,108	-23%
Λοιπές Υποχρεώσεις	588	251	337	134%
Σύνολο Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων)	22,430	22,859	-430	-2%

Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Μείωση των Υποχρεώσεων εμπορικής φύσεως κατά €2,1 εκ.
- Αύξηση των Υποχρεώσεων προς Αντασφαλιστές κατά €0,5 εκ.
- Αύξηση των Λοιπών Υποχρεώσεων κατά €0,3 εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αρχικώς καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (ονομαστική αξία, μείον καταβολές, πλέον τυχόν αυξήσεις). Αύξηση της αξίας μιας υποχρέωσης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα ανταποκριθεί σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υποχρεώσεών της.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις προς εργαζομένους υπολογίζονται με βάση το ισχύον ΔΛΠ 19. Η απαραίτητη αναλογιστική μελέτη για την εφαρμογή του προτύπου, σύμφωνα με το οποίο η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method) διενεργείται από την Αναλογιστική Υπηρεσία σε συνεργασία με εξειδικευμένο σύμβουλο. Επιπλέον, τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι κάτωθι:

31.12.2024

Κινητικότητα

Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	2%	2%
46 έως 50 ετών	0%	0%
51 και άνω	0%	0%

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου

- 5% για την επόμενη 3-ετία
- 2,7% ακολούθως

Πίνακας Επιβίωσης

ΕΑΕ2012p

Προεξοφλητικό επιτόκιο

3,01% με μέση σταθμική διάρκεια αποπληρωμής των παροχών: 6,03

Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης και οποιοδήποτε άλλο μεταβατικό μέτρο. Δεν έχει γίνει καμία ουσιώδης μεταβολή στις παραδοχές και μεθόδους αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου. Δεν αναμένεται καμία ενέργεια Διοίκησης, η οποία να επηρεάζει με τρόπο σημαντικό τις αποτιμήσεις και τις παραδοχές που περιγράφονται ανωτέρω. Η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας είναι τέτοια που οι τεχνικές προβλέψεις δεν επηρεάζονται από τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Διαχείριση Κεφαλαίων



ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή της επιτυχία. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρείας ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Το Δ.Σ. κατόπιν εισήγησης των αρμόδιων Διευθύνσεων, εγκρίνει τη στρατηγική της διαχείρισης κεφαλαίων μέσω της οποίας καθορίζει το ύψος των απαιτούμενων κεφαλαίων και τις μεθόδους που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ώστε να καλυφθεί το απαιτούμενο όριο κεφαλαίων. Η στρατηγική διαχείρισης των κεφαλαίων της Εταιρείας αποσκοπεί στην συνεχή συμμόρφωση σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», ώστε να καλύπτονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας και Κινδύνων και έχει ορίζοντα ανάλογο με τον Επιχειρησιακό Σχεδιασμό της Εταιρείας.

Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2024 και την 31.12.2023, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2024)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	87.547	0	0	87.547
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	2.585	2.585
Σύνολο	106.435	0	2.585	109.021

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2023)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	74.751	0	0	74.751
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	4.389	4.389
Σύνολο	93.639	0	4.389	98.028

Τα ανωτέρω απεικονίζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:



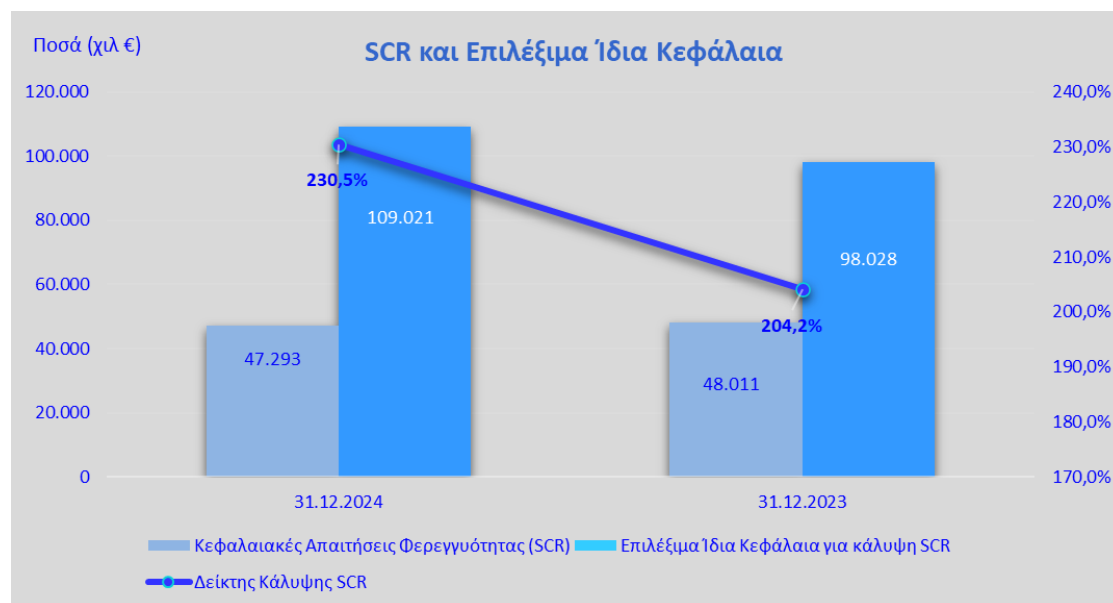
Από το γράφημα διαπιστώνεται ότι τα Κατηγορίας 1 Κεφάλαια της Εταιρείας που είναι ύψιστης ποιότητας (μετοχικό και εξισωτικό αποθεματικό) και άνευ περιορισμών ανέρχονται σε 97,6% των Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων. Το εξισωτικό αποθεματικό αντιπροσωπεύει αποθέματα, διακρατούμενα κέρδη (retained earnings), διαφορές αναπροσαρμογής (revaluation reserves), κλπ. και επίσης χρησιμοποιείται και για την καταχώρηση διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής βάσης και της βάσης υπολογισμού για σκοπούς «Φερεγγυότητα II». Τα Κεφάλαια Κατηγορίας 3 σχηματίζονται εξ' ολοκλήρου από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναγνωρίζει η Εταιρεία και ανέρχονται σε €2,6 εκ. Για την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η Εταιρεία έχει υιοθετήσει σχετική Πολιτική και διενεργεί έλεγχο ανακτησιμότητας.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται σε €109,0 εκ. υπερκαλύπτοντας τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται σε €47,3 εκ. και διαμορφώνουν τον Δείκτη Κάλυψης στο 230,5%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	98.028	10.993
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	109.021	98.028	10.993
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47.293	48.011	-718
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	61.728	50.017	11.711
Δείκτης Κάλυψης SCR	230,5%	204,2%	26,3%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος. Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €61,8 εκ. (130 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.



Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

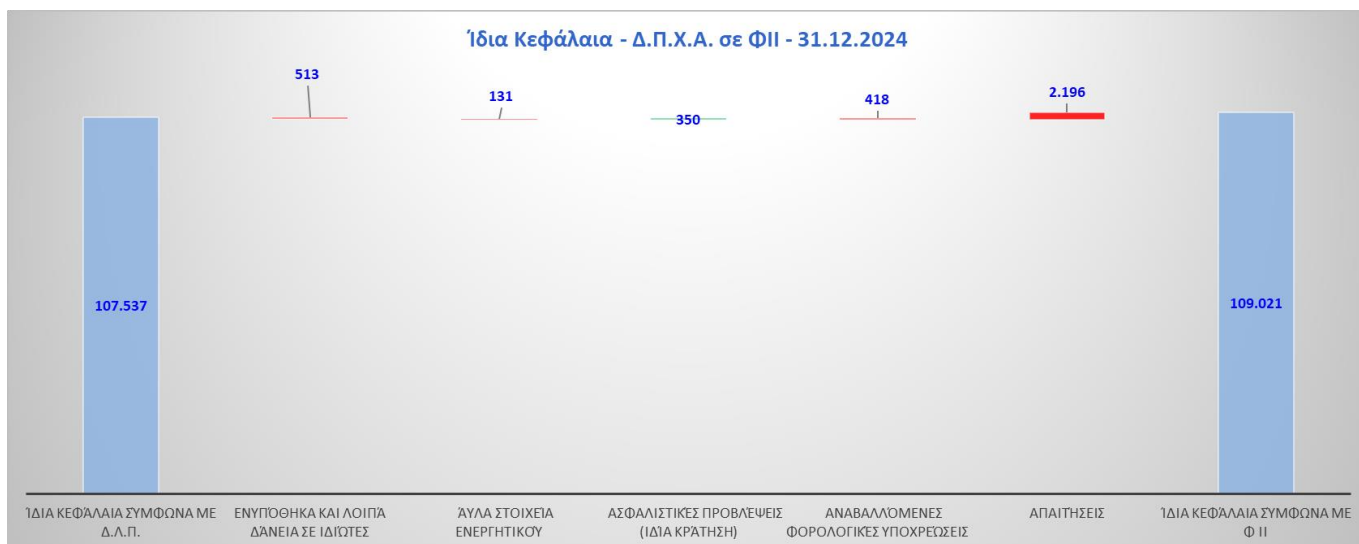
Τα Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) πρέπει να περιλαμβάνουν κατά 80% κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) και μέχρι 20% κεφάλαια κατηγορίας 2 (Tier 2) ενώ δεν επιτρέπεται η χρήση κεφαλαίων κατηγορίας 3 (Tier 3). Τα Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €105,7 εκ. και δεν περιλαμβάνουν το μέρος των κεφαλαίων που πηγάζει από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Ο Δείκτης Κάλυψης των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) παραμένει και το 2024 σε υψηλά επίπεδα και ανέρχεται σε 629,2%. Είναι σημαντικό ότι τα πλεονάζοντα Κεφάλαια (€89,5εκ) υπερκαλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, δηλαδή την ζημιά που μπορεί να προκληθεί στην Εταιρεία για τους επόμενους 12 μήνες σε ακραίο σενάριο με πιθανότητα 0,5%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη το MCR	106.435	93.639	12.796
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	106.435	93.639	12.796
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	16.917	16.260	656
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	89.518	77.379	12.140
Δείκτης Κάλυψης MCR	629,2%	575,9%	53,3%

ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΟΠΩΣ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΤΟ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΟΠΩΣ ΥΠΟΛΟΓΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα Ίδια Κεφάλαια αυξάνονται κατά €1,5εκ κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αναλύεται στο επόμενο γράφημα.



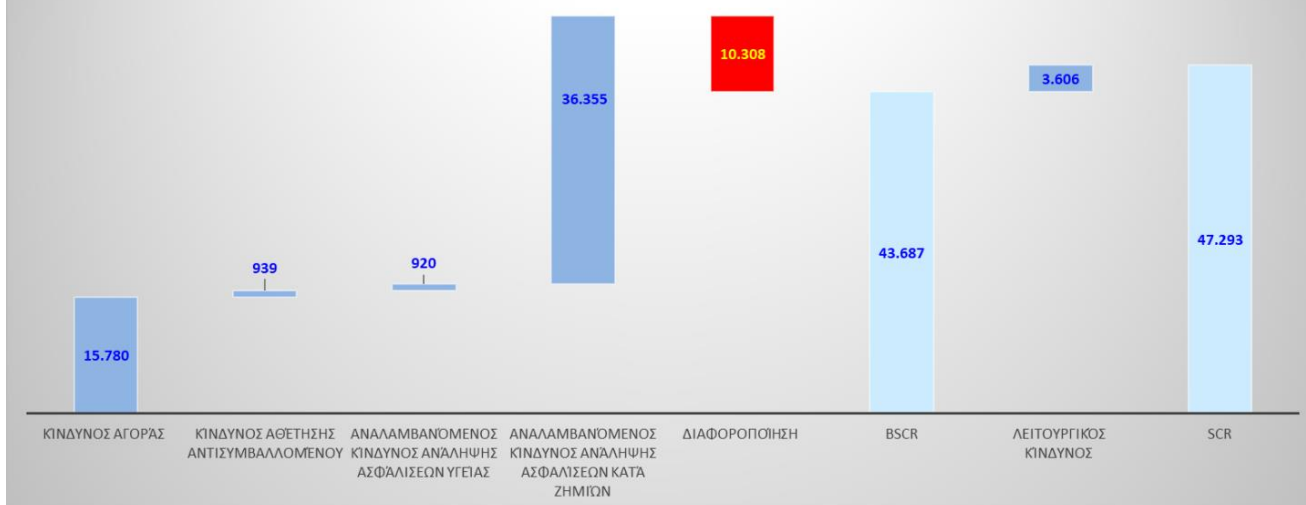
Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα II» είναι οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στην [Ενότητα Δ \(«Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας»\)](#).

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

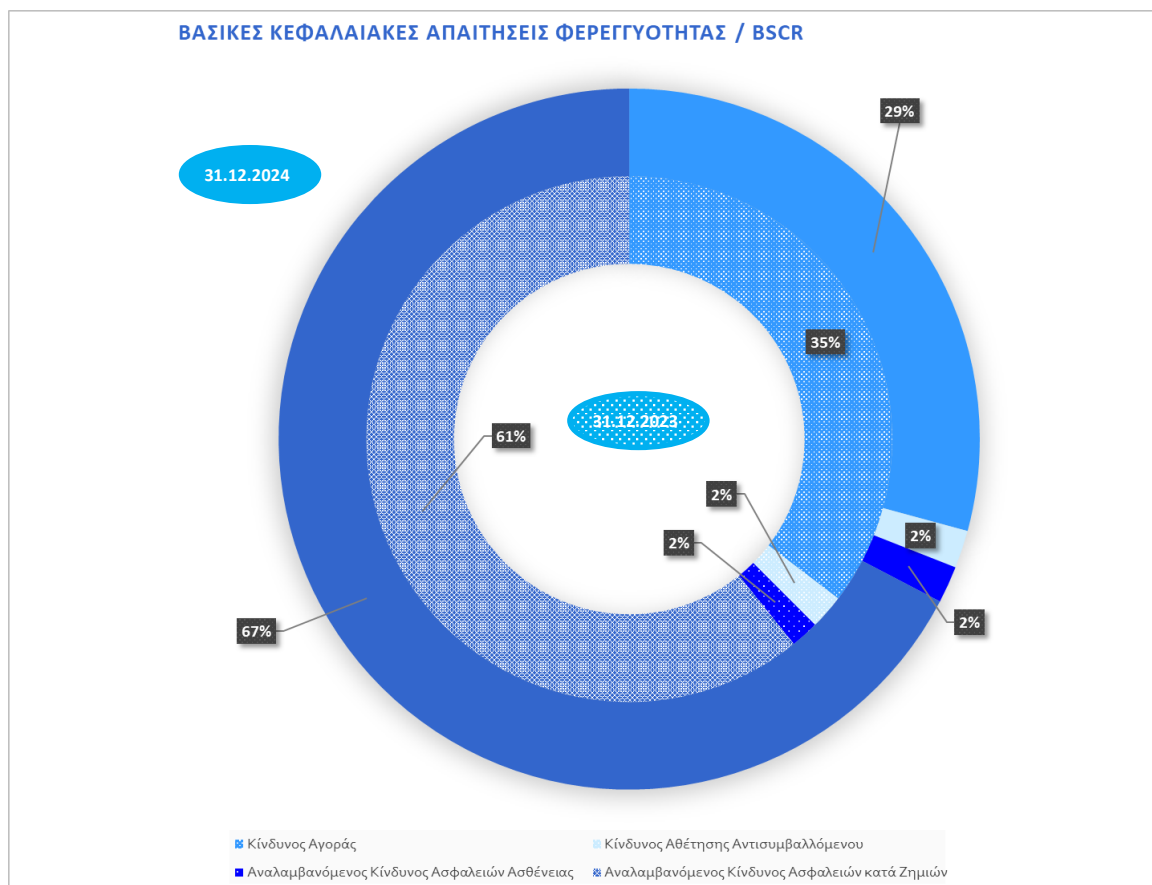
Στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κατά την 31.12.2024 και σύγκριση με τις αντίστοιχες κατά την 31.12.2023. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε.3 \(«Άλλες πληροφορίες»\)](#).

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	15,780	19,957	-4,177	-20.9%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	939	1,194	-255	-21.3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	920	981	-61	-6.2%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	36,355	34,281	2,074	6.0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	53,995	56,414	-2,419	-4.3%
Όφελος Διαφοροποίησης	-10,308	-11,903	1,595	-13.4%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	43,687	44,510	-824	-1.9%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3,606	3,500	106	3.0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	47,293	48,011	-718	-1.5%

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - 31.12.2024



ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ / BSCR



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών, ο οποίος κατά την 31.12.2024 αποτελεί το 67% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης), αυξημένο σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσοστό κατά την 31.12.2023 (61% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται σε €15,8 εκ. και αποτελεί το 29% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει κατά 42% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Τέλος, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου αποτελεί το 2% του των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Βασικό συμπέρασμα των ανωτέρω είναι ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας συνάδει με τη φύση και το είδος των δραστηριοτήτων της, καθώς η Εταιρεία επιθυμεί να αναλαμβάνει κυρίως ασφαλιστικό κίνδυνο (στα όρια του risk appetite) και, ειδικότερα, ασφαλιστικό κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων και λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται σε €10,3 εκ. και στα επίπεδα του 19% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και αναδεικνύει ότι η Εταιρεία εκμεταλλεύεται επαρκώς, δεδομένης της φύσης και πολυπλοκότητας των εργασιών της, τα οφέλη της διαφοροποίησης που παρέχει το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II».

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (Non-Life U/W Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών. Υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενότητες κινδύνων:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €36,4 εκ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Αποθέματων Κλάδου Ζημιών	35.106	33.155	1.951	6%
Κίνδυνος Καταστροφών Κλάδου Ζημιών	4.119	3.739	380	10%
Κίνδυνος Ακυρώσεων Κλάδου Ζημιών	0	0	0	
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	39.225	36.894	2.331	6%
Όφελος Διαφοροποίησης	-2.870	-2.612	-257	10%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	36.355	34.281	2.074	6%

Η αύξηση των απαιτούμενων κεφαλαίων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφαλείων κατά Ζημιών κατά €2,1εκ οφείλεται στην αύξηση του Κινδύνου Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων (μετά την συμμετοχή των ανασφαλιστών) την 31.12.2024 κατά €1,9 εκ. ή ποσοστό 6,0% από την 31.12.2023. Αναφορικά με τον Κίνδυνο Καταστροφών, τα περισσότερα κεφάλαια, μετά την μείωση κινδύνου λόγω ανασφάλισης, απαιτούνται για την υποενοότητα του κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας πριν από τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	63.273	53.784	9.489
Σεισμός	63.273	53.784	9.489
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	37.640	21.915	15.725
Αστική ευθύνη οχημάτων	10.187	10.272	-85
Σκάφη	1.500	0	
Πυρός	36.159	19.299	16.860
Γενική αστική ευθύνη	1.800	1.517	283
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-12.006</i>	<i>-9.173</i>	<i>-2.833</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.188	1.047	141
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	102.101	76.747	25.354
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-28.469	-18.660	-9.809
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	73.632	58.087	15.545

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μετά τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	2.585	2.623	-38
Σεισμός	2.585	2.623	-38
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	3.151	2.613	539
Αστική ευθύνη οχημάτων	2.000	2.000	0
Σκάφη	900	0	900
Πυρός	2.076	1.500	576
Γενική αστική ευθύνη	900	758	142
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-2.725</i>	<i>-1.646</i>	<i>-1.079</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	594	524	70
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	6.331	5.759	571
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-2.211	-2.020	-191
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	4.119	3.739	380

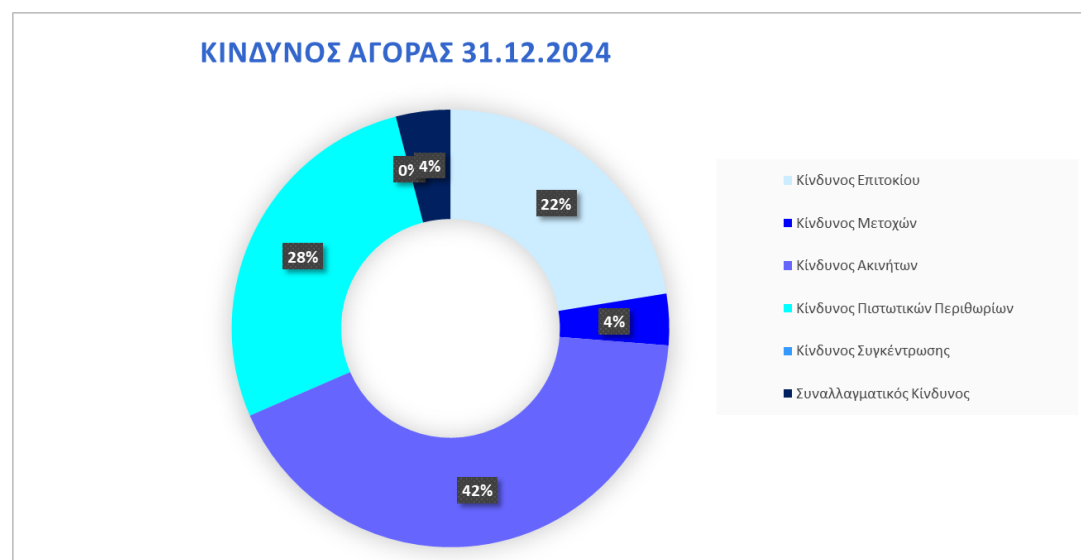
Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, πριν από την χρήση της αντασφάλισης, έχουν αυξηθεί κατά €15,5εκ. Στον Κίνδυνο φυσικών καταστροφών (Σεισμός) η αύξηση (€9,5εκ) οφείλεται στην αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

Κίνδυνος Αγοράς

Η σύνθεση του δεύτερου μεγαλύτερου κινδύνου βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Επιτοκίου	5.099	6.068	-969	-16%
Κίνδυνος Μετοχών	862	1.070	-208	-19%
Κίνδυνος Ακινήτων	9.594	10.519	-924	-9%
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	6.246	9.650	-3.404	-35%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0	1.800	-1.800	-100%
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	914	1.301	-387	-30%
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	22.716	30.408	-7.692	-25%
Όφελος Διαφοροποίησης	-6.935	-10.450	3.515	-34%
Κίνδυνος Αγοράς	15.780	19.957	-4.177	-21%

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €15,8 εκ. κατά την 31.12.2024 μειωμένα κατά €4,2εκ (ποσοστό 21%) από την 31.12.2023. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 29% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον Κίνδυνο Ακινήτων και τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων.



Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από μια στιγμιαία σχετική μείωση βάσει συντελεστή κινδύνου (stress) στην αξία κάθε εταιρικού (κυρίως) ομολόγου, κρατικού ομολόγου χωρών εκτός ΕΕ και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.

Είδος Περουσιακού Στοιχείου	31.12.2024			31.12.2023			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Εταιρικά Ομόλογα	77.652	5.302	7%	83.562	9.154	11%	-5.909	-3.852	-4%
Κρατικά Ομόλογα εκτός ΕΕ	7.135	944	13%	1.510	437	29%	5.624	507	-16%
Προθεσμιακές	0	0	0%	1.404	58	4%	-1.404	-58	-4%
Σύνολο	84.787	6.246	7%	86.476	9.650	11%	-1.689	-3.404	-4%

Η υποενοτότητα κινδύνου ακινήτων αντικατοπτρίζει την ευαισθησία των αξιών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών (τρέχουσα αξία) των ακινήτων και ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα πρόκυπτε από στιγμιαία μείωση κατά 25% της αξίας των ακινήτων.

Κίνδυνος Ακινήτων (χιλ. €)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ. €	χιλ. €	χιλ. €	%
Τρέχουσα αξία	38.378	42.074	-3.697	-9%
shock	25%	25%	0	0%
Απαιτητά κεφάλαια	9.594	10.519	-924	-9%

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο επιτοκίου ισούται με το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα στοιχεία:

- το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αύξησης στην καμπύλη επιτοκίων
- το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μείωσης στην καμπύλη επιτοκίων

Κίνδυνος Επιτοκίων	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ. €	χιλ. €	χιλ. €	%
Μείωση Επιτοκίων	-4.247	-3.861	-387	10%
Άνοδος Επιτοκίων	5.099	6.068	-969	-16%

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης υπολογίζεται με βάση τα πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο. Για τον σκοπό αυτό, τα πιστωτικά ανοίγματα σε επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών θεωρούνται ως πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο. Παρομοίως, ακίνητα τα οποία βρίσκονται στο ίδιο κτίριο θεωρούνται ως ένα μόνον ακίνητο. Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης την 31.12.2024 είναι μηδενικός.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης	31.12.2024			31.12.2023			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Πιστωτικά Ιδρύματα	25.435	0	0%	26.855	0	0%	-1.420	0	0%
Κυβερνητικά Ιδρύματα Εκτός ΕΕ	6.510	0	0%	1.510	0	0%	5.000	0	0%
Διάφοροι Εκδότες	51.884	0	0%	58.276	1.800	3%	-6.392	-1.800	-3%
Ασφαλιστικές	850	0	0%	1.867	0	0%	-1.017	0	0%
Ακίνητα	38.362	0	0%	41.420	0	0%	-3.058	0	0%
Σύνολο	123.041	0	0%	129.928	1.800	1%	-6.887	-1.800	-1%

Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Γ – Προφίλ Κινδύνου](#).

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ανέρχονται σε €0,9 εκ. κατά την 31.12.2024, μειωμένα κατά €0,3 εκ. (ή -21%) από την 31.12.2023 και αντιστοιχούν σε ποσοστό 2% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τύπου 1	442	510	-69	-13%
Τράπεζες	214	187	27	15%
Αντασφαλιστές	228	323	-96	-30%
Τύπου 2	561	762	-201	-26%
Κάτω των 3 μηνών	333	557	-224	-40%
Άνω των 3 μηνών	229	205	23	11%
Όφελος Διαφοροποίησης	-64	-79	15	-19%
Σύνολο	939	1.194	-254	-21%

Για την Εταιρεία οι βασικές πηγές του εν λόγω κινδύνου είναι οι απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1) καθώς και απαιτήσεις από Πράκτορες και Λοιπές Απαιτήσεις (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από πράκτορες και λοιπές απαιτήσεις χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών. Ειδικότερα οι απαιτήσεις από πράκτορες με καθυστέρηση άνω των 3 μηνών δημιουργούν ποσοστιαία περισσότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται στην μείωση τόσο των απαιτήσεων Τύπου 1 (-13%) όσο και των απαιτήσεων Τύπου 2 (-26%).

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται με την Τυποποιημένη Μέθοδο η οποία καθορίζεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» και εξαρτάται από το ύψος των Ασφαλίσεων και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται κατά την 31.12.2024 στα €3,6εκ. αυξημένα κατά €106χιλ. ή ποσοστό 3,0% από την 31.12.2023.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €16,9 εκ. και βρίσκονται εντός του ελαχίστου και μέγιστου περιθωρίου που ορίζεται από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», αυξημένα κατά 4,0% σε σύγκριση με την 31.12.2023.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (χιλ.€)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.917	16.260	656	4,0%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	47.254	48.011	-757	-1,6%
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	21.264	21.605	-341	-1,6%
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	11.813	12.003	-189	-1,6%
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.917	16.260	656	4,0%
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.000	4.000	0	0,0%
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.917	16.260	656	4,0%

Ε.3. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Δεν υπάρχουν σημαντικές προγραμματισμένες ενέργειες της Διοίκησης αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους

υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

Δεν έχουν επιβληθεί στην Εταιρεία κυρώσεις με τη μορφή προσαύξησης απαιτούμενων κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Παραρτήματα



ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QRTs)

S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού	Solvency II value	
	C0010	
Υπεραξία	R0010	
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	2.585
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρησ	R0060	20.372
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	215.281
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρησ)	R0080	18.006
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	
Μετοχές	R0100	101
Μετοχές – εισηγμένες	R0110	
Μετοχές – μη εισηγμένες	R0120	101
Ομόλογα	R0130	195.211
Κρατικά ομόλογα	R0140	116.696
Εταιρικά ομόλογα	R0150	78.515
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	1.964
Παράγωγα	R0190	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	
Λοιπές επενδύσεις	R0210	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	12.267
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	12.267
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	11.992
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	275
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και	R0310	
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	2.034
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	5.944
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	924
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	-8
Σύνολο ενεργητικού	R0500	259.400

Στοιχεία Παθητικού	Solvency II value	
	C0010	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών	R0510	127.950
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	126.689
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	119.106
Περιθώριο κινδύνου	R0550	7.583
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	1.261
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	1.090
Περιθώριο κινδύνου	R0590	171
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	
Περιθώριο κινδύνου	R0640	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	
Περιθώριο κινδύνου	R0680	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	47
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	1.544
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	320
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	2.361
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	10.407
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	7.164
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	588
Σύνολο Παθητικού	R0900	150.380
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	109.021

5.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα																		
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	1109	3198		44662	27321	1060	7606	2030		2297	5325						94607
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120																	
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	272	160		473		296	3892	739		51	55						5937
Καθαρά	R0200	837	3038		44189	27321	763	3714	1292		2246	5270						88670
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	945	3191		44533	26468	1022	7005	1924		2294	5117						92499
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220																	
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	220	151		473		279	3726	712		51	57						5666
Καθαρά	R0300	725	3040		44061	26468	744	3279	1213		2243	5060						86833
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	475	29		28809	4471	846	100	973		16	0						35717
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320																	
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	182	29		-797	-427	150	-306	1085		0							-84
Καθαρά	R0400	293	-1		29606	4897	695	406	-111		16	0						35802
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	500	1354		21920	12705	339	3094	843		1096	5148						46998
Διαφορά — λυτά τεχνικά έξοδα/έσοδα	R1210																	-412
Σύνολο εξόδων	R1300																	46586

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις												Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών C0020	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος C0030	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων C0040	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου C0050	Ασφάλιση άλλων οχημάτων C0060	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών C0070	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών C0080	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης C0090	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων C0100	Ασφάλιση νομικής προστασίας C0110	Συνδρομή C0120	Διάφορες χρηματικές απώλειες C0130	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010													
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050													
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου βέλτιστη εκτίμηση														
Προβλέψεις ασφαλίσεων														
Μικτά σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0060	390	138		12.398	2.723	232	1.461	381		157	216		18.097
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0140	84	4		-336	0	102	-785	147		0	0		-784
Προβλέψεις αποζημιώσεων	R0150	306	135		12.734	2.723	130	2.245	234		157	216		18.881
Μικτά σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0160	378	184		85.694	1.902	1.116	3.668	8.738		418	0		102.100
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0240	165	23		4.438	76	440	2.036	5.867		6	0		13.050
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R0250	213	162		81.256	1.826	676	1.633	2.872		412	0		89.049
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R0260	768	322		98.093	4.626	1.348	5.129	9.119		575	216		120.197
Περιθώριο κινδύνου	R0270	519	296		93.990	4.550	806	3.878	3.105		569	216		107.930
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0280	28	142		4.993	1.190	206	610	301		102	180		7.754
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290													
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300													
Περιθώριο κινδύνου	R0310													
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο														
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	796	465		103.086	5.815	1.555	5.739	9.420		677	397		127.950
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	249	26		4.102	76	542	1.251	6.014		6	0		12.267
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – Σύνολο	R0340	547	439		98.984	5.739	1.013	4.488	3.407		670	397		115.684

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος/ασφαλιστικό έτος **Z0020** Accident year [AY]Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)
(απόλυτο ποσό)

Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Τρέχον έτος	Αθροισμα ετών
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100										1.299	R0100	1.299
N-9	R0160	11.565	5.975	1.526	2.518	1.091	1.199	1.159	446	444	155	R0160	155
N-8	R0170	9.139	4.848	2.808	796	1.155	1.238	896	320	414		R0170	414
N-7	R0180	8.554	7.159	3.760	1.076	1.049	1.333	2.049	486			R0180	486
N-6	R0190	10.871	6.151	1.757	1.181	1.420	1.138	393				R0190	393
N-5	R0200	12.249	7.986	2.483	2.395	1.388	948					R0200	948
N-4	R0210	11.185	5.940	1.508	1.791	1.206						R0210	1.206
N-3	R0220	10.911	6.498	2.353	2.120							R0220	2.120
N-2	R0230	12.976	7.555	2.164								R0230	2.164
N-1	R0240	16.272	11.237									R0240	11.237
N	R0250	13.819										R0250	13.819
												Σύνολο	R0260
													34.239
													232.350

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100										10.266	R0100
N-9	R0160	24.626	18.603	16.393	11.017	9.100	6.837	2.788	2.018	1.714	1.437	R0160
N-8	R0170	21.017	14.842	10.835	9.918	9.042	5.936	4.442	3.588	2.677		R0170
N-7	R0180	23.234	16.854	12.919	10.478	8.436	7.175	4.154	2.922			R0180
N-6	R0190	26.044	18.324	14.817	12.354	9.202	7.180	5.025				R0190
N-5	R0200	31.154	20.121	14.629	9.310	7.689	6.784					R0200
N-4	R0210	21.764	13.072	8.075	5.957	3.918						R0210
N-3	R0220	25.105	17.364	13.568	9.694							R0220
N-2	R0230	28.437	18.910	15.656								R0230
N-1	R0240	32.264	19.188									R0240
N	R0250	31.089										R0250
												Σύνολο
												R0260
												102.100

ΠΑΡΑΤΗΜΑΤΑ

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	18.888	18.888			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	87.547	87.547			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	2.585				2.585
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	109.021	106.435			2.585
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη – εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					

S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	109,021	106,435			2,585
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	106,435	106,435			
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	109,021	106,435	0	0	2,585
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	106,435	106,435	0	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	47,293				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	16,917				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	2.31				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	6.29				

		C0060	
Εξισωτικό αποθεματικό			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	109,021	
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710		
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	21,474	
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0	
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	87,547	
Αναμενόμενα κέρδη			
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζωής	R0770	0	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζημιών	R0780		
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	0	

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	15,780		
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	939		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030			
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	920		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	36,355		
Διαφοροποίηση	R0060	-10,308		
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	43,687		
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	3,606		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150			
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	47,293		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	.		
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210			
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0211			
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0212			
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0213			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0214	47,293		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0220	0		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης				
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0400	.		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	.		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0		
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0		
Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή		C0109		
Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή	R0590	.		
Υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	0		
LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	R0650	0		
LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος	R0660	0		
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος	R0670	0		
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη	R0680	0		
Μέγιστη LAC DT	R0690	0		

S.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση – Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντισταθμίσεων μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		C0010
Αποτέλεσμα MCR _{NI}	R0010	16.917

Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισταθμίσης
Ασφάλιση και αναλογική αντισταθμίση παροχής συνδρομής
Ασφάλιση και αναλογική αντισταθμίση διαφόρων χρηματικών απωλειών
Μη αναλογική αντισταθμίση ασθενείας
Μη αναλογική αντισταθμίση ατυχημάτων
Μη αναλογική αντισταθμίση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
Μη αναλογική αντισταθμίση περιουσιακών στοιχείων

	Καθαρή (ως προς αντισταθμίση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντισταθμίση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0020	C0030
R0020	519	837
R0030	296	3.038
R0040	.	.
R0050	93.990	44.189
R0060	4.550	27.321
R0070	806	763
R0080	3.878	3.714
R0090	3.105	1.292
R0100	.	.
R0110	569	2.246
R0120	216	5.270
R0130	.	.
R0140	.	.
R0150	.	.
R0160	.	.
R0170	.	.

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		C0040
Αποτέλεσμα MCR _I	R0200	.

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντισταθμίση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντισταθμίση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0050	C0060
R0210	.	.
R0220	.	.
R0230	.	.
R0240	.	.
R0250	.	.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	16.917
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	47.293
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	21.282
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	11.823
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	16.917
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	16.917

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II: ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II»

Φερεγγυότητα II:

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

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

Εποπτική Αρχή:

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

ΕΙΟΡΑ:

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

Σύστημα διακυβέρνησης:

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

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

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

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

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

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

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

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

Αναλογιστική λειτουργία:

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

Προφίλ κινδύνου:

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος:

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

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

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

Κίνδυνος αγοράς:

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

Λειτουργικός κίνδυνος:

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

Τεχνικές προβλέψεις:

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

Ίδια κεφάλαια:

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

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια:

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

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

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

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

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):

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

Όφελος διαφοροποίησης:

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

Δείκτης Φερεγγυότητας:

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

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της εταιρείας «Υδρόγειος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της εταιρείας «Υδρόγειος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία» (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

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

Άλλο θέμα

Οι εποπτικές καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την από 05/04/2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη και με έμφαση θέματος αναφορικά με τη βάση σύνταξης και τον περιορισμό χρήσης αυτής.

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

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

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


pwc
ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 8 Απριλίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ανδρέας Πιρής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 65601

**ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Λεωφ. Συγγρού 254-258, 176 72 Καλλιθέα Αττικής
ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 124480101000

Τ. (+30) 210 9477200

Φ. (+30) 210 9590078

ydrogios@ydrogios.gr

WWW.YDROGIOS.GR



Ασφαλιστική

