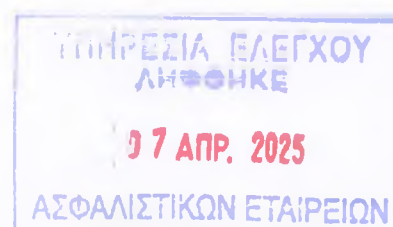


ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ  
&  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

2024



YPERA INSURANCE CO. LTD

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ .....	1
ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ .....	5
ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	6
<b>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b> .....	6
<b>ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ</b> .....	7
<b>ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b> .....	8
<b>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ</b> .....	8
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ</b> .....	9
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b> .....	10
<b>ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b> .....	11
<b>1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b> .....	13
<b>1.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ</b> .....	14
<b>1.1.1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ</b> .....	14
<b>1.1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b> .....	16
<b>1.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b> .....	16
<b>1.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</b> .....	17
<b>1.4 ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b> .....	17
<b>2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ</b> .....	19
<b>2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b> .....	20
<b>2.2 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ</b> .....	23
<b>2.2.1 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ</b> .....	23
<b>2.2.2 ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΣ</b> .....	23
<b>2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ</b> .....	25
<b>2.4 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ</b> .....	25
<b>2.5 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ</b> ..	25
<b>2.6 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ</b> .....	26
<b>2.6.1 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ</b> .....	26
<b>2.6.2 ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ</b> .....	26
<b>2.6.3 ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ</b> .....	27
<b>2.6.4 ΠΟΛΙΤΙΚΗ &amp; ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ</b> .....	28

<b>2.7</b>	<b>ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ</b> .....	28
2.7.1	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....	28
2.7.2	ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	29
2.7.3	ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE) .....	30
2.7.4	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....	31
2.7.5	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	35
<b>2.8</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ</b> .....	37
<b>2.9</b>	<b>ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ</b> .....	38
2.9.1	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	38
2.9.2	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ .....	40
<b>2.10</b>	<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ</b> .....	40
<b>2.11</b>	<b>Άλλες Πληροφορίες</b> .....	41
<b>3</b>	<b>ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b> .....	42
<b>3.1</b>	<b>ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b> .....	43
<b>3.2.</b>	<b>ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ</b> .....	43
3.2.1.	ΟΡΙΣΜΟΣ .....	43
3.2.2.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ .....	44
3.2.3.	Έκθεση της Εταιρείας στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο .....	44
3.2.4.	ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	45
3.2.5.	ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	46
3.2.6.	ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ) .....	46
<b>3.3.</b>	<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ</b> .....	47
3.3.1.	ΟΡΙΣΜΟΣ .....	47
3.3.2.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ .....	48
3.3.3.	Έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο Αγοράς .....	48
3.3.4.	ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ .....	51
3.3.5.	ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ .....	51
3.3.6.	ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ .....	51
3.3.7.	ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ .....	52
3.3.8.	ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ .....	52
3.3.9.	ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	52
<b>3.4.</b>	<b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)</b> .....	53

3.4.1. ΟΡΙΣΜΟΣ .....	53
3.4.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ .....	53
3.4.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ .....	53
3.4.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ .....	55
3.4.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	55
3.4.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.....	55
3.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ .....	56
3.5.1. ΟΡΙΣΜΟΣ .....	56
3.5.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ .....	56
3.5.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ .....	56
3.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	57
3.6.1. ΟΡΙΣΜΟΣ .....	57
3.6.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ .....	57
3.6.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	57
3.6.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	57
3.6.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	57
3.7. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ .....	58
3.7.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟ .....	58
3.7.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ .....	59
3.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	61
4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	62
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	63
4.2. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	64
4.2.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ .....	65
4.2.2 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΚΤΗΣΕΩΝ .....	66
4.2.3 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	66
4.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	67
4.3.1 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ .....	68
4.3.2 ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II).....	68
4.4. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	70
4.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	70
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	72

<b>5.1</b>	<b>ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....</b>	<b>73</b>
<b>5.2</b>	<b>ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....</b>	<b>73</b>
5.2.1	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ73	
5.2.2	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	74
5.2.3	ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ .....	75
5.2.4	ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΌΠΩΣ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΤΟ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΌΠΩΣ ΥΠΟΛΟΓΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	75
<b>5.3</b>	<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ..</b>	<b>76</b>
5.3.1	ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	78
5.3.2	ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ .....	81
5.3.3	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ .....	81
<b>5.4</b>	<b>Άλλες Πληροφορίες .....</b>	<b>82</b>
<b>6.</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ .....</b>	<b>83</b>
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι .....	84
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ .....	85
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ .....	93

## ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

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

ΣΑΕΚ	Σύνδεσμος Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
ΕΔΚ	Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων
ΕΙΟΡΑ	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ORSA	Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας «ΑΙΚΦ»
ΥΕΑΕΚ	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
SII/ΦII	Φερεγγυότητα II
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (ΕΦΧΚ – SFCR) συντάσσεται στο πλαίσιο του άρθρου 38 του νόμου «Ο περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2016» (4561/2016).

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Κύπρο και προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις για ένα ευρύ φάσμα Ασφαλίσεων Γενικού Κλάδου. Καταφέροντας να αποφύγει την έκθεση σε οποιοδήποτε κίνδυνο, η Εταιρεία συνεχίζει σταθερά να συγκαταλέγεται ανάμεσα στις υγιέστερες εταιρείες του Γενικού Ασφαλιστικού Κλάδου στην Κύπρο.

Παρόλο που το 2024 ήταν έτος οικονομικών αναταραχών για την παγκόσμια οικονομία, η κυπριακή οικονομία φάνηκε ανθεκτική, σημειώνοντας ρυθμούς ανάπτυξης, κοντά στο 3.4%. Στο Γενικό Κλάδο, η Κυπριακή ασφαλιστική αγορά παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 6.1% στην παραγωγή ασφαλίσεων. Πιο συγκεκριμένα, στον Κλάδο Εγγυήσεων παρουσιάζεται μεγάλη άνοδος της τάξεως του 944.6%. Η εν λόγω αύξηση προέρχεται επίσης, και από τον Κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων 8.9% και τον Κλάδο Αστικής Ευθύνης 5.2% .

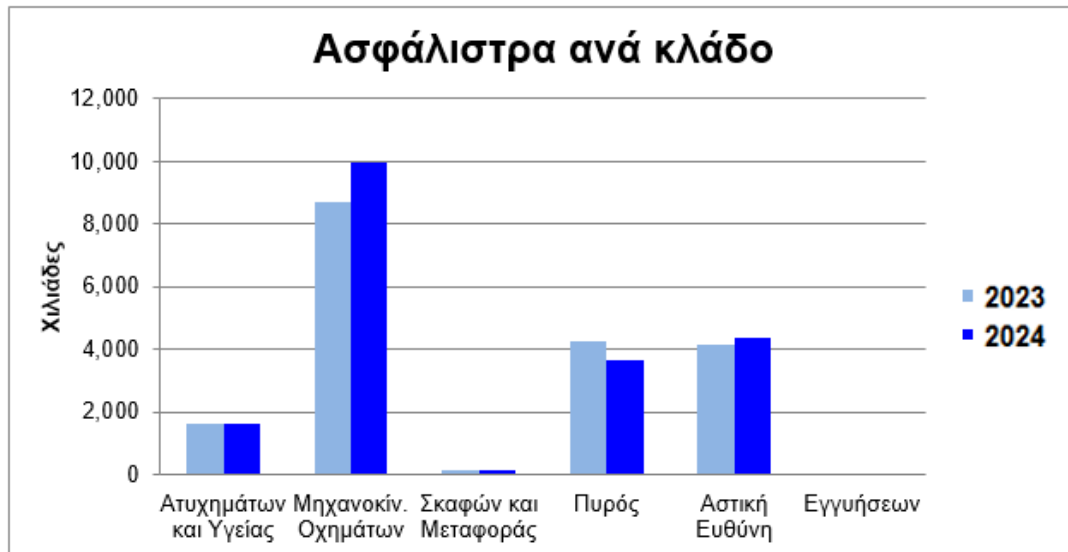
Παραγωγή Γενικού Κλάδου (Ασφάλιση κατά Ζημιών) - Κυπριακή Αγορά		
(χιλ.€)	2024	Ετήσια Μεταβολή
Ατυχημάτων και Υγείας	33,442	0.9%
Μηχανοκίνητων Οχημάτων	238,851	8.9%
Σκαφών, Αεροσκαφών και Μεταφοράς	4,402	0.7%
Πυρός	144,737	3.9%
Αστικής Ευθύνης	73,225	5.2%
Εγγυήσεων	184	944.6%
Διάφορα	8,714	2.0%
<b>Σύνολο</b>	<b>503,554</b>	<b>6.1%</b>

Πηγή ΣΑΕΚ

Κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον, η Ypera είχε αύξηση της τάξεως 5% σε σχέση με το 2023. Η κερδοφορία της Εταιρείας δεν οφείλεται μόνο στον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων, ο οποίος καταλαμβάνει το 50% των ασφαλίσεων αλλά και σε όλους τους υπόλοιπους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται.

Τα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζονται στο πιο κάτω γράφημα.

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ



## 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 Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν δημιουργηθεί οι Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, Ελέγχου και Επενδύσεων οι οποίες λειτουργούν συμβουλευτικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Οι εν λόγω λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό έχουν υλοποιηθεί ποικίλες πολιτικές, συμπεριλαμβανομένων πολιτικών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, ενώ προγραμματίζονται και εφαρμόζονται σχέδια ελέγχων, τα αποτελέσματα των οποίων επικοινωνούνται, μέσω των Επιτροπών, στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση καταλληλότητας και αξιοπιστίας.

Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου.



## ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος 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 πηγάζει από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου και στα χερσαία οχήματα. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και ειδικότερα την αντασφάλεια.

Στον κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ακινήτων, ο οποίος σχετίζεται με την έκθεση της Εταιρείας σε ακίνητα (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Εκτίθεται επίσης, στον κίνδυνο συγκέντρωσης και στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, ο οποίος σχετίζεται με την έκθεση της Εταιρείας σε εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα.

Για όλους τους κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και υλοποιεί πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

## ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται οι ισολογισμοί σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αλλά και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για το 2024.

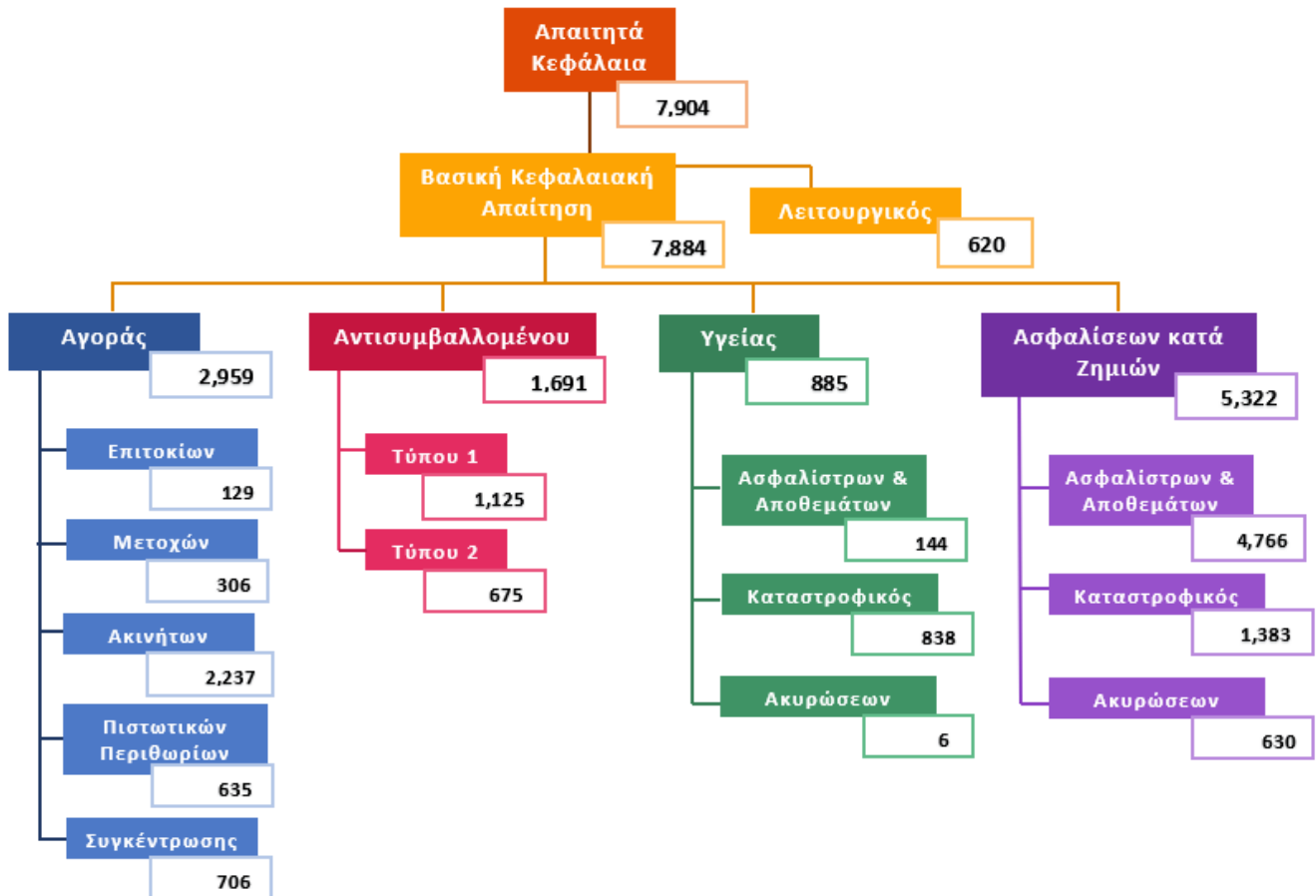
**ΠΕΡΙΛΗΨΗ**

Ισολογισμοί	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
	2024	2024
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>16,070</b>	<b>15,640</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>40,224</b>	<b>44,169</b>
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	2,299
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	9
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,335	5,335
Επενδύσεις	23,903	23,903
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	2,894	4,530
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	3,801	3,801
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	96	96
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	3,525	3,525
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	670	670
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>24,154</b>	<b>28,528</b>
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων)	19,029	24,319
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	854	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	648	587
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1,796	1,796
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	502	502
Πιστωτές Διάφοροι	0	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,325	1,325
Λοιπές Προβλέψεις	0	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης - Αντασφαλιστών	0	0

Βασική διαπίστωση είναι ότι η Εταιρεία διαθέτει ένα αρκετά απλό ισολογισμό χωρίς ανοίγματα σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ πηγάζουν από την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και στην μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στο ισολογισμό βάσει ΦII.

### ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2024 έχει ως κάτωθι (σε χιλ. €).



## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν στα €16,1εκ. κατά την 31.12.2024, τα οποία είναι Διαθέσιμα για την κάλυψη ΚΑΦ (SCR). Τα κεφάλαια αυτά είναι 1ης διαβάθμισης, δηλαδή κεφάλαια καλής ποιότητας.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ/SCR) υπολογίστηκαν στα €7,9εκ. και ο δείκτης κάλυψης ΚΑΦ (SCR ratio) στο 203.31%.

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2024
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	16,070
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	16,070
ΚΑΦ (SCR)	7,904
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	8,166
<b>Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)</b>	<b>203.31%</b>

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €8,2εκ το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) είναι €4εκ, κατά την 31.12.2024, με συνέπεια ο δείκτης κάλυψης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέλθει στο 401.74%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2024
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	16,070
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	16,070
ΕΚΑ (MCR)	4,000
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	12,070
<b>Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)</b>	<b>401.74%</b>

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €12,1εκ το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

## ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι αποτιμήσεις που παρουσιάζονται στην Έκθεση έχουν βασιστεί στις κατάλληλες για την 31/12/2024 πληροφορίες.

Η κυπριακή οικονομία έχει αποδείξει για ακόμη μία φορά την ανθεκτικότητα της με ένα σημαντικό ρυθμό ανάπτυξης γύρω στα 3.4%, παρόλο που εξακολουθεί να εισέρχεται σε περίοδο αυξημένης αβεβαιότητας, λόγω των συνεχιζόμενων σοβαρών πολεμικών συγκρούσεων και τον επίμονο αν και σε πτωτική πορεία πληθωρισμό.

## ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Με την πτωτική πορεία του πληθωρισμού, το 2024 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχει προχωρήσει στην χαλάρωση της νομισματικής της πολιτικής με σκοπό την οικονομική ανάκαμψη της Ευρωζώνης. Επιπλέον, η εκλογή του νέου Προέδρου των ΗΠΑ, έχει προξενήσει νέες σοβαρές προκλήσεις στην Ευρώπη, με το ενδεχόμενο επιβολής δασμών σε εισαγόμενα Ευρωπαϊκά προϊόντα στην Αμερική. Οι κυπριακές εξαγωγές δεν αναμένεται να επηρεαστούν αισθητά, στην περίπτωση επιβολής των δασμών στις χώρες της ΕΕ, καθώς η Αμερική δεν θεωρείται αρκετά σημαντικός εμπορικός εταίρος της Κύπρου, χωρίς φυσικά να αναιρεί το ενδεχόμενο μεμονωμένες βιομηχανίες να επηρεαστούν αρνητικά.

Ωστόσο, στην περίπτωση επηρεασμού του παγκόσμιου εμπορίου, με την επιβολή δασμών και σε άλλες χώρες εκτός της ΕΕ, από τον νέο Αμερικανό Πρόεδρο με σκοπό τη στήριξη της εγχώριας οικονομίας του, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την κυπριακή οικονομία.

Επίσης, ο νέος Πρόεδρος των ΗΠΑ παρουσιάζεται υποσχόμενος αναφορικά με την λήξη του πολέμου μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας, με ειρηνευτικές προσπάθειες. Ωστόσο, η αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα παραμένει με τον συνεχιζόμενο πόλεμο μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοπιστωτικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η πρωταρχική επίδραση της σύγκρουσης μπορεί να επηρεάσει εταιρείες με άμεση έκθεση στην αγορά του Ισραήλ και της Παλαιστίνης, μέσω της υποτίμησης των νομισμάτων, της μείωσης της παραγωγής, απαιτήσεων που σχετίζονται με συγκρούσεις κ.λπ.

Περαιτέρω δευτερεύουσες μακροοικονομικές αλλαγές ενδέχεται να παρατηρηθούν, όπως αύξηση του πληθωρισμού και διαταραχή της εφοδιαστικής αλυσίδας που θα μπορούσε να επηρεάσει σε κάποιο βαθμό όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Σε επιχειρησιακό επίπεδο εξετάζονται σε καθημερινή βάση οι εξελίξεις στον διεθνή χρηματοπιστωτικό τομέα και επισκοπείται ο χρηματοοικονομικός και λειτουργικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναμένει να συνεχίσει να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας, όπως απαιτείται από τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και την πολιτική της Εταιρείας έτσι ώστε ο Δείκτης Κάλυψης SCR να παραμένει εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να σχεδιάζει και να αξιολογεί ενέργειες στις οποίες θα προβεί έτσι ώστε να διασφαλίσει την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

## 1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

## 1.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

### 1.1.1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ypera Insurance Co. LTD (πρώην Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (Κύπρου) Λτδ), ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2002. Είναι Ασφαλιστική Εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του κυπριακού δικαίου και των κανονισμών και οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Εταιρεία πήρε την άδεια λειτουργίας της, στις 12 Μαρτίου 2003, κάτω από τις νέες Ευρωπαϊκές Οδηγίες που είχαν ισχύ την 01.01.2003. Έκτοτε η Εταιρεία, κατέχει μια περίοπτη θέση στον ασφαλιστικό ορίζοντα της Κύπρου και παραμένει μια δυνατή, φερέγγυα, μα ταυτόχρονα μια ανθρώπινη ασφαλιστική Εταιρεία.

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 μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η Εταιρεία εξυπηρετεί την πελατεία της μέσω των δικτύων υποκαταστημάτων που έχει στη Λευκωσία, Λάρνακα (Αθηαίνου, Αραδίππου) και Παραλίμνι.

Όραμα της Εταιρείας είναι να αποτελέσει 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 προσφέρει αξιόπιστες και πελατοκεντρικές ασφαλιστικές λύσεις υψηλής ποιότητας, απόλυτα εναρμονισμένες στο σύγχρονο μεταβαλλόμενο και απαιτητικό περιβάλλον. Να δημιουργήσει και να παρέχει υψηλής ποιότητας ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, λειτουργώντας με επαγγελματισμό, υπευθυνότητα και, κυρίως, διατηρώντας ένα ανθρώπινο πρόσωπο, σε ότι αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, συνεργάτες, εργαζόμενους, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Εταιρείας είναι ως ακολούθως:

<b>Επωνυμία και Νομική Μορφή</b>	YPERA INSURANCE CO. LTD (πρώην ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ)
<b>Έδρα</b>	Ypera House, Μεδούσης 2, 6059 Λάρνακα

Η Εταιρεία απασχολεί 54 εργαζόμενους με καθεστώς πλήρης απασχόλησης καθώς και πλέον των 100 προσοντούχων ασφαλιστικών συνεργατών και διαμεσολαβητών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της:

## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κλάδος Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπνών / Ασφάλιση Πορτασίας Εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπνών / Ασφάλιση Πορτασίας Εισοδήματος
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
8.Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική ευθύνη από θάλασσα, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
15.Εγγυήσεις	Υπηρεσίες ασφάλισης πιστώσεων και εγγυήσεων
16.Διάφορες Χρηματικές Απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
18.Βοήθεια	Βοήθεια

### Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €7.300.000 διαιρεμένο σε 7.300.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία. Η «ΥΠΕΡΑ INSURANCE CO. LTD» (πρώην ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ) ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

### Νόμιμος Εξωτερικός Ελεγκτής

Για το οικονομικό έτος 2024 ο νόμιμος εξωτερικός ελεγκτής ήταν η **KPMG**.

<b>Νόμιμος Εξωτερικός Ελεγκτής:</b>	KPMG Limited
<b>Διεύθυνση:</b>	Millenium Lion House, Αραδιπιότη 1Γ, 6016 Λάρνακα
<b>Τηλέφωνο:</b>	24200000

### Εποπτική αρχή

Το εποπτικό έργο ασκείται από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου (ΥΕΑΕΚ) του **Υπουργείου Οικονομικών**.

<b>Εποπτική Αρχή:</b>	Υπουργείο Οικονομικών
<b>Τμήμα:</b>	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
<b>Διεύθυνση:</b>	Τ.Θ. 23364, 1682 Λευκωσία
<b>Τηλέφωνο:</b>	22602990



## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

### 1.1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το έτος 2024. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

<b>Σύνολο Εταιρείας (σε χιλ. €)</b>	<b>2024</b>
<b><u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Ιδία Κράτηση</u></b>	<b>15,131</b>
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Σύνολο</u>	<u>20,674</u>
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (συμπ. Δικαιωμάτων)	21,625
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλίστρων - Σύνολο	-951
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Συμμ. Αντασφαλιστών</u>	<u>5,543</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	5,779
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλίστρων - Αντασφαλιστές	236
<b><u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Ιδία Κράτηση</u></b>	<b>7,191</b>
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Σύνολο</u>	<u>8,529</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Σύνολο	6,477
Έξοδα Ζημιών - Σύνολο	106
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Σύνολο	1,373
Έξοδα Διαχείρισης Απαιτήσεων - Σύνολο	572
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Συμμετοχή Αντασφαλιστών</u>	<u>1,338</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	1,072
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	266
<b>Προμήθειες και Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης</b>	<b>4,460</b>
<b>Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες</b>	<b>3,480</b>

### 1.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2024. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

<b>Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)</b>	<b>2024</b>
Τόκοι Ομολόγων	166
Τόκοι Καταθέσεων	114
Κέρδη/ Ζημία από αποτίμηση / πώληση	257
<b>Πραγματοποιηθέντα έσοδα</b>	<b>538</b>

#### ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- Οι τόκοι ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων της Εταιρείας
- Οι προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκεια έως ενός έτους, σημείωσαν σημαντική αύξηση το 2024, καθώς αποτελούν το 40% των επενδύσεων της Εταιρείας και αυτό οφείλεται στη δημιουργία περισσότερων καταθέσεων σε τράπεζες του εξωτερικού με ψηλότερα επιτόκια.
- Τα έξοδα επενδύσεων παραμένουν σταθερά και σε χαμηλά επίπεδα και περιλαμβάνουν τις αμοιβές της θεματοφυλακής.

Η τρέχουσα διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

ΑΞΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (χιλ. €)	2024
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	5,983
Μετοχές	388
Ομόλογα	8,500
Καταθέσεις Προθεσμίας	9,031
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>23,903</b>

### 1.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

### 1.4 ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για ακόμα μία χρονιά ο οικονομικός τομέας έχει πληγεί από την αβεβαιότητα και τις πολλαπλές προκλήσεις. Καθώς, οι εμπόλεμες συγκρούσεις μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας, Χαμάς και Ισραήλ συνεχίζονται, οι προκλητικές δηλώσεις και απειλές του νέου Προέδρου των ΗΠΑ τείνουν να οδηγούν τον ευρωπαϊκό οικονομικό τομέα σε νέα κύματα προκλήσεων.

Επιπλέον, αν και ο πληθωρισμός παρουσιάζει πτωτική πορεία, με αποτέλεσμα η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να προχωρήσει στην χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, η εξέταση των επιπτώσεων στη φερεγγυότητα της Εταιρείας είναι απαραίτητη, καθώς η αλυσίδα παραγωγής των ασφαλιστικών εταιρειών επηρεάζεται σημαντικά από την αύξηση των εξόδων και των απαιτήσεων λόγω του αυξημένου επιπέδου τιμών και η συνεχής αυτή αύξηση είναι πιθανόν να τροφοδοτήσει την αύξηση των ακυρώσεων και των μη ανανεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων (3.7.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΟΥ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ).

Παράλληλα, η κλιματική αλλαγή είναι ένα φαινόμενο παγκόσμιο, εξαιρετικά σημαντικό, το οποίο βρίσκεται σε εξέλιξη. Οι επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής είναι ήδη αισθητές σε ολόκληρο τον κόσμο και προβλέπεται να γίνουν συχνότερες και εντονότερες τις επόμενες δεκαετίες. Οι ακραίες καιρικές συνθήκες και οι φυσικές καταστροφές που προκαλούνται

#### ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

από την κλιματική αλλαγή αποτελούν μία τεράστια παγκόσμια πρόκληση που απειλεί τη βιωσιμότητα του πλανήτη.

Οι κίνδυνοι κλιματικής αλλαγής είναι μια νέα κατηγορία κινδύνων, στην οποία εκτίθενται οι ασφαλιστικές εταιρείες. Οι ασφαλιστικές εταιρείες είναι πιο ευαίσθητες στους χρηματοοικονομικούς κινδύνους από την κλιματική αλλαγή και θα πρέπει να είναι σε θέση να διαχειρίζονται και να μετριάσουν τις καταστροφικές επιπτώσεις που θα μπορούσε να έχει η κλιματική αλλαγή στην κερδοφορία τους. Για το σκοπό αυτό, η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) διερεύνησε περαιτέρω πώς θα εξεταζόταν ο κίνδυνος της κλιματικής αλλαγής στο πλαίσιο του Solvency II. (3.7.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ).

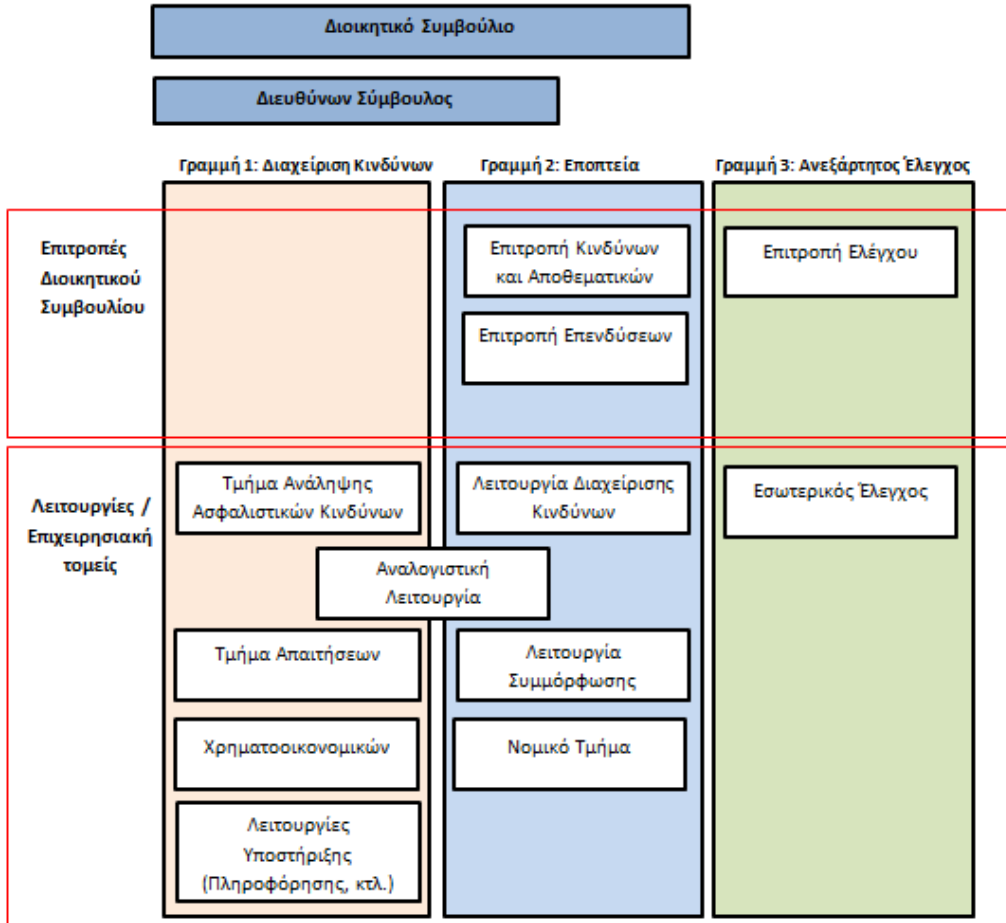
Επιπρόσθετα, όλες οι ασφαλιστικές εταιρείες έχουν προβεί στην εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου IFRS17 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023, που στόχο έχει να παρέχει διαφανή αναφορά σχετικά με την οικονομική θέση και τον κίνδυνο μίας ασφαλιστικής εταιρείας. Η εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου όπως επίσης, και η ολοκλήρωση των οικονομικών καταστάσεων αποτέλεσε μία μεγάλη πρόκληση για κάθε ασφαλιστική εταιρεία ξεχωριστά. Επομένως, η μεταγενέστερη περίοδος είναι εξίσου σημαντική για την βελτίωση των διαδικασιών εφαρμογής του, όπως επίσης, και η επίλυση τυχόν προβλημάτων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της προκειμένου να εντοπίσει αν υφίσταται οποιαδήποτε επίδραση ή αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της ή στη κατάσταση φερεγγυότητας.

## 2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

## 2.1 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:

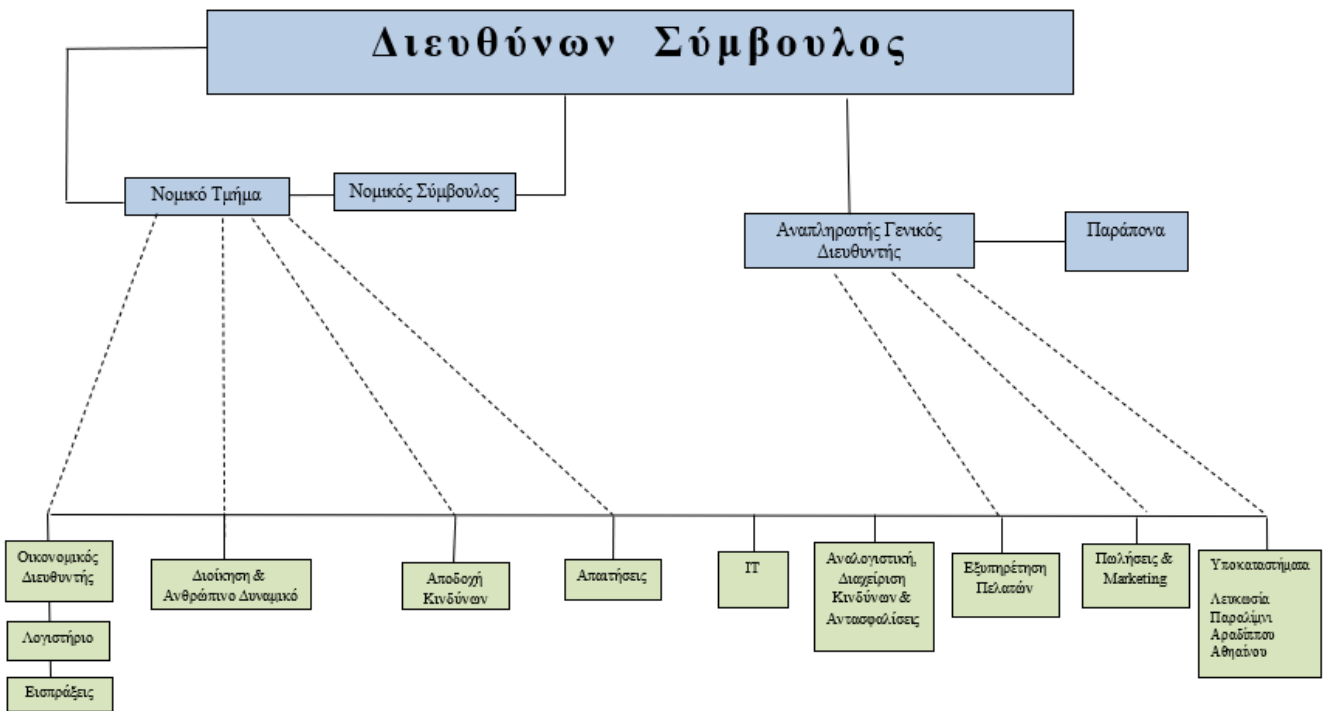
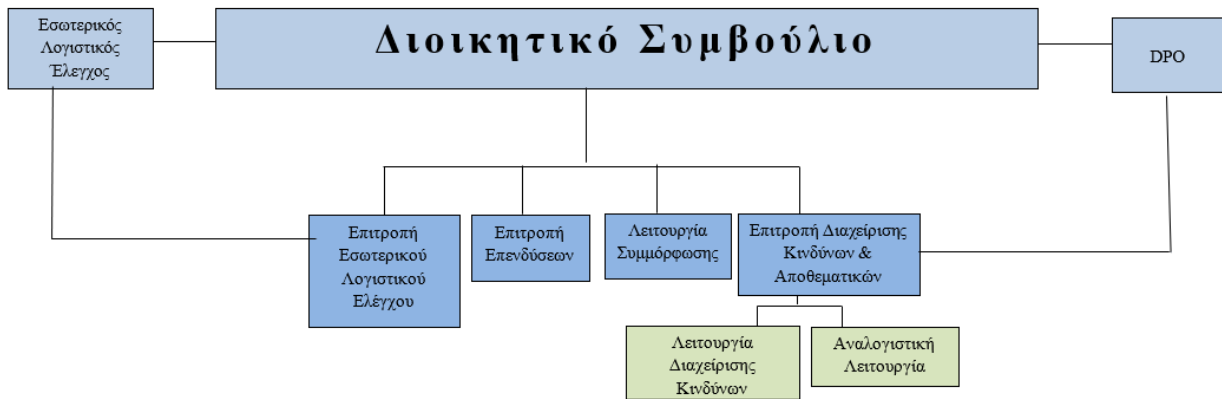


### Πρώτη Γραμμή Άμυνας

Η βασική ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων στην καθημερινή λειτουργία, αφορά τον Διευθύνων Σύμβουλο και τις Επιχειρησιακές Μονάδες της Εταιρείας (όπως είναι το Τμήμα Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων και το Τμήμα Απαιτήσεων) που μέσω των καθημερινών εργασιών τους αναλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

	<p>Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να εκτελούν την στρατηγική που έχει χαραχθεί από το ΔΣ, να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται να βρίσκονται εντός της ανοχής κινδύνου της Εταιρείας.</p> <p>Οι Επιχειρησιακές Μονάδες αναφέρονται στη Διοίκηση και στις περιπτώσεις που απαιτείται λειτουργούν υπό την καθοδήγηση των αρμόδιων Επιτροπών Διοίκησης.</p> <p>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.</p> <p>Η Επιχειρησιακή Μονάδα Πληροφορικής, όσο αφορά την ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων και δεδομένων, διασφαλίζει την αναγνώριση, την εκτίμηση, την παρακολούθηση και τον περιορισμό των σχετικών κινδύνων.</p>
<b>Δεύτερη Γραμμή Άμυνας</b>	<p>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.</p> <p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει τη αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.</p> <p>Οι ανωτέρω ανεξάρτητες λειτουργίες αναφέρονται τόσο στο Διευθύνων Σύμβουλο της Εταιρείας όσο και στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις αρμόδιες Επιτροπές αυτού.</p> <p>Όλες οι λειτουργίες της Δεύτερης Γραμμής άμυνας παρέχουν τα κατάλληλα εργαλεία και την κατάλληλη υποστήριξη στην πρώτη Γραμμή Άμυνας.</p>
<b>Τρίτη Γραμμή Άμυνας</b>	<p>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.</p> <p>Η ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται αποκλειστικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.</p>

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



## 2.2 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

### 2.2.1 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας απαρτίζεται από επτά (7) μέλη. Στη περίπτωση όπου θα χρειαστεί η επανεκλογή των μελών του ΔΣ, τότε αυτή γίνεται στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι η ακόλουθη:

<b>Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου</b>	Αναστάσιος Κασκαρέλης
<b>Διευθύνων Σύμβουλος</b>	Δρ. Νάκης Αντωνίου
<b>Γραμματέας</b>	Κενδέας Σέργη
<b>Μέλη</b>	Παύλος Κασκαρέλης Βασίλης Κωνσταντίνου Μιχάλης Γρηγορίου Αναστάσιος Μπέγιογλου

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

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

### 2.2.2 ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΣ

Για την καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το ΔΣ έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίξουν στην εκπλήρωση του έργου του.

#### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του, σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνων καθώς και η διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός.

Η ΕΔΚ έχει την έγκριση από το ΔΣ προκειμένου να το συμβουλεύει για ζητήματα διαχείρισης κινδύνων, να προτείνει, προς έγκριση, το πλαίσιο των ορίων (risk limits) και της διάθεσης κινδύνου (risk appetite) στο ΔΣ και γενικά να επιβλέπει τις διεργασίες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων. Η ΕΔΚ εξασφαλίζει ότι οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία έχουν αναγνωρισθεί και ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διεργασίες για την αποτελεσματική διαχείριση και περιορισμό των κινδύνων.

Η ΕΔΚ συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της. Δύναται δε, να συνεδριάζει οποτεδήποτε



#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

κριθεί απαραίτητο. Η ΕΔΚ δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της. Η ΕΔΚ τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει, εγγράφως, στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Οι αναλυτικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου είναι καταγεγραμμένες στην εγκεκριμένη από το ΔΣ Πολιτική Σύστημα Διακυβέρνησης.

#### **Επιτροπή Ελέγχου**

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου του ΔΣ είναι η υποστήριξη του 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.

Ο ορισμός των μελών της Επιτροπής Ελέγχου γίνεται από το ΔΣ. Ο Πρόεδρος του ΔΣ 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. Σε τριμηνιαία βάση πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και σε ετήσια βάση με τον Εξωτερικό Ελεγκτή για ενημέρωση επί θεμάτων που προέκυψαν από τον σχετικό έλεγχο. 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 ΔΣ, αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, συμπεριλαμβάνοντας υποδείξεις για τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Ελεγκτική Επιτροπή, μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

#### **Επιτροπή Επενδύσεων**

Η Επιτροπή Επενδύσεων ανήκει στις Επιτροπές Διοίκησης της Εταιρείας, ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του ΔΣ και μη μέλη, με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του ΔΣ 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

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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. Δύναται δε, να συνεδριάζει οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της. Η Επιτροπή Επενδύσεων τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει, εγγράφως, στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Επενδύσεων ενημερώνει επίσης το ΔΣ για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του ΔΣ.

### 2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης αποτελούνται από 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 ΔΣ 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 τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά, 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.

### 2.4 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπήρξε καμία αλλαγή στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρείας το 2024.

### 2.5 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ

Δεν υπήρχε ουσιώδη αλλαγή η οποία να έχει επηρεάσει την επιχείρηση ή τους μετόχους της επιχείρησης.

### 2.6.1 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 συνιστά ένα πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι οι αναθέσεις γίνονται κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, 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, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

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

### 2.6.2 ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

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

#### **Μέλη ΔΣ και Διευθυντικά Στελέχη**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι το ΔΣ, σε συλλογικό επίπεδο, οφείλει να απαρτίζεται από μέλη που διαθέτουν επαγγελματικά προσόντα με 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 ΔΣ, 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 ΔΣ. Τα υποψήφια Διευθυντικά στελέχη 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

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα του, ικανότητα ομαδικής λειτουργίας, ικανότητα ανάληψης ευθύνης, ήθος – ακεραιότητα – χαρακτήρα και οικονομική ευρωστία.

#### Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένης 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.

#### 2.6.3 ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι διεργασίες για την Αξιολόγηση της Καταλληλότητας και της 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 ΔΣ αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, ενημερώνει την Εποπτική Αρχή και αυτή με την σειρά της αξιολογεί και εγκρίνει το πρόσωπο, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

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

#### Διευθυντικά Στελέχη

Στο τέλος κάθε έτους το ΔΣ συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των διευθυντικών στελεχών και των υπευθύνων προσώπων των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.

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

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Για κάθε διευθυντικό στέλεχος εξετάζεται το έργο που παρήγαγε κατά την προηγούμενη χρήση, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την πολιτική και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προϊσταται, 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.

#### 2.6.4 ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρεία υιοθετεί πλαίσιο και πρακτικές αποδοχών. Το ΔΣ της Εταιρείας είναι αποκλειστικά υπεύθυνο για το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών και των πρακτικών σε θέματα αποδοχών, της εφαρμογής και της λειτουργίας τους οι οποίες θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας.

Οι αποδοχές που παρέχονται είναι σταθερές και λαμβάνουν υπόψιν τόσο εξωτερικούς παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχες δραστηριότητες όσο και εσωτερικούς παράγοντες όπως η βαρύτητα της θέσης, η απόδοση του στελέχους έναντι των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

### 2.7 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

#### 2.7.1 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 της Εταιρείας, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η υπεύθυνη της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Υπεύθυνη της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, στο ΔΣ της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων και αποτελείται από προσωπικό το οποίο έχει ειδικευση σε περιοχές αρμοδιότητας της Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Λειτουργίας 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 ΔΣ της Εταιρείας για την αποτελεσματική λειτουργία του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους και η ενημέρωση του ΔΣ.
- Η παροχή συμβουλών προς το ΔΣ για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, εξαγορών και συγχωνεύσεων, σημαντικών έργων και επενδύσεων.

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Η παροχή βοήθειας στο ΔΣ 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, μετριασμό 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 ΔΣ της Εταιρείας.
- Ο συντονισμός δραστηριοτήτων στην Εταιρεία για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των σχετικών πολιτικών κινδύνων.

#### 2.7.2 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, ελέγχει και να περιορίζει τους κινδύνους.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει τους κύριους τύπους κινδύνων και τις περιοχές και δραστηριότητες της Εταιρείας που εκτίθενται σε αυτούς.
- Να προσδιορίσει κατάλληλες μεθοδολογίες για τη διαχείριση 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 Διοικητικό Συμβούλιο.
- Να ευθυγραμμίσει τους στρατηγικούς στόχους του Διοικητικού Συμβουλίου με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

#### 3.3. ΑΡΧΕΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, ορίζει τις αρχές και διαδικασίες για την ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων. Αυτό σημαίνει ότι οι τύποι κινδύνων δεν διαχειρίζονται ανεξάρτητα αλλά, αντιθέτως, σε ενωποιημένη 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.

## ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- 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.
- Επαρκής πληροφόρηση και αναφορά παρέχονται στην Διοίκηση και στο ΔΣ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

### 2.7.3 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 ένα κίνδυνο υπάρχει ένα 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 της, στην φερεγγυότητά της και στην εύρυθμη λειτουργία της.

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τα μέλη του ΔΣ δύο φορές το χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη, τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία ορίζει τις παρακάτω βασικές αρχές κινδύνων (risk appetite statements) οι οποίες έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με το στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Κεφαλαιακή Επάρκεια	Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να ξεπερνάει το 145% Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 200%. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πρέπει να είναι τουλάχιστον €4.000.000.
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Στόχος της Εταιρείας είναι ο δείκτης ζημιών να μην υπερβαίνει το 60%.
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	Η Εταιρεία στοχεύει να διατηρεί χαμηλό επίπεδο πιστωτικού κινδύνου όσο αφορά τους διαμεσολαβητές. Η έκθεση του κάθε διαμεσολαβητή δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1% των ιδίων κεφαλαίων.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Λειτουργικός κίνδυνος & Κίνδυνος Φήμης	Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει το 1% των ασφαλισμένων ατόμων. Πρόληψη της ασφαλιστικής απάτης.
Κίνδυνος αγοράς	Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από τη λήξη ομολόγων ή από την εκποίηση λοιπών στοιχείων του ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

#### 2.7.4 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 τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων 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:



#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

#### **Κίνδυνος ανασφάλισης**

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ανασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του ανασφαλιστικού 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 (ανασφαλιστών).

#### **Επενδυτικός Κίνδυνος**

Το πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική επενδύσεων σύμφωνη 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 τη 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 διατρέπει επενδυτικό κίνδυνο.

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας έχει προτείνει την ενσωμάτωση ορίων (risk limits) στην Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

#### **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 έμμεσο 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.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.

#### **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Συγκέντρωσης όπου καθορίζει το πλαίσιο για την έγκριση, τον έλεγχο, την διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά όλων των τύπων κινδύνων συγκέντρωσης που αναλαμβάνει η Εταιρεία.
- Πολιτική Επενδύσεων, σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου.

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας έχει προτείνει την ενσωμάτωση ορίων (risk limits) 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.

#### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου στην οποία περιγράφει από πού προέρχεται ο κίνδυνος αυτός, όπως είναι ο συγκεντρωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος διασποράς. Συμπεριλαμβάνει τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών καθώς και τα όρια αποδοχής κινδύνων για τους εμπλεκόμενους κινδύνους.
- 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.

#### **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Το πλαίσιο διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

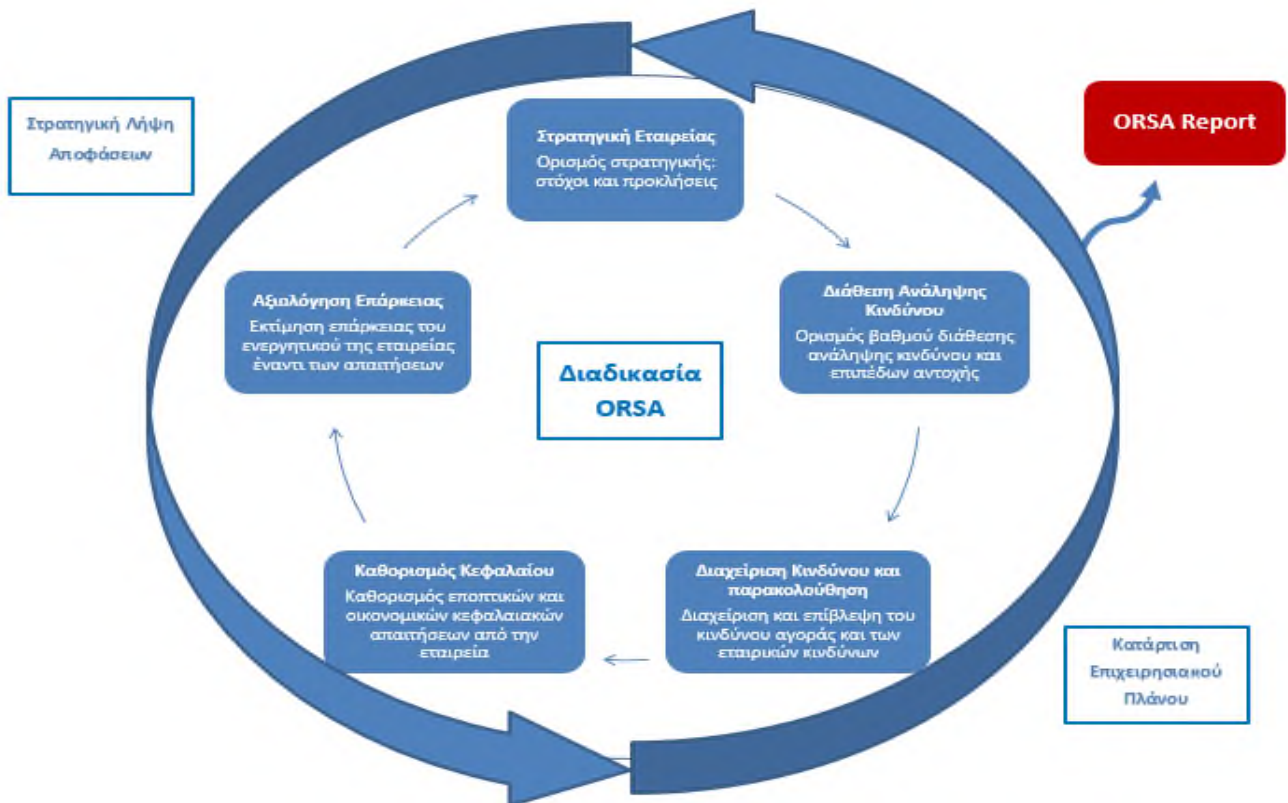
- Πολιτική Λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την στρατηγική και της διαδικασίες της Εταιρείας για την καθημερινή και μακροπρόθεσμη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται 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 για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας της πληροφορίας και των υποστηρικτικών συστημάτων.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας για τη προληπτική βελτίωση της ανθεκτικότητας των επιχειρησιακών λειτουργιών με αξιόπιστα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης ροής εργασιών.

### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- 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.

### 2.7.5 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) της Εταιρείας 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 ιδίων 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).

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Ετήσιο Επιχειρησιακό Πλάνο 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 προβλεβημένων 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 της Εταιρείας. 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 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί την έκθεση στον κίνδυνο με βάση το Μητρώο Κινδύνων όπου καταγράφεται η επίπτωση ανά κατηγορία κινδύνου.

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατόπιν του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Η διαδικασία συντονίζεται από την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας, ενώ η επισκόπηση και έγκριση αυτής γίνεται ανεξάρτητα, από το Διοικητικό Συμβούλιο, 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 Διοικητικό Συμβούλιο δίνει την τελική έγκριση (sign-off).

#### 2.7.5.1 ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

#### 2.7.5.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΗΣ, ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ ΤΟΝ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟ ΤΥΠΟ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (STANDARD FORMULA). ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II, το ΔΣ της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του ΔΣ παραμένουν ενεργά στην κατάρτιση της Έκθεσης και έχουν ευθύνη για την ομαλή διεκπεραίωσή της. Με την ολοκλήρωση του ετήσιου υπολογισμού ORSA, η Λειτουργία

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Διαχείρισης Κινδύνων παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και τη συσχέτιση αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και των προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ο ρόλος του 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 Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.
- Στο τέλος του έτους ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο, το ΔΣ λαμβάνει υπόψη τα επικαιροποιημένα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Πλάνου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη λήψη αποφάσεων ως μέρος της διαδικασίας επιχειρησιακού σχεδιασμού, στον καθορισμό των αντασφαλιστικών ορίων, τη κατανομή των επενδύσεων κτλ.

#### 2.7.5.3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Υπεύθυνοι για την προετοιμασία της Έκθεσης είναι η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων. Την τελική ευθύνη για την Έκθεση έχει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η έκθεση θα 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.

## 2.8 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. Πιο συγκεκριμένα η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ανατεθεί σε εξωτερικό οργανισμό με ειδικευση τις αναλογιστικές υπηρεσίες. Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με το Τμήμα Αναλογιστικής, Στατιστικής και Αντασφαλίσεων της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της. Σύμφωνα με το οργανόγραμμα της Εταιρείας, η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Ο υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία υποβάλλει προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την Έκθεση των τεχνικών προβλέψεων, συμβάλλει στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης των κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων και προτείνει στο ΔΣ 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

## ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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.

## 2.9 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

### 2.9.1 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το ΔΣ της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει ανατεθεί σε εξωτερικό οργανισμό και αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το ΔΣ της Εταιρείας.

Ο υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει ετήσιο πλάνο ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα των ελέγχων και οι σημαντικές διαπιστώσεις υποβάλλονται στο ΔΣ, ενώ οι διορθωτικές ενέργειες παρακολουθούνται συνεχώς.

Σε ετήσια βάση ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλλει στο 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 αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του ΔΣ 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.

#### 2.9.1.1 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (audit risk) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου (audit strategy). Επίσης καθορίζονται ένα βραχυπρόθεσμο και ένα μακροπρόθεσμο πλάνο ελέγχου και βάσει αυτών καταρτίζεται και το πρόγραμμα ελέγχου.

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση της άσκησης των ελεγκτικών διεργασιών εκδίδεται μια υπογεγραμμένη, γραπτή έκθεση με τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που επιτελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων και γίνεται μια γενική ανάλυση για την κατάσταση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.



## 2.9.2 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η λειτουργία μέσω της οποίας διασφαλίζεται και ελέγχεται η λειτουργία ενός οργανισμού σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που τον διέπει. Για την εν λόγω λειτουργία ως Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει οριστεί η κα. Έλενα Χριστοφή.

Η υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό ενώ έχουν αναπτυχθεί σχετικές πολιτικές και διαδικασίες.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνεργάζεται, μεταξύ άλλων, με τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, για την από κοινού αντιμετώπιση θεμάτων τηρήσεως του κανονιστικού πλαισίου, καθώς και με τις κατά περίπτωση καθ' ύλην αρμόδιες Διευθύνσεις και Τμήματα της Εταιρείας.

### 2.9.2.1 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης εγκρίνεται από το ΔΣ και αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Βασικός στόχος της πολιτικής είναι η διαμόρφωση ενός πλαισίου που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των, πάσης φύσεως, επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας, του δικτύου της και των επιχειρήσεων προς τις οποίες έχουν τυχόν εκχωρηθεί δραστηριότητες (outsourcing), προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

Τέλος αναπόσπαστο μέρος των εργασιών αποτελεί η διαχείριση 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 που διαχειρίζονται και η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, με συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.

## 2.10 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική και διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης εργασιών. 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 κι 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.

#### ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση των πιο κάτω βασικών λειτουργιών.

Αναλογιστική Λειτουργία	Deloitte Actuarial Services Limited
Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	MKS Audit & Consulting Ltd

Επιπλέον, η Εταιρεία προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των πιο κάτω σημαντικών και κρίσιμων δραστηριοτήτων:

- Ασφαλιστικό Λογισμικό Σύστημα
- Υπηρεσία παροχής αποζημιώσεων των προϊόντων Υγείας
- Οδική βοήθεια και φροντίδα ατυχήματος

### 2.11 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 την διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης. Η Εταιρεία στηρίζεται στους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων ανασφαλιστών, 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 3.3.7](#).

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

Δεν υπήρχε ανάγκη για συγκεκριμένες αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι το Σύστημα Διακυβέρνησης έχει σχεδιαστεί για να είναι ανθεκτικό σε σημαντικά εξωτερικά γεγονότα και έχουν καθοριστεί σαφείς ρόλοι και ευθύνες για τη διαχείριση της κατάστασης. Έχει γίνει προσδιορισμός των κύριων/κρίσιμων λειτουργιών της Εταιρείας και έχουν καθοριστεί σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλιστεί η συνέχιση της δραστηριότητας. Έμφαση έχει δοθεί στις λειτουργίες που έχουν τον περισσότερο επιχειρησιακό φόρτο εργασίας (Διεύθυνση Μηχανογράφησης, τηλεφωνικό κέντρο) καθώς και στον κίνδυνο του κυβερνοχώρου που συνδέεται με την απομακρυσμένη εργασία.

### 3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### 3.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

1. Ασφαλιστικός κίνδυνος
2. Κίνδυνος αγοράς
3. Πιστωτικός κίνδυνος
4. Κίνδυνος ρευστότητας
5. Λειτουργικός κίνδυνος
6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεση της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωσή 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 κινδύνου που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο ΔΣ 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 ανοίγματα από 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 5 – Διαχείριση Κεφαλαίων](#).

### 3.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

#### 3.2.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως ασφαλιστικό κίνδυνο 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 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

### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

#### 3.2.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών

#### 3.2.3. ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η έκθεση της Εταιρείας, μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών, στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

##### Ασφαλιστικός Κίνδυνος κατά Ζημιών

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	31.12.2024	
	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	14,907	55%
Αποθέματα Ζημιών	11,044	40%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	1,383	5%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>27,333</b>	<b>100%</b>

##### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ασθενειών

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών	31.12.2024	
	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	856	48%
Αποθέματα Ζημιών	84	5%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	838	47%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,779</b>	<b>100%</b>

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Γενικών ασφαλειών η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεματικών, €25,9εκ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής είναι €1,4 εκ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο ασφαλειών Υγείας η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεματικών, €940χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής είναι €838χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

#### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον κίνδυνο των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων, βασικοί παράμετροι για τον υπολογισμό του είναι το ύψος των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. 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 Πλάνου της Εταιρείας.

#### 3.2.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 68% των ασφαλιστρών και το 79% των αποθεμάτων αφορά στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

#### Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ Ευρώ)	31.12.2024	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
<b>Αστ. Ευθύνη Οχημάτων</b>	6,888	7,015
<b>Χερσαία Οχήματα</b>	3,801	1,765
<b>Γενική Αστική Ευθύνη</b>	2,868	1,975
<b>Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών</b>	1,257	284
<b>Νομική Προστασία</b>	0	0
<b>Βοήθεια</b>	19	0
<b>Θαλάσσης και Μεταφορών</b>	73	5
<b>Εγγυήσεων &amp; Πιστώσεων</b>	1	0
<b>Ιατρικά Έξοδα</b>	801	19
<b>Προστασία εισοδήματος</b>	56	65
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>15,763</b>	<b>11,128</b>

Η βασική πηγή του καταστροφικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός. Σημειώνεται ότι μετά τη χρήση αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται στα περίπου €841 χιλ.

## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ Ευρώ)	31.12.2024
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	2,458,694
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	49,714
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	2.02%
<b>Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου</b>	<b>49,714</b>
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	49,164
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	291
<b>Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου</b>	<b>841</b>

### 3.2.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η πολιτική ανάληψης 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 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 μείωση του κινδύνου λόγω αντασφαλειών, η Εταιρεία έχει συμβάσεις αναλογικού τύπου (Quota Share), συμβάσεις μη αναλογικού τύπου για ατομικούς κινδύνους (Risk Excess of Loss) και μη αναλογικού τύπου για καταστροφικά γεγονότα (Catastrophe Excess of Loss). Η Εταιρεία προβαίνει στη σύναψη προαιρετικών συμβάσεων όπου θεωρεί αναγκαίο.

### 3.2.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ)

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Ασφαλιστικού Κινδύνου, η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ) καθώς και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)	SCR Ratio
Αύξηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 20%	-641	168%
Δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιών κατά 10%	-505	164%
Μείωση Παραγωγής κατά 20%	-161	188%

### 3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

#### 3.3.1. 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.

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ο οποίος ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ο οποίος ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** ο οποίος ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης ή πτώχευσης (default) εκδότη τίτλων.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ο οποίος ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς. Ο κίνδυνος επεκτείνεται και σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών είτε αυτά διαπραγματεύονται σε ελεύθερη αγορά είτε είναι μη εισηγμένα.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου 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.

Σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος στην κατηγορία του κινδύνου αγοράς δεν περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενων, ο οποίος αναλύεται σε ξεχωριστή ενότητα.



## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### 3.3.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Κίνδυνος ακινήτων
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Πιστωτικός κίνδυνος στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς περιλαμβάνουν τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο μετοχών.

### 3.3.3. 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 σε αποτίμηση Φερεγγυότητα II. Για περισσότερες πληροφορίες για τις διαφορές στην αποτίμηση μεταξύ Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ παρακαλούμε ανατρέξτε στις Ενότητες 4 και 5.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	31.12.2024	
	σε χιλ. €	%
<b>Ακίνητα</b>	10,763	33%
<b>Μετοχές</b>	388	1%
<b>Εταιρικά Ομόλογα</b>	3,538	11%
<b>Κρατικά Ομόλογα</b>	4,963	15%
<b>Προθεσμιακές Καταθέσεις</b>	9,031	28%
<b>Μετρητά και Διαθέσιμα</b>	3,525	11%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>32,207</b>	<b>100%</b>

Όπως διαφαίνεται ανωτέρω, η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ακίνητα που συνιστούν το 33% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η άλλη μεγάλη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι οι Προθεσμιακές Καταθέσεις που αντιπροσωπεύουν το 28% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Η ανάλυση των ανωτέρω σε έκθεση στους παράγοντες κινδύνου αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Σημειώνεται ότι ο πίνακας αποτυπώνει την έκθεση στους κινδύνους σε πραγματική οικονομική βάση και όχι σύμφωνα με τους κανόνες της Φερεγγυότητας II, κατά τους οποίους συγκεκριμένα κυβερνητικά ομόλογα θεωρούνται ως μη έχοντες κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων. Για λόγους απλοποίησης θεωρείται ότι η θέση της Εταιρείας σε μετρητά δεν έχει κανέναν ουσιαστικό κίνδυνο αγοράς και για το λόγο αυτό εξετάζεται στον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων.

	31.12.2024
Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	σε χιλ. €
Επιτοκίων	17,531
Μετοχών	388
Ακινήτων	10,763
Πιστωτικών Περιθωρίων	17,531

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) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με την αντίστοιχη των υποχρεώσεων.

Modified Duration	31.12.2023	31.12.2024
Επενδύσεις	3.54	2.82
Αποθέματα	1.65	1.74
<b>Λόγος</b>	<b>2.14</b>	<b>1.62</b>

Η Εταιρεία φροντίζει ώστε η επιλογή των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων της αγοράς να γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκειά τους (π.χ. ομόλογα και προθεσμιακές βραχείας διάρκειας).

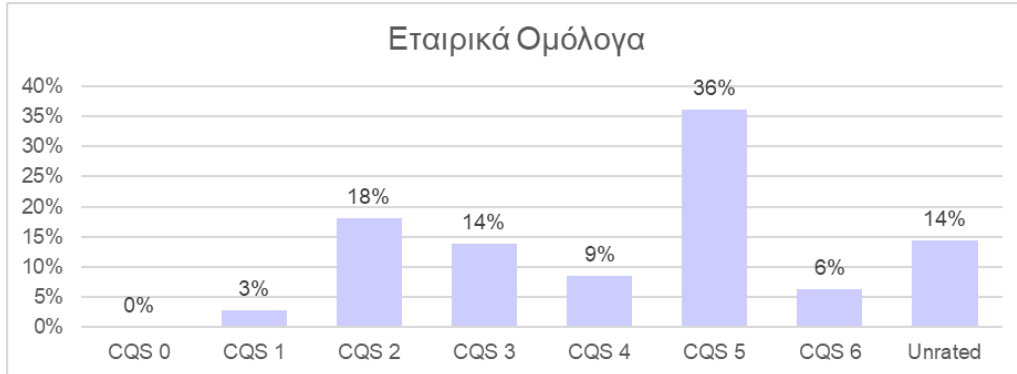
### Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Βασικοί Δείκτες Ρίσκου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

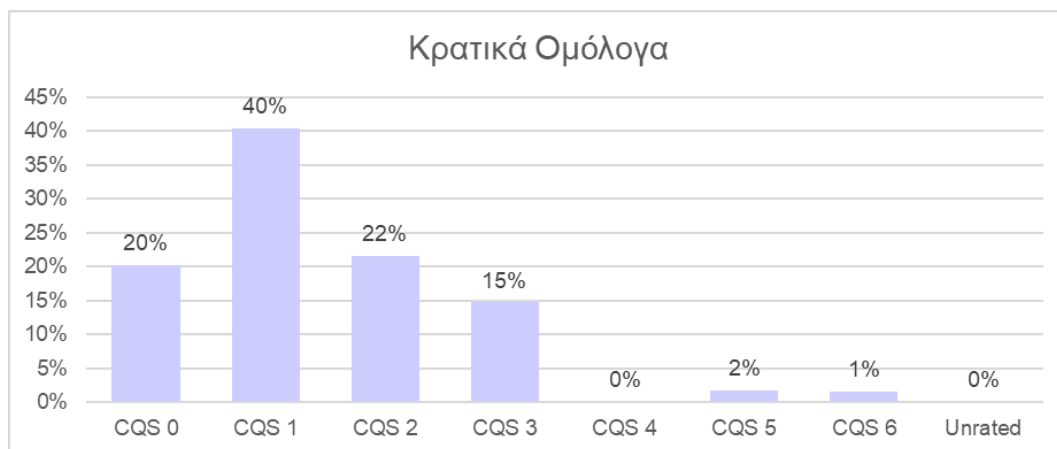
Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από τον κίνδυνο αυτό είναι τα Ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μηδενικού πιστωτικού κινδύνου και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Κυβερνητικά Ομόλογα».

### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών Ομολόγων έχει αλλάξει το τελευταίο έτος. Οι νέες επενδύσεις εταιρικών ομολόγων της Εταιρείας έχουν επιφέρει την αύξηση των ομολόγων που ήταν στις πρώτες τρεις βαθμίδες (CQS0-2).



Αντίστοιχα, και η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Κρατικών Ομολόγων έχει αλλάξει το τελευταίο έτος καθώς έχουν αυξηθεί τα ομόλογα που ανήκουν στις πρώτες τρεις βαθμίδες (CQS0-2).



### **Κίνδυνος μετοχών**

Για σκοπούς της παρούσας έκθεσης ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η τρέχουσα αξία των μετοχών δεν ξεπερνάει τις €388 χιλ. Η έκθεση στον κίνδυνο συμπεριλαμβάνει πέραν της έκθεσης των μετοχών και την έκθεση του εξοπλισμού.

## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

### Κίνδυνος ακινήτων

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ακίνητα προσεγγμένης κατασκευής, στην Κύπρο, ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Επίσης η Εταιρεία κατέχει ακίνητα τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Είδος Ακινήτου	31.12.2024	
	σε χιλ. €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	4,780	44%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	5,983	56%
<b>Σύνολο</b>	<b>10,763</b>	<b>100%</b>

#### 3.3.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης φροντίζοντας να υπάρχει επαρκής διασπορά επενδύσεων και θέτοντας όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, εκδότη ομολόγου, 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.

#### 3.3.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα).

#### 3.3.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Κινδύνου Αγοράς, η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ) καθώς και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.

#### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)	SCR Ratio
Πτώση 20% της αξίας των ακινήτων	-1,236	166%
Μείωση κατά 50% της αξίας των Εταιρικών Ομολόγων	-1,116	163%

#### 3.3.7. 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 για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

#### 3.3.8. ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

Η Εταιρεία τη στιγμή της παρούσας αναφοράς 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.

Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

#### 3.3.9. ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

### 3.4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

#### 3.4.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης ή πτώχευσης (default) εκδότη τίτλων.

#### 3.4.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές, Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες, Απαιτήσεις από φορείς της Ασφαλιστικής Αγοράς όπως την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) (Τύπος 1).
- Απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές 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 και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Τράπεζες)
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Αντασφαλιστές)
- Απαιτήσεις από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) για τον Κίνδυνο Τύπου 1
- Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (υπόλοιπα των Διαμεσολαβητών) για τον κίνδυνο Τύπου 2

#### 3.4.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

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

Είδος Απαίτησης	31.12.2024	
	σε χιλ. €	%
<b>Τύπου 1</b>	<b>57,454</b>	<b>94%</b>
Τράπεζες	3,458	6%
Αντασφαλιστές	53,747	94%
ΚΑ / ΟΣΕΔΑ	250	0%
<b>Τύπου 2</b>	<b>3,801</b>	<b>6%</b>
<= 3 μήνες	3,801	100%
>3 μήνες	0	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>61,256</b>	<b>100%</b>

Στις επόμενες παραγράφους παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία.

#### 3.4.3.1 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 1

##### **Μετρητά σε Τράπεζες**

Η Εταιρεία διαμερίζει τις καταθέσεις της σε Λογαριασμούς Όψεως σε διάφορες τράπεζες εσωτερικού και εξωτερικού.

##### **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 στο ισολογισμό (και έχει οριστεί ως δείκτης κινδύνου – KRI) όσο και τις θεωρητικές ως μέτρο μείωσης (Risk Mitigation) του ασφαλιστικού κινδύνου.

##### **Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων - ΟΣΕΔΑ**

Το ύψος των απαιτήσεων από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) ανέρχεται στις €250 χιλ.

## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ανάλυση Απαιτήσεων (σε χιλ. €)	31.12.2024
Απαιτήσεις από ΚΑ	219
Απαιτήσεις από ΟΣΕΔΑ	31
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>250</b>

### 3.4.3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

#### Υπόλοιπα Διαμεσολαβητών

Το ύψος των απαιτήσεων από τους Διαμεσολαβητές ανέρχεται στις €3,8εκ.

### 3.4.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία συνεργάζεται με μεγάλο αριθμό Αντασφαλιστών με Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) 1 και άνω.

### 3.4.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία προσπαθεί να έχει καλή διασπορά όσο αφορά την Έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα.

Σημαντική είναι η διασπορά της παραγωγής της Εταιρείας τόσο ανά γεωγραφική περιοχή όσο και ανά ασφαλιστικό διαμεσολαβητή. Η Εταιρεία επιδιώκει τη συνεργασία μόνο με αξιόπιστους Διαμεσολαβητές που διαθέτουν τις σχετικές άδειες και την εμπειρία.

### 3.4.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ) καθώς και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.



## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σενάριο	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ. Ευρώ)	SCR Ratio
Χρεωκοπία Αντασφαλιστών - Απώλεια 20% στα ανακτίσιμα ποσά	-332	176%
Ο διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερος χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-116	179%
Κούρεμα καταθέσεων σε Κυπριακά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 20%	-1,325	164%

### 3.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

#### 3.5.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

#### 3.5.2. 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 ομολόγων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Δεδομένης της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της υψηλής ρευστότητας των στοιχείων ενεργητικού ο κίνδυνος ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός.

#### 3.5.3. 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.

#### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- Αδυναμία, αθέτηση ή καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από τους διαμεσολαβούντες ή και τους ανασφαλιστές.

### 3.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

#### 3.6.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

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

#### 3.6.2. 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. Συγκεκριμένα, ο Διαδικτυακός Κίνδυνος (Cyber Risk), αποτελεί ένα είδος κινδύνου που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.

#### 3.6.3. 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 επίδρασης. Το τελικό αποτέλεσμα διαβαθμίζεται με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

#### 3.6.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία έχει κατάλληλο μηχανογραφικό σύστημα που σκοπό έχει την διασφάλιση των δεδομένων της από κακόβουλες ενέργειες τόσο εσωτερικά της Εταιρείας όσο και από εξωτερικές απειλές.

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.

#### 3.6.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Λειτουργικού Κινδύνου και Κινδύνου Φήμης, η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ) καθώς και ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.

## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)	SCR Ratio
Cyber Risk - Ζημιά €500,000 ως λύτρα λόγω κυβερνοεπίθεσης. Απώλεια παραγωγής 10% λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων και αύξηση των εξόδων της Εταιρείας κατά 10%.	-395	179%

### 3.7. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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:

- Κλιματική αλλαγή και πιθανή έκθεσή σε φυσικές καταστροφές.
- Πληθυσμιακές αλλαγές και Γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον κίνδυνο παλαίωσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των ατυχημάτων του κλάδου Περιουσίας.

#### 3.7.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟ

Η αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα παραμένει λόγω της συνεχιζόμενης σύγκρουσης Ρωσίας και Ουκρανίας . Μερικές από τις επιπτώσεις που επηρεάζουν εταιρείες με άμεση έκθεση στη Ρωσική και Ουκρανική αγορά είναι η υποτίμηση των νομισμάτων, η μείωση των εργασιών, των απαιτήσεων που σχετίζονται με συγκρούσεις. Επιπλέον, παρατηρούνται περαιτέρω δευτερογενείς μακροοικονομικές επιπτώσεις, όπως αύξηση του πληθωρισμού, διακοπή της εφοδιαστικής αλυσίδας κ.α., οι οποίες είναι δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά σε κάποιο βαθμό τον ασφαλιστικό τομέα.

Αν και η κυπριακή οικονομία παρουσίασε ένα σχετικά υψηλό ρυθμό ανάπτυξης, η κοινωνία δεν έμεινε ανεπηρέαστη από την ενεργειακή κρίση και τον πληθωρισμό-ρεκόρ, με τις πιο ευάλωτες ομάδες του πληθυσμού να επηρεάζονται περισσότερο.

Επιπλέον, η εμπόλεμη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ – Χαμάς, έχει μεγεθύνει την αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοπιστωτικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών και πιο συγκεκριμένα, μακροοικονομικές αλλαγές ενδέχεται να παρατηρηθούν, όπως αύξηση του πληθωρισμού και διαταραχή της εφοδιαστικής αλυσίδας που θα μπορούσε να επηρεάσει σε κάποιο βαθμό όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες.

#### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Συγκεκριμένα, η αύξηση του πληθωρισμού, ως μία μακροοικονομική επίπτωση, αναμένεται να επηρεάσει όλη την αλυσίδα παραγωγής των ασφαλιστικών εταιρειών, μέσω των αυξημένων εξόδων των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας και των αυξημένων ποσών των απαιτήσεων. Επιπρόσθετα, η αναπόφευκτη αύξηση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες έχει ως επακόλουθο, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις να είναι ευαίσθητα στην αστάθεια των επιτοκίων. Επιπλέον, μία παρατεταμένη κρίση μπορεί να οδηγήσει στην αύξηση των ακυρώσεων και μη ανανεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα νέα επιχειρηματικά επίπεδα τείνουν να μειώνονται, λόγω της δυσκολίας των ασφαλισμένων να πληρώσουν το ασφάλιστρο τους.

Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία να προβεί σε επιπλέον σενάρια αντοχής, τα οποία παρατίθενται παρακάτω.

- **Πληθωρισμός**

- Αύξηση 10% στο ποσοστό πληθωρισμού των απαιτήσεων
- Μείωση κατά 5% της αξίας των Ομολόγων
- Μείωση της παραγωγής κατά 10% στους κλάδους Πυρός και Γενικής Ευθύνης

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)	SCR Ratio
Πληθωρισμός	-1,155	154%

#### 3.7.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ

Οι ακραίες καιρικές συνθήκες και οι φυσικές καταστροφές που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή αποτελούν μία τεράστια παγκόσμια πρόκληση που απειλεί τη βιωσιμότητα του πλανήτη. Οι επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής είναι ιδιαίτερα αισθητές σε όλα τα μέρη του κόσμου, και αξιολογείται ότι θα γίνουν συχνότερες και εντονότερες τις επόμενες δεκαετίες και αυτό έχει σαν αποτέλεσμα ο ασφαλιστικός τομέας να επωμισθεί μεγάλες απώλειες.

Οι κίνδυνοι της κλιματικής αλλαγής μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τόσο το ενεργητικό όσο και το παθητικό του Ισολογισμού της Εταιρείας. Ωστόσο, η Εταιρεία έχει προβεί σε δράσεις μετριασμού των κινδύνων που αναδύονται από την κλιματική αλλαγή.

Αρχικά, η Εταιρεία έχει διαμοιράσει τους κινδύνους που αναλαμβάνει σε πολλούς αντασφαλιστές και έχει θεσπίσει ικανοποιητική κάλυψη καταστροφικών γεγονότων. Επιπλέον, η Εταιρεία μετριάξει τον κίνδυνο έχοντας ένα διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται σε χώρες που δεν είναι ιδιαίτερα ευάλωτες σε φυσικά γεγονότα.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία προσαρμόζεται στην κλιματική αλλαγή και συμμορφώνει τις λειτουργίες, τις επενδύσεις και τα προϊόντα της. Με αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία είναι σε

#### ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

θέση να διατηρήσει τους πελάτες, επενδυτές και συνεργάτες της και να αποφύγει οποιαδήποτε ζητήματα φήμης ή δικαστικής διαμάχης που μπορεί να έχουν τεθεί εάν η Εταιρεία θεωρηθεί ότι είναι επιβλαβής για το περιβάλλον.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία λαμβάνει προφυλάξεις και μέτρα ασφαλείας για την προστασία των κτιρίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων της από φυσικές καταστροφές και τις συνακόλουθες απώλειες. Ασφαλίζει τα κτίριά της συνάπτοντας Ασφάλιση Περιουσίας και αποζημιωμένη για τυχόν απώλειες ή ζημιές που μπορεί να προκύψουν από ακραία κλιματικά φαινόμενα.

Ο κίνδυνος αλλαγής του κλίματος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από τάσεις ή γεγονότα που προκαλούνται από τις κλιματικές αλλαγές και έχει δύο βασικούς παράγοντες, τον Κίνδυνο Μετάβασης και τον Φυσικό Κίνδυνο. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις επιπτώσεις των κλιματικών κινδύνων προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που προκύπτουν από αυτήν.

Επομένως, αυτό έχει ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να προβεί σε σενάρια αντοχής στο Φυσικό Κίνδυνο και τον Κίνδυνο Μετάβασης, τα οποία παρατίθενται παρακάτω.

- **Κλιματική αλλαγή - Φυσικός Κίνδυνος**

Ο Φυσικός Κίνδυνος (**physical risk**) εκφράζει τις οικονομικές απώλειες που μπορεί να έχει η Εταιρεία εξαιτίας της αλλαγής των κλιματικών συνθηκών, είτε λόγω μακροπρόθεσμων αλλαγών στα κλιματικά πρότυπα (χρόνιος φυσικός κίνδυνος) είτε λόγω της συχνότητας και του μεγέθους των ακραίων καιρικών φαινομένων.

- Ζημιά που προέρχεται από φυσικό φαινόμενο και οδηγεί σε απώλεια €1.3 εκατομμυρίων
- Περαιτέρω άνοδος των αποδόσεων των ομολόγων και διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων που θα οδηγούσε σε 10% μείωση του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματος
- Αύξηση του κόστους αντασφάλισης κατά 15%

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)		
	SCR Ratio		
	2025	2026	2027
Φυσικός Κίνδυνος	-911	-984	-1,061
	166%	170%	174%

## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- **Κλιματική αλλαγή - Κίνδυνος Μετάβασης**

Ο Κίνδυνος Μετάβασης (transition risk) αναφέρεται στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς μεταβαίνει σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα και σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον ως απάντηση του μετριασμού των κινδύνων που προκύπτουν από τις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής.

- Αύξηση του Δείκτη Ζημιών στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών κατά 30% το 2025 και 10% το 2026
- Καθυστερήσεις στην είσπραξη ασφαλίσεων περίπου τριών μηνών το 2025 και το 2026
- Η παραγωγή στους μη υποχρεωτικούς κλάδους ασφάλισης μειώνεται κατά 20% το 2025
- Αύξηση του κόστους ανασφάλισης κατά 15% το 2025

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)		
	SCR Ratio		
	2025	2026	2027
Κίνδυνος Μετάβασης	-438	-757	-869
	183%	186%	190%

### 3.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο ΔΣ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κινδύνους.

Το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κρίνεται από το ΔΣ αποδεκτό και μέσα στα προδιαγεγραμμένα από την Εταιρεία όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

### 4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

#### **Σημαντικότητα**

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τη φύση, τη κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων των δραστηριοτήτων της. Η επιβάρυνση και η πολυπλοκότητα που επωμίζεται η Εταιρεία θα πρέπει να είναι ανάλογες με το προφίλ κινδύνου της. 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. Η Εταιρεία επίσης 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 Φερεγγυότητας 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 35/2015 και είναι η ακόλουθη:



#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

**Επίπεδο 1:** Η προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης είναι η χρήση τιμών που διατίθενται σε χρηματοπιστωτικές 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 το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την 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 παρατηρήσιμα δεδομένα) η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανakλούν τις πρακτικές της αγοράς και «κρίση εμπειρογνομόνων».

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.

#### 4.2. 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 ΙΙ](#).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. €	31.12.2024		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Υπεραξία	0	0.0%	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	0.0%	2,299
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0.0%	9
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0.0%	0
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,335	13.3%	5,335
Επενδύσεις	23,903	59.4%	23,903
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	2,894	7.2%	4,530
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	3,801	9.5%	3,801
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	96	0.2%	96
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0.0%	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	3,525	8.8%	3,525
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	670	1.7%	670
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>40,224</b>	<b>100.0%</b>	<b>44,169</b>

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Το Ενεργητικό της Εταιρείας κατά το 2024 ανέρχεται στα €44,2 εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με «Φερεγγυότητα II» στα €40,2εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) και τα Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία δεν λαμβάνονται υπόψη στην Φερεγγυότητα II.
- Οι διαφορές στην συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα προκύπτουν λόγω διαφορετικού υπολογισμού (βέλτιστη εκτίμηση) σύμφωνα με άρθρα 78-80 του Ν. 4561/2016.

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας (βάσει ΔΠΧΑ) είναι:

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 54% του συνόλου
- Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστές, που αντιστοιχούν σε περίπου 10% του συνόλου
- Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε περίπου 12% του συνόλου

##### 4.2.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των επενδύσεων της Εταιρείας βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων που αναφέρθηκε ανωτέρω παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, για το έτος 2024:

Δεκέμβριος 2024			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
<b>Επενδύσεις</b>			
Ομόλογα	8,500		
Μετοχές	388		
Επενδύσεις σε ακίνητα			5,983
Καταθέσεις	9,031		
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>17,919</b>	<b>0</b>	<b>5,983</b>
<b>Λοιπά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			5,335
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	3,525		
<b>Σύνολο Λοιπών</b>	<b>3,525</b>	<b>0</b>	<b>5,335</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>21,444</b>	<b>0</b>	<b>11,318</b>

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

##### **Ομόλογα και μετοχές**

Όπως φαίνεται ανωτέρω το σύνολο των επενδύσεων σε ομόλογα και μετοχές αποτιμάται στην εύλογη αξία από επαρκείς σε βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια χρηματοπιστωτικές αγορές. Στην αξία των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι 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 την παράγραφο 7 του άρθρου 10 του Κανονισμού 2015/35 σε συνδυασμό με την παράγραφο 6 του ίδιου άρθρου.

Συγκεκριμένα η εταιρεία για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιεί το μοντέλο της εύλογης αξίας (fair value model – ΔΛΠ 40), 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 διετία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της σε πιστοποιημένο εκτιμητή.

#### 4.2.2 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 παρακάτω.

#### 4.2.3 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η βασική πηγή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων μεταξύ φορολογικού ισολογισμού και του ισολογισμού βάσει ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II πηγάζει κυρίως από τα ακόλουθα:

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

- Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησίας) 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 λογιστική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

#### 4.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές προβλέψεις. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα ΙΙ](#).

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €	31.12.2024		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών	19,029	78.78%	24,319
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	854	3.54%	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	0	0.00%	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	648	2.68%	587
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1,796	7.44%	1,796
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	502	2.08%	502
Πιστωτές Διάφοροι	0	0.00%	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,325	5.49%	1,325
Λοιπές Προβλέψεις	0	0.00%	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης - Αντασφαλιστών	0	0.00%	0
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>24,154</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,528</b>

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά το 2024 ανέρχονται σε €28,5εκ. σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με την αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα ΙΙ στα €24,1εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής σημεία:

- Οι τεχνικές προβλέψεις συμπεριλαμβάνουν την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και το περιθώριο κινδύνου σύμφωνα με τα άρθρα 78-80 Ν. 4561/2016. Σε σύγκριση με τις τεχνικές προβλέψεις βάσει ΔΠΧΑ είναι προεξοφλημένες και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται και οι προβλέψεις για μελλοντικές επανεισπράξεις.
- Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προκύπτει από φορολογητέες προσωρινές διαφορές μεταξύ των κονδυλίων του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα ΙΙ και των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ.

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

##### 4.3.1 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Οι βασικές κατηγορίες τεχνικών αποθεμάτων που υπολογίζονται σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία είναι οι κάτωθι:

- Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών Φάκελο Προς Φάκελο (ΑΕΖ Φ/Φ)
- Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ Α/Σ)
- Απόθεμα Μη Δεδουλεμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)
- Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)
- Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)
- Πρόβλεψη για ανακτήσιμα ποσά

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, χρησιμοποιούνται οι βασικές κατηγορίες τεχνικών αποθεμάτων που αναφέρθηκαν ώστε να υπολογιστεί η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφάλισης ζημιών (BEL) και πιο συγκεκριμένα:

- Πρόβλεψη εκκρεμών απαιτήσεων (Claims Reserves)
- Πρόβλεψη ασφαλίστρων (Premiums Reserves)
- Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστικές συμβάσεις (Reinsurance Recoveries)

Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων σχετίζεται με την πιθανότητα του σταθμισμένου μέσου όρου των μελλοντικών ταμειακών ροών λαμβάνοντας υπόψη την χρονική αξία του χρήματος.

Οι ανωτέρω τεχνικές προβλέψεις εκτιμήθηκαν τόσο πριν (gross) όσο και μετά (net) την αναλογία των αντασφαλιστών.

##### 4.3.2 ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II)

Η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης περιγράφεται συνοπτικά:

1. Εκτίμηση του τελικού κόστους ανά κλάδο ασφάλισης χωρίς την χρήση προεξόφλησης.
2. Υπολογισμός των σχετικών προβλέψεων ασφαλίστρων και εκκρεμών απαιτήσεων χωρίς προεξόφληση.
3. Εκτίμηση κατάλληλων μοτίβων πληρωμών.
4. Σχηματισμός των ταμειακών ροών για κάθε μελλοντική χρήση χρησιμοποιώντας το μοτίβο πληρωμών που εκτιμήθηκε.
5. Προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών με την βασική καμπύλη επιτοκίων από την ΕΙΟΡΑ.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού υπολογίζονται σύμφωνα με τα όρια των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων τα οποία αφορούν τα εν λόγω ποσά.

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

##### **Πρόβλεψη για εκκρεμείς απαιτήσεις (Claims Reserves)**

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς απαιτήσεις αφορά γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, ανεξαρτήτως του αν οι απαιτήσεις που απορρέουν από τα εν λόγω γεγονότα έχουν ή δεν έχουν δηλωθεί. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της πρόβλεψης εκκρεμών απαιτήσεων περιλαμβάνουν παροχές, δαπάνες και ασφάλιστρα.

##### **Πρόβλεψη ασφαλίσεων (Premium Reserves)**

Η πρόβλεψη ασφαλίσεων σχετίζεται με μελλοντικά γεγονότα απαιτήσεων, που καλύπτονται από τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις, οι οποίες εμπίπτουν εντός των αναφερόμενων ορίων της σύμβασης. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της πρόβλεψης ασφαλίσεων περιλαμβάνουν μελλοντικά ασφάλιστρα, μελλοντικές παροχές, μελλοντικές δαπάνες και έξοδα που σχετίζονται με τα εν λόγω γεγονότα.

##### **Ανακτήσιμα Ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις (Reinsurance Recoveries)**

Τα ανακτήσιμα αντασφάλιστρα αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των ακαθάριστων και των καθαρών προβλέψεων. Προκειμένου να εκτιμηθούν τα ακαθάριστα αποθεματικά, αγνοούμε κάθε εισροή που σχετίζεται με την ύπαρξη αντασφάλισης. Για την εκτίμηση των καθαρών αποθεματικών, οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τυχόν ταμειακές ροές που σχετίζονται με την αντασφάλιση (ασφάλιστρα RI, απαιτήσεις RI, προμήθειες RI).

##### **Περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) – Φερεγγυότητα II**

Στα πλαίσια της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν εκτός από την βέλτιστη εκτίμηση και ένα περιθώριο κινδύνου το οποίο υπολογίζεται ξεχωριστά. Τα στοιχεία που χρειάζονται για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιώντας την προσέγγιση του κόστους κεφαλαίου, είναι:

- Το Κόστος κεφαλαίου (6%)
- Τη Βασική Καμπύλη Επιτοκίων όπως αυτή προτείνεται από την ΕΙΟΠΑ
- Τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο)

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου βασίζεται σε όλες τις παραδοχές οι οποίες αναλύονται στο άρθρο 38 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής.

##### **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).

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

- 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.

#### 4.4. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Όπως παρουσιάζεται στην [Ενότητα 4.3](#), οι σημαντικότερες υποχρεώσεις της Εταιρείας πέραν των τεχνικών προβλέψεων περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

##### **Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και πιστωτές**

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.

##### **Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Η βασική πηγή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων μεταξύ του ισολογισμού βάσει ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II πηγάζει κυρίως από το ακόλουθο:

- Η φορολογητέα προσωρινή διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και της φορολογικής βάσης.

#### 4.5. 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.

#### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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.

Η πρόσφατη αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ιδίως η αύξηση των διαφορών στο χαρτοφυλάκιο κυβερνητικών ομολόγων και η επίπτωση στις αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι έτοιμη να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, ανάλογα με τις ανάγκες.



## 5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

## 5.1 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 ΔΣ 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 Φερεγγυότητας II, ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις 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.

## 5.2 ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2024, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα 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	7,300			7,300
Εξισωτικό αποθεματικό	8,770			8,770
<b>Σύνολο</b>	<b>16,070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16,070</b>

Τα ανωτέρω μεταφράζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:



Από το γράφημα διαπιστώνουμε ότι τα Κατηγορίας 1 κεφάλαια της Εταιρείας είναι ύψιστης ποιότητας (μετοχικό και εξισωτικό αποθεματικό) και άνευ περιορισμών. Το εξισωτικό αποθεματικό κατά την 31.12.2024 αντιπροσωπεύει αποθέματα, διακρατούμενα κέρδη (retained earnings) και διαφορές αναπροσαρμογής (revaluation reserves), και επίσης χρησιμοποιείται και για την καταχώρηση διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής βάσης και της βάσης υπολογισμού για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

#### 5.2.2 ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται το 2024 στα περίπου €16,1εκ., υπερκαλύπτοντας σημαντικά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται στα €7,9εκ. και διαμορφώνοντας το δείκτη κάλυψης στο 203.31%.

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2024
	<b>χιλ €</b>
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	16,070
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	16,070
ΚΑΦ (SCR)	7,904
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	8,166
<b>Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)</b>	<b>203.31%</b>

### 5.2.3 ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

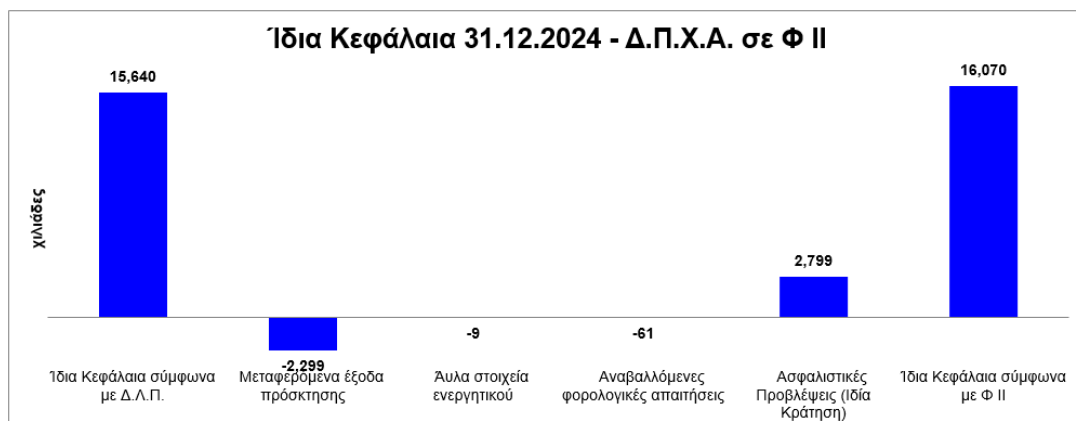
Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €16,1εκ. Στην περίπτωση της Εταιρείας τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη ΕΚΑ (MCR) είναι τα ίδια με τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του ΚΑΦ (SCR), αφού η Εταιρεία δεν έχει Ίδια Κεφάλαια στην κατηγορία 3.

Τα διαθέσιμα επιλέξιμα κεφάλαια υπερκαλύπτουν σημαντικά τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις διαμορφώνοντας έναν δείκτη κάλυψης της τάξεως του 401.74%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2024
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	16,070
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	16,070
ΕΚΑ (MCR)	4,000
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	12,070
<b>Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)</b>	<b>401.74%</b>

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

Τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται κατά €429χιλ. κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον εποπτικό ισολογισμό φερεγγυότητας. Σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ίδια κεφάλαια βάσει ΔΠΧΑ η διαφορά αναλύεται στο επόμενο γράφημα.



Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II είναι η μη αναγνώριση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης (DAC) στον εποπτικό ισολογισμό φερεγγυότητας και οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην [Ενότητα 4](#).

### 5.3 ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στον παρακάτω πίνακα και διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κατά την 31.12.2024.

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2024
	χιλ €
Κίνδυνος Αγοράς	2,959
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1,691
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	5,322
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειας Ασθένειας	885
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης) - BSCR</b>	<b>10,857</b>
Όφελος Διαφοροποίησης	-2,973
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)</b>	<b>7,884</b>
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος</b>	<b>620</b>
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-600
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)</b>	<b>7,904</b>

## 31.12.2024 Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών, ο οποίος υπολογίζεται στα €5,32εκ. και αποτελεί το 49% του SCR (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου στα €2,9εκ. και αποτελεί το 27% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει στον Κίνδυνο Αγοράς κατά 55.8% (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Επίσης θα πρέπει να ληφθεί υπόψη και ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου που αποτελεί το 16% του SCR.

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 πολύ λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται στα €2,9εκ. και στα επίπεδα του 27% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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.

### 5.3.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

#### **Κίνδυνος Ανάλιψης Ασφαλίσεων 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 Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €5,3κ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>χιλ €</b>
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών	4,766
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ζημιών	1,383
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ζημιών	630
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	<b>6,780</b>
Όφελος Διαφοροποίησης	-1,458
<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών</b>	<b>5,322</b>

#### **Κίνδυνος Αγοράς**

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

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2024
	<b>χιλ €</b>
Κίνδυνος Επιτοκίου	129
Κίνδυνος Μετοχών	306
Κίνδυνος Ακινήτων	2,237
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	635
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	706
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	<b>4,012</b>
Όφελος Διαφοροποίησης	-1,054
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>	<b>2,959</b>

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €2,9εκ. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 29% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).



Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων. Η υποεπάρκεια 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. 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 και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.



Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα 3 – Προφίλ Κινδύνου](#).

### **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου**

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου ανέρχονται σε €1,7εκ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 16% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

<b>Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>χιλ €</b>
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 1 (Αντασφαλιστές, Καταθέσεις Όψεως, Κ.Α)	1,125
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 2 (Διαμεσολαβητές)	675
<b>Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)</b>	<b>1,800</b>
<i>Όφελος Διαφοροποίησης</i>	<i>-109</i>
<b>Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου</b>	<b>1,691</b>

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 Διαμεσολαβητές (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών. Ειδικότερα οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές με καθυστέρηση άνω των 3 μηνών δημιουργούν ποσοστιαία περισσότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Στον Τύπο 1, συμπεριλαμβάνονται οι απαιτήσεις από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων και μη Αποδεκτών Κινδύνων και από τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ).

### **Κίνδυνος Ανάλιψης Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών (Health U/W Risk)**

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ασθενειών 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 Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται στις €885 χιλ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών	31.12.2024
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλιστρων και Αποθεμάτων Κλάδου Ασθενειών	143
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ασθενειών	838
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ασθενειών	6
<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)</b>	<b>988</b>
Όφελος Διαφοροποίησης	-102
<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών</b>	<b>885</b>

### Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και εξαρτάται από το ύψος των ασφαλιστρων και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται στις €620χιλ.

### 5.3.2 ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Δεν ισχύει για την Εταιρεία.

### 5.3.3 ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €4εκ.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	χιλ.€
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Linear MCR)	2,853
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	7,904
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR cap)	3,557
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR floor)	1,976
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Combined MCR)	2,853
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (Absolute floor of the MCR)	4,000
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)</b>	<b>4,000</b>

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαικής Απαιτήσης (σε χιλ. €)	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	180	779
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	106	55
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	9,145	6,921
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	3,253	3,875
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	17	73
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	845	1,309
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	2,587	2,815
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	0	1
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	1	18

## 5.4 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 αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού.

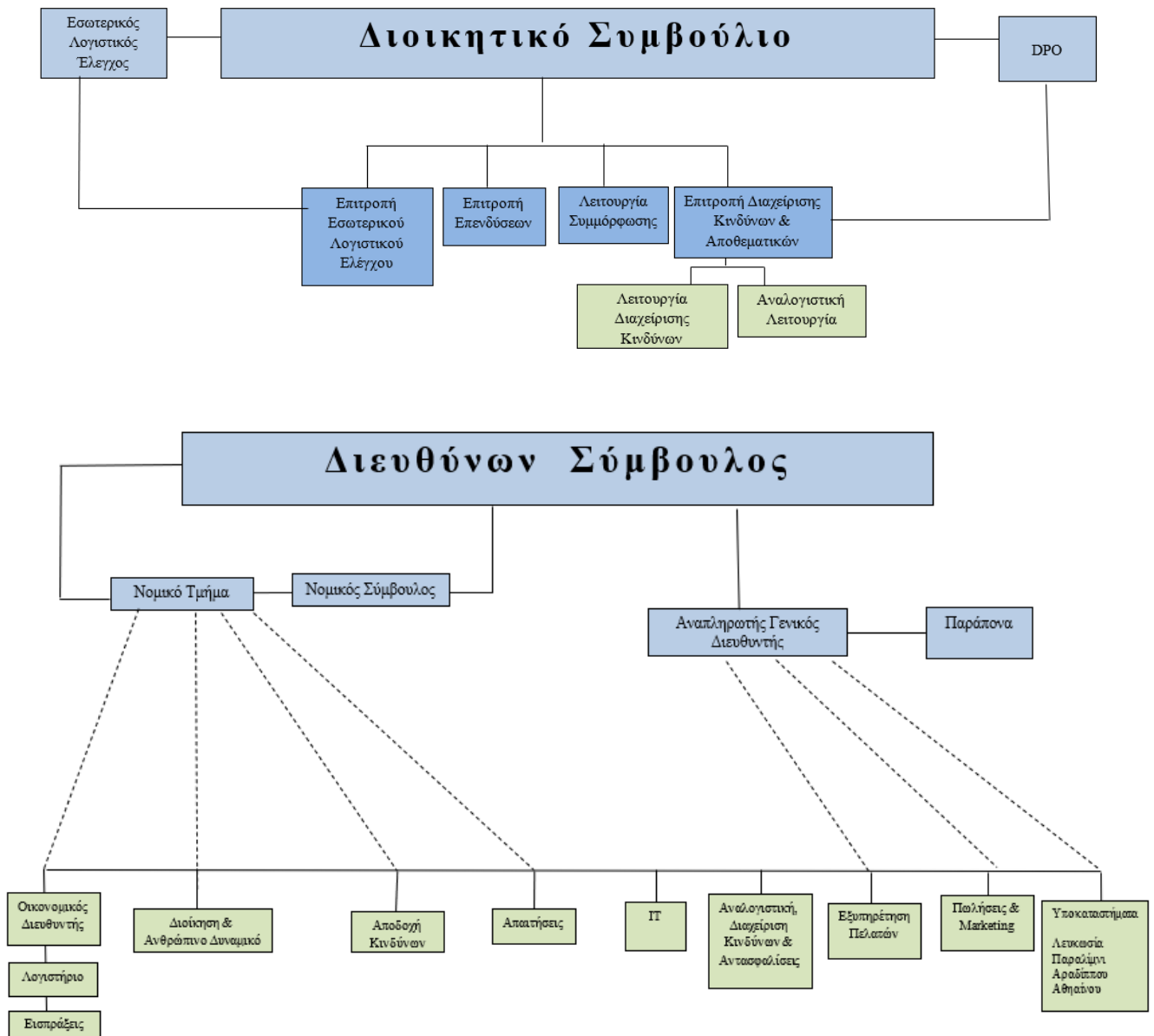
Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

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

## 6. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

### Οργανόγραμμα της Εταιρείας



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

## Έκθεση Εξωτερικού Ελεγκτή



KPMG Limited  
Chartered Accountants  
14 Esperidon Street, 1087 Nicosia, Cyprus  
P.O. Box 21121, 1502 Nicosia, Cyprus  
T: +357 22 209000, F: +357 22 678200

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**  
**TO THE BOARD OF DIRECTORS OF**  
**YPERA INSURANCE CO. LIMITED**

Report on the Audit of the relevant elements of the Solvency and Financial  
Condition Report

**Opinion**

We have audited the following Solvency II Quantitative Reporting Templates (“QRTs”) contained in Annex I to Commission Implementing Regulation (EU) No 2023/895 of 4th April 2023, of Ypera Insurance Co. Ltd (the “Company”), prepared as at 31 December 2024:

- S.02.01.02 – Balance sheet
- S.17.01.02 – Non-Life Technical Provisions
- S.23.01.01 – Own funds
- S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement – only life or only non-life insurance or reinsurance activity

The above QRTs are collectively referred to for the remainder of this report as “the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report”, as attached.

In our opinion, the information in the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report as at 31 December 2024 is prepared, in all material respects, in accordance with the Insurance and Reinsurance Services and other Related Issues Law of 2016 as amended, the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 as amended, the relevant EU Commission’s Implementing Regulations and the relevant Orders of the Superintendent of Insurance (collectively “the Framework”).

Limassol  
P.O. Box 50161, 3601  
T: +357 25 869000  
F: +357 25 363842

Larnaca  
P.O. Box 40075, 6300  
T: +357 24 200000  
F: +357 24 200200

Paphos  
P.O. Box 60288, 6101  
T: +357 26 943050  
F: +357 26 943062

Paralimni / Ayia Napa  
P.O. Box 33200, 5311  
T: +357 23 620080  
F: +357 23 820084

Polis Chrysochous  
P.O. Box 66014, 8330  
T: +357 26 322096  
F: +357 26 322722

**Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report in Cyprus, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

**Emphasis of Matter**

We draw attention to the 'Valuation for solvency purposes' and 'Capital Management' sections of the Solvency and Financial Condition Report, which describe the basis of preparation. The Solvency and Financial Condition Report is prepared in compliance with the Framework, and therefore in accordance with a special purpose financial reporting framework. As a result, the Solvency and Financial Condition Report may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter.

**Other information**

The Board of Directors is responsible for the Other information. The Other information comprises certain narrative sections and certain QRTs of the Solvency and Financial Condition Report as listed below:

Narrative sections:

- Business and performance
- Valuation for solvency purposes
- Capital management

QRTs (contained in Annex I to Commission Implementing Regulation (EU) No 2023/895 of 4th April 2023):

- S.05.01.02 – Premiums, claims and expenses by line of business
- S.19.01.21 – Non-Life insurance claims
- S.19.01.21 – Non-Life insurance claims

Our opinion on the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report does not cover the Other information listed above and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Solvency and Financial Condition Report, our responsibility is to read the Other information and, in doing so, consider whether the Other information is materially inconsistent with the relevant elements of the Solvency and Financial Condition Report, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this Other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



**Responsibilities of the Board of Directors for the Solvency and Financial Condition Report**

The Board of Directors is responsible for the preparation of the Solvency and Financial Condition Report in accordance with the Framework.

The Board of Directors is also responsible for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of a Solvency and Financial Condition Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Solvency and Financial Condition Report, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

**Auditor's Responsibilities for the Audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the Solvency and Financial Condition Report.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the basis of preparation used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Solvency and Financial Condition Report or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

**Other Matter**

Our report is intended solely for the Board of Directors of the Company and should not be used by any other parties. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

*KPMG Limited*

KPMG Limited  
Certified Public Accountants and Registered Auditors

14 Esperidon Street  
1087 Nicosia  
Cyprus

7 April 2025

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ QRTs	
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, Claims & Expenses by LoB
S.17.01.02	Technical Provisions
S.19.01.21	Insurance Claims Information
S.23.01.01	Own Funds
S.25.01.21	Solvency Capital Requirement
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement

## S.02.01.02 – Balance Sheet

	Solvency II value
<b>Assets</b>	<b>00010</b>
R0030 Intangible assets	0
R0040 Deferred tax assets	0
R0050 Pension benefit surplus	0
R0060 Property, plant & equipment held for own use	5,335
R0070 Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	23,903
R0080 Property (other than for own use)	5,983
R0090 Holdings in related undertakings, including participations	0
R0100 Equities	388
R0110 Equities - listed	4
R0120 Equities - unlisted	384
R0130 Bonds	8,500
R0140 Government Bonds	4,963
R0150 Corporate Bonds	3,538
R0160 Structured notes	0
R0170 Collateralised securities	0
R0180 Collective Investments Undertakings	0
R0190 Derivatives	0
R0200 Deposits other than cash equivalents	9,031
R0210 Other investments	0
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0
R0230 Loans and mortgages	0
R0240 Loans on policies	0
R0250 Loans and mortgages to individuals	0
R0260 Other loans and mortgages	0
R0270 Reinsurance recoverables from:	2,394
R0280 Non-life and health similar to non-life	2,394
R0290 Non-life excluding health	2,635
R0300 Health similar to non-life	259
R0310 Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0320 Health similar to life	0
R0330 Life excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0340 Life index-linked and unit-linked	0
R0350 Deposits to cedants	0
R0360 Insurance and intermediaries receivables	3,801
R0370 Reinsurance receivables	96
R0380 Receivables (trade, not insurance)	0
R0390 Own shares (held directly)	0
R0400 Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410 Cash and cash equivalents	3,525
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	670
R0500 <b>Total assets</b>	<b>40,224</b>
	<b>Solvency II value</b>
<b>Liabilities</b>	<b>00010</b>
R0510 Technical provisions – non-life	19,383
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	19,314
R0530 TP calculated as a whole	0
R0540 Best Estimate	18,483
R0550 Risk margin	830
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	569
R0570 TP calculated as a whole	0
R0580 Best Estimate	546
R0590 Risk margin	24
R0600 Technical provisions – life (excluding index-linked and unit-linked)	0
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0
R0620 TP calculated as a whole	0
R0630 Best Estimate	0
R0640 Risk margin	0
R0650 Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
R0660 TP calculated as a whole	0
R0670 Best Estimate	0
R0680 Risk margin	0
R0690 Technical provisions – index-linked and unit-linked	0
R0700 TP calculated as a whole	0
R0710 Best Estimate	0
R0720 Risk margin	0
R0740 Contingent liabilities	0
R0750 Provisions other than technical provisions	0
R0760 Pension benefit obligations	0
R0770 Deposits from reinsurers	0
R0780 Deferred tax liabilities	648
R0790 Derivatives	0
R0800 Debts owed to credit institutions	0
R0810 Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
R0820 Insurance & intermediaries payables	1,796
R0830 Reinsurance payables	502
R0840 Payables (trade, not insurance)	0
R0850 Subordinated liabilities	0
R0860 Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0
R0870 Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	1,325
R0900 <b>Total liabilities</b>	<b>24,154</b>
R1000 <b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>16,070</b>

S.05.01.02 – Premiums, Claims & Expenses by LoB

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Assistance	Total
	C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0200
<b>Premiums written</b>										
R0110 Gross - Direct Business	1.529	185	7.476	3.916	153	3.846	4.498	4	18	21.625
R0120 Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0130 Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0140 Reinsurers' share	750	130	555	40	81	2.537	1.683	3	0	5.779
R0200 Net	779	55	6.921	3.875	73	1.309	2.815	1	18	15.846
<b>Premiums earned</b>										
R0210 Gross - Direct Business	1.517	183	7.165	3.685	144	3.569	4.388	4	18	20.674
R0220 Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0230 Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0240 Reinsurers' share	749	130	554	36	74	2.363	1.635	3	0	5.543
R0300 Net	768	54	6.612	3.649	70	1.206	2.753	1	18	15.131
<b>Claims incurred</b>										
R0310 Gross - Direct Business	373	169	4.224	1.536	63	698	601	0	0	7.664
R0320 Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0330 Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0340 Reinsurers' share	246	121	151	6	51	497	220	0	0	1.291
R0400 Net	127	48	4.073	1.531	12	201	380	0	0	6.373
R0550 Expenses incurred	382	48	2.917	1.606	36	691	1.350	0	4	7.034
R1210 Balance - other technical expenses/income										0
R1300 Total technical expenses										7.034

## S.17.01.02 – Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance									
Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Assistance	Total Non-Life obligation
C0020	C0030	C0050	C0064	C0076	C0088	C0100	C0108	C0120	C0150
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0010	Technical provisions calculated as a whole								
R0050	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole								
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
	Best estimate								
	Premium provisions								
R0060	Gross								
	321	45	2.130	1.488	21	886	749	0	1
R0140	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
	160	4	0	0	9	324	137	0	0
R0150	Net Best Estimate of Premium Provisions								
	161	41	2.130	1.488	12	562	612	0	1
	Claims provisions								
R0160	Gross								
	61	119	7.296	1.767	17	989	3.138	0	0
R0240	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
	42	53	281	3	12	706	1.163	0	0
R0250	Net Best Estimate of Claims Provisions								
	19	65	7.015	1.765	5	284	1.975	0	0
R0260	Total Best estimate - gross								
	382	163	9.426	3.255	38	1.875	3.887	1	1
R0270	Total Best estimate - net								
	180	106	9.145	3.253	17	845	2.587	0	1
R0280	Risk margin								
	18	6	414	166	5	44	201	0	1
	Technical provisions - total								
R0320	Technical provisions - total								
	400	169	9.839	3.421	43	1.920	4.088	1	2
R0330	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total								
	202	57	281	3	21	1.030	1.300	0	0
R0340	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total								
	198	112	9.558	3.419	22	890	2.788	0	2

### S.19.01.21 – Insurance Claims Information

#### Total Non-Life Business

20020	Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
-------	-----------------------------------	-------	--------------------

#### Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

Year	Development year											In Current year	Sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
R0100	Prior												C0170	C0180
R0160	N-9	2.034	761	114	46	83	1	81	17	206	52	231	231	231
R0170	N-8	2.198	902	107	64	20	91	14	2	11			52	3.395
R0180	N-7	2.629	993	402	53	201	76	52	276				11	3.408
R0190	N-6	3.117	2.265	154	198	30	50	177					276	4.683
R0200	N-5	3.478	1.726	619	53	38	33						177	5.991
R0210	N-4	2.886	933	163	110	28							33	5.948
R0220	N-3	3.805	1.333	149	98								28	4.119
R0230	N-2	3.131	1.528	157									98	5.385
R0240	N-1	3.894	1.757										157	4.816
R0250	N	3.658											1.757	5.650
R0260													3.658	3.658
	<b>Total</b>												<b>6.477</b>	<b>47.285</b>

#### Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year	Development year											Year end (discounted data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
R0100	Prior												C0360
R0160	N-9	0	727	702	569	435	524	429	416	131	76	713	650
R0170	N-8	1.870	777	747	543	584	481	453	495	416			70
R0180	N-7	1.924	1.492	1.325	1.329	1.081	1.001	1.074	411				379
R0190	N-6	2.733	1.174	1.460	1.330	1.271	1.318	1.022					375
R0200	N-5	3.510	1.795	1.206	1.212	1.357	1.337						947
R0210	N-4	1.881	1.062	1.021	1.022	1.053							1.223
R0220	N-3	3.160	2.027	2.237	2.680								965
R0230	N-2	2.931	1.370	1.184									2.479
R0240	N-1	3.643	1.910										1.087
R0250	N	3.742											1.756
R0260													3.457
	<b>Total</b>												<b>13.388</b>

### S.23.01.01 – Own Funds

	Total C010	Tier 1 - unrestricted C015	Tier 1 - restricted C020	Tier 2 C025	Tier 3 C030
<b>Basic own funds before deduction for participations in other</b>					
R0010 Ordinary share capital (gross of own shares)	7.300	7.300		0	
R0030 Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
R0040 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
R0050 Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
R0070 Surplus funds	0	0			
R0080 Preference shares	0		0	0	0
R0110 Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
R0120 Reconciliation reserve	8.770	8.770			
R0140 Subordinated liabilities	0		0	0	0
R0150 An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
R0160 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>					
R0220 Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
<b>Deductions</b>					
R0230 Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
R0290 <b>Total basic own funds after deductions</b>	16.070	16.070	0	0	0
<b>Ancillary own funds</b>					
R0300 Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
R0310 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
R0320 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
R0330 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
R0340 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
R0350 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
R0360 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
R0370 Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
R0380 Other ancillary own funds	0			0	0
R0400 <b>Total ancillary own funds</b>	0			0	0
<b>Available and eligible own funds</b>					
R0500 Total available own funds to meet the SCR	16.070	16.070	0	0	0
R0510 Total available own funds to meet the MCR	16.070	16.070	0	0	0
R0540 Total eligible own funds to meet the SCR	16.070	16.070	0	0	0
R0550 Total eligible own funds to meet the MCR	16.070	16.070	0	0	0
R0580 <b>SCR</b>	7.904				
R0590 <b>MCR</b>	4.000				
R0620 <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	2.0331				
R0640 <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	4.0174				
<b>Reconciliation reserve</b>	C060				
R0700 Excess of assets over liabilities	16.070				
R0710 Own shares (held directly and indirectly)	0				
R0720 Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
R0730 Other basic own fund items	7.300				
R0740 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
R0760 <b>Reconciliation reserve</b>	8.770				
<b>Expected profits</b>					
R0770 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	0				
R0780 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	0				
R0790 <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	0				



## S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement

	<b>Gross solvency capital requirement</b>
	<b>C0110</b>
R0010 Market risk	2.959
R0020 Counterparty default risk	1.691
R0030 Life underwriting risk	0
R0040 Health underwriting risk	885
R0050 Non-life underwriting risk	5.322
R0060 Diversification	-2.973
R0070 Intangible asset risk	0
R0100 <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>7.884</b>
	<b>C0100</b>
R0130 <b>Operational risk</b>	<b>620</b>
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	0
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-600
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
R0200 <b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>7.904</b>
R0210 Capital add-on already set	0
R0211 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	0
R0212 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	0
R0213 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	0
R0214 of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	0
R0220 <b>Solvency capital requirement</b>	<b>7.904</b>
<b>Other information on SCR</b>	
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0

S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

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

R0010	MCRNL Result	C0010 2.853
-------	--------------	----------------

Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole

Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months

	C0020	C0030
R0020	180	779
R0030	106	55
R0040	0	0
R0050	9.145	6.921
R0060	3.253	3.875
R0070	17	73
R0080	845	1.309
R0090	2.587	2.815
R0100	0	1
R0110	0	0
R0120	1	18
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0