

Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Credit Agricole M.A.A.E.Z.
Απρίλιος 2025

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	5
ΠΛΑΙΣΙΟ	5
ΣΥΝΟΨΗ	5
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ.....	7
A.1 Δραστηριότητα.....	7
A.1.1. Σημαντικά γεγονότα του τρέχοντος έτους, μεταγενέστερα γεγονότα και προοπτικές .	8
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	9
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	10
A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων	10
A.5 Άλλες πληροφορίες	10
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	11
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	11
B.1.1. Οργανωτική δομή.....	11
B.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη.....	11
B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.....	17
B.1.4. Πολιτική αμοιβών.....	17
B.1.5. Ουσιώδεις συναλλαγές με τους μετόχους, τα μέλη των οργάνων διοίκησης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην επιχείρηση	18
B.1.6. Συνδεδεμένα μέρη	18
B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	19
B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις	19
B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας	20
B.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας	21
B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ίδιου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)	22
B.3.1. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων	22
B.3.2. Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)	23
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	24
B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	25
B.5.1. Γενικές αρχές	25
B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου	25
B.6 Αναλογιστική λειτουργία	26
B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία	27
B.7 Εξωτερική ανάθεση	27
B.7.1. Γενικές αρχές και σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου	27
B.7.2. Σκοπός	28
B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας.....	28
B.7.4. Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες	28
B.8 Άλλες πληροφορίες	29
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	30
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30
Γ.1.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων	31
Γ.1.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	31

Γ.2.3.	Βασικά είδη συγκέντρωσης	31
Γ.2.4.	Ευαισθησία.....	31
Γ.2	Κίνδυνος Αγοράς	32
Γ.2.1	Έκθεση κινδύνου	32
Γ.2.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	33
Γ.2.3.	Συγκέντρωση	34
Γ.2.4.	Ευαισθησία.....	34
Γ.3	Πιστωτικός Κίνδυνος.....	35
Γ.3.1.	Έκθεση στον κίνδυνο	35
Γ.3.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	35
Γ.3.3.	Συγκέντρωση	35
Γ.4	Κίνδυνος Ρευστότητας.....	36
Γ.4.1.	Έκθεση στον κίνδυνο	36
Γ.4.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	36
Γ.4.3.	Ευαισθησία.....	36
Γ.5	Λειτουργικός Κίνδυνος.....	37
Γ.5.1.	Έκθεση στον κίνδυνο	37
Γ.5.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	37
Γ.5.3.	Ευαισθησία.....	38
Γ.6	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	38
Γ.6.1.	Έκθεση στον κίνδυνο	38
Γ.6.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	38
Γ.7	Άλλες πληροφορίες	39
Δ.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	40
Δ.1	Περιουσιακά Στοιχεία.....	41
Δ.1.1.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα.....	41
Δ.1.2.	Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	42
Δ.1.3.	Χρηματοπιστωτικά μέσα	42
Δ.1.4.	Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις	42
Δ.1.5.	Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	43
Δ.1.6.	Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών	43
Δ.2	Τεχνικές Προβλέψεις	44
Δ.2.1.	Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας	44
Δ.2.2.	Βασικές Αρχές Αποτίμησης.....	45
Δ.2.3.	Κατηγοριοποίηση	45
Δ.2.4.	Αρχική αναγνώριση	45
Δ.2.5.	Γενικές Αρχές αποτίμησης	45
Δ.2.6.	Περιθώριο Κινδύνου	48
Δ.3	Άλλες Υποχρεώσεις	49
Δ.3.1.	Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις	49
Δ.3.2.	Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης	49
Δ.3.3.	Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....	49
Δ.3.4.	Άλλες υποχρεώσεις	49
Δ.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	50
Δ.5	Άλλες πληροφορίες.....	50
Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	51
Ε.1	Ίδια Κεφάλαια	51
Ε.1.1.	Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων	51
Ε.1.2.	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια.....	52

Ε.1.3.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	53
Ε.2	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις .	53
Ε.2.1.	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ).....	53
Ε.2.2.	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ).....	53
Ε.3	Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	54
Ε.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	54
Ε.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	54
Ε.6	Άλλες πληροφορίες	54
Z.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ – ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2024.....	58

Εισαγωγή

Πλαίσιο

Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες για την εποπτική αξιολόγηση και έχει διαμορφωθεί με βάση τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2015/35 και 2023/895 της Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και τον Νόμο 4364/05.02.2016 σε συνδυασμό με την Πράξη της Τράπεζα της Ελλάδος 77/12.02.2016. Η δομή της Έκθεσης προσδιορίζεται από το Παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και αποτυπώνεται στα Κεφάλαια 1 έως 5.

Κατόπιν της εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου για την Φερεγγυότητα II από την 1^η Ιανουαρίου 2016 και ιδιαίτερα σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του πυλώνα III που σχετίζονται με την δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, αυτή η έκθεση της Credit Agricole A.A.E.Z. (εδώ η Εταιρεία), 100% θυγατρική της Credit Agricole Assurance SA, αναφέρεται στο έτος 2024. Η παρούσα έκθεση, καθώς και τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα που επισυνάπτονται, παρουσιάζουν και παρέχουν πληροφορίες για τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας, το κατάλληλο σύστημα διακυβέρνησης, την αποτίμηση των στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II και την αξιολόγηση της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η έκθεση αυτή παρουσιάστηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 4 Απριλίου 2025. Παρόλα αυτά η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 42 παρ. 3 Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης έκθεσης ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση.

Σύνοψη

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η Εταιρεία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου κλειστού χαρτοφυλακίου (run-off) ήδη από τις αρχές του 2014 και διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιλαμβάνει αποκλειστικά τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας των ασφαλίσεων ζωής όπως: Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, Ασφαλίσεις Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και άλλες Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία κατέγραψε καθαρά ασφάλιστρα 4.593 χιλιάδες Ευρώ για το έτος αναφοράς 2024 μειούμενα σε σχέση με τα 5.547 χιλιάδες Ευρώ το 2023 γεγονός που αντανάκλα την υφιστάμενη λειτουργία της Εταιρείας.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει ένα σύστημα διακυβέρνησης σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του ομίλου της Credit Agricole Assurance (εδώ ο «Όμιλος»), αλλά προσαρμοσμένο στις ιδιαίτερες ανάγκες και τη δομή της με στόχο να ικανοποιήσει τις απαιτήσεις του πλαισίου της Φερεγγυότητας II με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο.

Στο επίκεντρο αυτού του συστήματος, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει το στρατηγικό προσανατολισμό των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, παρακολουθεί και εξασφαλίζει την υλοποίηση του και είναι υπεύθυνο σε τοπικό επίπεδο για τη συμμόρφωση με τις νομικές, ρυθμιστικές και διοικητικές απαιτήσεις που έχουν υιοθετηθεί από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε στενή συνεργασία με τη Γενική Διεύθυνση, τους Διευθυντές και τους υπευθύνους των τεσσάρων βασικών λειτουργιών κατά Φερεγγυότητα II. Το σύστημα αυτό, παρότι με περιορισμούς εντός του πλαισίου λειτουργίας της Εταιρείας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, συμβάλλει στην πραγματοποίηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας και εγγυάται την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων της σε συνδυασμό με τη φύση, το σκοπό και την πολυπλοκότητά τους.

Προφίλ Κινδύνου

Η κύρια έκθεση της Εταιρείας αντιστοιχεί σε κινδύνους ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και της αγοράς λόγω της βασικής επιχειρηματικής δραστηριότητας στις ασφαλίσσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη και το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων της βασικής ασφάλισης ζωής. Με βάση το προφίλ κινδύνου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Για τους κινδύνους που δεν υπολογίζονται από την μέθοδο αυτή, υφίσταται ένας επαρκής μηχανισμός διαχείρισης τους, ο οποίος περιλαμβάνει τον εντοπισμό και την παρακολούθησή τους καθώς και ένα σύστημα προειδοποίησης, το οποίο επιτρέπει την άμεση ενεργοποίηση του συστήματος διακυβέρνησης για τον περιορισμό τους, κυρίως όταν προκαλείται σημαντική διαφοροποίηση από το καθορισμένο επίπεδο αποδοχής τους από την Εταιρεία.

Όσον αφορά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για τα έτη 2024 σε σχέση με το 2023, παρατηρούμε μία αύξηση της αναλογίας του ασφαλιστικού κινδύνου (από 60% σε 67%) σε σχέση με τον κίνδυνο της αγοράς (μεταβλήθηκε από 37% σε 30%) λόγω της μεγαλύτερης πλέον βαρύτητας του κινδύνου των εξόδων που διατηρούνται ανελαστικά σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων που μειώνεται ως αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου καθώς και της εκτέλεσης του πλάνου επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων

Αποτίμηση του Οικονομικού Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II

Οι λογαριασμοί φερεγγυότητας της Εταιρείας αναφέρονται στη οικονομική χρήση που λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2024 .

Η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ'. Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI. Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Το 2024 το Ενεργητικό της Εταιρείας ανήλθε στα 88.906 χιλιάδες Ευρώ συμπεριλαμβανομένων 86.139 χιλιάδων Ευρώ από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, ενώ το Παθητικό ανήλθε σε 80.331 χιλιάδες Ευρώ με από τις οποίες οι Τεχνικές Προβλέψεις του ασφαλιστικού της χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε 79.159 χιλιάδες Ευρώ. Οι μεταβολές σε σχέση με το 2023 (Ενεργητικό στις 116.834 χιλιάδες Ευρώ και Παθητικό στις 105.852 χιλιάδες Ευρώ) ήταν αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας της εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίου στην οποία καθορίζονται οι μέθοδοι διαχείρισης, παρακολούθησης και επίβλεψης των Ιδίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρεία καλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας εξ' ολοκλήρου με κεφάλαια Κατηγορίας I. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια ανήλθαν στις 8.574 χιλιάδες Ευρώ (10.982 χιλ. Ευρώ το 2023) Ευρώ και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας στις 4.960 χιλιάδες Ευρώ (5.879 χιλ. Ευρώ το 2023). Κανένα μεταβατικό μέτρο πλέον της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (ΠΜ) δεν χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία για να τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης φερεγγυότητας, όπως περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα Δ.2.5.9 Έτσι, για το έτος αναφοράς 2024, ο δείκτης κάλυψης φερεγγυότητας για την Εταιρεία ανήλθε σε 173% μειωμένος σε σχέση με το 2023 (187%) ως αποτέλεσμα της μείωσης των Ιδίων Κεφαλαίων λόγω της επίδρασης του κόστους του κινήτρου από την

εφαρμογή της καμπάνιας επιτάχυνσης των εξαγορών (πραγματικό κόστος για το 2024 και μελλοντικό για το 2025 το οποίο επιδρά στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων), η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αναπροσαρμογή της βάσης των εξόδων λόγω της λειτουργίας διαχείρισης του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου (run-off) ως προς μιας γενικά σταθερής Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, διατηρώντας τον δείκτη φερεγγυότητας ισχυρά πάνω από το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Επιπροσθέτως ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων διατηρείται επίσης ισχυρός στο 214% για το 2024, όπως και στο 2023 (275%) ο οποίος και αυτός επηρεάστηκε από στη μείωση των Ιδίων κεφαλαίων όπως αναφέρθηκε ανωτέρω .

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

A.1 Δραστηριότητα

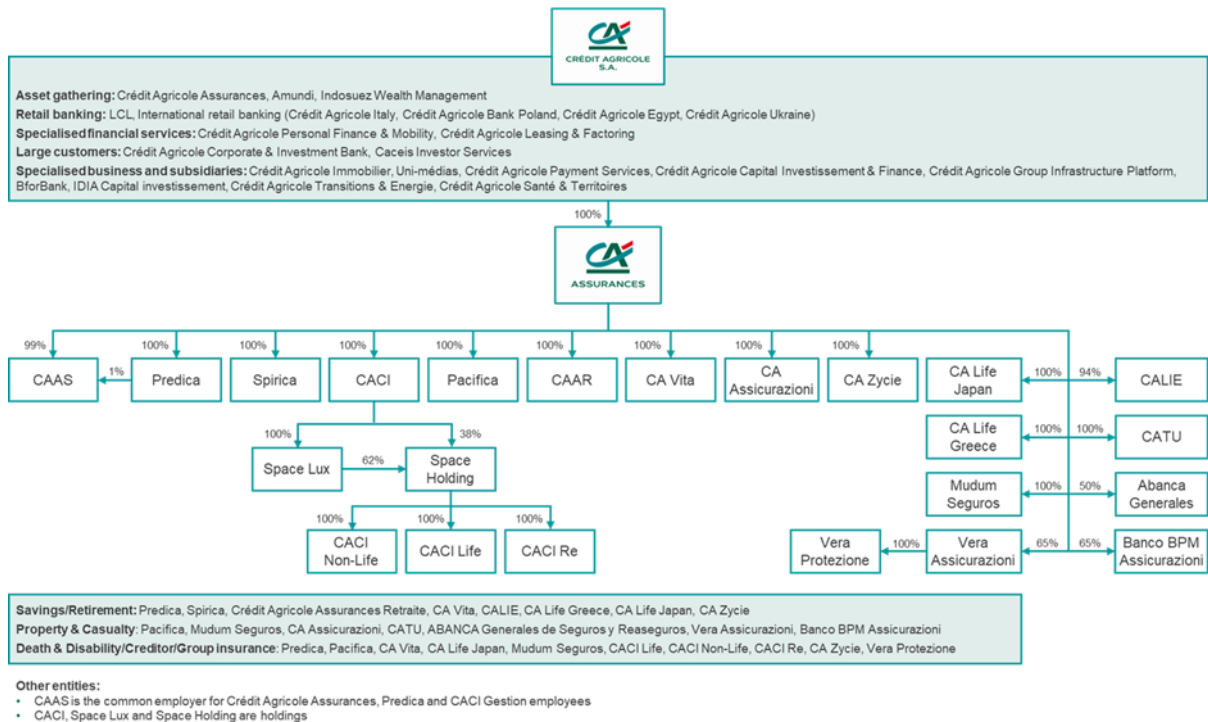
Η Credit Agricole M.A.A.E.Z, είναι μια Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία με μετοχικό κεφάλαιο 33.100 χιλιάδες Ευρώ και δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις ζωής τις οποίες διαθέτει αποκλειστικά στην Ελλάδα. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα στο νομό Αττικής στη διεύθυνση Φιλελλήνων 25 με Τ.Κ. 105 57.

Ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Credit Agricole A.A.E.Z στις 31 Δεκεμβρίου 2024 διενεργείται από την “Deloitte”, με έδρα στην Φραγκοκκλησιάς και Γρανικού 3Α, 15125 Μαρούσι Αττικής, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί κατά τη στιγμή της έγκρισης της παρούσας..

Η Εταιρεία ιδρύθηκε τον Σεπτέμβριο του 2001 και αρχικά συστάθηκε με την εμπορική επωνυμία Εμπορική Ζωής Α.Α.Ε.Ζ. και το χαρακτηριστικό τίτλο «Εμπορική Ζωής», αποτελώντας μια κοινοπραξία της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (την βασική ασφαλιστική Εταιρεία ζωής του ομίλου της Credit Agricole Assurance) καθεμία από τις οποίες διατηρούσε ποσοστό 50% του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου. Από το 2010, η Credit Agricole Assurances S.A., μέλος του ομίλου της Credit Agricole, είναι ο μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας κατέχοντας το 100% των μετοχών, ενώ η επωνυμία μεταβλήθηκε σε Credit Agricole A.A.E.Z και χαρακτηριστικό τίτλο «Credit Agricole Life».

Η Credit Agricole Assurances είναι 100% θυγατρική της Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και είναι πλήρως ενοποιημένη στις οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Η νομική δομή του ομίλου της CAA παρουσιάζεται παρακάτω:

[Παράρτημα 1](#)



Η Εταιρεία από την ίδρυσή της λειτουργεί υπό το μοντέλο τραπεζοασφαλειών, προωθώντας ασφαλιστικά προϊόντα αποκλειστικά και μόνο μέσω του τραπεζικού δικτύου της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (πλέον Alpha Bank A.E.), παρέχοντας κυρίως ολοκληρωμένες ασφαλιστικές-αποταμιευτικές και επενδυτικές λύσεις σε ατομικό επίπεδο, προστασίας για την οικογένεια και τους επαγγελματίες καθώς και κάλυψη δανείων σε ομαδική βάση (ασφαλιστική κάλυψη στεγαστικών δανείων).

Η Εταιρεία από τα τέλη του 2013 εισήλθε σε μια μεταβατική κατάσταση λειτουργίας ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης μέσω απόκτησης του μοναδικού δικτύου διανομής της, της εμπορικής Τράπεζας, από την Alpha Bank. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ακύρωση της συμφωνίας διαμεσολάβησης στις αρχές του 2014, ενώ κατόπιν της παύσης των συζητήσεων με την Alpha Bank για την ανανέωσή της στα μέσα του ίδιου έτους, η Εταιρεία ξεκίνησε να λειτουργεί από εκείνη τη στιγμή στη βάση της διαχείρισης του εν ισχύ χαρτοφυλακίου της χωρίς να έχει τη δυνατότητα απόκτησης νέων εργασιών, όπως επιβεβαιώθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο και θα συνεχίσει να λειτουργεί υπό αυτό το καθεστώς μακροπρόθεσμα υπό τη διαχείριση του Ομίλου της CAA. Όπως αναφέρθηκε στην περσινή έκθεση, η Εταιρεία σχεδίασε και εφάρμοσε εντός του 2024 τη νέα στρατηγική επιτάχυνσης της μείωσης της διάρκειας του υφιστάμενου κλειστού χαρτοφυλακίου ("acceleration plan"), μέσω παροχής κινήτρων στους πελάτες της με σκοπό την πρόωρη εξαγορά των συμβολαίων τους εκτελώντας δύο σχετικές καμπάνιες. Η εφαρμογή των εκστρατειών πλήρους κλίμακας σε δύο μέρη, είχε ως αποτέλεσμα ένα μέσο ποσοστό επιτυχίας 40%. Για το επόμενο έτος δηλ. για το 2025, όπως έχει ήδη προϋπολογιστεί στην άσκηση του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου Προϋπολογισμού, η εταιρεία έχει προγραμματίσει την εκτέλεση μιας αναθεωρημένης καμπάνιας επιτάχυνσης στο υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο, εισερχόμενη σε διαδικασία διερεύνησης μιας εφικτής λύσης για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα.

A.1.1. Σημαντικά γεγονότα του τρέχοντος έτους, μεταγενέστερα γεγονότα και προοπτικές

Το 2023, η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 17 και ΔΠΧΑ 9. Η εφαρμογή έχει σημαντική επίδραση στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρείας, ενώ ως αποτέλεσμα της αναδρομικής εφαρμογής του προτύπου ΔΠΧΑ17 και της

αναπροσαρμογής του ποσού των ζημιών εις νέον την 1.1.2022, τα ίδια κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ στις 31.12.2023 μειώθηκαν κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου, γεγονός το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 119 παρ. 4 του νόμου 4548/2018 (ελληνικό εταιρικό δίκαιο) έπρεπε να αποκατασταθεί το συντομότερο δυνατό. Η Εταιρεία προέβη στις σχετικές ενέργειες, για την αποκατάσταση του ζητήματος προχωρώντας με βάση απόφαση της ΓΣ σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου με αντίστοιχο συμψηφισμό συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών. Μετά τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών Θεμάτων 524/4/07.02.2025 και τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. στις 20/02/2025 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 14.099.998,50 ευρώ. Η αποτύπωση των κινήσεων αυτών έγινε μέσα στο 2025 και δεν επηρεάζουν τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας τόσο κατά SII όσο και κατά ΔΠΧΑ .

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα.

Τα αποτελέσματα από την ασφαλιστική δραστηριότητα παρατίθενται ανά κατηγορία δραστηριότητας σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και δεν λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες που θα αναπτυχθούν στο μέρος Α3. Αποτέλεσμα Επενδύσεων. Τα λογιστικά στοιχεία που απεικονίζονται στους παρακάτω πίνακες κατά ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας είναι σε εξέλιξη.

Στο παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας για κάθε κατηγορία δραστηριότητας μεταξύ των ετών 2024 και 2023.

Χρήση 2024 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ	Προϊόντα			Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	3.143	7	1.442	4.593
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.148	7	1.442	4.598
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	25.454	106	500	26.060
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	1.876	187	1.497	3.560
Εκχωρημένα ανασφάλιστρα	2	-	1.569	1.571

Χρήση 2023 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ	Προϊόντα			Σύνολο
	Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	3.874	10	1.664	5.547
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.878	10	1.664	5.552
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	14.540	404	749	15.693
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	2.331	248	1.936	4.516
Εκχωρημένα ανασφάλιστρα	2	-	1.715	1.717

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από κατηγορίες δραστηριοτήτων προϊόντων που διανέμονται αποκλειστικά στην Ελλάδα όπως: Ασφάλιες Ζωής με Συμμετοχή Στα Κέρδη, Ασφάλιες Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και Λοιπές Ασφάλιες Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία συνεχίζει να καταγράφει μείωση του επιπέδου των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών στα τέλη του 2024 σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, καθώς βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Οι κύριες μεταβολές στις επιδόσεις ανάληψης κινδύνων σε σχέση με το 2023 αφορούν τη σημαντική αύξηση των εξαγορών στις ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, κυρίως λόγω του σχεδίου επιτάχυνσης που εκτελέστηκε σε πλήρη κλίμακα το 2024, καθώς και της λήξης των συμβολαίων στο πλαίσιο του καθεστώτος λειτουργίας υπάρχοντος χαρτοφυλακίου (run-off).

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Το έτος 2024 ήταν μια μεταβατική περίοδος που χαρακτηρίστηκε από αντίρροπες εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές, αντανακλώντας ένα πολύπλοκο οικονομικό περιβάλλον σε μια αβέβαιη γεωπολιτική κατάσταση. Η νομισματική πολιτική διαδραμάτισε κεντρικό ρόλο, με τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες να ξεκινούν τον κύκλο νομισματικής χαλάρωσης και παράλληλα να υιοθετούν συνετές προσεγγίσεις για τον πληθωρισμό, ο οποίος έχει επιβραδυνθεί αλλά εξακολουθεί να είναι ανησυχητικός. Ο πολιτικός κίνδυνος βρέθηκε επίσης στο επίκεντρο των παγκόσμιων αβεβαιοτήτων, τροφοδοτώντας την αυξημένη μεταβλητότητα των αγορών. Στις αγορές, οι αμερικανικοί δείκτες μετοχών, καθοδηγούμενοι από τις δυναμικές προοπτικές, υπεραπέδωσαν έναντι των αντίστοιχων ευρωπαϊκών, οι οποίοι συγκρατήθηκαν από την υποτονική οικονομική ανάπτυξη. Από την πλευρά των ομολόγων, οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων κινήθηκαν αρχικώς προς τη μία κατεύθυνση και στη συνέχεια προς την άλλη, σύμφωνα με τις προσδοκίες για τον πληθωρισμό και την ανάπτυξη, αλλά και τα γεωπολιτικά γεγονότα και τελικά έκλεισαν το έτος σε ένα μέσο επίπεδο αποδόσεων.

Στα τέλη Δεκεμβρίου 2024, τα χρηματοοικονομικά έσοδα από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ανήλθαν σε 2.624 χιλιάδες Ευρώ. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα έσοδα από επενδύσεις μετά την αφαίρεση των εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων) για τα έτη 2024 και 2023:

<i>(χιλιάδες Ευρώ)</i>	2024	2023
Ομολογίες και δομημένα προϊόντα	2.418	2.879
Μετοχές	0	114
Επ ενδυστικά Κεφάλαια	336	153
Ακίνητα	0	0
Μετρητά	0	0
Έξοδα επενδύσεων	-130	-116
ΣΥΝΟΛΑ	2.624	3.030

Ο κύριος παράγοντας της μείωσης των εσόδων από επενδύσεις του 2024 σε σύγκριση με το 2023 ήταν τα χαμηλότερα έσοδα από σταθερούς τόκους λόγω της συρρίκνωσης του χαρτοφυλακίου των ομολόγων ως αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου συμβολαίων (run-off).

A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων

Δεν υπάρχουν έσοδα από άλλες δραστηριότητες και αναφορικά με τις επιβαρύνσεις/έξοδα, η Εταιρεία μισθώνει για τη στέγαση των κεντρικών της γραφείων, επαγγελματικό ακίνητο με συνολικό ποσό ετήσιων μισθωμάτων για το 2024 ύψους 70 χιλιάδων ευρώ, το οποίο δεν θεωρείται σημαντικό σε σχέση με τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

A.5 Άλλες πληροφορίες

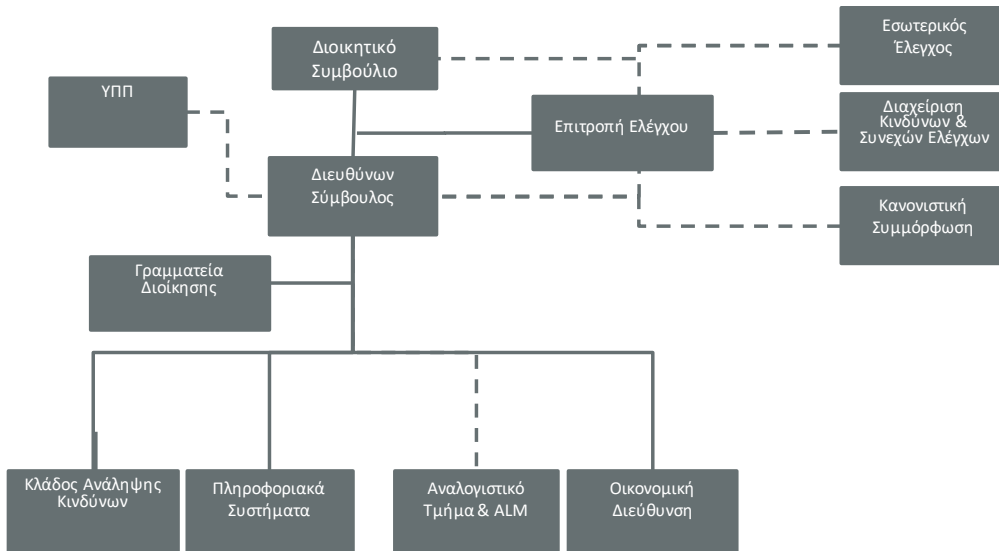
Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

B.1.1. Οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



Ανάλυση κινδύνων επιχειρηματικές επιπτώσεις Πράξεις ML υπερρέτηση κατών	-Διαχείριση ΠΣ -ΠΣ Παραγωγής -Ασφάλεια ΠΣ -BCP	-Φερεγγυότητα 2 -Αποθεματοποίηση -Δημιουργία Προϊόντος -Αντασφάλιση -Αναφορές -ALM	-Λογιστικές εγγραφές -Προϋπολογισμός -Φόροι -Διαχ. Επενδύσεων -Σύστημα Μισθολογίου
---	---	--	---

Με βάση τις διαρθρωτικές αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2023, το έτος 2024 δεν χαρακτηρίστηκε από καμία σημαντική προσαρμογή της οργανωτικής δομής. Η δομή της εταιρείας παρέμεινε σταθερή, όπως αναμενόταν, δεδομένου ότι είναι απαραίτητη για την αποτελεσματική διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και των στρατηγικών επιδιώξεων του μετόχου.

B.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη

B.1.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** ευθύνεται ως προς την εφαρμογή των νομικών, κανονιστικών και διοικητικών απαιτήσεων σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τρεις με τέσσερις (4) φορές το έτος σε τακτική βάση καθώς και όσες φορές επιπλέον απαιτηθεί σε έκτακτη και αποτελείται από τα παρακάτω μέλη:

Μέλος	Κατάσταση	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων/Ανανέωση Καθηκόντων	Ημερομηνία Λήξης Καθηκόντων
François JOSSE	Εκτελεστικό μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ.	3 Απριλίου 2024	3 Απριλίου 2027
Pierre GENTER	Μη-Εκτελεστικό μέλος και αντί-πρόεδρος του Δ.Σ.	19 Δεκεμβρίου 2023	19 Δεκεμβρίου 2026
Στυλιανός ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	3 Απριλίου 2024	3 Απριλίου 2027
Isaac DIAS DA CUNHA	Μη-Εκτελεστικό μέλος	6 Δεκεμβρίου 2024	6 Δεκεμβρίου 2027
Antoine Hugues BERGONZAT	Μη-Εκτελεστικό μέλος	6 Δεκεμβρίου 2024	6 Δεκεμβρίου 2027

Το Δ.Σ. ευθύνεται για την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθορίζοντας τόσο το εύρος διάθεσης όσο και το περιθώριο ανοχής για την ανάληψη κινδύνων και εγκρίνοντας τις πολιτικές διαχείρισης βασικών κινδύνων που διέπουν το σύνολο της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, καθορίζει τη στρατηγική της Εταιρείας και εγκρίνει τη γενική οργάνωσή της, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, καθώς και το πλαίσιο του εσωτερικού ελέγχου. Εξασφαλίζει ότι το σύστημα αυτό είναι κατάλληλο σύμφωνα με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των λειτουργιών και προβαίνει στην αξιολόγησή του σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να εγγυηθεί τη χρηστή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης. Εμπλέκεται συνεπώς στην κατανόηση των βασικών κινδύνων που η Εταιρεία υπόκειται, καθώς και στον καθορισμό των ορίων, και ενημερώνεται συστηματικά σχετικά με το εάν τα όρια αυτά τηρούνται, μέσω σχετικής διαδικασίας εκθέσεων και αναφορών. Εξασφαλίζει ότι το σύστημα διακυβέρνησης κινδύνων που εφαρμόζεται στο επίπεδο της Εταιρείας παρέχει ολοκληρωμένη, συνεπή κι αποτελεσματική διαχείρισή τους. Επιπλέον το Δ.Σ. εξασφαλίζει την εκτέλεση της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στο επίπεδο της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. αλληλοεπιδρά με τη Γενική Διεύθυνση επιτηρώντας τις ενέργειές της, καθώς και με τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών, οι οποίοι, με δική τους ευθύνη ενημερώνουν το Δ.Σ. σχετικά με τις επιχειρηματικές τάσεις και τα αποτελέσματα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

B.1.2.2. Επιτροπές υπό την ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου

B.1.2.2.1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου, εξασφαλίζει κυρίως την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, τη συμμόρφωση με τις ρυθμιστικές/εποπτικές απαιτήσεις και την καταλληλότητα του πλαισίου διακυβέρνησης. Το 2024, η επιτροπή εκτέλεσε τα καθήκοντά της σύμφωνα με τον κανονισμό της σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

B.1.2.2.2. Μη τακτικές Επιτροπές

Το Δ.Σ. δύναται ν' αποφασίσει τη σύσταση επιτροπών για την εξέταση συγκεκριμένων ζητημάτων που εμπíπτουν στις αρμοδιότητές του. Οι επιτροπές αυτές λειτουργούν υπ' ευθύνη του Δ.Σ., ωστόσο, καμία τέτοια επιτροπή δεν λειτουργεί σήμερα.

B.1.2.2.3. Γενική Διεύθυνση

Η Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας, νομίμως εκπροσωπούμενης από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή **κ. Στυλιανός ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ**, θέτει σε λειτουργία τις διαδικασίες εκείνες που απαιτούνται για την εφαρμογή της στρατηγικής που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ενημερώνει αυτό σχετικά με τις ενέργειές της. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής εποπτεύει κι επιβλέπει τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζεται εντός της Εταιρείας, προτείνει στρατηγικές προτεραιότητες στο Δ.Σ. κι εφαρμόζει τις πολιτικές που το Δ.Σ. εγκρίνει επίσης. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής θεσπίζει αποτελεσματικές διαδικασίες λήψης αποφάσεων, μία οργανωτική δομή με σαφείς γραμμές αναφοράς, αναθέτει καθήκοντα και αρμοδιότητες εσωτερικού ελέγχου και διαθέτει τους κατάλληλους για το σκοπό αυτόν πόρους.

Επιπλέον, ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και λειτουργία των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, και διασφαλίζει ότι οι στρατηγικές διαχείρισης και τα όρια κινδύνων είναι συμβατά με την οικονομική θέση (επίπεδα ιδίων κεφαλαίων, κερδών) και τις στρατηγικές που ακολουθεί η Εταιρεία. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής φροντίζει για τη συστηματική αναφορά και ορθή τεκμηρίωση των βασικών πληροφοριών που αφορούν στην Εταιρεία, την αναγνώριση των ελλείψεων του κεντρικού μηχανογραφικού συστήματος και την εφαρμογή των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων και αλληλοεπιδρά καταλλήλως με τις επιτροπές που έχουν συσταθεί εντός της Εταιρείας, και ειδικότερα με τους υπεύθυνους των βασικών λειτουργιών.

B.1.2.3. Δομή λειτουργίας υπό τη Γενική Διεύθυνση

Σε καθημερινή βάση, η Εταιρεία διευθύνεται από την Γενική Διεύθυνση με τη συνεχή συνεργασία της διευθυντικής ομάδας καθώς και μέσω του άτυπου συμβουλίου των διευθυντών. Το άτυπο συμβούλιο της διευθυντικής ομάδας στο οποίο προεδρεύει ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το όργανο της Εταιρείας που στις αρμοδιότητές του εμπίπτουν:

- Η αναγνώριση των στρατηγικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας,
- Οι βασικές στρατηγικές αποφάσεις που υποβάλλονται στο Δ.Σ.,
- Η ανάλυση και λήψη αποφάσεων επί δια-τμηματικών ζητημάτων,
- Η διαβίβαση σε επίπεδο ομίλου των εξατομικευμένων προτεραιοτήτων που έχουν επίπτωση στον Όμιλο,
- Η εξασφάλιση ότι οι αποφάσεις που λαμβάνονται σε επίπεδο Ομίλου μεταφέρονται και στο επίπεδο της Εταιρείας.

Κατωτέρω παρουσιάζουμε τις 4 βασικές λειτουργίες που λειτουργούν υπό τη συνολική ευθύνη της Γενικής Διεύθυνσης με γραμμή αναφοράς για όλα τα σημαντικά θέματα προς το Δ.Σ. για την εξέταση και την τελική επικύρωσή τους.

B.1.2.4. Βασικές λειτουργίες

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, διαθέτει τις 4 βασικές λειτουργίες που αποτελούνται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, την Αναλογιστική Λειτουργία, τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες παρουσιάζονται εν συντομία στις παρακάτω ενότητες.

1. Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αποσκοπεί στην επίτευξη των ακόλουθων στόχων της Εταιρείας:

- Τη διαμόρφωση ενός **πλασιού διαχείρισης κινδύνων** και μίας στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,

- Την εφαρμογή του **συστήματος διαχείρισης κινδύνων** (ανίχνευση, μέτρηση, έλεγχος, διαχείριση και αναφορά),
- Επίτευξη των **κατευθυντήριων και επικοινωνιακών αναγκών σχετικά με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων**,
- Αντιμετώπιση των **αιτημάτων ανάλυσης κινδύνων** που προέρχονται από διαφορετικά εμπλεκόμενα μέρη.

Οι αρμοδιότητες κι ευθύνες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία από το δεύτερο τρίμηνο του 2023 έχει ανατεθεί σε εξωτερικούς συμβούλους, οι οποίοι έχουν άμεση γραμμή αναφοράς προς το Διευθύνων Σύμβουλο και το Δ.Σ. καθώς και με λειτουργική γραμμή αναφοράς προς τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου έχουν ως ακολούθως:

- Εφαρμογή εντός της Εταιρείας των κατευθυντήριων γραμμών διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων,
- Οργάνωση και συντονισμός της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- Ανάλυση και διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο της Εταιρείας με χρήση κατάλληλων εργαλείων διαχείρισης κινδύνων (πίνακας ελέγχου κινδύνων, χαρτογράφηση κινδύνων και εκθέσεις εσωτερικού ελέγχου),
- Εφαρμογή παρακολούθησης/εργαλείων διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου,
- Εκπροσώπηση της Εταιρείας αναφορικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έναντι των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών,
- Υποστήριξη δια-τμηματικών έργων για τη Διαχείριση Κινδύνων (εργασίες σχετικές με τη Διακυβέρνηση Κινδύνων για την εφαρμογή της Φερεγγυότητα II).

Οργάνωση λειτουργίας και σχέσεις με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει την ακόλουθη δομή:

- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου,
- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων (εξωτερική ανάθεση)
- Τον Υπάλληλο Διαχείρισης Κινδύνων (εσωτερική ανάθεση)
- Επιτροπές που λειτουργούν υπό την ευθύνη των οργάνων διακυβέρνησης
- Την οργάνωση των σχέσεων μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου που συντονίζει την επιχειρηματική γραμμή διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο Εταιρείας,
- Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας υπό την εποπτεία του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου

Για στρατηγικούς λόγους, όπως παρουσιάστηκε στη περσινή έκθεση, η ευθύνη της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου ανατέθηκε σε εξωτερικούς συνεργάτες κατά τη διάρκεια του 2023.

2. Αναλογιστική λειτουργία

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η Αναλογιστική λειτουργία αποτελείται από το αναλογιστικό τμήμα της Εταιρείας; τον υπεύθυνο Αναλογιστή (εξωτερικός πάροχος) καθώς και τη Διεύθυνση Αναλογισμού των διεθνών θυγατρικών του Ομίλου. Η Αναλογιστική λειτουργία τίθεται υπ' ευθύνη του υπεύθυνου Αναλογιστή της Εταιρείας (εξωτερικός), ο οποίος έχει άμεση γραμμή αναφοράς προς τη Γενική Διεύθυνση και το Δ.Σ.. Η οργάνωσή της ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II.

Η αποστολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι να εξασφαλίσει την αξιοπιστία και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων και έχει την υποχρέωση να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια αυτή. Να εκφράζει τη γνώμη της σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων και να συμβάλλει

στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας καταγράφει επισήμως όλες τις εργασίες και τα ευρήματά της σε ετήσια αναλογιστική έκθεση την οποία υποβάλλει στο Δ.Σ.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η Αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας παρέχει δεδομένα στη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, σύμφωνα με τα πρότυπα του Ομίλου. Εν γένει, η λειτουργία διαθέτει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής αποθεματοποίησης, της πολιτικής ανάληψης κινδύνων, και των ανασφαλιστικών εργασιών, εξασφαλίζοντας ότι αυτές συνάδουν με τις απαιτήσεις του πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II,
- εκπονεί ετήσιες εξωτερικές και εσωτερικές εκθέσεις επί των ανωτέρω,
- συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του 2023 και ως αποτέλεσμα των αλλαγών που παρουσιάστηκαν τότε, καθώς και της επιβολής σημαντικών απαιτήσεων αναφοράς που προβλέπονται από την εφαρμογή του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 17, η εταιρεία προχώρησε σε περαιτέρω εξωτερική ανάθεση των αναλογιστικών εργασιών κυρίως όσον αφορά στις υπολογιστικές απαιτήσεις για τη Φερεγγυότητα II και το ΔΠΧΑ 17.

3. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που, σε τοπικό επίπεδο, εποπτεύεται από τον επικεφαλής της λειτουργίας αυτής ο οποίος διορίζεται από τον Διευθύνων Σύμβουλο και το Δ.Σ. και αναφέρεται άμεσα σε αυτούς, αποσκοπεί στην προστασία της Εταιρείας έναντι του κινδύνου μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, τους κανονισμούς και τα εσωτερικά πρότυπα του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. Οι οργανωτικές της αρχές βασίζονται στις αρχές της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Οι κύριοι στόχοι της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας αποσκοπούν:

- Στην εφαρμογή συνεχούς και σαφούς συνεργασίας μεταξύ της Εταιρείας, του Ομίλου και του Ομίλου Crédit Agricole S.A.,
- Στην ενσωμάτωση του κινδύνου μη-συμμόρφωσης, ως μέρος των λειτουργικών δραστηριοτήτων εντός της περιμέτρου που καλύπτει η Εταιρεία. Όπως και με τους υπόλοιπους παράγοντες κινδύνου, ο στόχος είναι να σχηματίζει μία ολοκληρωμένη εικόνα για τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης και να εξασφαλίζει, σε επίπεδο της Εταιρείας, ότι οι κίνδυνοι αυτοί έχουν τεθεί υπό έλεγχο,
- Στη διευκόλυνση της ανταλλαγής των εφαρμοζόμενων βέλτιστων πρακτικών ιδιαίτερα για ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να προλαμβάνονται οι κίνδυνοι μη-συμμόρφωσης
- Στον έλεγχο των συγκεκριμένων κινδύνων συμμόρφωσης στο επίπεδο της Εταιρείας και στη διασφάλιση του μετριασμού των κινδύνων μετάδοσης και φήμης σε επίπεδο του Ομίλου,
- Στον χειρισμό της επικοινωνίας επί χρηματοοικονομικών θεμάτων που άπτονται τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης,
- Στην εκπροσώπηση της Εταιρείας ενώπιως των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας έχει οργανωθεί στη βάση:

- Της Επιτροπής που λειτουργεί με ευθύνη του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- Του Υπεύθυνου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας (εξωτερική ανάθεση),

- Του Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου,
- Του Διαχειριστή Κανονιστικής Συμμόρφωσης (εσωτερική ανάθεση),
- Οργάνωσης της σχέσης μεταξύ του Ομίλου και των εταιρειών μέσω μιας επιτροπής συντονισμού,
- Του συστήματος διαχείρισης κινδύνων συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Πρακτικά, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας βρίσκεται με τη σειρά του υπό την λειτουργική εποπτεία του Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, ο οποίος στη συνέχεια αναφέρεται λειτουργικά στη Γενική Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Credit Agricole S.A.

Για στρατηγικούς λόγους, όπως παρουσιάστηκε στη περσινή έκθεση, η ευθύνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ανατέθηκε σε εξωτερικούς συνεργάτες κατά τη διάρκεια του.

4. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου τίθεται υπό την ευθύνη του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Τμήματος του Ομίλου, οποίος αναφέρει άμεσα στο Δ.Σ., ενεργεί ως τρίτη γραμμή άμυνας σε ολόκληρη την Εταιρεία και έχει ως στόχο:

- Την παροχή προς τα όργανα διακυβέρνησης εύλογης διασφάλισης ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου λειτουργούν δεόντως,
- Την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τους εσωτερικούς κι εξωτερικούς κανονισμούς,
- Την αξιολόγηση της ασφάλειας και της αποτελεσματικότητας των λειτουργικών διαδικασιών,
- Τον έλεγχο της καταλληλότητας των πλαισίων επιμέτρησης κι ελέγχου κάθε είδους κινδύνων και η επαλήθευση της αξιοπιστίας των λογιστικών δεδομένων.

Τα εκτελούμενα καθήκοντα εξασφαλίζουν τη συμμόρφωση των λειτουργιών, τη συμμόρφωση με τις διαδικασίες, τον έλεγχο και τα επίπεδα των πραγματικών κινδύνων που όντως συνέβησαν (ταυτοποίηση, καταγραφή, εποπτεία, αντιστάθμιση) ή την αξιολόγηση της ποιότητας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων που έχουν τεθεί σ' εφαρμογή.

Οι αρμοδιότητες αυτές συμβάλλουν στην παροχή επαγγελματικής και ανεξάρτητης γνώμης προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Δ.Σ. της Εταιρείας αναφορικά με τις λειτουργίες και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει δομηθεί γύρω από:

- Τη Γενική Επιθεώρηση του Ομίλου της Credit Agricole S.A.,
- Τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου Ασφαλιστικών Εργασιών σε επίπεδο ομίλου,
- Την οργάνωση της συνεργασίας μεταξύ του Ομίλου και Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου,
- Το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου.

Διατηρώντας την ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές μονάδες, η κεντρική ομάδα εσωτερικού ελέγχου έχει ως βάση τη Γαλλία (DAA). Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, υπόκειται ιεραρχικά σε υποχρέωση υποβολής αναφορών στον Επικεφαλής της Γενικής Επιθεώρησης Ομίλου της Credit Agricole S.A. (σύμφωνα με την οργάνωση που έχει καθοριστεί από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Credit Agricole S.A.), ενώ επίσης αναφέρεται και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό

Διευθυντή του Ομίλου της Credit Agricole Assurances (λειτουργική γραμμή αναφοράς). Συνεργάζεται τακτικά με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας ως προς τη συζήτηση θεμάτων εσωτερικού ελέγχου ενώ αναφέρεται άμεσα προς το Δ.Σ. της Εταιρείας.

B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Στη διάρκεια της χρήσης 2024, δεν έγιναν περαιτέρω αλλαγές σε σχέση με αυτές που πραγματοποιήθηκαν το 2023.

B.1.4. Πολιτική αμοιβών

B.1.4.1. Γενικές αρχές, στόχοι και πλαίσιο διακυβέρνησης

Γενικές αρχές

Η πολιτική αμοιβών της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με την πολιτική αμοιβών του Ομίλου και καθορίζεται από τη Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας.

Στόχοι

Η Εταιρεία ακολουθεί μία υπεύθυνη πολιτική αμοιβών που προσπαθεί να προωθήσει τις αξίες της κατά τρόπο τέτοιο που να είναι δίκαιος για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη – υπαλλήλους, πελάτες και μέτοχο. Αποσκοπεί στην επιβράβευση τόσο της ατομικής, όσο και της συλλογικής μακροχρόνιας απόδοσης.

Λαμβανομένων υπόψη των ειδικών χαρακτηριστικών των κατηγοριών δραστηριότητάς της, καθώς και της κείμενης νομοθεσίας, η Εταιρεία αποσκοπεί στην ανάπτυξη ενός συστήματος αμοιβών και στην τήρησή του εντός του πλαισίου αμοιβών που εΐθισται στις ασφαλιστικές αγορές, προκειμένου να προσελκύσει και να διατηρήσει το επίπεδο απασχόλησης που η Εταιρεία χρειάζεται. Η αμοιβή συνδέεται με την ατομική απόδοση, πάντα σε συνάρτηση με την συλλογική απόδοση της Εταιρείας.

Διακυβέρνηση

Η πολιτική και πρακτική αμοιβών της Εταιρείας επίσης καλύπτεται από το πλαίσιο διακυβέρνησης της Εταιρείας. Κάθε έτος, η Εταιρεία, μέσω της Οικονομικής Διεύθυνσης καθώς και του Διευθύνοντος Συμβούλου της θέτει όλες τις σχετικές πληροφορίες υπόψη της Γενικής Διεύθυνσης του Ομίλου, προκειμένου να λάβει την επίσημη έγκρισή της. Εάν αυτό απαιτηθεί, οι λεπτομέρειες των αμοιβών (αυξήσεις μισθών και έκτακτη αμοιβή παραγωγικότητας) για τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης κοινοποιούνται στον Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου για την τελική έγκρισή του, με σκοπό τη διασφάλιση κατάλληλης αμοιβής σε σχέσεις με τους υπό ανάληψη κινδύνους.

B.1.4.2. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενική Διεύθυνση

Διοικητικό Συμβούλιο

Καμία αμοιβή δεν καταβάλλεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την ανάληψη των καθηκόντων τους και τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Οι γενικές αρχές που παρουσιάζονται κατωτέρω αναφορικά με την πολιτική αμοιβών της Εταιρείας εφαρμόζονται επίσης στον Διευθύνων Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή. Οι αποφάσεις που αφορούν στις αμοιβές και στα επίπεδα των μεταβλητών αμοιβών λαμβάνονται από τον Γενικό Διευθυντή των διεθνών θυγατρικών του Ομίλου της CAA, σε συνέχεια της υποβολής της ετήσιας επισκόπησης που αφορά στην

επίτευξη των ποιοτικών και ποσοτικών στόχων, καθώς και λαμβανομένων υπόψη των αποτελεσμάτων τόσο της Εταιρείας όσο και του ομίλου της CAA.

B.1.4.3. Ανώτερα στελέχη & Υπάλληλοι

Ανώτερα στελέχη

Ατομική μεταβλητή αμοιβή

Οι διευθυντές τμημάτων ή άλλοι βασικοί υπάλληλοι μπορεί να δικαιούνται επιπλέον παροχές λαμβανομένης υπόψη της θέσης τους, οι οποίες τους επιβραβεύουν ως προς την εκπλήρωση των βασικών αρμοδιοτήτων και ευθυνών τους.

Υπάλληλοι

Οι αμοιβές των υπαλλήλων αποτελούνται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- Βασικός μισθός
- Έκτακτη Αμοιβή Παραγωγικότητας
- Επιπλέον παροχές (Ομαδική κάλυψη Ασφάλειας Ζωής κτλ.)

Έκτακτη Αμοιβή Παραγωγικότητας: Όλοι οι υπάλληλοι μπορούν να είναι επιλέξιμοι ως προς την παροχή έκτακτης αμοιβής παραγωγικότητας, είτε σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης εργασίας τους, είτε με σχετική απόφαση της Διοίκησης. Εντός των πλαισίων που καθορίζονται από τις συμβάσεις εργασίας, το παρεχόμενο από την Εταιρεία μπόνους παραγωγικότητας καθορίζεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια. Κατά κανόνα, τα ατομικά μπόνους αντικατοπτρίζουν την απόδοση τόσο της Εταιρείας, όσο και του υπαλλήλου ατομικά. Η ατομική απόδοση αξιολογείται μέσω της μέτρησης των επιτευγμάτων των υπαλλήλων έναντι των στόχων που τίθενται στην αρχή του έτους και αποτελεί τμήμα της ετήσιας αξιολόγησής τους.

B.1.5. Ουσιώδεις συναλλαγές με τους μετόχους, τα μέλη των οργάνων διοίκησης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην επιχείρηση

Δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές με μετόχους, μέλη της διοίκησης ή άλλα πρόσωπα με σημαντική επιρροή στην επιχείρηση κατά την περίοδο αναφοράς.

B.1.6. Συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

(α) την απώτερη μητρική Credit Agricole SA, τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή,

(β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα και

(γ) τις συγγενείς εταιρείες και τις λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Credit Agricole SA.

Για το έτος 2024 οι σχετικές συναλλαγές αναφέρονται παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
31/12/2024			
Απαιτήσεις		72	72
Καταθέσεις όψεως		10.095	10.095
Χρεόγραφα	205.461	8.225.562	8.431.023
Υποχρεώσεις	-	-	-
1/1-31/12/2024			
Αγορές Χρεογράφων	-	29.895.144	29.895.144
Πωλήσεις Χρεογράφων	-	37.149.924	37.149.924
Εσοδα			
Τόκοι	6.758	38.983	45.741
Λοιπά έσοδα	-	365	365
Σύνολο εσόδων	6.758	39.347	46.105
Έξοδα			
Λοιπά έξοδα	-	109.028	109.028
Σύνολο εξόδων	-	109.028	109.028

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις

Κανονιστικές Απαιτήσεις καταλληλότητας

Συμβαδίζοντας με τα πρότυπα και την αντίστοιχη «Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας του Ασφαλιστικού Ομίλου της Crédit Agricole Assurance», που συμμορφώνονται με τις κανονιστικές προδιαγραφές, η Εταιρεία έχει συστήσει τα όργανα διοίκησής της και τις βασικές της λειτουργίες, διασφαλίζοντας ότι πληρούνται οι ακόλουθες βασικές αρχές:

- Τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώση και εμπειρία, προκειμένου να εκπληρώσουν τα καθήκοντά τους που σχετίζονται με τη χρηστή και συνετή διαχείριση της Εταιρείας (ικανότητα)
- Τα βασικά πρόσωπα διαθέτουν καλή φήμη και ακεραιότητα (ήθος)

Συλλογική ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου

Η συλλογική ικανότητα αξιολογείται με βάση το σύνολο των προσόντων, της γνώσης και της εμπειρίας των μελών του Δ.Σ. Αντικατοπτρίζει τα διάφορα καθήκοντα που ανατίθενται σε καθένα ατομικά από τα μέλη, προκειμένου να εξασφαλισθεί η κατάλληλη ποικιλομορφία προσόντων, γνώσης και σχετικής εμπειρίας. Ο απώτερος στόχος είναι να διασφαλιστεί ότι η επιχείρηση διοικείται και εποπτεύεται με επαγγελματικό τρόπο.

Ατομική καταλληλότητα των Διευθυντών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία επέλεξε τα πρόσωπα για τις αντίστοιχες θέσεις των πέντε τομέων αρμοδιότητας που ορίζει η Φερεγγυότητα II, δηλαδή τους τομείς ασφάλισης, διοίκησης, χρηματοοικονομικών, λογιστικής και αναλογιστικής, βασιζόμενη στα ακόλουθα βασικά κριτήρια:

- i) τις κανονιστικές απαιτήσεις αναφορικά με τα προσόντα ειδικών θέσεων, όπως π.χ. του επικεφαλής του τμήματος λογιστηρίου που οφείλει να διαθέτει άδεια λογιστή α΄ τάξης και του επικεφαλής του τμήματος αναλογιστικής που οφείλει να διαθέτει πιστοποίηση αναλογιστή από το αρμόδιο Υπουργείο,
- ii) τα αντίστοιχα ακαδημαϊκά τους προσόντα και
- iii) την εργασιακή εμπειρία που τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν κατά τη διάρκεια της επαγγελματικής τους ζωής είτε εντός της Εταιρείας είτε εντός του Ομίλου.

Απαιτήσεις κανονιστικής αξιοπιστίας

Αρχές

Η αξιοπιστία αξιολογείται μέσω της διασφάλισης ότι οποιοδήποτε άτομο δεν έχει καταδικαστεί για αδίκημα που σχετίζεται με ξέπλυμα χρήματος, διαφθορά, υπεξαίρεση εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, διακίνηση ναρκωτικών, φοροδιαφυγή, προσωπική πτώχευση κλπ. Η φήμη και η ακεραιότητα των ατόμων επίσης συνυπολογίζεται στην αξιολόγηση.

Ακατάλληλα πρόσωπα

Άτομα που έχουν καταδικασθεί για τέτοιο αδίκημα οφείλουν να αποχωρήσουν από τη θέση τους εντός μηνός από την έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης.

Απόδειξη

Για την τεκμηρίωση της αξιοπιστίας απαιτείται απόδειξη που, τουλάχιστον, συνίσταται:

- στην πιστοποίηση απουσίας ποινικής καταδίκης μέσω προσκόμισης πιστοποιητικού ποινικού μητρώου και
- στην πιστοποίηση περί μη πτώχευσης.

Κανονιστικές απαιτήσεις γνωστοποίησης στην Εποπτική Αρχή

Η Εποπτική Αρχή πρέπει να ενημερώνεται αναφορικά με όλους τα ενεργά διοικητικά στελέχη και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, καθώς και όλους τους διορισμούς και επαναδιορισμούς. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας είναι αρμόδια για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων πληροφοριών ενόψει της προετοιμασίας των γνωστοποιήσεων που απευθύνονται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Αναπόσπαστο τμήμα της τεκμηρίωσης αυτής αποτελεί το ειδικό ερωτηματολόγιο που πρέπει να συνοδεύει τα πιο πάνω έγγραφα που αφορούν στην πιστοποίηση της αξιοπιστίας.

B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας

Ατομική καταλληλότητα

Η αξιολόγηση βασίζεται κυρίως στην αποκτηθείσα εμπειρία (τρέχοντα καθήκοντα, προηγούμενοι διορισμοί κλπ.) και τα κριτήρια αξιολόγησης που υιοθετούνται αντικατοπτρίζουν:

- **Ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις:** η αξιολόγηση των ικανοτήτων τους που, ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές αφορά στο σύνολο των πέντε τομέων, ενώ ως προς τα στελέχη καίριων θέσεων αφορά στον συγκεκριμένο τομέα ευθύνης τους, βασίζεται στα προσόντα τους, στους προηγούμενους διορισμούς τους, στην εμπειρία τους, καθώς και στα προγράμματα κατάρτισης που έχουν

παρακολουθήσει και παρουσιάζονται λεπτομερώς στις γνωστοποιήσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα καθήκοντα που εκτελούν εντός της Εταιρείας.

- **Ως προς τους διοικητικά στελέχη:** η αξιολόγηση της ικανότητάς τους που αφορά στο σύνολο των πέντε τομέων, βασίζεται στα προσόντα τους, στους προηγούμενους διορισμούς τους και στην εμπειρία τους, καθώς και στα δικαιώματα εκπροσώπησης που διαθέτουν κατά την εκτέλεση των διοικητικών τους καθηκόντων.

Συλλογική καταλληλότητα

Η συλλογική καταλληλότητα του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται με βάση τις ατομικές δεξιότητες όλων των μελών Δ.Σ. Τα προσόντα, οι διορισμοί και η εμπειρία τους πρέπει να αξιολογούνται συνολικά και το επίπεδο επάρκειάς τους και στους πέντε τομείς που απαιτεί η Οδηγία Φερεγγυότητα II πρέπει να επαληθεύεται, προκειμένου να συσταθούν και παρασχεθούν προγράμματα κατάρτισης για το κατάλληλο επίπεδο.

Πρόγραμμα κατάρτισης

Τα αποτελέσματα αξιολόγησης προσόντων αναλύονται προκειμένου να καθοριστούν τα απαραίτητα προγράμματα κατάρτισης που θα τεθούν σε εφαρμογή.

- **Πραγματικοί διαχειριστές και στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις:** κατά το διορισμό τους και αναλόγως με τις ανάγκες που προκύπτουν, μπορούν να οργανώνονται και να παρακολουθούνται προγράμματα κατάρτισης από τους πραγματικούς διαχειριστές και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, σε ατομικό επίπεδο
- **Διοικητικά Στελέχη:** το προτεινόμενο πρόγραμμα κατάρτισης είναι ταυτόσημο για όλα τα μέλη του Δ.Σ. Παρά ταύτα, μπορεί να δοθεί έμφαση σε συγκεκριμένα σημεία κατόπιν σχετικού αιτήματος ενός μέλους Δ.Σ., είτε για την υποστήριξη ενός συλλογικού προγράμματος κατάρτισης είτε για οργάνωση ατομικού προγράμματος.

B.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας οφείλει να παρέχει αποδείξεις αναφορικά με την αξιοπιστία των μελών Δ.Σ., των διευθυντών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, καθώς και έγγραφη τεκμηρίωση αναφορικά με το γεγονός ότι δεν έχουν καταδικασθεί δικαστικά ή ποινικά ή ότι δεν τους έχουν επιβληθεί κυρώσεις.

Για τον σκοπό αυτόν, έχουν ζητηθεί από το σύνολο των μελών Δ.Σ., των διευθυντικών στελεχών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις οι αντίστοιχες πιστοποιήσεις που αναφέρονται πιο πάνω, οι οποίες έχουν παραληφθεί προκειμένου να αποδειχθεί η καταλληλότητά τους.

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)

B.3.1. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας αποτελεί μέρος ενός κοινού και ενιαίου πλαισίου που έχει καθιερωθεί τόσο εντός της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων, όσο και εντός των λειτουργικών αρχών της λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο ομίλου. Ως εκ τούτου, το σύστημα αυτό διαθέτει δομή, με την οργάνωση σε επίπεδο οντότητας να βρίσκεται σε έναν άξονα και την προσέγγιση του Ομίλου ανά τύπο κινδύνου στον έτερο άξονα.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ανταποκρίνεται στους στόχους της, η Εταιρεία είναι αρμόδια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της δικής της στρατηγικής κινδύνων σε συνδυασμό με τους διάφορους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, μέσω της εφαρμογής της σχετικής στρατηγικής (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών κινδύνων, των ασφαλιστικών κινδύνων και της διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων) και ειδικότερα για τα αντίστοιχα συνολικά όρια και τους δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης. Η στρατηγική κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, υποβάλλεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν της κατάρτισής της από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων με την υποστήριξη της Αναλογιστικής Λειτουργίας και την προηγούμενη έγκριση του Διευθύνοντάς Συμβούλου της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας παρακολουθεί κάθε περίπτωση υπέρβασης ορίων ή παραβίασης των επιπέδων προειδοποίησης, καθώς και τα αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα που λαμβάνονται, και είναι αρμόδιος για την κατάλληλη επικοινωνία των ζητημάτων αναφερόμενος είτε στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή είτε στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του ομίλου. Η τροποποίηση οποιασδήποτε πτυχής της στρατηγικής κινδύνων απαιτεί την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής γνωμοδότησης του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας ευθύνεται για τη γενική εποπτεία των κινδύνων. Ο ίδιος, με την υποστήριξη του Ομίλου, ενσωματώνει στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας τις διαδικασίες και τα πλαίσια επιμέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων που εμπίπτουν στο πεδίο αρμοδιότητάς του, σύμφωνα με τα πρότυπα και τους κανόνες λειτουργίας του Ομίλου.

Υπό την εποπτεία του Διευθύνοντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας καθοδηγεί τη διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων σε συνεργασία με τη λειτουργία της Οικονομικής Επιτροπής. Διατηρεί επικαιροποιημένο το πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που αποτελείται από τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και φροντίζει για τη διανομή του στη λειτουργία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων που έχει ανατεθεί στην Εταιρεία Amundi, η οποία αποτελεί την Εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων της Εταιρείας, καθώς και στο Τμήμα Επενδύσεων του ομίλου για τη συμμόρφωσή του σε σχέση με την στρατηγική επενδύσεων.

Άλλες μορφές κινδύνου αντιμετωπίζονται επίσης από τη σκοπιά της Εταιρείας μέσω της αξιοποίησης του συνόλου της εμπειρίας της, του συντονισμού διατμηματικών μέτρων (για παράδειγμα, την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και την οργάνωση της επιχειρηματικής συνέχειας) και, τουλάχιστον, μέσω της διασφάλισης ότι οι βέλτιστες πρακτικές του Ομίλου έχουν ενσωματωθεί στο σύστημα της Εταιρείας.

Η εκπόνηση ενός τριμηνιαίου Πίνακα Ελέγχου Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων τυποποιημένων δεικτών διαχείρισης κινδύνων, χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και την ανίχνευση αποκλίσεων από το προφίλ αυτό ή από τη στρατηγική κινδύνων της. Για τον

σκοπό αυτόν, σε μηνιαία βάση παρακολουθούνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και η συμμόρφωση με τα αντίστοιχα ενοποιημένα όρια κινδύνων, μέσω της χρήσης τυποποιημένων αναφορών.

Προκειμένου να ενισχυθεί η παρακολούθηση κινδύνων, η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου συνέρχεται τουλάχιστον δύο φορές το έτος για να επεξεργασθεί όλες τις πτυχές διαχείρισης κινδύνων εντός του πλαισίου που έχει τεθεί από την Εταιρεία. Η επιτροπή αυτή επικυρώνει και παρακολουθεί το σύνολο των αποφάσεων που αφορούν στις διαδικασίες μετριασμού κινδύνων και στα κατάλληλα σχέδια διορθωτικών ενεργειών, προκειμένου να εξασφαλισθεί η καταλληλότητά τους και η έγκαιρη ολοκλήρωσή τους. Περίληψη των εργασιών και αποφάσεων της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται αρμοδίως στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επισκόπηση και την επικύρωσή τους.

B.3.2. Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)

Η Αξιολόγηση Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) έχει οργανωθεί τόσο σε εταιρικό επίπεδο, όσο και στο επίπεδο του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Επιβλέπεται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, με ειδική συμβολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας και θεμελιώνεται επί του υπάρχοντος πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (ειδικότερα, επί της Στρατηγικής Κινδύνων).

Η προσέγγιση ΑΙΚΦ ενσωματώνεται στις διαδικασίες της Εταιρείας και συμβάλλει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε τρία επίπεδα:

- Σε στρατηγικό επίπεδο: η υποβολή στο διοικητικό όργανο των στρατηγικών προτεραιοτήτων και του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνων για την παροχή έγκρισης (ετήσια έγκριση από το Δ.Σ.), με αναφορά στους στόχους φερεγγυότητας και κερδοφορίας που, σε σχέση με τη Στρατηγική Κινδύνων, μεταφράζονται υπό τη μορφή ορίων ανοχής κινδύνου,
- Σε επίπεδο διοίκησης, μέσω του συγχρονισμού με τη διαδικασία κατάρτισης του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου,
- Σε λειτουργικό επίπεδο, στις μελέτες διάρθρωσης χαρτοφυλακίου, τιμολόγησης κλπ. ενσωματώνοντας τα οικονομικά κριτήρια της ΑΙΚΦ.

Η ΑΙΚΦ πραγματοποιείται ετησίως, ωστόσο μπορεί να ενημερωθεί κατά τη διάρκεια της χρήσης σε περίπτωση σημαντικής τροποποίησης του περιβάλλοντος ή του προφίλ κινδύνου. Ενημερώνεται μέσω χρήσης υπολογισμών και πληροφοριών που παράγονται σε ατομικό επίπεδο και βασίζονται στη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου, η συνολική συνεκτικότητα των οποίων διασφαλίζεται μέσω της αναφοράς στο πλαίσιο κατευθύνσεων που εφαρμόζει ο Όμιλος:

- Οι κατευθυντήριες γραμμές ΑΙΚΦ με προοπτικό οριζοντα που καθορίζουν βασικά σημεία της μεθοδολογίας.
- Σενάρια της ΑΙΚΦ που έχουν εκπονηθεί σε επίπεδο Ομίλου εφαρμόζονται στο επίπεδο της Εταιρείας και καθιερώνονται σύμφωνα με το ενοποιημένο προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Ωστόσο, η Εταιρεία δύναται να εφαρμόσει επιπρόσθετα σενάρια που αναδεικνύουν σημαντικούς κινδύνους στο επίπεδό της, χωρίς οι κίνδυνοι αυτοί ν' απεικονίζονται στα σενάρια του Ομίλου.
- Ένα σύνολο από κοινούς δείκτες που επικοινωνούνται από τον Όμιλο και χρησιμοποιούνται στον πίνακα ελέγχου κινδύνων ΑΙΚΦ της Εταιρείας, έτσι ώστε να διευκολύνεται η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου σε εταιρικό επίπεδο, μέσω της συλλογικής αποτίμησης και ανάλυσής των δεικτών αυτών.

Αντιστοίχως, κατά τη διενέργεια της ΑΙΚΦ στη χρήση 2024, που καλύπτει τις τρεις ρυθμιστικές αξιολογήσεις των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας, συνεχούς συμμόρφωσης και καταλληλότητας των παραδοχών της τυποποιημένης μεθόδου που αφορούν στο προφίλ κινδύνου, τα σενάρια της προοπτικής ΑΙΚΦ είχαν ως κύριο στόχο τους βασικούς οικονομικούς κινδύνους που έχουν επιπτώσεις τόσο στον όμιλο όσο και στο επίπεδο της Εταιρείας, καθώς και την ενσωμάτωση κινδύνων που δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Τα σενάρια αυτά αποσκοπούν στην ανάλυση των

επιπτώσεων από παράγοντες που σχετίζονται με μία ισχυρή πτώση στις τιμές των μετοχών και στις αγορές των ομολόγων, σε ένα περιβάλλον υψηλών πληθωριστικών πιέσεων καθώς και σε ένα σενάριο αυξημένων επιτοκίων που είναι δυνατόν να προκαλέσει μια σημαντική αύξηση στις εξαγορές συμβολαίων σε συνδυασμό με ένα σενάριο μη υλοποίησης του προτεινόμενου σχεδίου επιτάχυνσης της μείωσης της διάρκειας του χαρτοφυλακίου. Η ανθεκτικότητα της Εταιρείας στις πιέσεις της αγοράς θα μπορούσε να τεθεί υπό αμφισβήτηση κάτω από ένα δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στο πλαίσιο της στρατηγικής επιτάχυνσης για την μείωση της διάρκειας του χαρτοφυλακίου βραχυπρόθεσμα, ωστόσο σε ένα περιβάλλον σημαντικά υψηλών επιτοκίων στον μεσοπρόθεσμο ορίζοντα του προϋπολογισμού ικανοποιούνται άνετα οι απαιτήσεις φερεγγυότητας, όπως παρουσιάζονται στην έκθεση ΑΙΚΦ.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος ορίζεται ως ένα σύνολο μέτρων που εφαρμόζονται για να γίνουν αντιληπτές οι πάσης φύσεως δραστηριότητες και κίνδυνοι που η Εταιρεία εκτίθεται, ενώ διασφαλίζει τη συμμόρφωση (με τους κανονισμούς), την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών και των Συστημάτων Πληροφορικής.

Η Εταιρεία μεριμνά προκειμένου να υπάρχει κατάλληλο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου που οργανώνεται σύμφωνα με τις ακόλουθες κοινές αρχές:

- ολοκληρωμένη κάλυψη των δραστηριοτήτων των συμμετεχόντων στο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, με τη γενική διεύθυνση της Εταιρείας να συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και τη λειτουργία του σχετικού πλαισίου,
- σαφής ορισμός των καθηκόντων, αποτελεσματικός διαχωρισμός των λειτουργιών δέσμευσης και ελέγχου, διαδικασίες λήψης αποφάσεων βασισμένες σε επικυρωμένες και ενημερωμένες εξουσιοδοτήσεις,
- επίσημα και ενημερωμένα πρότυπα και διαδικασίες, ειδικότερα από λογιστικής απόψεως,
- σύστημα ελέγχου που συνίσταται σε συνεχή ελέγχους που έχουν ενσωματωθεί στις λειτουργίες των γραμμών δραστηριοτήτων (1^η γραμμή) ή που εκτελούνται από το επιχειρησιακό προσωπικό που διαφέρει από τα πρόσωπα που εκτελούν τις λειτουργίες που βρίσκονται υπό έλεγχο (2^η γραμμή – 1^ο επίπεδο) ή από το ειδικό προσωπικό της λειτουργίας των συνεχών ελέγχων (2^η γραμμή – 2^ο επίπεδο), καθώς και από τους περιοδικούς ελέγχους (3^η γραμμή) που εκτελούνται από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και υπό τη λειτουργική εποπτεία της Γενικής Επιθεώρησης του Ομίλου.
- κοινοποίηση στο όργανο διοίκησης που είναι αρμόδιο για την επισκόπηση της στρατηγικής κινδύνου και την παρακολούθηση της εφαρμογής της (συμπεριλαμβανομένων των ορίων που έχουν τεθεί και της χρήσης τους) των αποτελεσμάτων του εσωτερικού ελέγχου και της εφαρμογής των αντίστοιχων διορθωτικών μέτρων.

Το σχέδιο Συνεχών Ελέγχων έχει διαμορφωθεί γύρω από το τοπικό σχέδιο ελέγχου, το οποίο συνίσταται σε ελέγχους που σχετίζονται με την κρισιμότητα των εργασιών/λειτουργιών και τους σημαντικότερους κινδύνους που εντοπίζονται στη χαρτογράφηση κινδύνων, από τα επίπεδα 1, 2.1 (που εκτελείται από τους διευθυντές των λειτουργιών), και από το επίπεδο 2.2 του βασικού πλαισίου ελέγχου που έχει θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Crédit Agricole S.A. και το οποίο καλύπτει την ποιοτική και απρόσκοπτη λειτουργία του πλαισίου παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων. Τα δύο διαφορετικά επίπεδα της διαδικασίας αυτής εξασφαλίζουν τη συνέπεια και την αποδοτικότητα του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης με τις πιο πάνω αρχές, ως προς το συνολικό αντικείμενο του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας:

- Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος είναι αρμόδιος τόσο για τους συνεχείς ελέγχους, όσο και για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εταιρικό επίπεδο, αναφερόμενος στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

- Περιοδικός έλεγχος (εσωτερική επιθεώρηση), που διενεργείται σε όλο το φάσμα του αντικειμένου του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων, Συνεχών Ελέγχων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) και βασίζεται σε μία λειτουργική μέθοδο που διέπεται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Τακτικές ανταλλαγές πραγματοποιούνται επίσης με την εσωτερική επιθεώρηση κατά την προετοιμασία των εργασιών ελέγχου και κατά τη διαδικασία της αναφοράς με τα ευρήματα και τις συστάσεις που εκδίδονται και αποτελούν τη βάση των σχεδίων δράσης, ενώ κατά περίπτωση, χρησιμεύουν για την ενημέρωση της χαρτογράφησης κινδύνων.

Από όλους τους τομείς Κανονιστικής Συμμόρφωσης που καλύπτονται στο επίπεδο του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. από τον κώδικα κανονισμών με την ονομασία «FIDES», η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας χειρίζεται τους τομείς εκείνους που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές δραστηριότητες και ειδικότερα εκείνους που εφαρμόζονται στις δικές της δραστηριότητες. Μεταφράζει τον κώδικα αυτό με όρους λειτουργικών διαδικασιών και θεσπίζει ένα σχέδιο συνεχών ελέγχων που αποσκοπεί στην εξασφάλιση της τήρησης του ενώ συγχρόνως ελέγχει τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης που προκύπτουν κατά την προετοιμασία ή την ενημέρωση της χαρτογράφησης κινδύνων. Η κατάρτιση των μέτρων της Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνει επιπλέον προγράμματα κατάρτισης και πρωτοβουλίες ενημέρωσης των υπαλλήλων και διευθυντών, καθώς και την προετοιμασία των επίσημων ενημερώσεων για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, ειδικότερα όταν προωθούνται νέες δραστηριότητες ή νέα προϊόντα, με την υποστήριξη της Επιτροπής Νέων Δραστηριοτήτων και Νέων Προϊόντων που έχει θεσπιστεί και λειτουργεί σε επίπεδο Εταιρείας.

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

B.5.1. Γενικές αρχές

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διεκπεραιώνει τις δραστηριότητές της σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου που εγκρίθηκε το 2023 από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου. Η πολιτική αυτή –σταθερά ενσωματωμένη στο πλαίσιο που ορίζει η Οδηγία Φερεγγυότητα II– επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Συμμορφώνεται επίσης με τις αρχές και τα πρότυπα που έχουν οριστεί από την Επιχειρησιακή Γραμμή Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Εντός του ομίλου της Crédit Agricole Assurances, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (ΔΕΕ) λειτουργεί ως κεντρική λειτουργία του Ομίλου και των θυγατρικών του. Διαθέτει τριαντά πέντε (35) υπαλλήλους στο Παρίσι και βασίζεται επίσης στις μεθοδολογικές πηγές και τα πρότυπα της Εσωτερικής Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Η ΔΕΕ καλύπτει ολόκληρο το εύρος της περιμέτρου εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου Crédit Agricole Assurances.

B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η ΔΕΕ είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου Crédit Agricole Assurances όπως ορίζεται στην Οδηγία Φερεγγυότητα II και στον «Περιοδικό έλεγχο» όπως ορίζεται στο άρθρο 17 του διατάγματος της 3ης Νοεμβρίου 2014 και τροποποιήθηκε από το διάταγμα της 25^{ης} Φεβρουαρίου 2021. Η ΔΕΕ διενεργεί εργασίες ελέγχου εξ αποστάσεως και με επιτόπιους ελέγχους για την κάλυψη όλων των οντοτήτων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών και λειτουργιών που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της περιμέτρου εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου Crédit Agricole Assurances στη Γαλλία και σε όλες τις διεθνείς θυγατρικές (χωρίς περιορισμούς). Περιλαμβάνει επίσης τη διακυβέρνηση και τις δραστηριότητες των τριών άλλων βασικών λειτουργιών που ορίζονται στην οδηγία Φερεγγυότητα II. Τέλος, επεκτείνεται και στην εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών ή κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργικών λειτουργιών όπως ορίζονται στο Διάταγμα της 3ης Νοεμβρίου 2014 όπως τροποποιήθηκε με το

διάταγμα της 25ης Φεβρουαρίου 2021, καθώς και τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών στις διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών (outsourcing).

Το ετήσιο σχέδιο ελέγχου προετοιμάζεται, χρησιμοποιώντας μία προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο. Χρησιμοποιεί τη χαρτογράφηση κινδύνων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του συνολικού συστήματος διακυβέρνησης, καθώς και τις κάθε είδους τροποποιήσεις στις δραστηριότητές της. Τόσο ο Όμιλος, όσο και η Εταιρεία, συμμετέχουν ατομικά στη σχεδίαση του πλάνου. Αμφότερα τα επίπεδα αυτά (Ομίλου και Εταιρείας), οδηγούν στη διαμόρφωση ενός πολυετούς σχεδίου ελέγχου που παρέχει εκτεταμένη επισκόπηση των δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια μίας περιόδου που δεν υπερβαίνει τα 5 έτη (οι επισκοπήσεις μπορεί να είναι συχνότερες, αναλόγως της αξιολόγησης των κινδύνων). Το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου αξιολογείται ετησίως από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σε επίπεδο Εταιρείας.

Τα καθήκοντα που ασκεί η ΔΕΕ αντιστοιχούν σε καθήκοντα διασφάλισης και όχι παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, όπως αυτό καθορίζεται από τα σχετικά επαγγελματικά πρότυπα. Στόχο έχουν να διασφαλίσουν ότι, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου είναι εξίσου κατάλληλα και αποτελεσματικά. Ειδικότερα, τα καθήκοντα αυτά καλύπτουν:

- ακριβή επιμέτρηση των κινδύνων, την κατάλληλη διαχείριση τους και έλεγχο των δραστηριοτήτων που διεξάγονται από την Εταιρεία,
- μέτρα κατάλληλου και αποτελεσματικού ελέγχου προκειμένου να διασφαλισθεί η αξιοπιστία και ακρίβεια των οικονομικών πληροφοριών, η διαχείριση και οι λειτουργίες των επισκοπούμενων δραστηριοτήτων, σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο προτύπων και διαδικασιών,
- κατάλληλη εφαρμογή των διορθωτικών μέτρων που διατυπώθηκαν (συμπεριλαμβανομένων και των μέτρων παρακολούθησης που έχουν επιβάλει είτε οι Εποπτικές Αρχές ή ο Γενικός Επιθεωρητής του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.),
- αξιολόγηση της ποιότητας και αποτελεσματικότητας των γενικών λειτουργιών της Εταιρείας.

Η ΔΕΕ, επομένως παρέχει μια ανεξάρτητη, επαγγελματική και αντικειμενική άποψη προς τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, του εποπτικού οργάνου του Ομίλου, καθώς και προς την επιχειρησιακή γραμμή Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου Crédit Agricole S.A., αναφορικά με τη λειτουργία, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Η αναλογιστική λειτουργία οργανώνεται σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Εξασφαλίζει το συντονισμό και τη διαχείριση της λειτουργίας και βασίζεται στην αρχή της αναλογικότητας: κάθε Εταιρεία του Ομίλου οργανώνει την αναλογιστική λειτουργία της βάσει των δικών της χαρακτηριστικών και σύμφωνα με τις προσδοκίες των τοπικών ρυθμιστικών αρχών. Υπό την έννοια αυτή, η αναλογιστική λειτουργία απαιτείται:

- να συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- να διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που έγιναν κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων
- να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- να συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις με τις εμπειρικές αποτιμήσεις,
- να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών αποθεματικών,
- να εποπτεύει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει επαρκής ποιότητα δεδομένων,
- να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων,

- να εκφράσει γνώμη σχετικά με την επάρκεια των ανασφαλιστικών συμφωνιών και
- να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση κινδύνων που αποτελεί τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και την εκτίμηση του ίδιου κινδύνου και της φερεγγυότητας.

B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία

Οι κύριες εργασίες που εκπονούνται από την αναλογιστική λειτουργία περιγράφονται κατωτέρω:

1. Εκπονεί τις ποσοτικές αναφορές φερεγγυότητας σε τριμηνιαία και ετήσια βάση.
2. Εκπονεί ανάλυση ευαισθησίας για τις χρηματοοικονομικές πτυχές των υπολογισμών της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας,
3. Διεξάγει τους ποσοτικούς υπολογισμούς ως προς τις προβλεπόμενες ανάγκες φερεγγυότητας, σύμφωνα με τη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας και συνέβαλε ως προς την κατάρτιση της έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).
4. Διεξάγει ασκήσεις για την επάρκεια των προβλέψεων και υποβολή της έκθεσης που αφορά στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.
5. Πραγματοποιεί ανάλυση Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού για την αξιολόγηση ανοιγμάτων μεταξύ των χρηματοροών των υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τον προσδιορισμό των επενδυτικών στόχων της επόμενης χρήσης, έτσι ώστε να ικανοποιούνται επαρκώς οι ανάγκες ρευστότητας και προσόδων της Εταιρείας,
6. Τεχνική ανάλυση και καθορισμός του προϋπολογισμού του σχεδίου της επιταχυνόμενης μείωσης της διάρκειας του χαρτοφυλακίου (acceleration plan).

Επιπροσθέτως η λειτουργία είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της **αναλογιστικής έκθεσης**, που υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στόχος της έκθεσης είναι :

- να περιγράψει λεπτομερώς τα **συμπεράσματα ως προς τις τεχνικές προβλέψεις**
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **ανάληψης κινδύνων**, φροντίζοντας έτσι ώστε η Εταιρεία να έχει καθορίσει και εφαρμόσει κατάλληλη πολιτική των συγκεκριμένων κινδύνων
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **ανασφάλισης**,
- να συμβάλλει στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (συμβολή στις διαδικασίες ΑΙΚΦ, εύρους διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων, κεφαλαιακών απαιτήσεων κλπ.)
- να περιγράψει την εξέλιξη στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17

Η Αναλογιστική λειτουργία εισάγει **σχέδια δράσης για την αντιμετώπιση των παρατηρήσεων που διατύπωσαν οι νόμιμοι ελεγκτές σχετικά με την αναθεώρηση του ελέγχου φερεγγυότητας του περασμένου έτους** και διασφαλίζει την παρακολούθησή τους.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

B.7.1. Γενικές αρχές και σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων:

- Υποδεικνύει τι εμπίπτει στο πεδίο των εξωτερικών αναθέσεων, ειδικά σε ό,τι αφορά στις υποχρεώσεις που επιβάλλει η Οδηγία Φερεγγυότητα II,
- Θέτει τα κριτήρια που, με βάση την Οδηγία Φερεγγυότητα II και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου χρησιμεύουν για την κατηγοριοποίηση μίας Εξωτερικά Ανατεθείσας Δραστηριότητας ως Βασική ,
- Θεσπίζει τις γενικές αρχές και τα βασικά στάδια που εφαρμόζονται στη διαδικασία εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα με την αντίστοιχη πολιτική του ομίλου, η οποία έχει ενσωματώσει τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών,
- Προσδιορίζει τις συναφείς αρμοδιότητες, και

- Περιγράφει τις διαδικασίες παρακολούθησης και ελέγχου της Εταιρείας και αφορούν στην εξωτερική ανάθεση.

B.7.2. Σκοπός

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων διέπει κάθε πτυχή των εξωτερικών αναθέσεων της Εταιρείας, ανεξαρτήτως της διεύθυνσης η οποία αποφασίσει να κάνει χρήση αυτών. Η πολιτική συνίσταται σε ένα σύνολο κατευθυντήριων γραμμών που εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον Όμιλο, όπως αυτό περιγράφεται στην Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων ακολουθεί την αντίστοιχη πολιτική του Ομίλου και προσαρμόζεται με ευθύνη του υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας προκειμένου να είναι κατάλληλη για τον αντίστοιχο τομέα ευθύνης της Εταιρείας. Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων της Εταιρείας εγκρίνεται από τη Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας ως τμήμα της δικής της διαδικασίας διακυβέρνησης και υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της.

Ο Όμιλος ενεργεί ως συντονιστής, διατυπώνοντας κοινές αρχές που συμπληρώνουν την πολιτική εξωτερικών αναθέσεων. Τούτο αποσκοπεί στη διασφάλιση μίας ενοποιημένης προσέγγισης σε επίπεδο Ομίλου ως προς τη θέσπιση κριτηρίων επιλεξιμότητας προκειμένου για μια νέα υπηρεσία (ειδικότερα τα κριτήρια επιλεξιμότητας για «κρίσιμες ή σημαντικές» δραστηριότητες), καθώς επίσης και για την παρακολούθηση κοινών υπηρεσιών σε συνεχή βάση.

B.7.4. Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες

Η Εταιρεία προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση τεσσάρων (4) κρίσιμων ή σημαντικών δραστηριοτήτων:

- Στην **Amundi** (η Εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου Crédit Agricole S.A., που ανήκει κατά πλειοψηφία στον Όμιλο) έχει ανατεθεί η διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας δυνάμει σύμβασης διαχείρισης: αποτελεί ηγετική Εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων στη Γαλλία και την Ευρώπη, παρέχοντας μία πλήρη σειρά προϊόντων σε όλο το φάσμα των κατηγοριών επενδυτικών στοιχείων και των κύριων μονάδων συναλλάγματος. Μία Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει σε μηνιαία βάση προκειμένου να παρακολουθήσει τους κινδύνους που προκύπτουν από την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων. Έχουν θεσπιστεί και άλλες επιτροπές, συμπεριλαμβανομένης μίας που φέρνει σ' επαφή τη διεύθυνση επενδύσεων με τους διαχειριστές χαρτοφυλακίου προκειμένου να παρακολουθήσουν τις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων.
- **DIV/CAA** είναι το Τμήμα Επενδύσεων του Ομίλου στο οποίο έχει ανατεθεί εξωτερικά η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς τις επενδύσεις και ν' αποτελέσει τον σύνδεσμο μεταξύ της Εταιρείας και του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων εντός της δομής διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που λειτουργεί για την Εταιρεία. Η Οικονομική Επιτροπή συνεδριάζει σε μηνιαία βάση προκειμένου να επεξεργασθεί τις επενδυτικές δραστηριότητες και την απόδοση του χαρτοφυλακίου, καθώς και να παρακολουθήσει οποιαδήποτε απόκλιση από το πλαίσιο ορίων κινδύνου και να προτείνει στη Γενική Διεύθυνση, καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο, πιθανές ενέργειες μετριασμού του κινδύνου.
- Η **Αναλογιστική Εταιρεία Lux Actuaries & Consultants** παρέχει υπηρεσίες αναλογιστικής, διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης και στην οποία ανατέθηκε η παροχή προσώπων για την κάλυψη της θέσης του Υπεύθυνου Αναλογιστή, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας και οι οποίοι να λαμβάνουν μέρος στην ισχύουσα δομή των εν λόγω βασικών λειτουργιών.
- Η **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου** παρέχει υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, στην οποία έχει ανατεθεί η αρμοδιότητα της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου σε επίπεδο

Εταιρείας, ασκώντας το δικαίωμα που προβλέπεται από τις διατάξεις του ρυθμιστικού πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II.

- **PRIORITY QUALITY CONSULTANTS S.A.** παρέχει υπηρεσίες σύμφωνα με τον Γενικό Κανονισμό για την Προστασία των Δεδομένων (GDPR) και έχει αναλάβει τα καθήκοντα του Υπεύθυνου Προστασίας Δεδομένων (DPO) σε εσωτερικό επίπεδο, εκτελώντας όπως ορίζονται από τον κανονισμό.

B.8 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Εισαγωγή

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας είναι το προϊόν του εργαλείου χαρτογράφησης κινδύνων το οποίο χρησιμοποιείται για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία. Αυτό το προφίλ κινδύνου χρησιμοποιείται ως βάση για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης της Εταιρείας και θα αναλυθεί αργότερα στο Τμήμα Ε της εν λόγω έκθεσης.

Σύμφωνα με το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρείας, οι κύριοι κίνδυνοι – κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (κυρίως μέσω του κινδύνου εξόδων και ακυρωσιμότητας) – ο οποίος απορρέει πρωτίστως από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη, καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Η μέθοδος αυτή καλύπτει επίσης τους λοιπούς τεχνικούς-ασφαλιστικούς κινδύνους, στους οποίους η Εταιρεία έχει ουσιώδη έκθεση καθώς και τους λειτουργικούς κινδύνους. Κίνδυνοι, ο οποίοι δεν περιλαμβάνονται στην τυποποιημένη μέθοδο, υπόκεινται, όπως άλλωστε όλοι οι παράγοντες κινδύνου, σε αναγνώριση, διαχείριση και παρακολούθηση προκειμένου, σε περίπτωση, που παρατηρηθεί απόκλιση από το σύνηθες πλαίσιο διαχείρισης, να δοθεί έγκαιρη προειδοποίηση στη διοίκηση της Εταιρείας, ή επιπρόσθετα η εν λόγω απόκλιση να αναλυθεί με τη χρήση μεθόδων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνοι πιστωτικού περιθωρίου κρατικών ομολόγων, κίνδυνοι φήμης, κλπ.).

Η έκθεση¹ των κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται κυρίως από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο (67%) αλλά και τον Κίνδυνο Αγοράς (26%) καθώς και σε πολύ μικρότερο βαθμό τον Λειτουργικό Κίνδυνο (7%) και από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (1%).



Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βασικός παράγοντας αναφέρεται στη γραμμή δραστηριότητας Ασφαλίσεων με συμμετοχή στα κέρδη, της οποίας η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων στο τέλος του έτους αντιστοιχεί στο 85% του συνόλου ενώ ακολουθεί η γραμμή δραστηριότητας Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής.

Λόγω των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις ασφάλειες ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο εξόδων και στο κίνδυνο εξαγορών και λιγότερο σε κίνδυνο θανάτου. Στην δραστηριότητα της ασφάλισης θανάτου και ανικανότητας καθώς και της ασφάλισης ζωής σε ενυπόθηκα δάνεια, η Εταιρεία έχει έκθεση ιδίως σε βιομετρικούς κινδύνους (θανάτου και ανικανότητας). Ο κίνδυνος καταστροφής συνδεόμενος με μια κρίση θνησιμότητας (για παράδειγμα, μια πανδημία) θα ήταν πιθανό

¹ Η έκθεση σε κίνδυνο ορίζεται ως την Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητα (BSCR) πριν την διαφοροποίηση, μείον την ικανότητα απορρόφησης απωλειών των τεχνικών αποθεμάτων και ενσωματώνοντας τον λειτουργικό κίνδυνο.

να έχει επιπτώσεις στα αποτελέσματα της δραστηριότητας, που αφορά τις ατομικές ή την ομαδική ασφάλιση θανάτου και ανικανότητας.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον κλάδο ζωής αποτελεί τον μεγαλύτερο κίνδυνο, στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία και υπολογίζεται στο 67% της συνολικής έκθεσης κινδύνου κατά το τέλος του έτους 2024. Η μικρή αύξηση που παρατηρήθηκε σε σχέση με το 2023 (κατά 500 χιλιάδες Ευρώ) ήταν αποτέλεσμα της επίδρασης της μεταβολής τους κινδύνου των εξόδων και της κατάστασης λειτουργίας της εταιρίας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Γ.1.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων

Ως αποτέλεσμα του κατάστασης λειτουργίας διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off), η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο εξόδων καθώς και σε χαμηλότερο επίπεδο, σε βιομετρικό κίνδυνο όπως η θνησιμότητα. Ωστόσο, λόγω της έκθεσης στο ομαδικό πρόγραμμα κάλυψης δανείων, η βαρύτητα των βιομετρικών κινδύνων (θνησιμότητα/ μακροζωία) και των καταστροφικών είναι υψηλή. Για το λόγο αυτό, η εταιρεία καλύπτεται με αντασφάλιση σε αυτόν τον κλάδο εργασιών.

Γ.1.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Η κεντρική διαδικασία διαχείρισης της Εταιρείας προκειμένου να λαμβάνει υπόψη και να διαχειρίζεται τους ασφαλιστικούς κινδύνους βασίζεται στα ακόλουθα:

- Έκθεση παρακολούθησης της ιστορικότητας προκειμένου να αναγνωρισθούν μεταβολές στο προφίλ κινδύνου· εβδομαδιαίες εκθέσεις παρακολούθησης των εξαγορών και τριμηνιαία παρακολούθηση των τεχνικών αποτελεσμάτων μέσω του πίνακα κινδύνων.
- Μελέτες και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκειμένου να αναλυθεί η ευαισθησία της Εταιρείας σε σενάρια ακραίων καταστάσεων για τους σκοπούς αποτίμησης των αναγκών φερεγγυότητας και άλλων τεχνικής φύσεως ζητημάτων, όπως η ρευστότητα, και αναντιστοιχία μεταξύ ενεργητικού/παθητικού. Τέτοια μελέτη αποτελεί η ανάλυση διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού η οποία παράγεται σε ετήσια βάση και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Οικονομικής πολιτικής της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία, σε συμφωνία με τις προδιαγραφές, που θέτει το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, έχει επίσημα υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, ήτοι διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και σχηματισμού προβλέψεων.

Γ.2.3. Βασικά είδη συγκέντρωσης

Η έκθεση στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικό-αποταμιευτικών προϊόντων, η οποία περιλαμβάνει τόσο ένα εγγυημένο χαρακτηριστικό όσο και τη συμμετοχή στα κέρδη, είναι η υψηλότερη μεταξύ των κατηγοριών δραστηριότητας που διαχειρίζεται η Εταιρεία, τόσο ως προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα που αποτελούν πάνω από το 68% των συνολικών ετήσιων ασφαλίσεων για 2024, καθώς και στις τεχνικές προβλέψεις που ισοδυναμούν επίσης πάνω από το 85% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων.

Ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων, η κύρια συγκέντρωση μεταξύ του υπο-κινδύνου της ανάληψης κινδύνων αποτελεί ο κίνδυνος εξαγορών του χαρτοφυλακίου των προϊόντων ασφάλισης ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

Γ.2.4. Ευαισθησία

Ο βασικός ασφαλιστικός κίνδυνος, στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος των εξόδων, ο οποίος λόγω της λειτουργίας της σε κατάσταση διαχείρισης των υφιστάμενων συμβολαίων αποτελεί πλέον τον σημαντικό κίνδυνο. Η ευαισθησία σε αυτόν τον παράγοντα αποτυπώνεται στην άσκηση του

προϋπολογισμού και παρακολουθείται στενά για να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διαθέτει το κατάλληλο πλάνο ενεργειών για τον μετριασμό αυτού του κινδύνου. Ο κίνδυνος ακυρώσεων (εξαγορών) αποτελεί επίσης σημαντικό παράγοντα κινδύνου λόγω του μεγαλύτερου βάρους έκθεσης σε όρους τεχνικών προβλέψεων σε προϊόντα με ευαισθησία στις μεταβολές των επιτοκίων (προϊόντα εγγυημένα με συμμετοχή στα κέρδη και συνδεδεμένα με επενδυτικά στοιχεία). Η ευαισθησία στον κίνδυνο αυτό ελέγχεται έμμεσα, μέσω του ελέγχου της ευαισθησίας του ενεργητικού (καμπύλη απόδοσης ομολόγων). Λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου δεν έχει προβεί σε επιπλέον σχετική ανάλυση ευαισθησίας του εν λόγω κινδύνου.

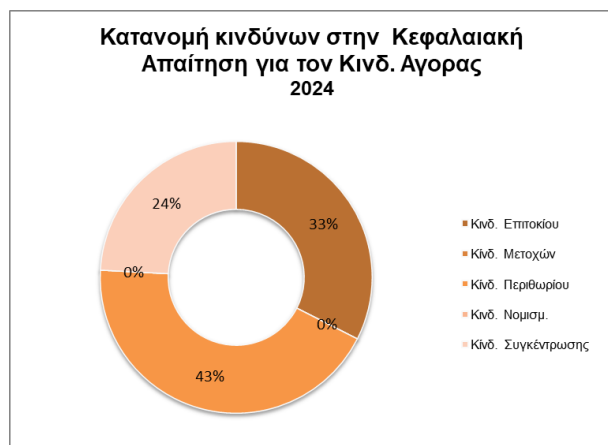
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Λόγω της σημασίας του χαρτοφυλακίου αποταμιευτικών προγραμμάτων στη δραστηριότητα της Εταιρείας, οι κίνδυνοι αγοράς αποτελούν, σε σύγκριση με τους λοιπούς κινδύνους, μια από τις βασικές κατηγορίες κινδύνων, στην οποία εκτίθεται η Εταιρεία. Μεταξύ των κινδύνων αγοράς η Εταιρεία παρουσιάζει μεγαλύτερη ευαισθησία σε δυσμενείς καταστάσεις των πιστωτικών περιθωρίων και των τιμών των μετοχών και σε μικρότερο βαθμό στα επιτόκια. Λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση των επενδύσεων, οι κύριοι κίνδυνοι μπορούν να προκύψουν από τα παρακάτω:

- Κίνδυνοι επιτοκίων
- Κίνδυνοι μετοχών
- Κίνδυνοι περιθωρίου
- Κίνδυνοι συγκέντρωσης
- Κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου, τόσο από τον κίνδυνο αθέτησης όσο και από τις τάσεις του περιθωρίου που αντανακλούν τον κίνδυνο του εκδότη.

Γ.2.1 Έκθεση κινδύνου

Η απόφαση των μετόχων να διαχειριστεί το κλειστό χαρτοφυλάκιο σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα οδήγησε σε αναθεώρηση της χρηματοοικονομικής πολιτικής της εταιρείας με μια νέα στρατηγική κατανομής που επικεντρώνεται σε επενδυτικά στοιχεία σταθερού επιτοκίου, εκμεταλλευόμενη την αύξηση των επιτοκίων το 2023 για τις νέες επενδύσεις. Έτσι, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας στο τέλος του 2024 περιλαμβάνει κυρίως επενδυτικά στοιχεία σταθερού εισοδήματος (92% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αξία κατά Φερεγγυότητα II), από το οποίο το 22% αντιστοιχεί σε εταιρικά ομόλογα και το 78% σε κρατικά ομόλογα. Το υπόλοιπο τμήμα του χαρτοφυλακίου σε ποσοστό 8% αποτελείται αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων.



Όπως φαίνεται και στον ανωτέρω διάγραμμα στο τέλος του έτους 2024, ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο περιθωρίου (43%) και επιτοκίων (33%), λόγω της μεγάλης κατανομής σε ομόλογα, ενώ σε μικρότερο βαθμό προέρχεται από τον κίνδυνο συγκέντρωσης και συναλλάγματος.

Γ.2.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου του κινδύνου

Η Εταιρεία ακολουθεί μια συνεπή επενδυτική πολιτική η οποία στηρίζεται σε αναλύσεις που παράγονται από τη δομή Διαχείρισης Επενδύσεων που έχει διαμορφώσει που συμπεριλαμβάνει το Τμήμα Επενδύσεων του Ομίλου και την Amundi, Διαχειριστή Επενδύσεων, μέλος του ομίλου της Credit Agricole S.A.. Οι αναλύσεις αυτές λαμβάνουν υπόψη το πλαίσιο αποδοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και πληροφόρηση από εξωτερικές πηγές (χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, διαχειριστές επενδύσεων, rating agencies). Οι διάφορες τεχνικές διαχείρισης κινδύνων και περιορισμού αυτών που περιγράφονται παρακάτω ακολουθούν τις ίδιες βασικές αρχές.

Επιπλέον, έχει θεσπίσει συστήματα για την πρόληψη συγκρούσεων συμφερόντων και τη διασφάλιση τη αξιοπιστίας της διαδικασίας εξέτασης και επιλογής νέων τύπων επενδύσεων.

Κίνδυνος περιθωρίου

Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου – και οι τάσεις στο περιθώριο που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο αυτό-ελέγχεται μέσω της θέσπισης ορίων στην κατανομή των εκδόσεων λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα πλαίσια πιστωτικής διαβάθμισης. Για το 2024 ο κίνδυνος περιθωρίου ανήλθε σε 1.109 χιλ. Ευρώ.

Η ανάλυση του κινδύνου εκδότη γίνεται από το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Amundi σε συνεργασία με τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Τα ευρήματα αυτών των αξιολογήσεων του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιούνται για την ενημέρωση του καταλόγου αποκλεισμένων εκδοτών, ο οποίος τηρείται από τον όμιλο και κοινοποιείται στην ομάδα διαχείρισης επενδυτικών στοιχείων και στην Εταιρεία προκειμένου να προβούν σε έλεγχο και τις σχετικές ενέργειες. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και η εξέλιξη του κινδύνου περιθωρίου, που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, παρακολουθούνται μέσω ορίων στην κατανομή των εκδοτών στα διάφορα επίπεδα πιστωτικής διαβάθμισης. Το πλαίσιο των ορίων κινδύνου, το οποίο ενσωματώνει όλους τους περιορισμούς που χρησιμοποιούνται κατά τη διαδικασία επένδυσης και διαχείρισης του ενεργητικού περιλαμβάνεται στην Οικονομική Πολιτική.

Επιπλέον των ανωτέρων και σε σχέση με το υφιστάμενο πλαίσιο ανάληψης κινδύνου, η Εταιρεία έχει προϋπολογίσει ένα συνολικό ποσό έναντι των κινδύνων προκειμένου να καλύψει τον κίνδυνο αφερεγγυότητας ή τον κίνδυνο ζημίας σε περίπτωση πωλήσεων.

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρεία μπορεί να επιδιώξει την αντιστάθμιση της ανοδικής ή καθοδικής πορείας των επιτοκίων με διάφορους τρόπους.

Οι εν λόγω τακτικές περιλαμβάνουν:

- προσαρμογές στη διάρκεια του χαρτοφυλακίου ενεργητικού, προκειμένου να συσχετιστούν με τις αναμενόμενες λήξεις των υποχρεώσεων,
- διατήρηση του απαιτούμενου ποσού επενδυτικών στοιχείων διαχείρισης διαθεσίμων ή στοιχείων ενεργητικού σταθερού εισοδήματος με περιορισμένο αντίκτυπο σε κεφαλαιακά κέρδη αλλά κυρίως σε ζημίες.

Η Εταιρεία, όπως και όλες οι θυγατρικές του Ομίλου διαθέτουν δείκτες καθώς και έχουν θεσπίσει ειδικές επιτροπές για να παρακολουθούν αυτές τις τακτικές διαχείρισης. Για το 2024 ο κίνδυνος επιτοκίων ανήλθε σε 831 χιλιάδες Ευρώ.

Κίνδυνος Περιουσιακών στοιχείων διαφοροποίησης

Προβλέπονται σχετικά όρια σε σχέση με τις διαφοροποιημένες επενδύσεις (μη σταθερού εισοδήματος) καθώς και ειδικά όρια ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού (μετοχές, ακίνητα, επιχειρηματικά κεφάλαια – ταμεία υποδομών, κεφάλαια εναλλακτικής διαχείρισης κ.α.). Αυτά τα επενδυτικά στοιχεία, τα οποία είναι δυνατόν να παράγουν καλύτερες αποδόσεις και διαφοροποίηση, εμπεριέχουν κινδύνους

αποτίμησης και λογιστικών προβλέψεων (πρόβλεψη απομείωσης αξίας με πιθανό αντίκτυπο στις αποδόσεις των πελατών).

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε έναν (χρηματοοικονομικό ή μη χρηματοοικονομικό) αντισυμβαλλόμενο ελέγχεται βάσει ορίων (τα οποία βασίζονται στην συνολική αξία του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου), στην έκθεση σε μέσα σταθερού εισοδήματος και μετοχικά, τα οποία (όρια) διαμορφώνονται σύμφωνα με την αξιολόγηση του εκάστοτε εκδότη.

Η συγκέντρωση σε κρατικούς και αντίστοιχους εκδότες υπόκειται σε ξεχωριστά όρια, τα οποία αντανakλούν το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ και σε σχέση με την αξιολόγηση του κράτους, ενώ έλεγχοι εφαρμόζονται κατά περίπτωση σε κρατικούς εκδότες από χώρες της περιφέρειας της Ευρωζώνης.

Πέραν των αναφορών, που ετοιμάζονται από τον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συντάσσονται μηνιαίες αναφορές για τους οικονομικούς κινδύνους παρακολουθώντας τη κάλυψη των ορίων αυτών (κατά πόσο υπάρχει συμμόρφωση, προειδοποίηση σε περίπτωση προσέγγισης του ορίου) ενώ ενημερώνονται τα κατάλληλα πρόσωπα στην ιεραρχία της Εταιρείας ως προς τα διορθωτικά μέτρα, που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων.

Γ.2.3. Συγκέντρωση

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω μέτρα διαχείρισης, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου της συγκέντρωσης (618 χιλ. ευρώ) αντιστοιχεί στο 24% του κινδύνου αγοράς ο οποίος παραμένει σε σταθερά επίπεδα με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Γ.2.4. Ευαισθησία

Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους καταρτίζονται σε ετήσια βάση ως μέρος της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) και παρέχουν μια μακροπρόθεσμη προοπτική επί του σχεδιαζόμενου ορίζοντα της κεφαλαιακής απαίτησης, συμπεριλαμβάνουν δε τυχόν καταβολή μερισμάτων και υποθέσεις χρηματοδότησης οι οποίες ενσωματώνονται στο σχεδιασμό.

Στην έκθεση για την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του 2024, τα σενάρια, που αντιστοιχούν σε δυσμενείς καταστάσεις για το μεσοπρόθεσμο ορίζοντα προϋπολογισμού 2024-2026 περιλάμβαναν:

- Επιβάρυνση προϋπολογισμού με αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων και μεγάλη πτώση των αξιών των μετοχών,
- Σενάριο για υψηλά επιτόκια για όλη την περίοδο του μεσοπρόθεσμου ορίζοντα προϋπολογισμού με αντίστοιχη αύξηση των εξαγορών,
- Σενάριο επίδρασης περιβαλλοντικής αλλαγής με σημαντική πτώση των μετοχών και διεύρυνση των κρατικών spreads από το 2025 χωρίς σημαντική ανάκαμψη κατά τη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα προβολής.

Στα αξιολογούμενα σενάρια, τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας διαμορφώνονται από την αλληλεπίδραση της αξίας των προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου, της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων και του αντίκτυπου των κερδών και ζημιών που αντικατοπτρίζει την ισορροπία μεταξύ δαπανών και επιχειρηματικών επιδόσεων. Το κεντρικό σενάριο παρουσιάζει σταθερό δείκτη φερεγγυότητας λόγω της επίδρασης των δαπανών σε συνεργασία με την κατάσταση διαχείρισης της εταιρείας, με αναμενόμενη θετική τάση λόγω των μειωμένων δαπανών με την πρόοδο του χρόνου.

Δεδομένου ότι το σχέδιο επιτάχυνσης γίνεται μέρος του κεντρικού σεναρίου, στα άλλα σενάρια που υπόκεινται σε χρηματοοικονομικές πιέσεις, ο αντίκτυπος του σχεδίου επιτάχυνσης ενισχύει την πίεση στα ίδια κεφάλαια, τα οποία επαναλαμβάνουν αλλά δεν υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και εξακολουθούν να πληρούνται όλες οι κανονιστικές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η ανάλυση υποδηλώνει ότι, ενώ το σχέδιο επιτάχυνσης ενέχει ορισμένους κινδύνους σε δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, ο αντίκτυπός του, όμως, δεν δικαιολογεί δραστικές διαχειριστικές ενέργειες, όπως ανακεφαλαιοποίηση, λόγω του μη μόνιμου χαρακτήρα του.

Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Γ.3.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι πολύ μικρός και αντιστοιχεί στο 1% της συνολικής έκθεσης κινδύνου για το έτος 2024 ανερχόμενος σε 75 χιλιάδες Ευρώ.

Η έκθεση απορρέει από:

- Τραπεζικές καταθέσεις / κατοχή μετρητών (πτώχευση της τράπεζας, στην οποία τηρείται ο λογαριασμός).
- Αντισυμβαλλόμενοι ανασφάλισης (πτώχευση της επιχείρησης ανασφάλισης έτσι ώστε να μην είναι πλέον σε θέση να καλύψει το κόστος από τις απαιτήσεις που της εκχωρούνται).

Γ.3.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Αντισυμβαλλόμενοι χρηματοπιστωτικού τομέα

Τα μετρητά δεν παραμένουν γενικά σε τρεχούμενους λογαριασμούς, αλλά επενδύονται σε κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων για να αποφευχθούν σημαντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις λόγω κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Η ρευστότητα παρακολουθείται σε εβδομαδιαία βάση ενώ σε μία μηνιαία αναφορά αναλύονται οι αναμενόμενοι όγκοι εκρών βραχυπρόθεσμα για να αποφευχθεί το φαινόμενο μη χρονισμού μεταξύ εισρών και εκρών.

Αντισυμβαλλόμενοι ανασφάλισης:

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί ανασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες ανασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική ανασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και ανασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty).

Οι εσωτερικές διαδικασίες του Ομίλου διασφαλίζουν τον αυστηρό έλεγχο του κινδύνου αθέτησης υποχρεώσεων των ανασφαλιστών, καθώς προβλέπουν την επιλογή αυτών στη βάση των οικονομικών τους δυνατοτήτων: πιστωτική διαβάθμιση A- ή υψηλότερης (στη βάση συντηρητικής προσέγγισης σύμφωνα με την οποία γίνεται χρήση του χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης, που αποδίδεται από την S&P τη Moody's και τη Fitch). Η πιστωτική διαβάθμιση των ανασφαλιστών, με τους οποίους συνεργάζεται ο Όμιλος και η Εταιρεία παρακολουθούνται σε τριμηνιαία βάση.

Γ.3.3. Συγκέντρωση

Όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η κύρια συγκέντρωση αναφέρεται στις καταθέσεις μετρητών σε ελληνικές τράπεζες. Ωστόσο, η κατάσταση αυτή αντιμετωπίζεται μέσω της Οικονομικής Πολιτικής, σύμφωνα με την οποία κάθε διαθέσιμη ρευστότητα από τις εισροές κατευθύνεται σε κεφάλαια χρηματαγοράς ή διαθέσιμων που διαχειρίζεται η Amundi προκειμένου να αποφευχθούν οι υπερβολικές κεφαλαιακές επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τον υψηλό κίνδυνο αθέτησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Γ.4.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται κυρίως με το επίπεδο εξαγορών των αποταμιευτικών προϊόντων σε συνδυασμό με τις εισροές από την είσπραξη ασφαλιστρών. Ο εν λόγω κίνδυνος εντάθηκε κατά τα τελευταία έτη λόγω της λειτουργίας της Εταιρείας υπό καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off). Η Εταιρεία έχει ενσωματώσει την διαχείριση του κινδύνου της ρευστότητας στην Οικονομική της Πολιτική αλλά και στην Στρατηγική Κατανομή των επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού μέσω της συγκεκριμένης ελάχιστης έκθεσης σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς και στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων μέσω του ορίου στο δείκτη αντίδρασης (ο οποίος υπολογίζει την ικανότητα χρήσης στοιχείων ενεργητικού με χαμηλό αντίκτυπο στις κεφαλαιακές επιβαρύνσεις).

Γ.4.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Από τη μία η ρευστότητα αποτελεί κριτήριο επενδυτικής επιλογής (κυρίως ως προς τις εισηγμένες μετοχές σε οργανωμένες αγορές, περιορισμένα σε στοιχεία ενεργητικού με χαμηλότερη ρευστότητα όπως ιδιωτικό μετοχικό κεφάλαιο, εσωτερικά αξιολογούμενα ομόλογα, κεφάλαια αντιστάθμισης κ.λπ.).

Από την άλλη το σύστημα διαχείρισης ρευστότητας αποτελεί μέρος της διαδικασίας διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και περιορίζει τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω των παρακάτω 3 μηχανισμών:

- Μακροχρόνια ρευστότητα: παρακολουθεί συγκεκριμένα όρια στα ετήσια κενά ρευστότητας που έχουν εκτιμηθεί με βάση τον εν ισχύ χαρτοφυλάκιο έτσι ώστε να αντιστοιχεί τις λήξεις των περιουσιακών στοιχείων με αυτές των υποχρεώσεων τόσο σε κανονικές όσο και σε αντίξοες συνθήκες (υψηλό κύμα εξαγορών και θανάτων),
- Μεσοπρόθεσμη ρευστότητα: υπολογισμός ενός διετούς δείκτη ανταπόκρισης, ο οποίος μετράει την δυνατότητα για εκποίηση επενδυτικών στοιχείων χαμηλού ή κυμαινόμενου επιτοκίου περιορίζοντας συγχρόνως τον αντίκτυπο όσον αφορά στα κεφαλαιακές ζημιές. Ο δείκτης αυτός συγκρίνεται με ένα ελάχιστο όριο που έχει τεθεί ώστε να μπορεί η Εταιρεία να απορροφήσει ένα υψηλό επίπεδο εξαγορών,
- Βραχυχρόνια ρευστότητα: σε κατάσταση αβεβαιότητας όσον αφορά στις καθαρές εκροές έχει καθορίσει ένα ελάχιστο ύψος εβδομαδιαίας ή μηνιαίας ρευστότητας ενώ συγχρόνως παρακολουθεί την κατάσταση των εξαγορών σε εβδομαδιαία βάση.

Η Εταιρεία έχει αναλύσει τα τυχόν κενά ρευστότητας για λήξεις που θα πρέπει να διαχειριστεί με προτεραιότητα ή αντίθετα να αποφύγει (εμφάνιση πλεονάσματος ρευστότητας με βάση τον κίνδυνο επιτοκίων λόγω επανεπένδυσης). Παρακολουθεί το δείκτη ανταπόκρισης μηνιαία και τον συγκρίνει με το ελάχιστο όριο μέσω του πίνακα αναφοράς.

Γ.4.3. Ευαισθησία

Ο κίνδυνος ρευστότητας αποτελεί σημαντικό παράγοντα της ανάλυσης διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η επενδυτική πολιτική καλύπτει επαρκώς τις ανάγκες σε ρευστότητα μέσω της εφαρμογής του δυσμενούς σεναρίου για διπλάσιο ποσοστό εξαγορών στο χαρτοφυλάκιο των εγγυημένων προϊόντων.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας στην περίπτωση αύξησης των εξαγορών και αύξησης των επιτοκίων. Εν τούτοις κατά το παρόν στάδιο, το πλαίσιο ρευστότητας επαρκεί για την κάλυψη του όποιου ανοίγματος μεταξύ χρηματοροών του ενεργητικού και του παθητικού.

Η ανάλυση της διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (ALM) υποδεικνύει πιθανές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ρευστότητας για χρηματοδότηση λόγω της αναμενόμενης αύξησης

εξαγορών που θα προκύψουν από το σχέδιο επιτάχυνσης, αν και έχουν ληφθεί μέτρα διαχείρισης (π.χ. κατανομή στοιχείων ενεργητικού) για την αντιμετώπιση τυχόν βραχυπρόθεσμου κενού.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Γ.5.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο λειτουργικός κίνδυνος που υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της τυποποιημένης μεθόδου ως κατ' αποκοπή ποσοστού της δραστηριότητας ανήλθε σε 383 χιλιάδες Ευρώ για το 2024.

Από την πλευρά της εκτελεστικής διαδικασίας, οι πιο ευαίσθητες περιοχές κινδύνου σχετίζονται με τον κίνδυνο διαμεσολάβησης, την παραγωγή οικονομικών και λογιστικών πληροφοριών, με κύρια έμφαση στην ποιότητα των στοιχείων και εν γένει, την απάτη (συμβάσεις, απαιτήσεις). Μια άλλη έκθεση σε σημαντικό κίνδυνο αφορά τη βιωσιμότητα και τη διασφάλιση των συστημάτων πληροφορικής έναντι δυσλειτουργιών και εξωτερικών επιθέσεων. Προσθέτοντας σε αυτό, σε περίπτωση περιστατικού που αφορά την διασφάλιση πληροφοριών, η δυνατότητα της εταιρείας να επαναφέρει τα συστήματα και τα δεδομένα ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια λειτουργίας είναι επίσης ένα κρίσιμο στοιχείο της έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο.

Οι κίνδυνοι μη-συμμόρφωσης (αναγνωρίζονται πρωτίστως στους τομείς εξυπηρέτησης πελατών, διάθεσης προϊόντων και στις εμπορικές πρακτικές) επίσης αποτελούν βασικό στοιχείο, στο οποίο πρέπει να δοθεί έμφαση από πλευράς του κινδύνου φήμης, ενώ ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόστιμα, δεδομένων των διαρκώς αυξανόμενων και πιο αυστηρών κανονιστικών ρυθμίσεων. Τα βασικά ζητήματα σχετίζονται με την προσπάθεια καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (διεθνείς κυρώσεις) και την προστασία των πελατών (διαχείριση παραπόνων). Η Εταιρεία έχει δώσει ξεχωριστή έμφαση κατά το παρελθόν στον έλεγχο της διάθεσης των προϊόντων της μέσω του δικτύου τραπεζικών καταστημάτων, ιδίως από το χρόνο, που η διάθεση των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ξεκίνησε να αποτελεί προτεραιότητα.

Γ.5.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου

Η διαδικασία διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

- Ανάλυση της χαρτογράφησης κινδύνων, η οποία ενημερώνεται κατ' ελάχιστον ετησίως. Αναφορικά με τους κίνδυνους που θεωρούνται σημαντικοί, κατόπιν της ανάλυσης της χαρτογράφησης κινδύνων, εκπονείται σχεδιασμός ενεργειών.
- Αναφορά συλλογής προστίμων ως μέσο για την παρακολούθηση των πραγματοποιηθέντων λειτουργικών ζημιών. Παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω του πίνακα κινδύνων και τη διαδικασία των συνεχών ελέγχων,
- Διαδικασία προειδοποίησης, η οποία ενσωματώνει τα επίπεδα εκτίμησης και τη διαδικασία κλιμάκωσης της ενημέρωσης όταν συμβαίνουν τα περιστατικά για τα οποία εκδόθηκαν προειδοποιήσεις.
- Πλάνο Επιχειρησιακής Συνέχειας και αποκατάσταση καταστροφών ώστε να διασφαλιστεί η ετοιμότητα της εταιρείας έναντι κινδύνων ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων (κίνδυνοι κυβερνοασφάλειας) ή άλλοι που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη συνέχεια στη λειτουργία της

Όλα τα ανωτέρω υπόκεινται σε μια διαδικασία παρακολούθησης μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και των Συνεχών Ελέγχων τα αποτελέσματα των οποίων αναφέρονται σε τριμηνιαία βάση.

Γ.5.3. Ευαισθησία

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει ανάλυση ευαισθησίας για λειτουργικούς κινδύνους.

Ο αντίκτυπος των λειτουργικών κινδύνων μετρείται σε όρους φήμης ή οικονομικών επιπτώσεων μέσω χαρτογράφησης λειτουργικού κινδύνου. Αυτό βοηθά στον εντοπισμό κρίσιμων διαδικασιών που φέρουν σημαντικούς κινδύνους και στα σχέδια δράσης που απαιτούνται για την ενίσχυση του βαθμού ελέγχου που παρέχουν.

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Γ.6.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Κίνδυνος φήμης

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο φήμης συνδέεται κατά κύριο λόγο με το σχεδιασμό των προϊόντων, το μάρκετινγκ και την εξυπηρέτηση των πελατών (αιτήματα και παράπονα).

- Κακός χειρισμός καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων (μεταξύ πελατών, μεταξύ της Εταιρείας και πελάτη κ.λπ.)
- Προβλήματα σε σχέση με την επιχειρηματική δραστηριότητα (μη κατάλληλα προϊόντα, μη-ορθή τιμολόγηση, «αναγκαστικές» πωλήσεις κ.λπ.)
- Νομικά ή φορολογικά ζητήματα
- Ελλείψεις ως προς τη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού
- Μη ορθή εφαρμογή των κανόνων της αγοράς
- Ποινές από τις κανονιστικές και εποπτεύουσες αρχές
- Νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, υπεξαίρεση και απάτη

Γ.6.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Κίνδυνος φήμης

Η Εταιρεία έχει ενσωματώσει στους εσωτερικούς της κανόνες αναφορικά με την Κανονιστική Συμμόρφωση και υλοποιεί διαδικασίες, σε συμφωνία με τις οδηγίες του ομίλου της Credit Agricole S.A., όπως αυτές καταγράφονται στον υπάρχοντα κανονισμό της. Οι εν λόγω διαδικασίες συνιστούν ένα σύστημα διαχείρισης, μέσω του οποίου η Εταιρεία διασφαλίζει το μετριάσμού του κινδύνου φήμης. Τέτοιες διαδικασίες είναι οι ακόλουθες:

- Κανονισμός λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης
- Χειρισμός παραπόνων
- Πρόληψη απάτης
- Προστασία προσωπικών δεδομένων
- Νέα προϊόντα και διαδικασίες (μέσω της αρμόδιας Επιτροπής Νέων Προϊόντων και Διαδικασιών)
- Οικονομική Ασφάλεια (Διαδικασίες πρόληψης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας)

Με στόχο τον εντοπισμό και την πρόληψη κάθε κατάστασης, η οποία μπορεί να προκαλέσει κίνδυνο φήμης τόσο στην ίδια όσο και στον Όμιλο η Εταιρεία εφαρμόζει τις ακόλουθες διαδικασίες:

- Αναλύσεις των δημοσιευμάτων των μέσων μαζικής ενημέρωσης, ιστοσελίδων κ.λπ., από τις οποίες μπορεί να ανακύπτει κίνδυνος φήμης της Εταιρείας,

- Ανάθεση της αρμοδιότητας για τη διενέργεια δημοσιεύσεων στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και την επικεφαλής της Εμπορικής Διεύθυνσης, ως μόνοι αρμόδιοι να απαντούν σε ερωτήματα του τύπου.
- Προσφυγή στη γνώμη νομικών συμβούλων και του υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως προς όλα τα αιτήματα των εποπτικών αρχών.
- Παρουσίαση στην Επιτροπή Νέων Προϊόντων και Δραστηριοτήτων ζητημάτων κινδύνου φήμης και διασφάλιση της υλοποίησης ενός συστήματος ελέγχου των ζητημάτων αυτών.

Κίνδυνος αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον

Οι δραστηριότητες παρακολούθησης που διεξάγονται από τη νομική υπηρεσία και τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σχετικά με τις ρυθμιστικές αλλαγές, οι οποίες υποστηρίζονται επίσης από τον όμιλο της Crédit Agricole S.A., χρησιμοποιούνται για να προβλεφθούν οι πιθανοί αντίκτυποι και να προετοιμάσουν την Εταιρεία για τις αλλαγές που μπορεί να προκαλέσουν.

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Εισαγωγή

Ημερομηνία Αναφοράς

Ο οικονομικός ισολογισμός της Εταιρείας καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Τα στοιχεία αναφέρονται με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου.

Γενικές Αρχές Αποτίμησης

Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Στις παρακάτω ενότητες παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II, με τις μεταξύ τους αναπροσαρμογές και ανακατατάξεις, οι οποίες αναλύονται στα πλαίσια της παράθεσης των απαραίτητων πληροφοριών για τον τρόπο αποτίμησής τους.

Νομισματικές Συναλλαγές

Το νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ, το οποίο είναι επίσης το νόμισμα στο οποίο προετοιμάζονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Συμφημισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να συμφηφίσει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση όταν υφίσταται. Σε γενικές γραμμές η Εταιρεία αντισταθμίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και μία υποχρέωση και εμφανίζει καθαρό υπόλοιπο εάν και μόνο εάν έχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμφηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και έχει την πρόθεση να διακανονίσει καθαρά ή να ρευστοποιήσει ταυτόχρονα το περιουσιακό στοιχείο και την υποχρέωση. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον ίδιο κανόνα σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Χρήση εκτιμήσεων και κρίση εμπειρογνώμονα

Οι εκτιμήσεις που απαιτούνται για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ενδέχεται να απαιτούν τη χρήση υποθέσεων και να φέρουν κινδύνους και αβεβαιότητες ως προς το εάν θα πραγματοποιηθούν ή όχι. Αποτελούν τη βάση για τη διοίκηση να χρησιμοποιεί την απαιτούμενη κρίση για τον προσδιορισμό της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν μπορούν να αποκτηθούν άμεσα από άλλες πηγές. Τα μελλοντικά γεγονότα μπορεί να επηρεαστούν από πολλούς παράγοντες, όπως:

- δραστηριότητες εθνικών και διεθνών κεφαλαιαγορών,
- διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών,
- οικονομικές και πολιτικές συνθήκες σε ορισμένους τομείς δραστηριότητας ή χώρες,
- αλλαγές στους κανονισμούς ή τη νομοθεσία,
- συμπεριφορά των ασφαλισμένων,
- δημογραφικές αλλαγές.

Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Πίνακας περιουσιακών στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ 2024

Περιουσιακά στοιχεία ('000 Ευρώ)	Αξία κατά ΔΠΧΑ 2024	Ανακατάξεις	Αναπροσαρμογές	Αξία κατά Φερεγγυότητα II 2024	Αξία κατά Φερεγγυότητα II 2023
Υπεραξία	-			-	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-			-	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	103		- 103	-	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	-			-	-
Πλεόνασμα συνταξιοδοτικών παροχών	-			-	-
Ακίνητα, κτηριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδια χρήση	454		-	454	359
Επενδύσεις (άλλες εκτός από στοιχεία διακρατημένα για ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	86.139			86.139	113.571
Ακίνητα	-			-	-
Συμμετοχές	-			-	-
Μετοχές	-			-	-
Ομόλογα	78.926			78.926	100.288
Επενδυτικά Κεφάλαια	7.214			7.214	13.283
Παράγωγα	-			-	-
Καταθέσεις και άλλα χρηματικά ισοδύναμα	-			-	-
Άλλες επενδύσεις	-			-	-
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	31			31	130
Δάνεια και στεγαστικά δάνεια (εκτός από δάνεια σε συμβόλαια)	-			-	-
Εκχωρημένες τεχνικές προβλέψεις	-		1.013	1.013	1.087
Καταθέσεις σε ανασφαλιστές	-			-	-
Απαιτήσεις Ασφαλιστικές και διαμεσολαβητών	355		- 19	336	255
Ανασφαλιστικής Απαιτήσεις	2.538		- 1.956	583	931
Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι ασφαλιστικές)	291			291	111
Ίδιες μετοχές	-			-	-
Ποσά οφειλόμενα για τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή τα αρχικά κεφάλαια που έχουν καλυφθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμη	-			-	-
Μετρητά και χρηματικά ισοδύναμα	60			60	133
Άλλα περιουσιακά στοιχεία που δεν εμφανίζονται αλλού	-			-	253
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	89.971	-	- 1.065	88.906	116.829

Οι κύριες διαφορές μεταξύ των λογιστικών προτύπων ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II αφορούν τα ακόλουθα:

- i. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II,
- ii. Στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II, οι εκχωρούμενες τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται με βάση το μερίδιο των ανασφαλιστών στις αποζημιώσεις και τη μελλοντική βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ανασφαλιστικών ποσών,
- iii. Επίσης κατά Φερεγγυότητα II, οι ανασφαλιστικές απαιτήσεις παρουσιάζονται καθαρές από τις ανασφαλιστικές υποχρεώσεις, ενώ κατά ΔΠΧΑ αποτιμώνται με βάση της παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματορροών που σχετίζονται με τις ανασφαλιστικές υποχρεώσεις.
- iv. Τα υπόλοιπα των αντισυμβαλλομένων είναι χαμηλότερα στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II λόγω μείωσης των ποσών με καθυστέρηση άνω των 180 ημερών για λόγους συνετής αποτίμησης.

Οι βασικοί παράγοντες της μεταβολής μεταξύ των ετών 2024 και 2023 (από 116.829 χιλ. Ευρώ σε 89.906 χιλιάδες Ευρώ) είναι η μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 113.571 χιλ. σε 86.139 χιλ. Ευρώ).

Δ.1.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία είναι αναγνωρίσιμα μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία χωρίς φυσική υπόσταση. Το λογισμικό είναι ένα είδος άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Τα βασικά άυλα στοιχεία της Εταιρείας είναι το λογισμικό. Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε διάφορα λογισμικά για να προωθήσει την καθημερινή της επιχειρηματική δραστηριότητα.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας)

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο μηδέν στον οικονομικό ισολογισμό. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία (εκτός από την υπεραξία) μπορούν ωστόσο να αναγνωρίζονται στον οικονομικό ισολογισμό σε μη μηδενική αξία όπου:

- Είναι αναγνωρίσιμα
- η επιχείρηση μπορεί να λάβει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία και
- έχουν διαθέσιμη αξία σε μια ενεργή αγορά.

Μόνο στην περίπτωση αυτή, αποτιμώνται στην εύλογη αξία στον οικονομικό ισολογισμό. Οι αναμορφώσεις μεταξύ του ισολογισμού ΔΠΧΑ και του οικονομικού ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II έχουν ως εξής:

- την εξάλειψη άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, εκτός αν μπορούν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει παρατηρήσεων σε μια ενεργή αγορά.

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε υπεραξία.

Δ.1.2. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Τα ακίνητα που κατέχονται για ίδια χρήση συνίστανται σε γη, κτίρια και εξαρτήματα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία στο πλαίσιο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, δηλ. στην παραγωγή ή προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, σε διοικητικά καθήκοντα. Ορίζεται σε αντίθεση από τα επενδυτικά ακίνητα που μπορεί να κατέχει μια επιχείρηση για τη δημιουργία αποδόσεων και κεφαλαιουχικού κέρδους όταν επαναπωλούνται. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της ακίνητα ούτε για δική της χρήση ούτε ως επένδυση.

Δ.1.3. Χρηματοπιστωτικά μέσα

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας εμφανίζεται στον οικονομικό ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II και αποτιμάται με βάση την εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων από τα οποία απαρτίζεται και δεν διαφέρει από την αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ.

Η Εταιρεία δεν έχει καμία συμμετοχή και δεν έχει συνάψει συμφωνίες επαναγοράς ή δανεισμού τίτλων.

Επενδύσεις που συνδέονται με συμβάσεις συνδεδεμένες με μονάδες επενδυτικών στοιχείων (Unit Linked)

Όπως και στα ΔΠΧΑ, οι επενδύσεις αυτές εμφανίζονται σε ξεχωριστή γραμμή του οικονομικού ισολογισμού και αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Δ.1.4. Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις

Οι κανόνες αποτίμησης των εκχωρηθεισών τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζονται στο τμήμα τεχνικών προβλέψεων που ακολουθεί.

Δ.1.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απώλεια λόγω συμμετοχής στο κούρεμα των Ελληνικών Ομολόγων (PSI) δεν παρουσιάστηκαν στον οικονομικό ισολογισμό. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν παρουσίασε τυχόν αναβαλλόμενους φόρους για σκοπούς Φερεγγυότητας II γραμμή προς γραμμή για τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του οικονομικού ισολογισμού και των ποσών της φορολογικής βάσης, λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας (run-off) εκ νέου για το 2024 αλλά και για αόριστη χρονική περίοδο, καθώς και η αλλαγή του φορολογικού νόμου (υπουργική εγκύκλιος-ΠΟΛ 1059/2015) σύμφωνα με την οποία τα έσοδα από τα ομόλογα δεν φορολογούνται.

Δ.1.6. Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών

Στον οικονομικό ισολογισμό τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως. Τα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από βραχυπρόθεσμες καταθέσεις που μετατρέπονται εύκολα σε ένα γνωστό ποσό μετρητών. Για την Εταιρεία ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει μετρητά και λογαριασμούς όψεως. Δεν υφίσταται επανεκτίμηση μεταξύ των ποσών κατά ΔΠΧΑ ισολογισμού και του οικονομικού ισολογισμού Φερεγγυότητας II καθώς η αξία κατά ΔΠΧΑ προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.2.1. Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας

Οι μικτές τεχνικές προβλέψεις για το 2024 παρατίθενται στον πίνακα παρακάτω:

Χρήση 2024 ('000 Ευρώ)	Αξία κατά ΔΠΧΑ	Ανακατάξεις	Αναπροσαρμογές	Αξία κατά Φερεγγυότητα II
Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	74.450	3.119	-1.605	75.964
Τεχνικές Προβλέψεις –ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	31		3.164	3.195
Προβλέψεις				0
νικές προβλέψεις	74.481	3.119	1.559	79.159

Όσον αφορά στη μεταβολή από τα ΔΠΧΑ, ο βασικός παράγοντας σχετίζεται με την ανακατάταξη των εκκρεμών λήξεων των συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες τα οποία κατά ΔΠΧΑ εμφανίζονται στις Πληρωτέες υποχρεώσεις λόγω της αποτίμησής τους κατά ΔΠΧ9 και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζωής κατά Φερεγγυότητα II που ανέρχεται σε 1.559 χιλ. Ευρώ για το 2024 και που προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος της από την μεταβολή στις Τεχνικές Προβλέψεις – ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες κατά 3.164 χιλ. Ευρώ.

Αντίστοιχα στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των συνολικών τεχνικών προβλέψεων ανά γραμμή δραστηριότητας:

	2024			
	Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
(χιλάδες Ευρώ)				
Μικτή BE	66.944	3.194	7.841	77.979
Εκχωρημένη BE			1.013	1.013
Καθαρή BE	66.944	3.194	6.828	76.966
Περιθώριο Κινδύνου	1.179	1	0	1.180
Σύνολο ΤΠ εξαιρ. των αντασφαλιστικών ανακτήσεων	68.123	3.195	7.841	79.159

	2023			
	Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
('000€)				
Μικτή BE	89.596	4.861	7.896	102.354
Εκχωρημένη BE	0	0	1.087	1.087
Καθαρή BE	89.596	4.861	6.809	101.267
Περιθώριο Κινδύνου	1.482	2	0	1.484
αντασφαλιστικών ανακτήσεων	91.078	4.863	7.896	103.838

Η ετήσια μεταβολή (μείωση) της μικτής βέλτιστης εκτίμησης (από 102.354 χιλ. Ευρώ σε 76.966 χιλιάδες Ευρώ) είναι κατά κύριο λόγο αποτέλεσμα της επιτάχυνσης της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας (λήξεις των εν ισχύ συμβολαίων). Επίσης, στις τεχνικές προβλέψεις αυτές συμπεριλαμβάνεται και έχει ληφθεί υπόψη ποσό 487 χιλ. Ευρώ που αντιστοιχεί στο μη μοντελοποιημένο χαρτοφυλάκιο.

Δ.2.2. Βασικές Αρχές Αποτίμησης

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης (ΒΕ) συν περιθώριο κινδύνου (ΠΚ).

Η βέλτιστη εκτίμηση πλέον της αντασφάλισης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των πιθανοθεωρητικά σταθμισμένων μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από πληρωμές στους συμβαλλομένους και των εξόδων διαχείρισης που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων μέχρι τη λήξη τους, μείον τα εισπρακτέα ασφάλιστρα από τα συμβόλαια στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.

Το περιθώριο κινδύνου είναι το ποσό της πρόβλεψης επιπλέον της βέλτιστης εκτίμησης που υπολογίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε το συνολικό ποσό των προβλέψεων να είναι αυτό που θα απαιτούσε μια οντότητα αναφοράς για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ασφαλιστή (προσέγγιση για τον υπολογισμό του κόστους κεφαλαίου). Το ΠΚ υπολογίζεται χωρίς χρήση αντασφάλισης.

Ως εκ τούτου, οι προβλέψεις υπό τη Φερέγγυτητα II διαφέρουν από τις αντίστοιχες του πλαισίου για τα ΔΠΧΑ, δεδομένου ότι οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται συστηματικά ενώ επίσης αποτιμώνται τα δικαιώματα προαίρεσης και οι χρηματικές εγγυήσεις (εγγυημένα επιτόκια, συμμετοχή στα κέρδη, αποδόσεις κλπ.).

Δ.2.3. Κατηγοριοποίηση

Η κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε μια γραμμή κατηγορίας δραστηριότητας αντανακλά τη φύση των κινδύνων που απορρέουν από την υποχρέωση. Η νομική μορφή της υποχρέωσης δεν καθορίζει υποχρεωτικά τη φύση του κινδύνου.

Όταν μια σύμβαση καλύπτει ασφαλιστικές υποχρεώσεις σε διάφορες γραμμές κατηγορίες δραστηριοτήτων, η ανάθεση κατηγοριοποίηση σε κάθε γραμμή κατηγορία δραστηριότητας δεν απαιτείται εάν μόνο μία από τις γραμμές κατηγορίες δραστηριότητας είναι ουσιώδηςσημαντική.

Δ.2.4. Αρχική αναγνώριση

Οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται με βάση την υποχρέωση του ασφαλιστή της Εταιρείας είτε επειδή έχει υπογραφεί μια σύμβαση είτε επειδή η σύμβαση δεν μπορεί να παύσει να ισχύει από τον ασφαλιστή ή ν' ακυρωθεί μονομερώς από την Εταιρεία.

Δ.2.5. Γενικές Αρχές αποτίμησης

Δ.2.5.1. Αποτίμηση – Χρηματοροές

Η βέλτιστη εκτίμηση πλέον της αντασφάλισης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των πιθανοθεωρητικά σταθμισμένων μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από πληρωμές στους συμβαλλομένους και των εξόδων διαχείρισης που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων μέχρι τη λήξη τους, μείον τα εισπρακτέα ασφάλιστρα από τα συμβόλαια στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο ορίζοντας προβολής των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται είναι τα 30 έτη.

Οι προβολές των ταμειακών ροών βασίζονται σε παραδοχές σχετικά με τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τις ενέργειες τις Εταιρείας. Αυτές οι παραδοχές αφορούν κυρίως τις υποθέσεις εξαγορών και ακυρώσεων, την πολιτική συμμετοχής στα κέρδη και την πολιτική κατανομής περιουσιακών στοιχείων.

Όλες αυτές οι υποθέσεις τεκμηριώνονται από την αναλογιστική λειτουργία και εγκρίνονται από τη διοίκηση της Εταιρείας.

Δ.2.5.2. Αποτίμηση – Βαθμός ανάλυσης των προβλέψεων

Το χαρτοφυλάκιο αναλύεται σε επίπεδο συμβολαίου, ενώ στη συνέχεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου για σκοπούς μοντελοποίησης. Η ομαδοποίηση ορίζεται σε βάση προϊόντος στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.2.5.3. Αποτίμηση – όρια συμβάσεων

Η ημερομηνία λήξης της σύμβασης ορίζεται ως η πρώτη ημερομηνία κατά την οποία:

- Η Εταιρεία έχει το μονομερές δικαίωμα για πρώτη φορά να καταγγείλει τη σύμβαση,
- Η Εταιρεία έχει το μονομερές δικαίωμα για πρώτη φορά να απορρίπτει τα ασφάλιστρα, ή
- Η Εταιρεία έχει το μονομερές δικαίωμα να τροποποιήσει για πρώτη φορά τα ασφάλιστρα ή τις εγγυήσεις κατά τρόπο ώστε τα ασφάλιστρα να αντανakλούν πλήρως τους κινδύνους.

Τα ασφάλιστρα που καταβάλλονται μετά τη λήξη μιας σύμβασης ασφάλισης/αντασφάλισης και οι συναφείς υποχρεώσεις δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης.

Ανεξάρτητα από τους προηγούμενους κανόνες, δεν λαμβάνονται υπόψη μελλοντικά ασφάλιστρα κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης όταν μια σύμβαση:

- Δεν προβλέπει την αποζημίωση για ένα γεγονός που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο σε σημαντικό βαθμό,
- Δεν προβλέπει σημαντική οικονομική εγγύηση,

Τα μελλοντικά ασφάλιστρα για ασφαλιστικά προϊόντα αναγνωρίζονται για:

- Πολυετείς συμβάσεις βάσει των οποίων η Εταιρεία δεν έχει το δικαίωμα να τροποποιήσει το ασφάλιστρο, να το αρνηθεί ή να καταγγείλει τη σύμβαση πριν από τη λήξη της,
- Για ετήσιως ανανεούμενες συμβάσεις, τα περιοδικά ασφάλιστρα θα προβάλλονται μέχρι την πρώτη επέτειο του συμβολαίου μετά την ημερομηνία αποτίμησης της βέλτιστης εκτίμησης.

Τα μελλοντικά ασφάλιστρα για τα αποταμιευτικά προϊόντα προβάλλονται με βάση το ετήσιο ασφάλιστρο που καταβάλλεται κατά την προηγούμενη περίοδο και ένα ποσοστό ακυρωσιμότητας του, με βάση τις καθορισμένες παραδοχές της βέλτιστης εκτίμησης, το οποίο εφαρμόζεται σε ετήσια βάση στο ασφάλιστρο της προηγούμενης περιόδου.

Δ.2.5.4. Αποτίμηση – Συμμετοχή στα κέρδη

Η συμμετοχή στα κέρδη ενσωματώνεται στις χρηματοροές που διαμορφώνονται για την αποτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων. Το μοντέλο της συμμετοχής στα κέρδη συμμορφώνεται με τους ρυθμιστικούς και συμβατικούς περιορισμούς και υπόκεινται στις στρατηγικές υποθέσεις που εξετάζονται και καθορίζονται από τη διοίκηση της Εταιρείας.

Δ.2.5.5. Αποτίμηση - δικαιώματα και εγγυήσεις

Οι συμβάσεις ασφαλίσεων ζωής περιλαμβάνουν δικαιώματα και χρηματοοικονομικές εγγυήσεις. Η αποτίμηση της Βέλτιστης Εκτίμησης περιλαμβάνει αυτά τα δικαιώματα και εγγυήσεις, όταν αυτά έχουν σημαντικό αντίκτυπο. Για την αποτίμηση αυτή χρησιμοποιούνται μέθοδοι στοχαστικής μοντελοποίησης.

Τα βασικά δικαιώματα που αποτιμώνται από την Εταιρεία είναι:

- Η επιλογή εξαγοράς σε συμβάσεις αποταμίευσης και συνταξιοδότησης
- Τα εγγυημένα ελάχιστα επιτόκια και τα τεχνικά επιτόκια
- Οι συμβατικές προβλέψεις συμμετοχής σε κέρδη

Δ.2.5.6. Αποτίμηση – Έξοδα

Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ακόλουθες δαπάνες:

- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας,
- Έξοδα διαχείρισης επενδύσεων,
- Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων,
- Έξοδα πρόσκτησης.

Λαμβάνονται υπόψη τα γενικά έξοδα που συνεπάγεται η εξυπηρέτηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Τα έξοδα που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των χρηματορρών αντιστοιχούν στο σύνολο προβλεπόμενων εξόδων για το μακροχρόνιο ορίζοντα της διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και αντιπροσωπεύουν την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας σε συνεχή βάση (δηλαδή θεωρώντας μηδενική νέα παραγωγή).

Τα έξοδα κατανέμονται στο επίπεδο ομοιογενών κινδύνων της Εταιρείας, με τη χρήση τουλάχιστον των κατηγοριών δραστηριότητας που υιοθετήθηκαν κατά την κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Οι έκτακτες δαπάνες και οποιαδήποτε άλλη επανεκτίμηση δεν λαμβάνονται υπόψη στην προβλεφθείσα βάση δαπανών.

Τα διοικητικά έξοδα προσαρμόζονται με βάση τον πληθωρισμό στην προβολή των τεχνικών προβλέψεων. Λόγω της κατάστασης λειτουργίας της εταιρίας δεν υπολογίζονται έξοδα πρόσκτησης στις σχετικές χρηματοροές.

Το επίπεδο των προμηθειών που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς αντικατοπτρίζει όλες τις συμβάσεις προμηθειών που ισχύουν την ημερομηνία αποτίμησης. Όλες οι χρηματοροές των προμηθειών αποτιμώνται χωριστά από τα υπόλοιπα έξοδα.

Δ.2.5.7. Αποτίμηση – προεξόφληση

Η καμπύλη αποδόσεων αναφοράς που χρησιμοποιείται για την προετοιμασία και την προεξόφληση των χρηματορρών βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα επιτόκια ανταλλαγής (swap rates) με πιστωτικό κίνδυνο συν ένα ασφάλιστρο κινδύνου, κατά περίπτωση. Το ασφάλιστρο κινδύνου βασίζεται στην προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) όπως ορίζεται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ). Για κάθε περίοδο αναφοράς, η προσαρμογή μεταβλητότητας δημοσιοποιείται από την ΕΑΑΕΣ για την Ελλάδα. Κανένα μεταβατικό μέτρο που δίνεται το δικαίωμα από τον νόμο 4364/2016 για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II στα επιτόκια ανευ κινδύνου δεν χρησιμοποιείται από την Εταιρεία.

Δ.2.5.8. Αποτίμηση – μη οικονομικές παραδοχές

Η Εταιρεία κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιεί μη οικονομικές παραδοχές, ο προσδιορισμός των οποίων προκύπτει από εμπειρικές μελέτες. Οι παραδοχές αυτές παρουσιάζονται παρακάτω καθώς και η μεθοδολογία αποτίμησής τους:

Υπόθεση θνησιμότητας

Η Εταιρεία προκειμένου να εκτιμήσει την επίδραση του ασφαλιστικού κινδύνου στα ποσοστά θνησιμότητας διεξάγει μελέτη με βάση τα δεδομένα κατά την ημερομηνία αναφοράς (η επίδραση αυτή αντικατοπτρίζεται στο μοντέλο ως ποσοστό του ελληνικού πίνακα θνησιμότητας αποτίμησης GR1990). Με βάση αυτή τη μελέτη και την τάση της τα τελευταία χρόνια, η Εταιρεία ορίζει την παραδοχή θνησιμότητας ως το μέσο όρο της εμπειρίας των τελευταίων 3 ετών.

Υπόθεση αναπηρίας

Η παραδοχή αναπηρίας καθορίζεται με βάση την εμπειρία των απαιτήσεων των προηγούμενων ετών για τα σχετικά προϊόντα. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία διενεργεί ανάλυση για την αξιολόγηση του πραγματικού συντελεστή εμπειρίας στο χαρτοφυλάκιο σε σύγκριση με τον συντελεστή που εφαρμόζεται στην τιμολόγηση του αντισταθμιστικού ποσοστού για τη μέση ηλικία των ασφαλισμένων.

Ακυρωσιμότητα

Πραγματοποιείται μελέτη ακυρωσιμότητας σε ετήσια βάση ανά υπο-χαρτοφυλάκιο και έτος συμβολαίου με βάση τα δεδομένα που είναι διαθέσιμα κατά την Ημερομηνία Αναφοράς. Για τον προσδιορισμό της παραδοχής, η Εταιρεία χρησιμοποιεί (πραγματικά δεδομένα) την εμπειρία των τελευταίων ετών και εξομαλύνει κατάλληλα τα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία Hoem.

Δ.2.5.9. Μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων υπό τη Φερεγγυότητα II στην περίοδο αναφοράς, καθώς και καθ'όλη την περίοδο προετοιμασίας, χρησιμοποίησε τη Προσαρμογή Μεταβλητότητας (ΠΜ). Για την περίοδο αναφοράς του 2024 το επίπεδο του μεταβατικού μέτρου κατά ΕΙΟΡΑ ανήλθε σε 23 μονάδες βάσης (σχεδόν ίδιο με το 2023).

Ωστόσο, η θέση της Εταιρείας μειώνεται σημαντικά όταν δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως παρουσιάζεται στην ποσοτική αναφορά S.22.01.21, επηρεάζοντας τα Ιδία Κεφάλαια και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.

Δ.2.6. Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου είναι το κόστος κεφαλαίου που θα επιβαρυνθεί ένα τρίτο μέρος που θα αναλάβει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με την προεξόφληση του ετήσιου κόστους (ασφάλιστρο κινδύνου) από τη δέσμευση κεφαλαίου ισοδύναμου με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, σύμφωνα με από τους κανονισμούς, κατά την υπολειπόμενη περίοδο έως τη λήξη των υποχρεώσεων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης. Το κόστος κεφαλαίου καθορίζεται σε 6% ετησίως σύμφωνα με το άρθρο 39 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού. Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου χρησιμοποιείται η μέθοδος απλούστευσης 3.

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται ως συνολικό ποσό, και στη συνέχεια κατανέμεται στις κατηγορίες δραστηριοτήτων κατά Φερεγγυότητα II. Η ανάλυση αυτή πραγματοποιείται σύμφωνα με τη συμβολή της κάθε κατηγορίας δραστηριοτήτων στην αποτίμηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις

Πίνακας παρουσίασης για τις υποχρεώσεις άλλες από τις τεχνικές προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

(’000 Ευρώ)	Αξία Λογαριασμού κατά ΔΠΧΑ	Επανεκτίμηση	Ανακατάταξη	Αξία κατά Φερεγγυότητα II
Μελλοντικές Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	0			0
Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης	23			23
Καταθέσεις από αντισφαλιστές				0
Αναβαλλομενες φορολογικές υποχρεώσεις				0
Παράγωγα				0
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα				0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις άλλες από δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	251			251
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Διαμεσολάβησης πληρωτέες	306			306
Αντισφαλιστικές Υποχρεώσεις πληρωτέες	0			0
Πληρωτέα (εμπορικά όχι ασφαλιστικά)	3356		-3.119	237
Χρέος μειωμένης εξασφάλισης				
Dettes subordonnées	0			
Dettes subordonnées compris dans les fonds propres de base	0			
Άλλες υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	355			355
Συνολο άλλων υποχρεώσεων	4291			1172

Η βασική διαφορά μεταξύ των κονδυλίων αυτών κατά Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ αποτελεί η ενσωμάτωση στο λογαριασμό Πληρωτέα κατά ΔΠΧΑ των εκκρεμών λήξεων οι οποίες κατά τη Φερεγγυότητα II είναι ενσωματωμένες στις Τεχνικές Προβλέψεις ως σύνολο.

Δ.3.1. Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις και επιβαρύνσεις που λογιστικοποιούνται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναφέρονται κυρίως σε άλλους κινδύνους όπως για διαφορές ελέγχων και λοιπές προβλέψεις κλπ. Οι σχετικές διατάξεις ΔΠΧΑ υιοθετούνται ομοίως και στον οικονομικό ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Δ.3.2. Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης

Το ποσό των 15 χιλιάδων Ευρώ αφορά στη σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με την αναθεωρημένη λογιστική πολιτική της Εταιρείας. Η μείωση σε σχέση με το προηγούμενο έτος προέρχεται από την αναδιάρθρωση του ανθρώπινου δυναμικού που πραγματοποιήθηκε το 2024.

Δ.3.3. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που συνδέονται με μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρέος, δηλ. χρέος μειωμένης εξασφάλισης και χρέος με εξοφλητική προτεραιότητα.

Δ.3.4. Άλλες υποχρεώσεις

Όσον αφορά τις λοιπές υποχρεώσεις η Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους λογαριασμούς:

- Υποχρεώσεις πληρωτέες προς ασφαλιστές και διαμεσολαβούντες και περιλαμβάνουν την αξία του τρεχούμενου λογαριασμού για τις πληρωμές στο δίκτυο διαμεσολάβησης
- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και περιλαμβάνουν την αξία τρεχούμενου λογαριασμού για τις υποχρεώσεις προς τον αντασφαλιστή κατά το τέλος της ημερομηνίας αναφοράς.
- Υποχρεώσεις (εμπορικές, μη ασφαλιστικές), οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως πιστωτές και διάφορες πληρωμές όπως οι τρέχοντες λογαριασμοί των φόρων και των ταμείων κοινωνικής ασφάλισης κατά το τέλος της ημερομηνίας αναφοράς.
- Οποιοσδήποτε άλλες υποχρεώσεις, που δεν εμφανίζονται αλλού και οι οποίες περιλαμβάνουν τα δεδουλευμένα έξοδα.

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης τόσο για τα περιουσιακά στοιχεία όσο και για τις τεχνικές προβλέψεις.

Δ.5 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

E. Διαχείριση Κεφαλαίων

E.1 Ίδια Κεφάλαια

E.1.1. Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει πολιτική για τα ίδια κεφάλαιά της, η οποία έχει τη δυνατότητα να τηρεί μακροπρόθεσμα τις κανονιστικές απαιτήσεις και να εξασφαλίζει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη των μελλοντικών αναπτυξιακών αναγκών και των ιδίων κινδύνων. Καθορίζει τις προβλέψεις διαχείρισης, παρακολούθησης και ελέγχου για τα ίδια κεφάλαια καθώς επιπλέον τη διαδικασία χρηματοδότησης, εφόσον απαιτείται. Η πολιτική αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναθεωρείται σε ετήσια βάση ενώ αποτελεί μέρος του πλαισίου αποδοχής κινδύνων της Εταιρείας.

Προκειμένου να καθορίσει τους επιδιωκόμενους στόχους, τις πολιτικές και τις σχετικές διαδικασίες για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου.

Η πολιτική αυτή καθορίζει τις διαδικασίες διαχείρισης, παρακολούθησης και ταξινόμησης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας καθώς και της διαδικασίας χρηματοδότησής της εφόσον απαιτηθεί.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αφού επικυρωθεί από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου. Η διαδικασία έγκρισης ισχύει για κάθε ενημέρωση της πολιτικής, η οποία παρακολουθεί όλες τις λεπτομέρειες των αλλαγών που έγιναν στο ενημερωμένο έγγραφο.

Η πολιτική αυτή συνάδει με αυτή του Ομίλου όπου λαμβάνονται υπόψη οι κανονιστικές υποχρεώσεις που εφαρμόζονται στους ασφαλιστικούς ομίλους, οι αντίστοιχες νομοθετικές υποχρεώσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων και των τραπεζικών ομίλων καθώς και τις συγκεκριμένες στοχεύσεις του ομίλου της Credit Agricole S.A, τη χρηματοοικονομική επικοινωνία και τους περιορισμούς που συνδέονται με τις αγορές.

Η πολιτική διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους στόχους:

- να συμμορφώνονται με τις κανονιστικές απαιτήσεις φερεγγυότητας,
- να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, διασφαλίζοντας ότι η παρούσα και μελλοντική κεφαλαιακή επάρκεια είναι συνεπής με το σύνολο των κινδύνων που έχει αναλάβει η Εταιρεία,
- να βελτιστοποιήσει τη διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων, να περιορίσει το κόστος χρηματοδότησης και να εξασφαλίσει επαρκή οικονομική ευελιξία.

Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σε σχέση με το απαιτούμενο κεφάλαιο αντανakλά το προφίλ κινδύνου, την ασφαλιστική δραστηριότητα, τον βαθμό ωριμότητας των δραστηριοτήτων της, τη γεωγραφική της θέση και το μέγεθός της.

Κάθε χρόνο, το πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Το εν λόγω σχέδιο αναφέρει το χρονοδιάγραμμα και τη φύση των αναμενόμενων χρηματοοικονομικών συναλλαγών κατά το τρέχον έτος και στο χρονικό ορίζοντα του μεσοπρόθεσμου πλάνου (3 έτη).

Βασίζεται στα σχέδια διαχείρισης κεφαλαίων και καθορίζει τυχόν έκδοση κεφαλαίων ή και χρέος μειωμένης εξασφάλισης και προβάλλει τις επιπτώσεις από τη λήξη των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων, τη μερισματική πολιτική, το τέλος των μεταβατικών μέτρων και οποιοσδήποτε άλλες αλλαγές που επηρεάζουν τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων.

Η Εταιρεία ακολουθεί το πλάνο διαχείρισης κεφαλαίου και παρακολουθεί κάθε σημαντική απόκλιση. Η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από την Εταιρεία γνωστοποιείται στην εποπτική Αρχή και στον Όμιλο σε τριμηνιαία βάση.

Ανάλυση Ευαισθησία

Η Εταιρεία ως μέρος της πολιτικής διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβάνει και τις αναλύσεις ευαισθησίας που εκτελεί τόσο σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα μέσω της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας όσο και σε ετήσια βάση με την άσκηση ευαισθησίας στους οικονομικούς παράγοντες όπως περιγράφονται στην παράγραφο Γ.3.4 ανωτέρω.

E.1.2. Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια

E.1.2.1. Σύνθεση των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

Η Εταιρεία καλύπτει την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας χρησιμοποιώντας κεφάλαια Κατηγορίας 1. Όλα τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Το ποσό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας το 2024 ανήλθε σε 8.574 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενο από μετοχικό κεφάλαιο 33.100 χιλ. ευρώ, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 69.901 χιλ. Ευρώ και λοιπά αποθεματικά περιλαμβανομένων κερδών/ζημιών εις νέον - 94.427 χιλ. Ευρώ. Όλα τα Ίδια Κεφάλαια θεωρούνται ως κεφάλαια Κατηγορίας 1 χωρίς περιορισμούς. Ο Βασικός παράγοντας στην μείωση των ιδίων κεφαλαίων από 2023 (10.982 χιλ. Ευρώ) ήταν η αρνητική επίπτωση από κόστος του κινήτρου του πλάνου επιτάχυνσης στο 2024 και την ενσωμάτωση της πρόβλεψης για το πλάνο του 2025 το οποίο αντισταθμίστηκε εν μέρει από την θετική επίπτωση της αποδέσμευσης εξόδων στην κατάσταση λειτουργίας διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

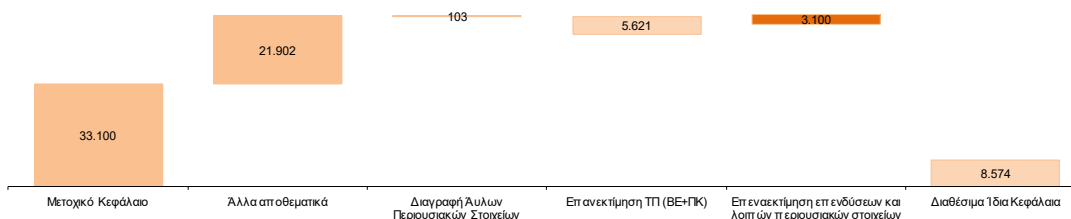
E.1.2.2. Εξισωτικό Αποθεματικό

Το εξισωτικό αποθεματικό ανέρχεται σε -94.427 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024 αποτελείται κυρίως από αποθεματικά κατά ΔΠΧΑ (- 91.803 χιλ. Ευρώ) και την επανεκτίμηση τεχνικών προβλέψεων ύψους - 5.621 χιλ. Ευρώ. Οι λοιπές κύριες μειώσεις προκύπτουν από την επανεκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των εκχωρημένων τεχνικών προβλέψεων) ύψους 3.100 χιλ Ευρώ και την αφαίρεση 103 χιλ. Ευρώ από τα άυλα στοιχεία ενεργητικού.

Επομένως, οι βασικοί παράγοντες της μείωσης του εξισωτικού αποθεματικού σε σύγκριση με το 2023 είναι η μεταβολή στα αποθεματικά κατά ΔΠΧΑ σε -91.803 χιλ. Ευρώ από - 83.613 χιλ. Ευρώ.

E.1.2.3. Συμφωνία με τα ίδια κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ

Διαφορές Ιδίων Κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II
χιλ. Ευρώ

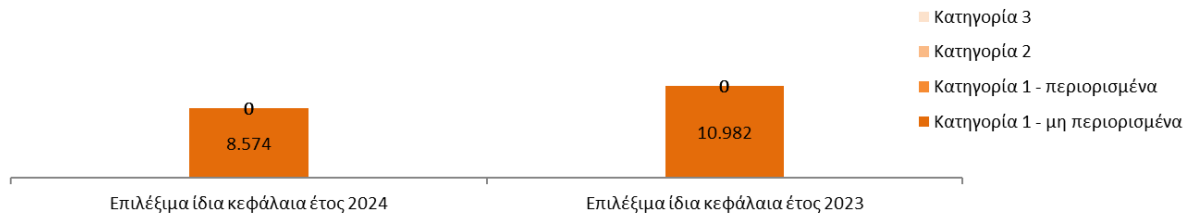


Οι κυριότεροι παράγοντες που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων των ΔΠΧΑ και του διαθέσιμου κεφαλαίου κατά Φερεγγυότητα II είναι τα στοιχεία του εξισωτικού αποθεματικού που αναλύονται ανωτέρω και στο προηγούμενο τμήμα.

E.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ του διαθέσιμων και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Και τα δύο κεφάλαια ανέρχονται στις 8.574 χιλ. Ευρώ.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανα κατηγορία



E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

E.2.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) αποτιμάται από την Εταιρεία σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, εφαρμόζοντας την τυποποιημένη μέθοδο αποτίμησης που καθορίζεται στην οδηγία Φερεγγυότητα II. Όπως προβλέπεται από τους κανονισμούς, οι υπολογισμοί που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων βασίζονται στις οδηγίες του ομίλου ("Κατευθυντήριες Οδηγίες SCR του Ομίλου Credit Agricole Assurances"). Το παρόν έγγραφο καθορίζει τις αρχές που διέπουν την εφαρμογή των υπολογισμών σε επίπεδο Εταιρείας χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο, με βάση τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες Φερεγγυότητα II και Omnibus II όπως ορίζονται στη Ελληνική νομοθεσία, τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό και τις Πράξεις της ΔΕΙΑ/Τράπεζας της Ελλάδας.

Σε συνάρτηση με τα στοιχεία που παρέχει η ΕΑΑΕΣ, η καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων λαμβάνει υπόψη την προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (-10 μονάδες βάσης) και την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (+23 μονάδες βάσης).

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας της Εταιρείας ανήλθε 4.960 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί το βασικό παράγοντα αντανακλώντας περίπου το 67% της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ενώ ακολουθούν ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος αθέτησης που συμπληρώνουν το υπόλοιπο.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας:

- Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί απλουστευμένους υπολογισμούς για τις ενότητες κινδύνου που παρουσιάζονται παραπάνω.
- Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση.

E.2.2. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ)

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας ανήλθαν σε 4.000 χιλ. Ευρώ ίσο με το Απόλυτο Ελάχιστο της ΕΚΑ στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο υπολογισμός της ΕΚΑ βασίζεται στην καθαρή αξία των τεχνικών

προβλέψεων και του κεφαλαίου κίνδυνου. Στη συνέχεια, το αποτέλεσμα του υπολογισμού υπόκεινται σε ένα ελάχιστο και ένα μέγιστο, το 25% και το 45% του ΚΑΦ αντίστοιχα.

E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Μη εφαρμόσιμο.

E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υπόδειγματος

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα.

E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

E.6 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας Credit Agricole M.A.A.E.Z.

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας «Credit Agricole M.A.A.E.Z.» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

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

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας. Επίσης:

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

Deloitte.

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

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

Λοιπά θέματα

Οι Εποπτικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 8 Απριλίου 2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Αθήνα, 08 Απριλίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάυλος Γκορόγιας

Α.Μ. ΣΟΕΛ : 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Z. Παράρτημα II – Ετήσιες Ποσοτικές Αναφορές 2024

S.02.01.02		
Balance sheet		
		Solvency 2 value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	454
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	86.139
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	78.926
Government Bonds	R0140	52.353
Corporate Bonds	R0150	26.573
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	7.214
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	31
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	1.013
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	1.013
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1.013
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	336
Reinsurance receivables	R0370	583
Receivables (trade, not insurance)	R0380	291
Own shares (held directly)	R0390	0
in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	60
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	88.906

Liabilities	
Technical provisions – non-life	R0510 0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 0
TP calculated as a w hole	R0530 0
Best Estimate	R0540 0
Risk margin	R0550 0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 0
TP calculated as a w hole	R0570 0
Best Estimate	R0580 0
Risk margin	R0590 0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 75.964
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 0
TP calculated as a w hole	R0620 0
Best Estimate	R0630 0
Risk margin	R0640 0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 75.964
TP calculated as a w hole	R0660 11.714
Best Estimate	R0670 63.072
Risk margin	R0680 1.179
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 3.195
TP calculated as a w hole	R0700 3.128
Best Estimate	R0710 66
Risk margin	R0720 1
Contingent liabilities	R0740 0
Provisions other than technical provisions	R0750 0
Pension benefit obligations	R0760 23
Deposits from reinsurers	R0770 0
Deferred tax liabilities	R0780 0
Derivatives	R0790 0
Debts owed to credit institutions	R0800 0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 251
Insurance & intermediaries payables	R0820 306
Reinsurance payables	R0830 0
Payables (trade, not insurance)	R0840 237
Subordinated liabilities	R0850 0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860 0
Subordinated liabilities in BOF	R0870 0
Any other liabilities, not elsew here show n	R0880 355
Total liabilities	R0900 80.331
Excess of assets over liabilities	R1000 8.574

S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional)								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140									
Net	R0200									
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240									
Net	R0300									
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340									
Net	R0400									
Expenses incurred	R0550									
Balance - other technical expenses/income	R1200									
Total expenses	R1300									

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140								
Net	R0200								
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240								
Net	R0300								
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340								
Net	R0400								
Expenses incurred	R0550								
Balance - other technical expenses/income	R1210								
Total expenses	R1300								

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410		3.143	7	1.442				4.593	
Reinsurers' share	R1420		2	0	1.565				1.567	
Net	R1500		3.141	7	-123				3.026	
Premiums earned										
Gross	R1510		3.145	7	1.442				4.595	
Reinsurers' share	R1520		2	0	1.565				1.567	
Net	R1600		3.144	7	-123				3.028	
Claims incurred										
Gross	R1610		25.454	106	500				26.060	
Reinsurers' share	R1620		0	0	389				389	
Net	R1700		25.454	106	111				25.671	
Expenses incurred	R1900		1.876	187	1.497				3.560	
Balance - other technical expenses/income	R2510									
Total technical expenses	R2600									
Total amount of surrenders	R2700		17.886	76					17.962	

S.05.02.04								
Premiums, claims and expenses by country								
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
Expenses incurred	R0550							
Balance - other technical expenses/income	R1200							
Total expenses	R1300							
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270
Premiums written								
Gross	R1410	4.593					4.593	
Reinsurers' share	R1420	1.567					1.567	
Net	R1500	3.026					3.026	
Premiums earned								
Gross	R1510	4.595					4.595	
Reinsurers' share	R1520	1.567					1.567	
Net	R1600	3.028					3.028	
Claims incurred								
Gross	R1610	26.060					26.060	
Reinsurers' share	R1620	389					389	
Net	R1700	25.671					25.671	
Expenses incurred	R1900	3.560					3.560	
Balance - other technical	R2510						0	
Total expenses	R2600						3.560	
Total amount of surrenders	R2700	17.962					17.962	

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
		C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0060				Contracts without options and guarantees
Technical provisions calculated as a whole	R0010	9.635	3.128			2.079				14.841
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020					0				0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Gross Best Estimate	R0030	57.309		66	0	5.763	0			63.138
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0				1.013	0			1.013
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	57.309		66		4.749	0			62.125
Risk Margin	R0100	1.179	1			0				1.180
Technical provisions - total	R0200	68.123	3.195			7.841				79.159
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370	0	0							

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0160				C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0210							
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0220							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	R0030							
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090							
Risk Margin	R0100							
Technical provisions - total	R0200							

S.22.01.21
Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	79.159	0	0	165	0
Basic own funds	R0020	8.574	0	0	-170	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	8.574	0	0	-170	0
Solvency Capital Requirement	R0090	4.960	0	0	189	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	8.574	0	0	-170	0
Minimum Capital Requirement	R0110	4.000	0	0	0	0

S.23.01.01					
Own funds					
	Total	Tier 1 - unrestrict- ed	Tier 1 - restrict- ed	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	33.100	33.100		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	69.901	69.901		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	-94.427	-94.427		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0			0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	8.574	8.574		0
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	8.574	8.574		0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	8.574	8.574		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8.574	8.574		0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	8.574	8.574		
SCR	R0580	4.960			
MCR	R0600	4.000			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,73			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2,14			
Reconciliation reserve	C0060				
Excess of assets over liabilities	R0700	8.574			
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0			
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720				
Other basic own fund items	R0730	103.001			
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0			
Reconciliation reserve	R0760	-94.427			
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,05			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	0,00			
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,05			

S.25.01.21																																
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Gross solvency capital requirement</th> <th>USP</th> <th>Simplifications</th> </tr> <tr> <th>C0110</th> <th>C0090</th> <th>C0100</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R0010</td> <td>1.518</td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0020</td> <td>75</td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0030</td> <td>3.988</td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0040</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0050</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0060</td> <td>-949</td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0070</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>R0100</td> <td>4.631</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications	C0110	C0090	C0100	R0010	1.518		R0020	75		R0030	3.988		R0040			R0050			R0060	-949		R0070			R0100	4.631	
Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications																														
C0110	C0090	C0100																														
R0010	1.518																															
R0020	75																															
R0030	3.988																															
R0040																																
R0050																																
R0060	-949																															
R0070																																
R0100	4.631																															
Market risk	R0010	1.518																														
Counterparty default risk	R0020	75																														
Life underwriting risk	R0030	3.988																														
Health underwriting risk	R0040																															
Non-life underwriting risk	R0050																															
Diversification	R0060	-949																														
Intangible asset risk	R0070																															
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.631																														
Calculation of Solvency Capital Requirement																																
Operational risk	R0130	383																														
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-54																														
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,000																														
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160																															
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	4.960																														
Capital add-on already set	R0210																															
Solvency capital requirement	R0220	4.960																														
Other information on SCR																																
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400																															
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410																															
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420																															
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430																															
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440																															
Approach to tax rate																																
		Yes/No																														
		C0109																														
Approach based on average tax rate	R0590	No																														
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes																																
		LAC DT																														
		C0130																														
LAC DT	R0640																															
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650																															
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660																															
LAC DT justified by carry back, current year	R0670																															
LAC DT justified by carry back, future years	R0680																															
Maximum LAC DT	R0690																															

S.28.02.01			
Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	MCR components		
	Non-life activities	Life activities	
	MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,LL) Result	
	C0010	C0020	
	R0010		0
Background information			
Non-life activities		Life activities	
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
C0030	C0040	C0050	C0060
R0020			
R0030			
R0040			
R0050			
R0060			
R0070			
R0080			
R0090			
R0100			
R0110			
R0120			
R0130			
R0140			
R0150			
R0160			
R0170			
Medical expense insurance and proportional reinsurance			
Income protection insurance and proportional reinsurance			
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			
Other motor insurance and proportional reinsurance			
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			
General liability insurance and proportional reinsurance			
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance			
Legal expenses insurance and proportional reinsurance			
Assistance and proportional reinsurance			
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			
Non-proportional health reinsurance			
Non-proportional casualty reinsurance			
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance			
Non-proportional property reinsurance			
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		Non-life activities	Life activities
		MCR _(L,NL) Result	MCR _(L,L) Result
		C0070	C0080
	R0200		2.719
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100
	R0210		66.618
	R0220		326
	R0230		3.194
	R0240		6.828
	R0250		150.780
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			
Index-linked and unit-linked insurance obligations			
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			
Overall MCR calculation			
		C0130	
Linear MCR	R0300		2.719
SCR	R0310		4.960
MCR cap	R0320		2.232
MCR floor	R0330		1.240
Combined MCR	R0340		2.232
Absolute floor of the MCR	R0350		4.000
		C0130	
Minimum Capital Requirement	R0400		4.000
Notional non-life and life MCR calculation			
		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	0	2.719
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	0	4.960
Notional MCR cap	R0520	0	2.232
Notional MCR floor	R0530	0	1.240
Notional Combined MCR	R0540	0	2.232
Absolute floor of the notional MCR	R0550	2.700	4.000
Notional MCR	R0560	2.700	4.000

Νομική Πληροφόρηση

Crédit Agricole ΜΑΑΕΖ. με μετοχικό κεφάλαιο €33.099.997,00

Κεντρικά Γραφεία: Φιλελλήνων 25, 105 57, Αθήνα