ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2025

Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ 6

1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ 8
1.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ 9
1.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ 11
1.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 12
1.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ 14
1.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 14

2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ 15
2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ 16
2.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ 22
2.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΙΔΙΑΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 24
2.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ 26
2.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ 27
2.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ 28
2.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ 28
2.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 29

3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 30
3.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ 32
3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ 33
3.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ 34
3.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ 35
3.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ 35
3.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ 35
3.7 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 36

4 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 37
4.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 39
4.2 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 43
4.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 46
4.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ 48
4.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 48

5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 49
5.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 50
5.2 ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 52
5.3 ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 52
5.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ 52
5.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 52
5.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 52

6 ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 53

7 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 57

8 ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 66

ΠΙΝΑΚΕΣ

Πίνακας 1α: Μέλη και αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – 01.01.2025 έως 10.09.2025 9
Πίνακας 2β: Μέλη και αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – 11.09.2025- έως σήμερα..... 9
Πίνακας 4: Μέλη και αρμοδιότητες Εκτελεστικής Επιτροπής – 31.12.2025 9
Πίνακας 5: Νομική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη 9
Πίνακας 6: Ασφαλίσεις Ζημιών – Παραγωγή Ασφαλίστρων/Τεχνικό αποτέλεσμα ανά κλάδο 11
Πίνακας 7: Ασφαλίσεις Ζημιών – Κατανομή τεχνικού αποτελέσματος ανά γεωγραφικό τομέα 11
Πίνακας 8: Ασφαλίσεις Ζωής – Παραγωγή Ασφαλίστρων/Λειτουργική κερδοφορία ανά κλάδο 12
Πίνακας 9: Ασφαλίσεις Ζωής – Κατανομή λειτουργικού αποτελέσματος ανά γεωγραφικό τομέα 12
Πίνακας 10: Κατανομή επενδύσεων ανά κατηγορία βάσει ΔΠΧΑ 12
Πίνακας 11: Εξέλιξη του αποτελέσματος επενδύσεων..... 13
Πίνακας 12: Σύνθεση κερδών/ζημιών επενδύσεων απευθείας συνδεδεμένων με τα ίδια κεφάλαια..... 13
Πίνακας 13: Πολιτικές Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη 21
Πίνακας 14: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας..... 31
Πίνακας 15: Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΑ και Ισολογισμού 38
Πίνακας 16: Ασφαλίσεις Ζημιών –Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης σύμφωνα με τον ισολογισμό Φερεγγυότητα II..... 42
Πίνακας 17: Ασφαλίσεις Ζωής –Αντασφαλιστικές ανακτήσεις ανά ενοποιημένο κλάδο 42
Πίνακας 18: Συνολικό ύψος τεχνικών προβλέψεων προ και μετά των αντασφαλιστικών ανακτήσεων και των ανακτήσιμων ποσών αντασφάλισης κατά Φερεγγυότητα II ανά συγκεντρωτικό κλάδο. 43
Πίνακας 19: Διαφορές εκτίμησης τεχνικών προβλέψεων (πλαίσιο και αποτίμηση) 44
Πίνακας 20: Αποτίμηση υποχρεώσεων σύμφωνα με το Ισολογισμό Φερεγγυότητας II 47
Πίνακας 21: Ίδια Κεφάλαια 50
Πίνακας 22: Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΑ και Ιδίων Κεφαλαίων κατά Φερεγγυότητα II..... 50
Πίνακας 23: Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 51
Πίνακας 24: Βασικά Ίδια Κεφάλαια 51
Πίνακας 25: Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων ανά κατηγορία..... 51

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την εταιρία « Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία» (εφεξής «Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη») σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητας ΙΙ». Η δημοσίευση της παρούσας έκθεσης αποτελεί υποχρέωση βάσει του νομοθετικού πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ» για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες εδρεύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016, είναι ένα εναρμονισμένο κανονιστικό καθεστώς το οποίο διέπει τις δραστηριότητες ασφάλισης σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης και στοχεύει στη βελτίωση της προστασίας των πελατών και στον εκσυγχρονισμό της εποπτείας των ασφαλιστικών εταιρειών από τις εθνικές εποπτικές αρχές. Έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης αποτελείται από 5 βασικές ενότητες που μαζί δίνουν μια ολοκληρωμένη επισκόπηση της επιχειρηματικής στρατηγικής και της απόδοσης της Εταιρείας, του συστήματος διακυβέρνησή της, του προφίλ κινδύνου της, της τρέχουσας αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, της προσέγγισης διαχείρισης κεφαλαίου και της τρέχουσας κεφαλαιακής θέσης. Η παρούσα έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2025 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την εταιρία άλλων ενεργειών. Η περίληψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Η εταιρία, η οποία είναι μέλος του ομίλου Allianz, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και την Κύπρο και ασκεί ασφαλίσεις κλάδων ζωής και ζημιών.

Η συνολική εγγεγραμμένη παραγωγή ασφαλίστρων της εταιρείας για το έτος 2025 ανήλθε στα € 444,5 εκ. των οποίων € 120,3 εκ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής (περιλαμβάνεται η παραγωγή των Unit Linked) και € 324,2 εκ. ασφαλίσεις κατά ζημιών. Το αποτέλεσμα προ φόρων βάσει ΔΠΧΑ της εταιρίας διαμορφώθηκε σε € -2,5 εκ. το οποίο έχει κυρίως επηρεαστεί από έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε € 25,5 εκ. ενώ τα ιδία κεφάλαια βάσει ΔΠΧΑ ανήλθαν στα € 252,9 εκ..

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένες, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας είναι σε εξέλιξη.

Ο ισολογισμός βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ παρουσιάζεται παρακάτω.

Ισολογισμός Φερεγγυότητας ΙΙ

εκατ. €	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή %
Επενδύσεις	1.093,1	1.029,5	6,2%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	304.2	250,8	21,3%
Σύνολο ενεργητικού	**1.397,3**	**1.280,4**	**9,1%**
Τεχνικές προβλέψεις	975,8	967,5	0,9%
Λοιπές υποχρεώσεις	180,4	81,3	121,9%
Σύνολο παθητικού	**1.156,2**	**1.048,8**	**10,2%**
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	241,1	231,6	4,1%
Βασικά Ιδία Κεφάλαια	**239,1**	**229,6**	**4,1%**

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στον Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της έκθεσης (σελ. 15) όπου παρουσιάζονται οι μεταβολές που επήλθαν στο σύστημα διακυβέρνησης κατά την περίοδο αναφοράς. Η τήρηση του συνόλου των κανόνων και διαδικασιών, ώστε η εταιρεία να λειτουργεί με σύνεση και σύμφωνα με τους κανονισμούς του πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ», διασφαλίζεται με γραπτές πολιτικές και εποπτεία από συσταθείσες επιτροπές.

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει δημιουργήσει ένα πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων το οποίο περιλαμβάνει τις στρατηγικές διαχείρισης κινδύνου, τους στόχους, τις διαδικασίες ελέγχου και αναφοράς, και μια σύνοψη της έκθεσης αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της εταιρείας (ORSA).

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη εκτίθεται σε κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου ρευστότητας και λειτουργικού κινδύνου. Οι εν λόγω κίνδυνοι προσδιορίζονται προληπτικά, διαχειρίζονται και μετριάζονται χρησιμοποιώντας κατάλληλα εργαλεία και μεθόδους. Το κύριο ποσοτικό εργαλείο που χρησιμοποιείται από την εταιρεία για τη μέτρηση και αποτροπή κινδύνων είναι η τυποποιημένη μέθοδος.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας

με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
εκατ. €	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Μεταβολή %**
Κίνδυνος αγοράς	31,3	27,9	12,2%
Πιστωτικός Κίνδυνος (ή Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου)	11,7	11,7	0,0%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	15,5	16,7	-7,2%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	44,6	48,0	-7,1%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	91,2	108,9	-16,3%
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	0	0,0%
Σύνολο	**194,3**	**213,1**	**-8,8%**
Όφελος διαφοροποίησης	-67,9	-71,7	-5,3%
Λειτουργικός κίνδυνος	15,1	14,5	4,1%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	0	0	0,0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	**141,5**	**155,9**	**9,2%**

Η μεγαλύτερη έκθεση της εταιρίας είναι στους ασφαλιστικούς κινδύνους δεδομένου ότι η εταιρεία δραστηριοποιείται και στις ασφαλίσεις Ζημιών και στις ασφαλίσεις Ζωής. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η εταιρία έχει λάβει τις κατάλληλες ανά κατηγορία κινδύνου τεχνικές μείωσης. Η εταιρεία χρησιμοποιεί λύσεις αντασφάλισης που περιορίζουν την έκθεση της σε συσσώρευση κινδύνων, καθώς και τεχνικές διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ώστε να εξασφαλίζεται η αντιστοίχιση ενεργητικού και παθητικού αλλά και να εξασφαλίζεται η ικανότητα της εταιρείας να καλύπτει ανάγκες ρευστότητας.

Το προφίλ κινδύνου (κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κατηγορία κινδύνου) της εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών παραμένει ο μεγαλύτερος όσον αφορά το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, ωστόσο έχει μειωθεί σημαντικά λόγω σύναψης αντασφαλιστικής σύμβασης στο τελευταίο 3μηνο του έτους. Επίσης, και ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής ασθένειας έχει μειωθεί λόγω της επικαιροποίησης των υποθέσεων της προβολής των χρηματοροών και της αύξησης των επιτοκίων προεξόφλησης.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ - ΜΕΤΡΑ

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της εταιρίας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας και σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Η εταιρία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment).

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το έτος 2025, η εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεών της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε στο 162% με τη χρήση των προαναφερόμενων μεταβατικών μέτρων (με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment) και 159% χωρίς τη χρήση αυτού. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε στο 339%.

Η εταιρία το έτος 2025 προέβη σε διανομή μερίσματος ποσού € 2,0 εκ., και έχει γίνει πρόβλεψη για διανομή μερίσματος το 2026 (€ 2,0 εκ.) για την οποία εκκρεμεί απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΤΗΣ ΕΦΧΚ

Η ΕΦΧΚ καταρτίζεται και δημοσιεύεται σύμφωνα με το άρθρο 38 του νόμου 4364/2016 στα πλαίσια της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και της κατ' εξουσιοδότηση πράξης του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής 2015/35 (άρθρα 290 – 303) και 2023/895 και το τελικό ύψος της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση. Η έκθεση είναι αποτέλεσμα της συνδρομής όλων των σχετικών βασικών λειτουργιών της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη. Η ΕΦΧΚ εγκρίθηκε για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 7η Απριλίου 2026.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

1

1.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

1.1.1 Τομείς Δραστηριότητας

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δραστηριοποιείται στις Ασφαλίσεις Ζημιών και στις Ασφαλίσεις Ζωής και μέσω των θυγατρικών της παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων και υπηρεσίες ασφαλιστικής διαμεσολάβησης. Το μεγαλύτερο μέρος της εμπορικής της δραστηριότητας γεωγραφικά εστιάζεται στην Ελλάδα με μικρότερη παραγωγή στη Κύπρο μέσω υποκαταστήματος. Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει την έδρα της στην Αθήνα και κατέχει τη νομική μορφή Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας.

1.1.2 Ασφαλιστικά προϊόντα

Η εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων στις δύο δραστηριότητες, τόσο στους πελάτες λιανικής όσο και σε εταιρείες. Κατατάσσεται στις μεγαλύτερες ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες βάσει της παραγωγής ασφαλίστρων και οι κύριες αγορές της είναι η Ελλάδα και η Κύπρος.

1.1.2.1 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω της «Allianz Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων», Α.Ε.Δ.Α.Κ. , μια εταιρεία με πάνω από 1,2 δισεκατομμύρια ευρώ σε κεφάλαια υπό διαχείριση και με περισσότερους από 15.000 πελάτες με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2025. Η Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαχειρίζεται τοπικά δεκατέσσερα αμοιβαία κεφάλαια (περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση € 188,2 εκ.) και αντιπροσωπεύει εικοσιδύο αμοιβαία κεφάλαια της Pacific Investment Management Company (PIMCO) και της Allianz Global Investors Company (AGI) (περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση € 55,6 εκ.).

1.1.3 Εταιρική δομή και διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη στελεχώνεται με τις αρμοδιότητες που προκύπτουν από τους παρακάτω πίνακες:

Πίνακας 1α: Μέλη και αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – 01.01.2025 έως 10.09.2025

Διοικητικό Συμβούλιο	Αρμοδιότητα μέλους Δ.Σ.
Matthias Baltin	*Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος*
Βασίλειος Χριστίδης	*Διευθύνων Σύμβουλος*
Christoph Plein	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Bettina Claudia Dietsche	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Lorella Sdrigotti	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Ιωάννης Κότσιανος	*Μέλος, μη εκτελεστικό*

Πίνακας 2β: Μέλη και αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου – 11.09.2025- έως σήμερα

Διοικητικό Συμβούλιο	Αρμοδιότητα μέλους Δ.Σ.
Cristian Galizzi	*Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος*
Βασίλειος Χριστίδης	*Διευθύνων Σύμβουλος*
Christoph Plein	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Bettina Claudia Dietsche	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Lorella Sdrigotti	*Μέλος, μη εκτελεστικό*
Ιωάννης Κότσιανος	*Μέλος, μη εκτελεστικό*

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελεί συλλογικό όργανο της Εταιρείας, τα καθήκοντα του οποίου συνίστανται στη μελέτη, την επεξεργασία και τη διαχείριση θεμάτων σε σχέση με τους επιχειρηματικούς και στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που της ανατέθηκαν στις 01.06.2023 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εκτελεστική Επιτροπή στελεχώνεται ως ακολούθως:

Πίνακας 3: Μέλη και αρμοδιότητες Εκτελεστικής Επιτροπής – 31.12.2025

Εκτελεστική Επιτροπή	Αρμοδιότητες
Βασίλειος Χριστίδης	*Διευθύνων Σύμβουλος*
Ιωάννης Ηλιάδης	*Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών*
Χρήστος – Όθωνας Γεωργίου	*Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών*
Δέσποινα Χαράπη	*Διευθύντρια Ανθρωπίνων Πόρων*
Στέφανος Μαλαχιάς	*Εμπορικός Διευθυντής*
Ισαβέλλα Βήτου	*Διευθύντρια Διοικητικών Λειτουργιών*
Ευαγγελία Μαρτίνοβιτς	*Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης*

Κατά τη διάρκεια του 2025, επήλθαν οι ακόλουθες αλλαγές στη σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής:

- Η κα Ευαγγελία Αθανασίου αποχώρησε και ο κ. Χρήστος–Όθωνας Γεωργίου ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών.
- Ακολούθως, ο κ. Χρήστος–Όθωνας Γεωργίου αποχώρησε από τη θέση του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και ο κ. Ιωάννης Ηλιάδης ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και εντάχθηκε στην Εκτελεστική Επιτροπή.

Η νομική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 4: Νομική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Εταιρεία	Μέτοχοι
Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία	*Allianz SE (100%)*
Allianz Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων	*Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ΜΑΑΕ (100%)*

Allianz Ασφαλιστικοί Πράκτορες-Συντονιστές Ασφαλιστικών Πρακτόρων Μονοπρόσωπη Εταιρία Περιορισμένης Ευθύνης	*Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ΜΑΑΕ (100%)*
ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα ΙΚΕ	*Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ΜΑΑΕ (100%)*

1.1.3.1 Συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο που υπερβαίνουν το 10% δικαιωμάτων ψήφου

Η Allianz SE κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστης.

1.1.4 Σημαντικά συμβάντα για την επιχείρηση και τη δραστηριότητά της

1.1.4.1 Σημαντικές αλλαγές στη νομική μορφή

Το 2025, δεν πραγματοποιήθηκε καμία σημαντική αλλαγή στη νομική μορφή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη.

1.1.4.2 Πρόσφατες οργανωτικές αλλαγές

Την 10.09.2025 , αποχώρησε από τη θέση του Προέδρου και από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ο κ. Matthias Baltin. Κατόπιν της αποχωρήσεως αυτής η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εξέλεξε τον κ. Cristian Galizzi ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατόπιν της εκλογής αυτής το Διοικητικό Συμβούλιο συνήλθε σε σώμα και αποφάσισε τη συγκρότηση του ως αναφέρεται ανωτέρω.

1.1.5 Επιπλέον πληροφορίες

1.1.5.1 Εποπτική Αρχή

Για την οικονομική εποπτεία της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη υπεύθυνη είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος, οδός Αμερικής 3, ΤΚ 10250 Αθήνα. Η Τράπεζα της Ελλάδος ως εποπτική αρχή σύμφωνα με το νόμο 4364/2016, 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. Δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή κατά τη δημοσίευση της παρούσας έκθεσης.

1.1.5.2 Ορκωτοί Ελεγκτές

Η PricewaterhouseCoopers (PwC) Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία είναι οι ανεξάρτητοι ορκωτοί ελεγκτές για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τα «Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ)», όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εξέδωσε έκθεση με σύμφωνη γνώμη.

1.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

1.2.1 Ασφαλίσεις Ζημιών

1.2.1.1 Τεχνικό αποτέλεσμα ανά κλάδο

Πίνακας 5: Ασφαλίσεις Ζημιών – Παραγωγή Ασφαλίστρων/Τεχνικό αποτέλεσμα ανά κλάδο

Εγγεγραμμένη Παραγωγή Ασφαλίστρων & Τεχνικό αποτέλεσμα ασφαλίσεων Ζημιών ανά κλάδο ασφαλιστικών υποχρεώσεων		Εγγεγραμμένη Παραγωγή Ασφαλίστρων		Καθαρό Τεχνικό Αποτέλεσμα	
€ εκατ.		2025	2024	2025	2024
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις από πρωτασφαλίσεις και ληφθείσες υποχρεώσεις αναλογικής Αντασφάλισης ζημιών.	Ασφάλισης Πυρός και λοιπών Υλικών Ζημιών	37,1	35,6	2,8	4,4
	Ασφάλιση Αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	112,8	117,5	-20,4	-16,8
	Ασφάλιση χερσαίων οχημάτων	70,3	63,7	13,1	12,0
	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	10,7	12,2	0,8	2,1
	Ασφάλιση βοήθειας	18,8	19,1	-2,7	-2,8
	Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	11,0	11,5	1,5	1,2
	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπανών	41,7	39,6	-2,8	-4,8
	Λοιπά	21,7	21,4	4,2	2,9
	ΔΠΧΑ 9/17 επίδραση			-3,2	5,5
Ληφθείσες υποχρεώσεις μη αναλογικής αντασφάλισης ζημιών					
Σύνολο		**324,2**	**320,6**	**-6,8**	**3,8**

Η αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα είναι ο μεγαλύτερος κλάδος της εταιρείας ως προς την εγγεγραμμένη παραγωγή ασφαλίστρων. Η καθαρή τεχνική κερδοφορία είναι αρνητική εξαιτίας του δείκτη ζημιών έπειτα από αυξημένο αριθμό μεγάλων ζημιών κυρίως προερχόμενο από καλύψεις σωματικών βλαβών. Η αρνητική απόδοση αυτή στον κλάδο αυτοκινήτου, μετριάστηκε από το αποτέλεσμα στον κλάδο χερσαίων οχημάτων, η οποία συνεισέφερε με € 13,1 εκ. στο καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα της εταιρείας. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει ίδιες ζημιές οχημάτων πελατών τόσο λιανικής όσο και στόλων, αλλά και άλλες καλύψεις που σχετίζονται με οχήματα, όπως προσωπικό ατύχημα και επέκταση εγγύησης.

Ο κλάδος ιατρικών δαπανών αφορά στα προϊόντα υγείας, με ετήσιο τρόπο ανανέωσης. Το αρνητικό τεχνικό αποτέλεσμα σχετίζεται με τον υψηλό δείκτη ζημιών.

Ο τέταρτος μεγαλύτερος κλάδος της εταιρείας ως προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα είναι ο κλάδος «Πυρός και λοιπών Υλικών Ζημιών». Ο συγκεκριμένος κλάδος παρουσιάζει θετικό αποτέλεσμα εξαιτίας του χαμηλού δείκτη ζημιών. Το γεγονός ότι οι ζημιές διατηρήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα, σχετίζεται με την περιορισμένη παρουσία ‘’Καταστροφικών Καιρικών Φαινομένων’’ μέσα στο 2025.

Στο χαρτοφυλάκιο της γενικής αστικής ευθύνης, το καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα ανέρχεται σε € 0,8 εκ., αντανακλώντας την αναμενόμενη επίδοση με βάση τους προβλεπόμενους δείκτες ζημιών και εξόδων του κλάδου. Η μείωση που καταγράφεται οφείλεται κυρίως στην εξαιρετικά ισχυρή απόδοση της προηγούμενης χρονιάς. Καλύψεις «Βοήθειας» (ασφάλιση βοηθείας) ενσωματωμένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια αυτοκινήτου κατέγραψαν αρνητικό τεχνικό αποτέλεσμα της τάξεως των € -2,7 εκ εξαιτίας του αντασφαλιστικού κόστους. Η ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών κατέγραψε θετική συνεισφορά € 1,5 εκ στο συνολικό τεχνικό αποτέλεσμα, αντανακλώντας την μείωση του δείκτη ζημιών συγκριτικά με το 2024.

Οι ακόλουθοι κλάδοι συμπεριλαμβάνονται στους Λοιπούς:

- Πιστώσεις
- Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
- Νομική προστασία
- Διάφορες χρηματικές απώλειες
- Ατυχήματα

Το θετικό τεχνικό αποτέλεσμά των Λοιπών κλάδων οφείλεται κυρίως στο χαμηλό δείκτη ζημιών, στους κλάδους Νομικής προστασίας, Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος και Ατυχημάτων.

1.2.1.2 Αντασφαλιστική δραστηριότητα

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει ελάχιστη δραστηριότητα ως αντασφαλιστής.

1.2.1.3 Γεωγραφική κατανομή τεχνικού αποτελέσματος

Η Ελλάδα αποτελεί την μεγαλύτερη αγορά της εταιρείας ως προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα τα οποία ανέρχονται στο ποσό των € 280,4 εκ. και της Κύπρου σε € 3,9 εκ. Στην Ελλάδα ο μεγαλύτερος κλάδος παραγωγής αποτελεί η αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα με εγγεγραμμένη παραγωγή € 112,8 εκ ενώ ο τεχνικός κλάδος χερσαίων οχημάτων είχε την μεγαλύτερη συνεισφορά στο θετικό καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα της εταιρείας.

Πίνακας 6: Ασφαλίσεις Ζημιών – Κατανομή τεχνικού αποτελέσματος ανά γεωγραφικό τομέα

Τεχνικό αποτέλεσμα ασφαλίσεων Ζημιών ανά γεωγραφικό τομέα		Καθαρό Τεχνικό Αποτέλεσμα	
€ εκατ.		2025	2024
Γεωγραφικός Τομέας	Ελλάδα	-7,9	3,4
	Κύπρος	1,2	0,5
Σύνολο		**-6,8**	**3,8**

1.2.2 Ασφαλίσεις Ζωής

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, σε εφαρμογή των οδηγιών της μητρικής Allianz SE ορίζει την λειτουργική κερδοφορία (operating profit) ως τεχνικό αποτέλεσμα για τη δραστηριότητα Ζωής.

Πίνακας 7: Ασφαλίσεις Ζωής – Παραγωγή Ασφαλίστρων/Λειτουργική κερδοφορία ανά κλάδο

	Παραγωγή Ασφαλίστρων		Λειτουργικό Αποτέλεσμα	
€ εκατ.	2025	2024	2025	2024
Σύνολο κλάδων	**120,3**	**115,8**	**-7,8**	**3,0**

Το λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 αναφέρεται στο πρότυπο λογιστικής για τις ασφαλιστικές συμβάσεις και καθορίζει την αναγνώριση, τη μέτρηση, την αξιολόγηση και την αναφορά των ασφαλιστικών συμβάσεων. Από την άλλη το ΔΠΧΑ9 ασχολείται με την αναγνώριση, τη μέτρηση, την αναφορά και την αξιολόγηση των οικονομικών εργαλείων, όπως μετοχές, ομόλογα και παράγωγα. Και τα δύο πρότυπα είναι σημαντικά για τη χρηματοοικονομική αναφορά, αλλά καλύπτουν διαφορετικές πτυχές της λογιστικής και της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Στο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9/17 τα χαρτοφυλάκια χωρίζονται με διαφορετικό τρόπο σε σχέση με τη Φερεγγυότητα ΙΙ. Συγκεκριμένα κάτω από το ΔΠΧΑ 9/17 το χαρτοφυλάκιο μοιράζεται μεταξύ Ασφαλιστικό και χαρτοφυλάκιο Επένδυσης όπου το τελευταίο εμπίπτει στο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9. Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο απαρτίζεται από το Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM) το οποίο και χωρίζεται σε Ζωή και Υγεία.

Στην πρώτη κατηγορία συμπεριλαμβάνεται το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλιση με συμμετοχή στα Κέρδη και το Υγείας περιλαμβάνει το ατομικό κλειστό νοσοκομειακό χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, μια άλλη κατηγορία είναι η Variable Fee Approach (VFA) στο οποίο και συμπεριλαμβάνονται τα Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση. Και τέλος, το χαρτοφυλάκιο που χαρακτηρίζεται ως Premium Allocation Approach (PAA) αποτελείται από τα ομαδικά προϊόντα Ζωής και Υγείας και τα ατομικά ετησίως ανανεούμενα προϊόντα υγείας. Κάτω από το λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 9 εμπίπτει το χαρτοφυλάκιο των συνταξιοδοτικών προς επένδυση καθώς και τα επενδυτικά προϊόντα.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του 2025 της εταιρείας ανέρχεται σε € -7,8 εκ., κυρίως, λόγω των αυξημένων ζημιών στον κλάδο υγείας, τόσο στα μακροχρόνια ατομικά όσο και στα ομαδικά συμβόλαια και από έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία όπως η απομείωση παγίων περιουσιακών στοιχείων και έξοδα αναδιοργάνωσης.

Πίνακας 8: Ασφαλίσεις Ζωής – Κατανομή λειτουργικού αποτελέσματος ανά γεωγραφικό τομέα

Λειτουργικό αποτέλεσμα ασφαλίσεων Ζωής ανά γεωγραφικό τομέα		Καθαρό Τεχνικό Αποτέλεσμα	
€ εκατ.		2025	2024
Γεωγραφικός Τομέας	Ελλάδα	-8,1	2,5
	Κύπρος	0,3	0,5
Σύνολο		**-7,8**	**3,0**

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του 2025 στον γεωγραφικό τομέα της Ελλάδος ανέρχεται στα € -8,1εκ. και επηρεάζεται αρνητικά από τις αυξημένες ζημιές του κλάδου υγείας και από έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία όπως η απομείωση παγίων περιουσιακών στοιχείων και έξοδα αναδιοργάνωσης.

Το τεχνικό αποτέλεσμα στον γεωγραφικό τομέα της Κύπρου το 2025 παρουσίασε κερδοφορία προερχόμενη κυρίως στις ομαδικές ασφαλίσεις ζωής. Στο γεωγραφικό τομέα της Κύπρου, η εταιρεία δεν προσφέρει νέα προϊόντα και εξυπηρετεί μόνο τους πελάτες του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου.

1.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

1.3.1 Ανάλυση αποτελέσματος επενδύσεων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη αποσκοπεί στην εξασφάλιση των υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι των ασφαλισμένων. Οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με γνώμονα το προφίλ των υποχρεώσεων αυτών, δηλαδή την χρονική τους διάρθρωση και το πλαίσιο επενδυτικής στρατηγικής. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται εικόνα της κατανομής των επενδύσεων κατά ΔΠΧΑ, ανά κατηγορία, που απαρτίζουν το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Πίνακας 9: Κατανομή επενδύσεων ανά κατηγορία βάσει ΔΠΧΑ

	€ εκατ.			% επί του συνόλου		
Κατηγορία επένδυσης	**2025**	**2024**	**Δ**	**2025**	**2024**	**Δ**
Χρεόγραφα, εκ των οποίων:	915,9	908,5	7,4	92,7%	92,4%	0,3%p
Κρατικά ομόλογα	640,1	652,3	-12,2	64,8%	66,3%	-1,6%p
Εταιρικά ομόλογα	189,0	198,6	-9,6	19,1%	20,2%	-1,1%p
Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια	3,5	2,6	0,9	0,4%	0,3%	0,1%p
Εταιρικά ομόλογα ομίλου Allianz	82,5	54,3	28,2	8,3%	5,5%	2,8%p
Καταθέσεις προθεσμίας	0,8	0,8	0,0	0,1%	0,1%	0,0%p
Μετοχές Εταιρικού ειδικού σκοπού Ομίλου Allianz	24,7	24,6	0,1	2,5%	2,5%	0,0%p
Ακίνητα	15,2	20,6	-5,4	1,5%	2,1%	-0,6%p
Απαιτήσεις από δάνεια	0,8	0,8	0	0,1%	0,1%	0,0%p
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31,9	29	2,9	3,2%	2,9%	0,3%p
Σύνολο	**988,5**	**983,6**	**4,9**	**100,0%**	**100,0%**	**-**

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται η εξέλιξη του αποτελέσματος επενδύσεων σε διάφορες κατηγορίες τίτλων και επίσης περιέχεται η σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Πίνακας 10: Εξέλιξη του αποτελέσματος επενδύσεων

€ εκατ.	Χρεόγραφα			Μετοχές			Ακίνητα, Δάνεια, Ταμειακά Διαθέσιμα, Λοιπά			Σύνολο		
Κατηγορία επένδυσης	**2025**	**2024**	**Δ**	**2025**	**2024**	**Δ**	**2025**	**2024**	**Δ**	**2025**	**2024**	**Δ**
Έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα επενδύσεων[1]	24,3	23,4	0,8	0,5	1,5	-1,0	0,6	1,2	-0,5	25,0	25,9	-0,9
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	0,0	-0,6	0,6	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,5	-0,6	1,0
Απομείωση επενδύσεων	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0	-0,1	0,1
Υποσύνολο	**24,3**	**22,8**	**1,4**	**0,9**	**1,5**	**-0,6**	**0,6**	**1,1**	**-0,5**	**25,5**	**25,3**	**0,2**
Έσοδο από επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων										0,8	0,2	0,6
Έξοδα επενδύσεων										-0,7	-0,7	0,0
Συνολικό έσοδο από επενδύσεις (συμπεριλαμβάνοτας τα έξοδα)										**25,5**	**24,7**	**0,8**

[1]Από το σύνολο έχει αφαιρεθεί το έξοδο από τόκους € 0,4 εκ. του 2025. Συνεπώς η άθροιση των επιμέρους κατηγοριών επένδυσης, διαφέρει από το αντίστοιχο ποσό που εμφανίζεται στο σύνολο. Τα έσοδα περιλαμβάνουν και την απόσβεση των χρεωγράφων.

Το 2025, το συνολικό έσοδο από επενδύσεις ανήλθε σε € 25,5 εκ. Το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού επενδυτικού εισοδήματος είναι κατά κύριο λόγο εισόδημα από τόκους, και αντανακλά την επιλογή επένδυσης του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα που παρέχουν σχετικά σταθερές μακροπρόθεσμες αποδόσεις.

Η διαφορά σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως σε αυξημένα έσοδα επενδύσεων από ομόλογα.

Οι τοποθετήσεις που αφορούν σε μετοχές σχετίζονται με επενδύσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου Allianz οι οποίες επενδύουν τα κεφάλαιά τους κυρίως σε ομόλογα και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια.

1.3.2 Κέρδη/Ζημιές επενδύσεων απευθείας συνδεδεμένων με τα ίδια κεφάλαια

Το μεγαλύτερο μέρος του αποτελέσματος των στοιχείων που συνδέονται απευθείας με τα ίδια κεφάλαια αφορούν μεταβολές στις αξίες των αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση και στη μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων λόγω της διαφοράς μεταξύ της τρέχουσας καμπύλης επιτοκίων με την αντίστοιχη καμπύλη κατά την έναρξη των υποχρεώσεων.

Πίνακας 11: Σύνθεση κερδών/ζημιών επενδύσεων απευθείας συνδεδεμένων με τα ίδια κεφάλαια

€ εκατ.	2025	2024
Στοιχεία τα οποία μπορούν να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα μελλοντικών περιόδων	**-13,8**	**-4,1**
Μεταβολές από μετατροπές συναλλαγματικής ισοτιμίας	-	-
Επενδύσεις επιμετρούμενες σε εύλογη αξία μέσω των συνολικών εσόδων	**-13,8**	**-4,1**
Αντιστάθμιση χρηματοροών παθητικού	-	-
Μερίδιο λοιπών εσόδων απευθείας συνδεδεμένων στα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με συμμετοχές	-	-
Διάφορα	-	-
Σύνολο	**-13,8**	**-4,1**

1.3.3 Πληροφορίες για επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Σχετικά με τα στοιχεία του ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ, ορίζουμε ως τιτλοποίηση το άθροισμα των επενδύσεων σε «δομημένα ομόλογα/structured notes» και «εξασφαλισμένους τίτλους / collateralized securities».

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δεν διέθετε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο (εκτός των περιουσιακών στοιχείων που αφορούν ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις «unit linked») «δομημένα ομόλογα» ή

«εξασφαλισμένους τίτλους».

Σύμφωνα με τους κανόνες ταξινόμησης της Φερεγγυότητας II, οι εξασφαλισμένοι τίτλοι (collateralized securities) αποτελούνται κυρίως από «εξασφαλισμένους τίτλους» (Asset Backed Securities) και «τίτλους που υπόκεινται σε ενυπόθηκα δάνεια» (Mortgage Backed Securities).

Τα εξασφαλισμένα ομόλογα (covered bonds) δεν ταξινομούνται ως επενδύσεις σε τιτλοποίηση αλλά κατηγοριοποιούνται ως εταιρικά ομόλογα.

1.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

1.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες έχουν αποτυπωθεί στις προηγούμενες ενότητες. Δεν υπάρχουν ουσιαστικά μεταγενέστερα γεγονότα που να επηρεάζουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και θα έπρεπε να είχαν αναφερθεί στην παρούσα έκθεση.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2

2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1.1 Γενικές πληροφορίες

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη είναι μέλος του Ομίλου εταιρειών Allianz SE. Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη υπόκειται στην ευρωπαϊκή και ελληνική νομοθεσία που διέπει τις ανώνυμες εταιρείες, ιδίως το Ν. 4548/2018. Η εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο, το έργο του οποίου υποβοηθείται από την Εκτελεστική Επιτροπή, σύμφωνα με τη σχετική πρόβλεψη στο άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας. Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελεί συλλογικό όργανο της Εταιρείας, τα καθήκοντα του οποίου συνίστανται στην μελέτη, την επεξεργασία και τη διαχείριση θεμάτων σε σχέση με τους επιχειρηματικούς και στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που της ανατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η γενική συνέλευση των μετόχων αποτελεί το ανώτατο εταιρικό όργανο, δικαιούμενο να αποφασίζει επί παντός θέματος της εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Όλες οι διατάξεις σχετικά με το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων περιλαμβάνονται στο Καταστατικό της εταιρείας, όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίηση του σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27.05.2024.

2.1.1.1 Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση της Εταιρείας. Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Η Γενική Συνέλευση έχει αποκλειστική αρμοδιότητα να αποφασίζει για τα ακόλουθα:

α) Τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις θεωρούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του εταιρικού κεφαλαίου.

β) Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

γ) Έγκριση των ετησίων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

δ) Διάθεση των ετησίων κερδών.

ε) Έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του ν. 4548/2018 και απαλλαγή των ελεγκτών.

στ) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση,παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας.

ζ) Εκλογή ελεγκτών και εκκαθαριστών.

η) Έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών κατά το άρθρο 109 του ν. 4548/2018.

Ως προς τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του Ν. 4548/2018.

2.1.1.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Η εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται επί του παρόντος από έξι (6) μέλη. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση για τρία (3) έτη. Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική γενική συνέλευση των μετόχων μετά τη λήξη της θητείας τους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί και εκπροσωπεί την Εταιρεία και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα, που αφορά στη διοίκηση της Εταιρείας, στην επιδίωξη εν γένει του εταιρικού σκοπού και στη διαχείριση της περιουσίας της, εκτός από τα θέματα που, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της, υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Χωρίς να θίγεται η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, κατά την κρίση του, να αναθέτει την εκπροσώπηση και διοίκηση της Εταιρείας ή και την άσκηση συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων του, που δεν απαιτούν συλλογική ενέργεια ή την διενέργεια μιας μόνο πράξης, σε ένα ή περισσότερα από τα μέλη του ή σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκτός Διοικητικού Συμβουλίου. Σε κάθε περίπτωση, η εταιρεία τηρεί την «αρχή των τεσσάρων ματιών», η οποία απαιτεί τη διενέργεια δύο ελέγχων σχετικά με σημαντικές αποφάσεις, ακόμα και αν, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, η εταιρεία μπορεί να εκπροσωπηθεί από ένα μόνο πρόσωπο. Για το έτος αναφοράς της παρούσας έκθεσης, όλες οι αρμοδιότητες εκπροσώπησης της εταιρείας περιλαμβάνονται στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές δημοσιευτήκαν στις 12/8/2025, 7/10/2025, 17/11/2025 και 17/12/2025.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία, ώστε να είναι σε θέση να εποπτεύουν το σύνολο των λειτουργιών της, είτε απευθείας είτε διαμέσου των αρμοδίων Επιτροπών, όπως θα εκτεθεί παρακάτω.

Η βασική υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διαρκή ενίσχυση της ανάπτυξης των εργασιών και της αποδοτικότητας της εταιρείας, η οποία συνοδεύεται από τη συνετή, χρηστή και σύννομη διοίκηση των υποθέσεών της.

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει της εξής αρμοδιότητες:

- Διασφαλίζει ότι η λειτουργία της εταιρείας είναι σύμφωνη με το ισχύον νομοθετικό και θεσμικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς, πολιτικές και τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και παρέχει στη διοίκηση και τους εργαζομένους τα απαιτούμενα μέσα για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους.
- Προσδιορίζει και επαναξιολογεί την επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας.
- Καθορίζει βασικούς στρατηγικούς στόχους και σχέδια δράσης για την υλοποίησή τους.
- Αξιολογεί την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρείας.
- Θεσπίζει Πολιτικές που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Αποφασίζει για σημαντικές εταιρικές ενέργειες (π.χ. εξαγορές, συγχωνεύσεις κλπ.).
- Προσδιορίζει τις αρμοδιότητες που ανατίθενται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- Εκχωρεί αρμοδιότητες και εξουσίες στην Εκτελεστική Επιτροπή.
- Εκχωρεί αρμοδιότητες και εξουσίες στα μέλη των Επιτροπών της Εταιρείας ή και σε άλλα στελέχη αυτής με γνώμονα την αποτελεσματικότερη διαχείριση των εργασιών της Εταιρείας.

2.1.1.3 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 01.06.2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου περί συγκρότησης αυτής, διαθέτει τις κάτωθι εξουσίες:

- Εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τους Στρατηγικούς Στόχους και τον Ετήσιο Προϋπολογισμό της Εταιρείας (Επιχειρησιακό Πλάνο).

- Υλοποιεί τον εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο τριετή στρατηγικό προγραμματισμό της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την πορεία των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας σε σχέση με την εκάστοτε περίοδο και το σχετικό πλάνο δράσης.
- Μεριμνά για την αναγκαία επικοινωνία και εφαρμογή των πολιτικών και προγραμμάτων δράσης που προκύπτουν από αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ή οδηγίες της μητρικής εταιρείας, Allianz SE.
- Εγκρίνει προτάσεις των λοιπών Επιτροπών της Εταιρίας στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους ή των μελών της ίδιας της Επιτροπής.
- Δύναται να εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τη λήψη αποφάσεων της αρμοδιότητάς του ως ανώτατου διαχειριστικού οργάνου της Εταιρείας.
- Αξιολογεί το έργο των Επιτροπών της Εταιρείας και εγκρίνει τους Κανονισμούς τους, με την επιφύλαξη των Επιτροπών οι οποίες εκ του νόμου υπάγονται στον έλεγχο του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Παρακολουθεί την πορεία συμμόρφωσης των οικείων διευθύνσεων της Εταιρείας με τα ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Θεσπίζει και εγκρίνει Πολιτικές και Διαδικασίες που διέπουν το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, με την επιφύλαξη όσων εκ του νόμου απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπου και εισηγείται σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Μεριμνά για την υιοθέτηση μέτρων για τη διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας της Εταιρείας, εγκρίνει σχετικές Πολιτικές και παρακολουθεί την εφαρμογή τους.
- Ορίζει τα αρμόδια πρόσωπα που θα συμβάλλονται με πιστωτικά ιδρύματα και αναθέτει σε αυτά συγκεκριμένες αρμοδιότητες εκπροσώπησης έναντι των τραπεζών για την κίνηση των λογαριασμών της Εταιρείας.
- Υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορές για θέματα μείζονος σημασίας που αφορούν στην Εταιρική Διακυβέρνηση.
- Ενημερώνει τα μέλη της για σημαντικά θέματα αρμοδιότητάς τους.
- Παρακολουθεί την υλοποίηση των αποφάσεων που ελήφθησαν κατά τις προηγούμενες συνεδριάσεις της Επιτροπής από το αρμόδιο κατά περίπτωση μέλος αυτής.
- Υποβάλει τακτικές αναφορές για το έργο της στο Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον κατ' έτος.
- Ενημερώνεται και παρακολουθεί τις ενέργειες της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων (Governance and Control Committee). Προς τον σκοπό αυτό, συνεδριάζει τουλάχιστον άπαξ ετησίως με την πρόσθετη συμμετοχή των μελών της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων. Η συνεδρίαση αυτή μπορεί να γίνεται είτε σύμφωνα με την διαδικασία της Εκτελεστικής Επιτροπής, είτε τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής να προσκαλούνται σε συνεδρίαση της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων. Κατά την ανωτέρω συνεδρίαση, η ημερησία διάταξη περιλαμβάνει τα εξής θέματα:
    - Ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής για τη διαχείριση θεμάτων που άπτονται της εταιρικής διακυβέρνησης. Απόφαση για τυχόν θέματα που πρέπει να αναφερθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο.
    - Ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής σε σχέση με την συνεργασία μεταξύ των Βασικών Λειτουργιών της Εταιρείας σχετικά με ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχων.
    - Εποπτεία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.
    - Συντονισμός του πλαισίου που διέπει το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας

2.1.1.4 Λοιπές Επιτροπές

Η Εταιρεία καθορίζει πρότυπα βέλτιστης πρακτικής στην εφαρμογή της Εταιρικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας υπόψη τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, αλλά και τα πρότυπα βέλτιστης πρακτικής που καθορίζονται από τον Όμιλο Allianz ή εφαρμόζονται στη χώρα μας στον επιχειρηματικό της τομέα.

Για την υποστήριξη και την περαιτέρω ενίσχυση της Εταιρικής Διακυβέρνησης και με στόχο την αποτελεσματικότερη και με πλήρη διαφάνεια λειτουργία της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει αναθέσει τη διαχείριση εξειδικευμένων θεμάτων σε δεκαέξι (17) Επιτροπές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα της δομής της Εταιρικής Διοίκησης της Εταιρείας. Κατά την αξιολόγηση εξετάζεται και η αναγκαιότητα των προαναφερθεισών επιτροπών ή και η ανάγκη δημιουργίας νέων.

Οι επιτροπές (εκτός της Επιτροπής Ελέγχου) στελεχώνονται από εργαζόμενους της Εταιρείας που διαθέτουν επαρκείς γενικές και εξειδικευμένες γνώσεις αλλά και ανάλογη με το αντικείμενο της Επιτροπής εμπειρία. Τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες και ο τρόπος λειτουργίας κάθε Επιτροπής ρυθμίζονται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Όλες οι επιτροπές πλην της Επιτροπής Ελέγχου λειτουργούν υποστηρικτικά προς την Εκτελεστική Επιτροπή της Εταιρείας, αφού μελετούν, επεξεργάζονται και διαχειρίζονται θέματα σε σχέση με τους επιχειρηματικούς και στρατηγικούς στόχους αυτής.

Η συλλογικότητα των Επιτροπών δεν αναιρεί την ευθύνη των αρμοδιοτήτων κάθε στελέχους που συμμετέχει σε αυτές και οι οποίες καθορίζονται από τη θέση εργασίας του.

Οι αρμοδιότητες των επιμέρους διοικητικών επιτροπών καθορίζονται ως εξής:

1. Εκτελεστική Επιτροπή

Όπως παραπάνω υπό 2.1.1.3.

2. Επιτροπή Ελέγχου

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η Επιτροπή αποτελείται από πέντε μέλη: δύο μη εκτελεστικά και τρία ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά.

Η Επιτροπή έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,
- παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,
- παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και

διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας και του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της εταιρείας,

- παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του,
- μελετά τα πορίσματα των εκθέσεων του εξωτερικού και του εσωτερικού ελέγχου και εξετάζει την συμμόρφωση των διευθύνσεων προς τα ευρήματά τους (follow up),
- επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και του εσωτερικού ελέγχου καθώς και την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην εταιρεία,
- είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν,
- ενημερώνεται από τη κανονιστική συμμόρφωση για θέματα που αφορούν τη περιοχή ευθύνης της,
- υποβάλλει τις προβλεπόμενες στο νόμο αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο και στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

3. Διαχειριστική Επιτροπή Οικονομικών Θεμάτων (Εξόδων, Χρεωστών και Ακινήτων)

Η Επιτροπή παρακολουθεί σε μηνιαία βάση τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των επιμέρους λογαριασμών που αφορούν στα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, στα χρεωστικά υπόλοιπα και στη διαχείριση ακινήτων και προβαίνει στις σχετικές ενέργειες για την καλύτερη κατά το δυνατόν διαχείρισή τους και υποβάλλει τις σχετικές αναφορές προς την Εκτελεστική Επιτροπή.

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή διασφαλίζει ότι η Εταιρεία λειτουργεί βάσει πολιτικών, κανονισμών και οδηγιών για τη διαχείριση των κινδύνων, όπως αυτές καθορίζονται από την Εποπτεύουσα Αρχή και τη Μητρική Εταιρεία. Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συμμετέχει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Υποστηρίζει σε αποφάσεις που αφορούν στη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων σε όλους τους τομείς που δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Είναι υπεύθυνη για τον καθορισμό και τη διατήρηση των απαιτούμενων δομών, διαδικασιών και συστημάτων ελέγχου ώστε να παρακολουθεί, να προλαμβάνει και να διαχειρίζεται κάθε κίνδυνο.

5. Επιτροπή Αποθεμάτων

Σκοπός της Επιτροπής είναι να συντάσσει έκθεση ανά τρίμηνο, σχετικά με την επάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων των κλάδων ζημιών βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, των κλάδων ζωής και υγείας καθώς και λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων.

6. Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από δύο επίπεδα. Το πρώτο επίπεδο ευθύνεται για τον καθορισμό του επενδυτικού πλαισίου και το δεύτερο για την εφαρμογή του εν λόγω πλαισίου.

Σκοπός της λειτουργίας της Επιτροπής είναι να αποφασίζει την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και να θέτει ομοιογενείς επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της Εταιρείας και με τις στρατηγικές του Ομίλου Allianz, όπως αυτές καθορίζονται από τη Διοίκηση της Allianz SE.

7. Επιτροπή Ακεραιότητας

Η Επιτροπή Ακεραιότητας έχει ως έργο το συντονισμό των απαιτούμενων ενεργειών που είναι αναγκαίες για τη διατήρηση της επιχειρηματικής ακεραιότητας της Εταιρείας, προβαίνοντας στο χειρισμό των περιπτώσεων που υποβάλλονται μέσω της διαδικασίας “whistle blowing” και εστιάζοντας στην αποτροπή και στον περιορισμό φαινομένων διαφθοράς και απάτης κατά την ανάληψη κινδύνων και τη διαδικασία αποζημιώσεων.

8. Επιτροπή Ασφαλιστικών Εργασιών

Σκοπός της Επιτροπής είναι η παρακολούθηση της πορείας και αποτελεσματικότητας των εργασιών κάθε λειτουργικής μονάδας των κλάδων εκδόσεων και αποζημιώσεων καθώς και της εξέλιξης των σχεδιαζόμενων έργων και πρωτοβουλιών της διεύθυνσης μηχανογράφησης.

9. Επιτροπή Οικονομικών Αποτελεσμάτων και Φορολογικών θεμάτων

Η Επιτροπή έχει ως σκοπό να υποστηρίζει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και τον Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας, στο έργο της έγκαιρης, πλήρους και ακριβούς υποβολής των οικονομικών καταστάσεων (Καταστάσεις ΔΠΧΑ, Καταστάσεις για τις εποπτικές & φορολογικές αρχές).

10. Επιτροπή Πωλήσεων

Ο ρόλος της Επιτροπής είναι η κατάρτιση επί μέρους πλάνων δράσης για την επίτευξη του παραγωγικού στόχου της Εταιρείας μέσω όλων των συνεργαζόμενων δικτύων.

11. Επιτροπή Δεοντολογίας Πωλήσεων

Η Επιτροπή εξετάζει την τήρηση του Κώδικα Δεοντολογίας του Δικτύου Πωλήσεων από τους Συνεργάτες της Εταιρείας καθώς και την τήρηση των εταιρικών πολιτικών, πρακτικών, κανόνων και διαδικασιών από το Δίκτυο Πωλήσεων, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

12. Επιτροπή Διαχείρισης Ανθρωπίνων Πόρων

Στην Επιτροπή έχει ανατεθεί η κύρια ευθύνη λήψης αποφάσεων που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση του Ανθρώπινου Δυναμικού της Allianz European Reliance (Ελλάδα και Κύπρος).

13.Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή λειτουργεί βάσει τριών βασικών πυλώνων εταιρικής διακυβέρνησης: προτείνει και παρακολουθεί την εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, εντοπίζει και εισηγείται υποψηφίους για το Διοικητικό Συμβούλιο και εποπτεύει τις διαδικασίες αυτοαξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, διασφαλίζοντας τη συνεχή αποτελεσματικότητά του και την ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης.

14. Επιτροπή Διαχείρισης και Παρακολούθησης Στρατηγικών και Λοιπών Εταιρικών Έργων

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης και Παρακολούθησης Στρατηγικών & Λοιπών Εταιρικών Έργων είναι να εγκρίνει και να επιβλέπει το χαρτοφυλάκιο των έργων της Εταιρίας, τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο ευθύνης του τμήματος Project Management, διασφαλίζοντας την ευθυγράμμιση αυτών με τους στρατηγικούς επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, εγκρίνει, επιβλέπει και παρακολουθεί την εξέλιξη των Στρατηγικών Έργων όπως έχουν αποφασισθεί στο πλαίσιο των ετήσιων Διαλόγων (Strategic and Planning Dialogue) με τον Μέτοχο είτε τούτα αφορούν φυσικό αντικείμενο αμιγώς Πληροφορικής είτε όχι, ώστε να εξασφαλίζει την επιτυχή υλοποίησή τους, βάσει της συγκεκριμένης μεθοδολογίας που τηρεί η Εταιρία. Για την περίοδο που τρέχει το έργο της Ενοποίησης (Integration Project), προτεραιότητα δίνεται στα έργα αυτά τα οποία η επιτροπή θα επιβλέπει και θα παρακολουθεί και την εξέλιξη αυτών.

15. Επιτροπή Προϊόντων

Η Επιτροπή Προϊόντων είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση/ κατάργηση/τροποποίηση των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρείας ή για τη δημιουργία νέων προϊόντων για όλους τους Κλάδους και τα κανάλια διανομής. Η Επιτροπή Προϊόντων διασφαλίζει ότι τα νέα

προϊόντα ή οι αλλαγές στα προϊόντα είναι προς το συμφέρον του πελάτη και ότι προσφέρουν πραγματική προστιθέμενη αξία τόσο στην αγορά-στόχο όσο και στην Εταιρεία.

16. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- Υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη διαχείριση θεμάτων που άπτονται της εταιρικής διακυβέρνησης.
- Ενίσχυση της συνεργασίας μεταξύ των Βασικών Λειτουργιών της Εταιρείας σχετικά με ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχων.
- Εποπτεία του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.
- Συντονισμός του πλαισίου που διέπει το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

17. Επιτροπή Αντασφαλειών

Η Επιτροπή Αντασφαλειών στο πλαίσιο των καθηκόντων της αναφορικά με τη διαχείριση των εργασιών και θεμάτων του τμήματος Αντασφαλειών είναι αρμόδια για τα κάτωθι:

- Συζήτηση με συνεργαζόμενα τμήματα αναφορικά με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις (παρουσίαση αντασφαλιστικών προσφορών κι επιλογή αντασφαλιστικού προγράμματος).
- Καταμερισμός αντασφαλίστρων βάσει του PnL της εταιρείας.

Παρακολούθηση αντασφαλιστικών συμβάσεων.

2.1.2 Κατευθυντήριες Αρχές μεταξύ του Ομίλου Allianz & της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

2.1.2.1 Κατανομή Αρμοδιοτήτων μεταξύ Εταιρείας και Ομίλου

Η οργανωτική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη είναι διαρθρωμένη κατά τρόπο ώστε να ευθυγραμμίζεται με τις εκάστοτε αρχές και κανόνες του θεσμικού και νομικού πλαισίου που διέπουν τη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιρειών. Η διασφάλιση αποτελεσματικής οργανωτικής δομής και ο σαφής καθορισμός των αρμοδιοτήτων και ορίων ευθύνης κάθε διεύθυνσης ή στελέχους, όπως προκύπτει από το εκάστοτε ισχύον οργανόγραμμα, αποτελούν τη βάση στην οποία στηρίζεται η εύρυθμη και διαφανής λειτουργία της Εταιρείας. Παράλληλα, για την επίτευξη των στόχων του Ομίλου Allianz, που αποτελούν κατά συνέπεια στόχους της Εταιρείας, οι ακόλουθες αρμοδιότητες ασκούνται από την Εταιρεία Allianz SE, μητρική εταιρεία του Ομίλου.

(1) Επιχειρηματική στρατηγική, στρατηγική αντιμετώπισης κινδύνων και επιχειρηματικό σχέδιο Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του σχεδιασμού και της άσκησης ελέγχου.

(2) Διάθεση κεφαλαίων Ομίλου,στρατηγική χρηματοδότησης και επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένης της στρατηγικής κατανομής των στοιχείων του ενεργητικού.

(3) Επιχειρησιακό μοντέλο, στρατηγική μηχανογράφησης Ομίλου και κοινές υπηρεσίες.

(4) Διαχείριση κινδύνων Ομίλου και εσωτερικοί έλεγχοι.

(5) Υποβολές αναφορών οικονομικών στοιχείων του Ομίλου, διαχειριστικών και εξωτερικών εκθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λογιστικής.

(6) Συγχωνεύσεις και εξαγορές με αντίκτυπο για τον Όμιλο.

(7) Ευθύνη για τη διαχείριση του σήματος της Allianz (κάτοχος του οποίου είναι η Allianz SE).

(8) Επιλογή και αξιολόγηση στελεχών με βαθμό θέσης 18+.

(9) Εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία του Ομίλου.

(10) Διαχείριση κρίσεων σε επίπεδο Ομίλου.

Κατ' αντιστοιχία, σε επίπεδο Εταιρείας, η επιχειρηματική στρατηγική εξειδικεύεται μέσω μιας θεσμοθετημένης διαδικασίας διαλόγου (strategic & planning dialogue) σε επίπεδο τοπικής διοίκησης και Ομίλου. Το αποτέλεσμα του διαλόγου αυτού είναι η σύνθεση ενός τριετούς πλάνου που ενσωματώνεται στο πλάνο της μητρικής εταιρείας.

Αντίστοιχα, σε επίπεδο Εταιρείας, με την υιοθέτηση των κατάλληλων διαδικασιών και συστημάτων ελέγχου, ενσωματώνονται και τηρούνται οι αντίστοιχες πολιτικές του Ομίλου για τη διαχείριση κινδύνων, την επένδυση των κεφαλαίων, τη χρήση των μηχανογραφικών συστημάτων και χρήση κοινών υπηρεσιών άλλων εταιριών του Ομίλου Allianz.

Η υποβολή αναφορών και εκθέσεων οικονομικών στοιχείων διασφαλίζεται μέσω κατάλληλων διαδικασιών σε πλήρη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις αναφοράς σε επίπεδο Ομίλου αλλά και στις αρμόδιες τοπικές εποπτικές αρχές.

2.1.2.2 Επιχειρησιακό μοντέλο Allianz

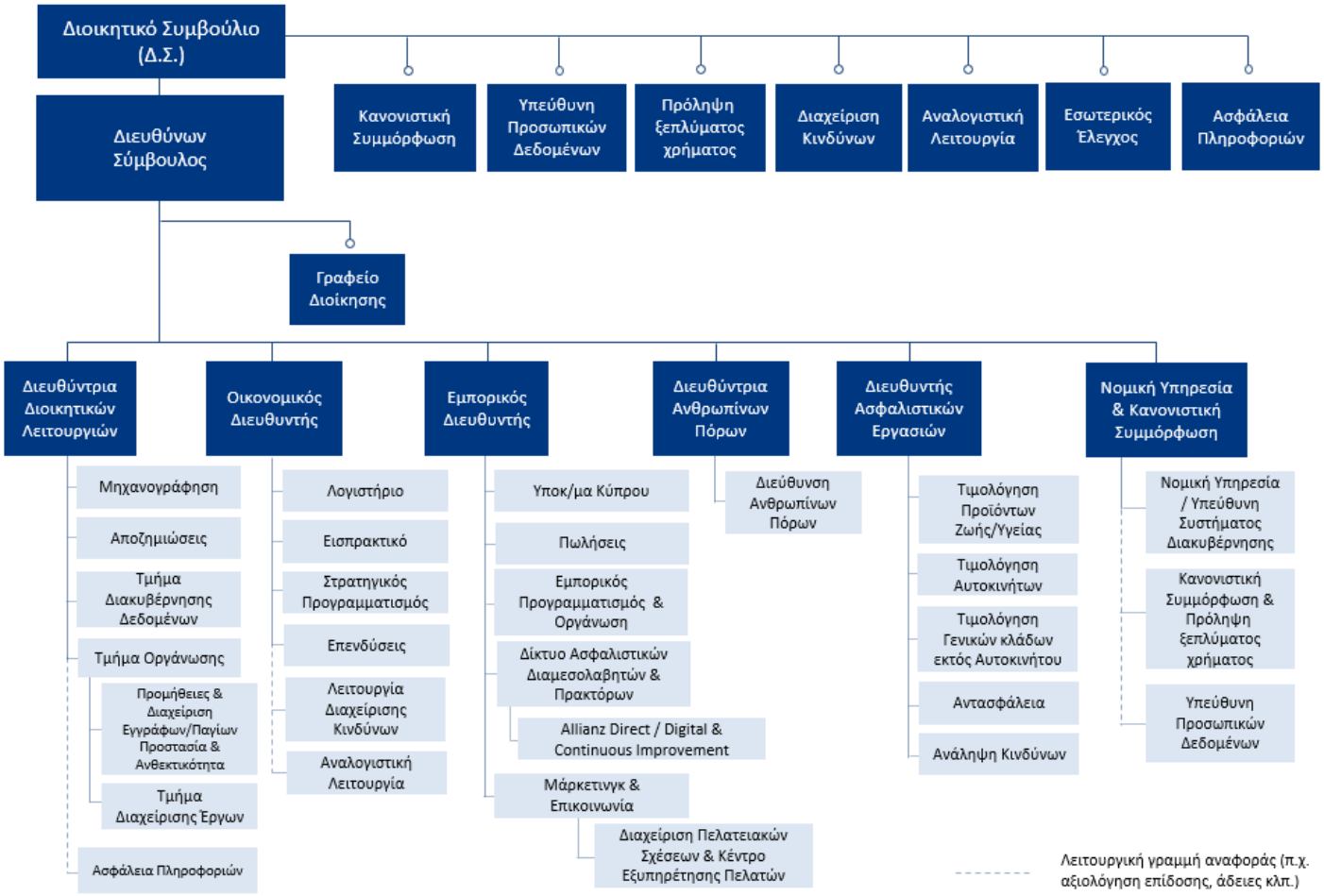
Ο Όμιλος Allianz εφαρμόζει εναρμονισμένο επιχειρησιακό μοντέλο ("Allianz Operating Model", AOM) για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες. Το AOM περιγράφει το πλαίσιο λειτουργιών και διαδικασιών για όλες τις εταιρείες που υπάγονται σε αυτό, προκειμένου να εναρμονίσει και να συντονίσει την οργάνωση και τις λειτουργίες του Ομίλου σε παγκόσμιο και σε τοπικό επίπεδο. Το AOM αναθεωρείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη οργανώνει τις λειτουργίες και τις διαδικασίες της σε μεγάλο βαθμό σύμφωνα με το πρότυπο του επιχειρησιακού μοντέλου του Ομίλου Allianz.

2.1.2.3 Γραμμές Αναφοράς και Σημεία Επαφής

Η οργανωτική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη περιλαμβάνει τις ακόλουθες λειτουργίες, οι οποίες είναι απαραίτητες για την επιχειρηματική της δραστηριότητα ή υποχρεωτικές από το Νόμο: Πωλήσεις, Λειτουργία Διαχείρισης Ανθρώπινων Πόρων, Νομική Υπηρεσία, Λειτουργία Ασφαλιστικών Εργασιών, Λειτουργία Διοικητικών υπηρεσιών και Οικονομική Διεύθυνση. Οι παραπάνω λειτουργίες, έχουν γραμμή αναφοράς στο Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Παρακάτω παρουσιάζεται το οργανόγραμμα της εταιρείας:



Οι απαιτούμενες από το νόμο λειτουργίες είναι οι βασικές λειτουργίες: Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστική Λειτουργία, Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Οι βασικές λειτουργίες έχουν γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπροσθέτως, αλληλεπιδράσεις μεταξύ των βασικών λειτουργιών του Ομίλου Allianz και της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη υφίστανται στο πλαίσιο των καθιερωμένων διαδικασιών (πχ, υποβολή αναφορών σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ) και/ή σε επείγουσες περιπτώσεις.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος αναφέρεται στο μέλος του Συμβουλίου Διοίκησης της Allianz SE που είναι υπεύθυνο για την εποπτεία του επιχειρηματικού τομέα στον οποίο κατατάσσεται η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη.

Βασικές Λειτουργίες Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι βασική λειτουργία εντός του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και στόχοι της είναι:

α) Να υποστηρίζει και να παρακολουθεί τη συμμόρφωση με ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διοικητικές πράξεις προκειμένου να προστατεύεται η εταιρεία από κανονιστικούς κινδύνους. Εδώ περιλαμβάνεται ο προσδιορισμός, η αξιολόγηση και ο μετριασμός των παραπάνω κινδύνων.

β) Να συμβουλεύει την ανώτατη διοίκηση σχετικά με τον κανονιστικό κίνδυνο, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης με νόμους, κανονισμούς και διοικητικές πράξεις που έχουν υιοθετηθεί δυνάμει της Οδηγίας “Solvency II” και κάθε άλλης σχετικής νομοθεσίας.

γ) Να αξιολογεί τον αντίκτυπο των παραπάνω αλλαγών του νομικού περιβάλλοντος στις εργασίες της εταιρείας.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι βασική λειτουργία εντός του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και στόχοι της είναι:

α) Να υποστηρίζει την πρώτη γραμμή άμυνας, παρέχοντας βοήθεια ώστε οι εργαζόμενοι της εταιρείας όλων των επιπέδων να είναι ενήμεροι για τους κινδύνους που σχετίζονται με τις εργασίες που εκτελούν και την κατάλληλη αντιμετώπισή τους.

β) Να υποστηρίζει την Εκτελεστική Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ανάπτυξη της στρατηγικής κινδύνων και διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

γ) Να παρακολουθεί το προφίλ κινδύνου ώστε να διασφαλίζει ότι παραμένει εντός του εγκεκριμένου πλαισίου ανάληψης κινδύνου και να επανέρχεται σε περιπτώσεις παραβίασης του πλαισίου ανάληψης κινδύνων.

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι βασική λειτουργία εντός του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και στόχοι της είναι:

α) Ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων για λογιστικούς και εποπτικούς σκοπούς και να εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων και την καταλληλόλητα

των συμφωνιών αντασφάλισης.

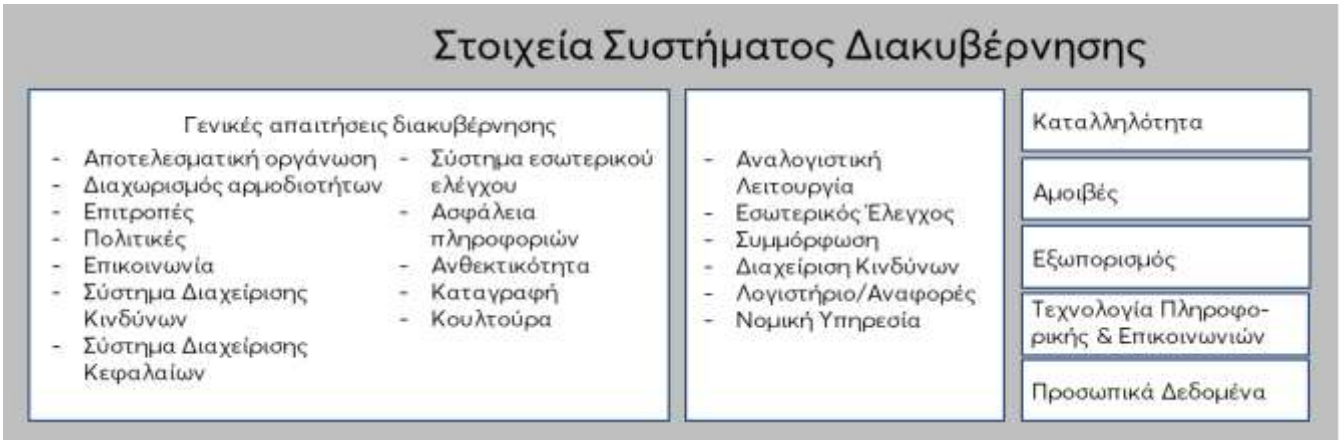
β) Η συνεισφορά στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι βασική λειτουργία εντός του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη. Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι ανεξάρτητη, αντικειμενική δραστηριότητα διασφάλισης και παροχής συμβουλών σχεδιασμένη ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις εργασίες της εταιρείας. Βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την επίτευξη των στόχων του εισφέροντας μια συστηματική, δομημένη προσέγγιση για την αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνου και των διαδικασιών ελέγχου και διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, οι δραστηριότητες του Εσωτερικού Ελέγχου στοχεύουν στο να βοηθήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο να μετριάσει τους κινδύνους, καθώς και να βοηθήσουν περαιτέρω στην ενδυνάμωση των διαδικασιών και δομών διακυβέρνησης του οργανισμού.

2.1.3 Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη εφαρμόζει σύστημα διακυβέρνησης, το οποίο διασφαλίζει τη συνετή και χρηστή διακυβέρνηση των εργασιών της. Τα βασικά στοιχεία του συστήματος είναι τα ακόλουθα:



Δεδομένου του χαρακτήρα της διακυβέρνησης, η οποία διαχέεται στις επιμέρους λειτουργίες και διοικητικά επίπεδα της Εταιρείας, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη διασφαλίζει ότι η ευθύνη του συντονισμού του συστήματος διακυβέρνησης έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και σε επίπεδο λειτουργιών. Προς το σκοπό αυτό, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει δημιουργήσει τη θέση του «Υπεύθυνου Συστήματος Διακυβέρνησης», στον οποίο έχει αναθέσει την ευθύνη του συντονισμού της εποπτείας του συστήματος διακυβέρνησης.

2.1.4 Πλαίσιο Πολιτικών

Η παροχή κατευθύνσεων και ο έλεγχος της εταιρείας επιτυγχάνεται μέσω μιας σειράς εταιρικών κανόνων. Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει ορίσει ένα πλαίσιο πολιτικών που σκιαγραφεί τα ισχύοντα κριτήρια για τη δημιουργία και επικαιροποίηση εταιρικών κανόνων, το οποίο συμπεριλαμβάνει την υποκείμενη διαδικασία θέσπισης κανόνων.

Το πλαίσιο πολιτικών αποτελείται από τέσσερα επίπεδα (από πάνω προς τα κάτω):

- Κώδικας Συμπεριφοράς της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη,
- Πολιτικές της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη,
- Κατευθυντήριες Γραμμές της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, και
- Λειτουργικοί Κανόνες της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει υιοθετήσει όλες τις απαιτούμενες πολιτικές βάσει «Φερεγγυότητας II». Οι Πολιτικές που υπαγορεύονται από το θεσμικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» υιοθετούνται και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει δομημένης διαδικασίας, η οποία διασφαλίζει τη συμφωνία τους με τις επιταγές της νομοθεσίας. Ο Κανονισμός εταιρικής διακυβέρνησης και συστήματος ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί την θεμελιώδη πολιτική. Υποστηρίζεται από τις πολιτικές των βασικών λειτουργιών, όπως συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Πίνακας 12: Πολιτικές Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη

Πολιτική	Βασικά Χαρακτηριστικά	Αρμόδια Λειτουργία
Πολιτική Εταιρικής Διακυβέρνησης και Συστήματος Ελέγχου	▪ Περιγράφει το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, δηλαδή τις αρχές στις οποίες βασίζεται η οργάνωση, λειτουργία και διοίκηση της εταιρείας προκειμένου να προστατεύονται και να ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα των μετόχων, εργαζομένων, επιχειρηματικών συνεργατών καθώς και όσων συναλλάσσονται με την Εταιρεία. ▪ Προσδιορίζει τις βασικές αρχές και διαδικασίες για τη διασφάλιση αποτελεσματικής διοίκησης και εποπτείας, εστιάζοντας στην κατανομή αρμοδιοτήτων, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών οργανωτικών δομών, της διαχείρισης κινδύνων και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.	Νομική Υπηρεσία
Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου	Καθορίζει τις βασικές αρχές λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τις βασικές της αρμοδιότητες, τα καθήκοντα, τις διαδικασίες και το οργανωτικό της πλαίσιο.	Εσωτερικός Έλεγχος
Πολιτική (Διαχείρισης) Κινδύνων	▪ Βασικό έγγραφο το οποίο περιγράφει την εννοιολογική και διαδικαστική βάση για τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων. ▪ Περιγραφή της Διακυβέρνησης Κινδύνων και του πλαισίου πολιτικών που συνδέεται με τη διαχείριση κινδύνων.	Διαχείριση Κινδύνων

Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Περιγράφει τους βασικούς κανόνες, αρχές, καθήκοντα και περιοχές κανονιστικού κινδύνου καθώς και τις ειδικότερες απαιτήσεις και διαδικασίες που συνδέονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση, συμπεριλαμβανομένου του πλαισίου διακυβέρνησης αυτής.	Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας	Περιγραφή βασικών σημείων για την αναλογιστική λειτουργία (π.χ. εργασίες αναλογιστών, κανονιστικοί κίνδυνοι, πλαίσιο διακυβέρνησης, απαιτήσεις καταλληλόλητας και αξιοπιστίας).	Αναλογιστική Λειτουργία
Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	▪ Πολιτική για τον προσδιορισμό των γενικών απαιτήσεων της Εταιρείας για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των μελών των βασικών λειτουργιών. ▪ Καθορισμός των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.	Διεύθυνση Ανθρωπίνων Πόρων
Πολιτική Εξωπορισμού	▪ Ορισμός του «εξωπορισμού» λειτουργιών και υπηρεσιών ▪ Καθορισμός των σχετικών απαιτήσεων αναφορικά με τις διαδικαστικές και εννοιολογικές παραμέτρους του εξωπορισμού καθ' όλη τη διαδικασία εξωπορισμού, συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων ελέγχου.	Τμήμα Οργάνωσης
Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων	▪ Θέτει τις βασικές αρχές και διαδικασίες για την κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών. ▪ Καθορίζει τους βασικούς κανόνες για το σχεδιασμό και τη διαχείριση κεφαλαίου και επίσης και το στόχο απαιτούμενων κεφαλαίων επί τη βάση των κανονιστικών απαιτήσεων.	Διαχείριση Κινδύνων
Πολιτική Λογιστηρίου και Υποβολής Αναφορών	▪ Περιγράφει τις απαιτήσεις αναφορικά με την εξωτερική υποβολή αναφορών (ΔΠΧΑ, κανονιστικές και ιδιαίτερα Φερεγγυότητα ΙΙ). ▪ Συμπεριλαμβάνει τμήμα των ελέγχων σχετικά με την υποβολή χρηματοοικονομικών αναφορών (π.χ. statement of accountability).	Λογιστήριο
Πολιτική Αποδοχών	▪ Θέτει τις γενικές αρχές αποδοχών καθώς και γενικότερες και ειδικές αρχές για τις αμοιβές ▪ Ορίζει διαδικασίες για τη διαχείριση της απόδοσης, το σύστημα αμοιβών και την αναθεώρησή του, τους ρόλους και αρμοδιότητες.	Διεύθυνση Ανθρωπίνων Πόρων
Πολιτική Νομικής Υπηρεσίας	Θέτει τις βασικές αρχές λειτουργίας της Νομικής Υπηρεσίας της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, καθώς και τις κύριες ευθύνες και τα κύρια καθήκοντα αυτής.	Νομική Υπηρεσία
Πολιτική Πληροφορικής και Ασφάλειας Πληροφοριών του Ομίλου (IT and IS Policy)	Η Πολιτική Πληροφορικής και Ασφάλειας Πληροφοριών του Ομίλου Allianz καθορίζει τις βασικές αρχές, τις ευθύνες και τα καθήκοντα, καθώς και το οργανωτικό πλαίσιο για την Πληροφορική (IT) και την Ασφάλεια Πληροφοριών (IS) εντός του Ομίλου Allianz, προκειμένου να διευκολύνει την εκπλήρωση εσωτερικών και κανονιστικών απαιτήσεων.	Πληροφορική/ Ασφάλεια Πληροφοριών

2.1.5 Επάρκεια Συστήματος Διακυβέρνησης

Το σύστημα διακυβέρνησης της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη εφαρμόζεται σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία και τις αντίστοιχες κατευθύνσεις του Ομίλου Allianz.

Η εταιρεία ακολουθώντας τις οδηγίες του ομίλου έχει καθιερώσει μια δομημένη διαδικασία για να αξιολογεί εσωτερικά το Σύστημα Διακυβέρνησής σε τακτική βάση. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται μία φορά το χρόνο και ο συντονισμός της διαδικασίας αναθεώρησης ανατίθεται στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Ελέγχων.

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης, έχουν προσδιοριστεί τα στοιχεία του συστήματος διακυβέρνησης (παράγραφος 2.1.3) τα οποία αξιολογούνται για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά τους. Η «αξιολόγηση επάρκειας» περιγράφει, αν το εν λόγω στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης έχει σχεδιαστεί επαρκώς σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της εταιρείας. Η αξιολόγηση του Συστήματος Διακυβέρνησης πραγματοποιείται σε βάθος πενταετίας, στο τέλος της οποίας θα έχουν αξιολογηθεί όλα τα μεμονωμένα στοιχεία του συστήματος διακυβέρνησης. Για το έτος 2025, η εταιρεία έχει επιλέξει τους ακόλουθους τομείς για την λεπτομερής αξιολόγηση της επάρκειας:

α) Διαχωρισμός Αρμοδιοτήτων ,

β) Επικοινωνία,

γ) Νομική Υπηρεσία,

δ) Καταλληλότητα,

ε) Αμοιβές

Κατά την αξιολόγηση της επάρκειας αυτών των στοιχείων καθώς και ολόκληρου του Συστήματος Διακυβέρνησης, ελήφθησαν υπόψη συγκεκριμένα οι ακόλουθες πηγές:

- Αξιολογήσεις σχετικά με την επάρκεια των παραπάνω μεμονωμένων στοιχείων του Συστήματος Διακυβέρνησης.
- Ετήσια ανασκόπηση των πολιτικών της εταιρείας.
- Ανατροφοδότηση από την εποπτική αρχή και τις βασικές λειτουργίες.

Λαμβάνοντας υπόψη την δομή της Εταιρείας όπως αναλύεται στις προηγούμενες παραγράφους, το σύστημα διακυβέρνησης αξιολογείται ως επαρκές ως προς το σχεδιασμό του και σύμφωνα με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Επίσης, είναι ευθυγραμμισμένο ώστε να υποστηρίζει το επιχειρηματικό μοντέλο της εταιρείας καθώς και το προφίλ και τη στρατηγική κινδύνου της.

2.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Για τους σκοπούς της Πολιτικής Καταλληλότητας, τα κύρια όργανα και λειτουργίες είναι:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο
- Η Εκτελεστική Επιτροπή
- Η Οικονομική Διεύθυνση (Λογιστήριο & Υποβολή αναφορών)
- Η Αναλογιστική Λειτουργία
- Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων
- Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

- Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Πολιτική Καταλληλότητας καθορίζει τις αρχές, τα κριτήρια και τις διαδικασίες που διασφαλίζουν την καταλληλότητα των Μελών Διοίκησης και των επικεφαλής των κύριων λειτουργιών (όπως αυτές ορίζονται στην πολιτική). Η Πολιτική Καταλληλότητας περιλαμβάνει τον ορισμό, τις απαιτήσεις για την καταλληλότητα στις διάφορες σχετικές θέσεις και περιγράφει τις απαραίτητες διαδικασίες που εξασφαλίζουν την καταλληλότητα των ατόμων σε αυτές τις θέσεις.

Αυτές οι διαδικασίες αφορούν:

- Στην πρόσληψη:
  - Περιγραφή θέσης εργασίας και καθορισμός των συγκεκριμένων απαιτήσεων καταλληλότητας.
  - Λήψη βιογραφικού σημειώματος (εξαιρουμένων των εσωτερικών υποψηφίων που έχουν πολλά έτη προϋπηρεσίας).
  - Πραγματοποίηση τουλάχιστον δύο συνεντεύξεων, μία εκ των οποίων με έναν επαγγελματία από τη Διεύθυνση Ανθρωπίνων Πόρων και
  - Πραγματοποίηση ελέγχου ακεραιότητας των τελικών υποψηφίων, λήψη των πιστοποιητικών γνώσεων και ακαδημαϊκών προσόντων, λήψη αποδεικτικών της επαγγελματικής τους εμπειρίας.

Επιπλέον, η πρόσληψη ή η τοποθέτηση κάποιου υποψηφίου ως Μέλος Διοίκησης ή ως Επικεφαλής σε κάποια από τις ανωτέρω κύριες λειτουργίες γνωστοποιείται στη Διεύθυνση Εποπτείας Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος μέσω συγκεκριμένης διαδικασίας που περιλαμβάνει:

- Συμπλήρωση ερωτηματολογίου από τον ίδιο τον εργαζόμενο που αξιολογεί την ικανότητα και το ήθος του προσώπου, το οποίο αποστέλλεται στην Τράπεζα της Ελλάδος.
- Επισύναψη ζητούμενων εγγράφων όπως το βιογραφικό σημείωμα, αντίγραφο της ταυτότητας ατόμου και έγγραφα που αποδεικνύουν τη μη καταδίκη του.
- Επανεξέταση σε τακτική βάση, της καταλληλότητας μέσω της αξιολόγησης της απόδοσης.
- Επανεξέταση της καταλληλότητας ενός προσώπου σε έκτακτες περιπτώσεις, όποτε κρίνεται απαραίτητο. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά στοιχεία για την επανεξέταση της καταλληλότητας κάποιου εργαζόμενου ως προς τη θέση που κατέχει μπορεί να είναι:
  - Παραβίαση των όρων και κανόνων του Κώδικα Συμπεριφοράς.
  - Έρευνα ή οποιαδήποτε άλλη ενέργεια που σχετίζεται με κατηγορία του ατόμου για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, απάτη ή άλλη παράνομη ενέργεια.
  - Αποδεικτικά στοιχεία οικονομικών ή λογιστικών παρατυπιών στον τομέα αρμοδιότητάς του.
  - Ετήσια Αξιολόγηση Απόδοσης Στοχοθεσίας «Επίτευξη κάτω του Στόχου».
- Πλάνο συστηματικής επαγγελματικής κατάρτισης αλλά και τακτικής εκπαίδευσης ώστε να ικανοποιούνται οι κανόνες καταλληλότητας των προσώπων και να διασφαλίζεται η τήρηση ηθικών κανόνων συμπεριφοράς.

Σε περίπτωση αποτυχίας του ατόμου (Μέλος Διοίκησης ή Επικεφαλής μίας από τις ανωτέρω λειτουργίες) να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις καταλληλότητας της θέσης που κατέχει απαιτείται άμεση επαναξιολόγησή του.

Σημείωση:
Οι βασικές λειτουργίες εκτελούνται από εργαζόμενους της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου. Σε περίπτωση που αποφασιστεί ο Εξωπορισμός κάποιας λειτουργίας, εφαρμόζονται οι προβλεπόμενες διαδικασίες της Πολιτικής Εξωπορισμού (Outsourcing Policy) ώστε να διασφαλιστεί η καταλληλότητα του παρόχου (φυσικού ή νομικού προσώπου) που θα αναλάβει τις εν λόγω υπηρεσίες.

2.2.1 Πλαίσιο Αμοιβών και Πρακτικές

Η Πολιτική Αποδοχών είναι υποχρεωτική, καθορίζει το πλαίσιο του συστήματος αμοιβών της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και συνάδει με την εφαρμογή των κανονιστικών απαιτήσεων.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει εφαρμογή σε όλους τους εργαζόμενους της εταιρείας εκτός από την κατηγορία των Allianz Global Executives, που καλύπτεται από αντίστοιχη πολιτική του Ομίλου Allianz, την κατηγορία των “expatriates” που καλύπτεται από την «Πολιτική Διεθνούς Προσωπικού» καθώς και για τα Μέλη Δ.Σ. των οποίων ο αμοιβές, εφόσον υπάρχουν, καθορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.2.2 Αρχές Πολιτικής Αμοιβών

Ως χρηματοοικονομικός οργανισμός, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη απαρτίζεται από εργαζόμενους με τεχνική επιστημονική κατάρτιση και εξειδίκευση, που γνωρίζουν και εφαρμόζουν τις αξίες της.

Η Πολιτική και οι Πρακτικές Αμοιβών της εταιρείας που ακολουθούνται συνάδουν με τους στόχους, το προφίλ κινδύνου, τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων, τις εργασίες της εταιρείας και την μακροχρόνια απόδοση της εταιρείας.

Το πακέτο Αμοιβών και Παροχών συμπεριλαμβάνει τις μηνιαίες αποδοχές, τυχόν επιδόματα και λοιπές παροχές ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που προσφέρουν οι εργαζόμενοι στην εταιρεία. Για τους σκοπούς της Πολιτικής Αμοιβών η ανταμοιβή των εργαζομένων που δεν δίδεται σε χρήμα, όπως οι ευκαιρίες καριέρας, η εκπαίδευση, οι ευέλικτοι τρόποι εργασίας δεν συμπεριλαμβάνονται στον ορισμό των Αμοιβών και Παροχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή και τήρηση της Πολιτικής Αμοιβών που συνιστά βασική πολιτική του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης.

Επιπλέον, η Επιτροπή Αμοιβών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων παρακολουθεί τη συμμόρφωση του πλάνου Αμοιβών και Παροχών σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και τις συνήθεις πρακτικές της αγοράς. Επίσης προβαίνει στην αναθεώρησή του όποτε κρίνεται απαραίτητο.

2.2.3 Σύνθεση Αμοιβών

Το σύνολο των αμοιβών συνίσταται σε σταθερά και μεταβλητά στοιχεία.

Σταθερές Αποδοχές

Ο βασικός μισθός αποτελεί το σταθερό τμήμα των αμοιβών των εργαζομένων και ανταποκρίνεται στο ρόλο και στις αρμοδιότητές τους. Αντιπροσωπεύει το υψηλότερο ποσοστό της συνολικής αμοιβής των εργαζομένων, οι οποίοι μπορεί να λαμβάνουν επιπλέον παροχές και επιδόματα σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ακολουθούμενες πρακτικές της αγοράς.

Μεταβλητές αποδοχές

Οι μεταβλητές αποδοχές, αν υπάρχουν, συμβάλλουν στη διασφάλιση ενός κατάλληλου, βιώσιμου συστήματος αμοιβών που χαρακτηρίζεται από διαφάνεια.

Τα μεταβλητά στοιχεία των αποδοχών συνδέονται με τη διαδικασία αξιολόγησης της απόδοσης, οι γενικές αρχές της οποίας περιγράφεται στην παράγραφο 2.2.5, είναι σχεδιασμένα να δίνουν κίνητρα απόδοσης αλλά ταυτόχρονα να λαμβάνουν υπόψη την πολιτική διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένων και των ορίων.

Οι μεταβλητές αποδοχές υπόκεινται στην τοπική εργατική νομοθεσία, δύναται να μην καταβληθούν, ή η καταβολή τους μπορεί να περιοριστεί σε περίπτωση παραβίασης του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, των προβλεπόμενων στις πολιτικές της εταιρείας και ειδικότερα του θεμελιώδη κανόνα της εταιρείας, την τήρηση του Κώδικα Συμπεριφοράς.

2.2.4 Λοιπές Παροχές

Με σκοπό τη δημιουργία ενός καλύτερου εργασιακού περιβάλλοντος και με γνώμονα την προστασία του εργαζόμενου και των μελών της οικογενείας του, η εταιρεία προσφέρει επιπροσθέτως των σταθερών και μεταβλητών αμοιβών, εξ ελευθεριότητάς, τις παρακάτω παροχές:

- Ομαδικό Συμβόλαιο Ζωής, Ατυχημάτων και Υγείας το οποίο καλύπτει τους εργαζόμενους και τα μέλη των οικογενειών τους.
- Ομαδικό Συνταξιοδοτικό Πρόγραμμα, με εθελοντική συμμετοχή των εργαζομένων.
- Παροχή έκπτωσης στα ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια των εργαζομένων και των μελών της οικογενείας τους.
- Πρόγραμμα Αγοράς Μετοχών της Allianz SE (ESPP) με προνομιακή τιμή αγοράς μετοχών.
- Παροχή δανείων με προνομιακό επιτόκιο, προκειμένου να καλυφθούν σοβαρές έκτακτες ανάγκες των Εργαζομένων.
- Μηνιαία επιδότηση κυλικείου για τους εργαζόμενους και τους προϊστάμενους της εταιρίας.
- Εκπαίδευση – Ανάπτυξη.

Ετησίως δημιουργείται εκπαιδευτικό πλάνο με τα εκπαιδευτικά προγράμματα όπου συμμετέχουν εργαζόμενοι από όλες τις διευθύνσεις της εταιρίας. Κατά τη διάρκεια του έτους εντάσσονταισε αυτό το πλάνο επιπρόσθετα εκπαιδευτικά προγράμματα κυρίως από τοπικούς εκπαιδευτικούς φορείς που εξειδικεύονται σε θέματα ασφαλιστικής αγοράς. Στόχος των εκπαιδευτικών προγραμμάτων είναι η βελτίωση των ικανοτήτων και δεξιοτήτων των εργαζομένων ώστε να καλυφθούν τα γνωστικά κενά, όπου υπάρχουν, για την αντιμετώπιση των επαγγελματικών υποχρεώσεων και των μελλοντικών προκλήσεων.

2.2.5 Γενικές Αρχές Στοχοθεσίας

Στην Allianz, έχουν σημασία εξίσου οι άνθρωποι και η απόδοση. Θέλουμε να πετύχουμε την “απόλυτη αξιοκρατία” μέσα από μία κουλτούρα που είναι περισσότερο ευέλικτη, προσανατολισμένη στον πελάτη και που ενισχύει την συνεργασία. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, αναπτύξαμε ένα σύστημα αξιολόγησης όπου περιλαμβάνει συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων.

Συνεπώς οι στρατηγικοί επιχειρηματικοί στόχοι ενσωματώνονται για την Εκτελεστική Επιτροπή και για όλα τα Διευθυντικά Στελέχη και τους Προϊσταμένους, στο σχεδιασμό της στοχοθεσία τους και συνδέονται με την ατομική απόδοση κάθε μέλους, η οποία περιλαμβάνει ποιοτικούς και ποσοτικούς στόχους. Η προσέγγιση αυτή δίνει μεγάλη έμφαση σε συμπεριφορικά χαρακτηριστικά της απόδοσης χρησιμοποιώντας ως βάση τέσσερα Ανθρώπινα Χαρακτηριστικά :

- Αριστεία Πελατών & Αγοράς
- Ηγεσία & Συνεργασία
- Επιχειρηματικότητα και
- Εμπιστοσύνη

Για όλους τους υπόλοιπους εργαζόμενους το Σύστημα Αξιολόγησης της Απόδοσης συνδέεται με ατομική στοχοθεσία, η οποία περιλαμβάνει ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια.

2.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΙΔΙΑΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

2.3.1 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ως πάροχος ασφαλιστικών υπηρεσιών, θεωρεί τη διαχείριση κινδύνου ως μια κρίσιμη βασική λειτουργία η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, καλύπτει όλες τις λειτουργίες, διαδικασίες, εργασίες και προϊόντα της εταιρείας. Τα βασικά στοιχεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων συνίστανται σε:

- Εδραίωση και προώθηση κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, υποστηριζόμενης από ισχυρή δομή διαχείρισης κινδύνων.
- Εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου πλαισίου υπολογισμού των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας, για την προστασία της κεφαλαιακής βάσης.
- Ενσωμάτωση της εκτίμησης των κινδύνων και κεφαλαιακών αναγκών στις διαδικασίες διαχείρισης και λήψης αποφάσεων, μέσω του προσδιορισμού του κινδύνου και κατά συνέπεια της κατανομής κεφαλαίου στους διάφορους επιχειρηματικούς τομείς.

Το πλαίσιο αυτό διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι αναγνωρίζονται, αναλύονται, εκτιμώνται και διαχειρίζονται με συνεπή τρόπο. Η ανοχή στην ανάληψη κινδύνου ορίζεται από μια σαφή στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και μια δομή ορίων ανοχής. Η στενή παρακολούθηση των κινδύνων και οι σχετικές υποβαλλόμενες αναφορές επιτρέπουν τον εντοπισμό εν δυνάμει αποκλίσεων από τα όρια ανοχής της εταιρείας. Στόχος είναι οι κίνδυνοι να εντοπίζονται σε πρωταρχικό στάδιο.

Προς εξυπηρέτηση των συμφερόντων του μετόχου και των αντισυμβαλλομένων, το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται προσδίδει αξία στην εταιρεία μέσω των ακόλουθων τεσσάρων κύριων στοιχείων:

Ανάληψη και αναγνώριση κινδύνου: Ένα πλήρες πλαίσιο κανόνων και διαδικασιών ανάληψης και αναγνώρισης κινδύνου αποτελεί τη βάση για επαρκείς αποφάσεις ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, όπως μεμονωμένες εγκρίσεις συναλλαγών, εγκρίσεις νέων προϊόντων και στρατηγικές κατανομής περιουσιακών στοιχείων. Το πλαίσιο περιλαμβάνει εκτιμήσεις κινδύνου, πρότυπα ανάληψης κινδύνων, μεθόδους αποτίμησης και λειτουργικούς κανόνες για την ανάληψη κινδύνων.

Αναφορά και παρακολούθηση κινδύνων: Το πλήρες ποιοτικό και ποσοτικό πλαίσιο αναφορών και παρακολούθησης κινδύνων παρέχει στη διοίκηση τους δείκτες κινδύνου με διαφανείς διαδικασίες ώστε να αποφασίσουν για το συνολικό προφίλ κινδύνου και για το αν αυτό εμπίπτει σε συγκεκριμένα όρια ανοχής και αρχές. Για παράδειγμα, οι αναφορές κινδύνου και οι αναφορές συμμόρφωσης με τα όρια ανοχής προετοιμάζονται, επικοινωνούνται και παρακολουθούνται σε τακτική βάση.

Στρατηγική κινδύνου και ανοχή κινδύνου: Η στρατηγική κινδύνων προσδιορίζει με σαφήνεια την ανοχή της εταιρείας για όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Κατ’ αυτόν τον τρόπο εξασφαλίζει ότι η απόδοση κεφαλαίου είναι ανάλογη των κινδύνων που

αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Το προφίλ κινδύνου απόδοσης βελτιώνεται μέσω της ενσωμάτωσης των εκτιμήσεων κινδύνου και των κεφαλαιακών αναγκών στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων διασφαλίζοντας την συνέπεια μεταξύ της στρατηγικής κινδύνου και των επιχειρησιακών στόχων ώστε να είναι εφικτή η επιδίωξη ευκαιριών εντός των ορίων ανοχής σε κινδύνους.

Επικοινωνία και διαφάνεια: Τέλος, η διαφάνεια και η δημοσιοποίηση των στοιχείων κινδύνου αποτελεί τη βάση για την κοινοποίηση της στρατηγικής αυτής στους εσωτερικούς και εξωτερικούς ενδιαφερόμενους. Η ευθυγράμμιση με τον μέτοχο ως προς την έκθεση σε κινδύνους βοηθά στον καθορισμό της επιχειρηματικής στρατηγικής και στον σχεδιασμό πιθανών μελλοντικών αναγκών χρηματοδότησης. Η πλήρης διαφάνεια έναντι της εποπτικής αρχής επιτρέπει την αμοιβαία κατανόηση των θεμελιωδών στοιχείων της επιχείρησης και δίνει τη δυνατότητα να διεξάγεται ουσιαστικός διάλογος σχετικά με οποιαδήποτε έκθεση κινδύνου. Εξίσου σημαντική είναι η ανάπτυξη κατάλληλης κουλτούρας κινδύνων σε ολόκληρη την εταιρεία.

2.3.2 Στρατηγική και στόχοι

Η στρατηγική κινδύνου αποτελεί βασικό στοιχείο του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, το οποίο καθορίζει το πλαίσιο της ευρύτερης επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας. Με τη στρατηγική κινδύνου, η εταιρεία στοχεύει:

- στην προστασία του ονόματος και της φήμης της Allianz,
- στη διατήρηση της φερεγγυότητάς της ακόμη και σε περίπτωση δυσμενών σεναρίων
- στη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας ώστε να ανταποκρίνεται πάντα στις υποχρεώσεις της, και στη διασφάλιση ανθεκτικής κερδοφορίας.

Η εφαρμογή της στρατηγικής κινδύνου υποστηρίζεται μέσω του προσδιορισμού ορίων ανοχής στον κίνδυνο, τα οποία καθορίζουν με μεγαλύτερη ακρίβεια το επίπεδο ανοχής για τις σημαντικές κατηγορίες κινδύνου της εταιρείας. Η στρατηγική εφαρμόζεται τόσο σε ποιοτικούς όσο και ποσοτικούς κινδύνους, με τέτοιο τρόπο ώστε να λαμβάνει υπόψη τις απαιτήσεις που επιβάλλουν οι εποπτικές αρχές και ο μέτοχος.

Η ανοχή κινδύνου της εταιρείας καθορίζεται από τα ακόλουθα πέντε βασικά στοιχεία:

- καθορισμό ενός στόχου όσον αφορά το επίπεδο αξιολόγησης για τους κινδύνους με υψηλή συχνότητα ή σφοδρότητα,
- καθορισμό ελάχιστου επιπέδου όσον αφορά τον δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- τη διαχείριση της ρευστότητας,
- καθορισμό ποσοτικών χρηματοοικονομικών ορίων και
- καθορισμό εταιρικών κανόνων που διέπουν τη διεξαγωγή των διαδικασιών (δηλαδή πολιτικές, πρότυπα και λειτουργικούς κανόνες).

2.3.3 Δομή Διαχείρισης Κινδύνων

Η προσέγγιση της εταιρείας για τη διαχείριση κινδύνων, επιτρέπει μια ολοκληρωμένη διαχείριση των κινδύνων και διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνου παραμένει συνεπές με τη στρατηγική κινδύνου και την ικανότητά της να αναλαμβάνει κινδύνους.

2.3.3.1 Οργάνωση κινδύνου στο σύνολο και ρόλοι στη διαχείριση κινδύνου

Ένα ολοκληρωμένο σύστημα διακυβέρνησης των κινδύνων επιτυγχάνεται με τον καθορισμό προτύπων που σχετίζονται με τη στρατηγική και την ανοχή στον κίνδυνο, τις πολιτικές, τα συστήματα ορίων, την τεκμηρίωση και την υποβολή αναφορών. Τα πρότυπα αυτά διασφαλίζουν την ακριβή και έγκαιρη ροή πληροφοριών που σχετίζονται με τον κίνδυνο και μια ολοκληρωμένη προσέγγιση όσον αφορά στη λήψη αποφάσεων και στην εκτέλεσή τους.

Ως γενική αρχή, στην "πρώτη γραμμή άμυνας" ανήκουν τα τμήματα των ασφαλιστικών εργασιών. Είναι κατά πρώτο λόγο υπεύθυνοι για τους κινδύνους που προκύπτουν από τις αποφάσεις τους. Η "δεύτερη γραμμή άμυνας" αποτελείται από τις ανεξάρτητες λειτουργίες όπως τη Διαχείριση Κινδύνων, την Αναλογιστική Λειτουργία και τη Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί την "τρίτη γραμμή άμυνας". Σε τακτική βάση, το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί ελέγχους όσον αφορά την εφαρμογή της διαχείρισης κινδύνου, ποιοτικές αναθεωρήσεις των διαδικασιών κινδύνου και ελέγχει την τήρηση των επιχειρηματικών προτύπων, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

2.3.3.2 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο στο οποίο περιέρχεται η ευθύνη για το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Επιτροπή Κινδύνων που έργο της αποτελεί η εποπτεία των κινδύνων, μέσω της ανάλυσης και της επικοινωνίας των πληροφοριών που σχετίζονται με τη διαχείριση κινδύνου διευκολύνοντας με τον τρόπο αυτό την επικοινωνία και την εφαρμογή των αποφάσεων των επιτροπών. Για παράδειγμα, η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση των ορίων και τη συσσώρευση συγκεκριμένων τύπων κινδύνων ανά επιχειρηματικό τομέα, όπως φυσικές καταστροφές και έκθεση σε χρηματοοικονομικές αγορές και σε αντισυμβαλλόμενους. Σε συνεχή βάση, η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων διατηρεί επαφή με τις λειτουργίες ασφαλιστικών εργασιών της εταιρείας για να παρακολουθεί τα υφιστάμενα θέματα διαχείρισης κινδύνων και να αξιολογεί τυχόν αναδυόμενους κινδύνους. Οποιεσδήποτε σχετικές διαπιστώσεις και συμπεράσματα αναφέρονται στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνου και στην Επιτροπή Κινδύνων.

2.3.3.3 Άλλες λειτουργίες και τμήματα

Εκτός από το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική λειτουργία και η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελούν στοιχεία της «δεύτερης γραμμής άμυνας».

2.3.3.4 Αξιολόγηση περιοχών υψηλού κινδύνου

Η αξιολόγηση περιοχών υψηλού κινδύνου (Top Risk Assessment – TRA) αποτελεί μια διαδικασία αναγνώρισης, αξιολόγησης, μετριασμού και παρακολούθησης τόσο ποσοτικοποίησιμων όσο και μη ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνου συγκέντρωσης και αναδυόμενων κινδύνων, οι οποίοι δύναται να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά τους εταιρικούς στόχους. Η συγκεκριμένη διαδικασία ενσωματώνει όλους τους κινδύνους οι οποίοι είτε υπολογίζονται είτε διαχειρίζονται μέσω συγκεκριμένων διαδικασιών σε μια ολιστική αξιολόγηση του κινδύνου. Η διαδικασία ακολουθεί μια τυποποιημένη μεθοδολογία ποιοτικής αξιολόγησης. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται με βάση τη σημαντικότητά τους και η διοίκηση εφαρμόζει σχέδια μετριασμού των επιπτώσεων στην περίπτωση που ο εκτιμώμενος κίνδυνος υπερβαίνει συγκεκριμένα επίπεδα ανοχής.

Η διαδικασία διενεργείται σε ετήσια βάση για τον εντοπισμό κινδύνων που ενδέχεται να πρέπει να συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία πραγματοποιώντας μια προκαταρκτική ανάλυση

πιθανών περιοχών υψηλού κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη τα υπάρχοντα αποτελέσματα, τα αποτελέσματα από άλλες διαδικασίες αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνων και αλλαγές στη δραστηριότητα και στα σημεία ελέγχου.

Κάθε κίνδυνος που αναγνωρίζεται μέσω της παραπάνω διαδικασίας ανατίθεται είτε σε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής είτε σε άλλο κατάλληλο ανώτερο διοικητικό στέλεχος το οποίο είναι υπεύθυνο για την υλοποίηση των ενεργειών μετριασμού του συγκεκριμένου κινδύνου. Οι περιοχές υψηλού κινδύνου εγκρίνονται από την Επιτροπή Κινδύνων, η οποία είναι επιπλέον υπεύθυνη για την παρακολούθηση της εκτέλεσης των σχεδίων μετρίασης.

Ενώ η διαδικασία εφαρμόζεται μία φορά το χρόνο, υπάρχει επίσης τριμηνιαία παρακολούθηση του βαθμού υλοποίησης των ενεργειών μετριασμού.

2.3.4 Ιδία Αξιολόγηση και Φερεγγυότητας Κινδύνου

Εκτός από τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που έχουν ήδη περιγραφεί, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη πραγματοποιεί την Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας τουλάχιστον σε ετήσια βάση, αλλά και μετά από οποιοδήποτε γεγονός που μπορεί να προκαλέσει ουσιαστική αλλαγή του προφίλ κινδύνου της εταιρείας.

Η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας αποτελεί μια συνολική εκτίμηση όλων των κινδύνων που υπάρχουν στην επιχείρηση, προκειμένου να προσδιοριστεί κατά πόσον τα υφιστάμενα και τα μελλοντικά διαθέσιμα κεφάλαια θα αρκούν για να εξασφαλιστεί η υπάρχουσα φερεγγυότητα έναντι αυτών των κινδύνων. Επιπλέον του προσδιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών που παρέχεται με την εφαρμογή μαθηματικών μοντέλων, η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας εξετάζει την ευαισθησία στον κίνδυνο και άλλους μη ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και τον τρόπο με τον οποίο οι κίνδυνοι αυτοί μεταφράζονται σε κεφαλαιακές ανάγκες ή απομειώνονται με χρήση τεχνικών μείωσης κινδύνου.

2.3.5 Διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας

Το αποτέλεσμα κάθε αξιολόγησης τεκμηριώνεται σε μια έκθεση αποτελεσμάτων η οποία περιέχει όλες τις πληροφορίες σχετικά με τον κίνδυνο και οι οποίες σχετίζονται με το συνολικό συμπέρασμα της έκθεσης.

Η έκθεση λαμβάνει πάντοτε υπόψη τη στρατηγική κινδύνου της εταιρείας. Περιλαμβάνει συγκεκριμένα όρια που αντανακλούν την ανοχή στον κίνδυνο από την εταιρεία. Για παράδειγμα, υπάρχουν συγκεκριμένα όρια έκθεσης σε κινδύνους φυσικής καταστροφής ή όρια σχετικά με την έκθεση της εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων. Τα επιμέρους όρια υπόκεινται επίσης σε μια συνολική δέσμη περιορισμών που σχετίζονται με το δείκτη φερεγγυότητας της εταιρείας. Αυτά τα όρια φερεγγυότητας προκύπτουν χρησιμοποιώντας τεστ ευαισθησίας στον κίνδυνο.

Στη συνέχεια, η Επιτροπή Κινδύνων συζητά τα αποτελέσματα της έκθεσης, αμφισβητώντας τα αποτελέσματα όπου είναι απαραίτητο, και αποφασίζει εάν θα πρέπει να εισηγηθεί την έγκριση της έκθεσης αποτελεσμάτων στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Μετά την έγκριση της Επιτροπής Κινδύνου, η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας προωθείται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι τελικά υπεύθυνο για την αναθεώρηση της έκθεσης αποτελεσμάτων της Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA). Τέλος, η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας, εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

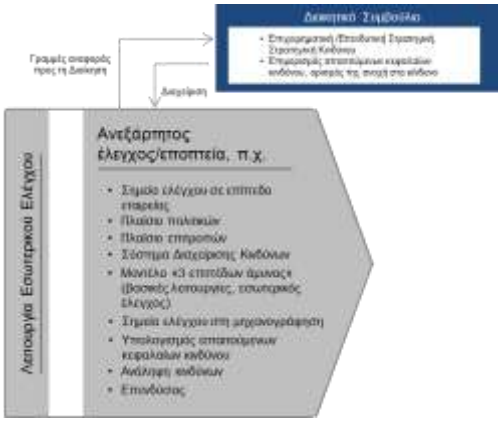
2.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελείται από εξειδικευμένους ελέγχους κινδύνων και περαιτέρω στοιχεία ελέγχου. Το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου έχει ενσωματωθεί στην λειτουργική και οργανωτική δομή της εταιρείας και υπόκεινται σε διαρκή εποπτεία και αναθεώρηση.

Οι παρακάτω αρχές είναι ενδεικτικές και μπορούν να αποτελέσουν παραδείγματα εφαρμογής του συστήματος εσωτερικού ελέγχου:

- Διασφάλιση του διαχωρισμού καθηκόντων, ώστε να αποτρέπεται η ανάληψη κινδύνου εκτός των επιτρεπτών ορίων και πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων (επί παραδείγματι μέσω του διαχωρισμού των πληρωμών και διακανονισμών, διαχωρισμού του προσδιορισμού ορίων και έγκρισης συναλλαγών, διαχωρισμού διενέργειας ελέγχων και δοκιμών επί των ελέγχων).
- Ουσιώδεις αποφάσεις θα πρέπει να λαμβάνονται από τουλάχιστον δύο εκπροσώπους της εταιρείας, ακόμα και εάν σύμφωνα με το τοπικό δίκαιο η εταιρεία μπορεί να εκπροσωπείται από ένα πρόσωπο (αρχή των τεσσάρων ματιών).
- Διασφάλιση ότι οι διαδικασίες λήψης αποφάσεων σε όλα τα διοικητικά επίπεδα ενσωματώνουν τις απαιτούμενες πληροφορίες για τη λήψη ορθών επιχειρηματικών αποφάσεων, ιδίως μέσω της απρόσκοπτης πρόσβασης σε αναγκαίες πληροφορίες.
- Για τις διαδικασίες υποβολής χρηματοοικονομικών αναφορών, η εταιρεία εφαρμόζει τη διαδικασία του ομίλου Non-Financial Risk Management (NFRM).
- Μοντέλο «τριών επιπέδων άμυνας» (“Three lines of defence”).
- Εφαρμογή Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων σε επίπεδο εταιρείας για τη διασφάλιση επιχειρησιακής αποτελεσματικότητας και ελέγχων σε επίπεδο διαδικασιών.
- Διαμόρφωση και διαρκής επικαιροποίηση του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου καθώς και του σχεδίου Συνεχούς Λειτουργίας για κρίσιμες καταστάσεις.
- Ενίσχυση της ευαισθητοποίησης για το σύστημα εσωτερικών ελέγχων μέσω του προσδιορισμού και της επικοινωνίας σαφών ρόλων και αρμοδιοτήτων και της διεξαγωγής σχετικών προγραμμάτων εκπαίδευσης.
- Η τήρηση δομημένων και καταγεγραμμένων διαδικασιών για τις οποίες εφαρμόζονται βασικοί έλεγχοι (key controls) και λειτουργούν αποτελεσματικά.

Το πλαίσιο ελέγχου αποτυπώνεται στην ακόλουθη εικόνα



Πέρα από τα γενικά στοιχεία που συνδέονται με κάθε δραστηριότητα ελέγχου όπως παρουσιάζεται παραπάνω και επιπροσθέτως του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, εφαρμόζονται ειδικοί έλεγχοι ιδιαίτερα σε επίπεδο εταιρείας, υποβολής χρηματοοικονομικών αναφορών, μηχανογράφησης, υπολογισμού απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας, ανάληψης κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων και της διανομής τους) και των επενδύσεων. Όλες αυτές οι εργασίες συμπληρώνονται από αναφορές στη διοίκηση.

Μοντέλο «τριών γραμμών άμυνας»

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ακολουθεί μοντέλο «τριών γραμμών άμυνας» με διαβαθμισμένες ευθύνες και εφαρμογή των αντίστοιχων σημείων ελέγχου.

«Πρώτη γραμμή άμυνας»: Περιλαμβάνει τη διαχείριση των καθημερινών εργασιών και κινδύνων μέσω της εφαρμογής εσωτερικών σημείων ελέγχου. Οι βασικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν:

- Λειτουργική διαχείριση κινδύνων αναλαμβάνοντας ή επηρεάζοντας άμεσα την προέλευση, την τιμολόγηση και την αποδοχή των κινδύνων.
- Σχεδιασμός και εφαρμογή μεθοδολογιών, μοντέλων, αναφορών στη διοίκηση ή άλλων προτύπων για την υποστήριξη της βελτίωσης της απόδοσης έναντι κινδύνων.
- Συμμετοχή σε επιχειρηματικές αποφάσεις.

Κάθε λειτουργία η οποία δεν κατατάσσεται στην δεύτερη ή τρίτη γραμμή, ακολουθεί σημεία ελέγχου πρώτης γραμμής.

«Δεύτερη γραμμή άμυνας»: Παρέχει ανεξάρτητη εποπτεία και ανταποκρίνεται στην καθημερινή αποδοχή κινδύνων από την πρώτη γραμμή. Πραγματοποιείται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, την Αναλογιστική Λειτουργία και τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Οι βασικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν:

- Προσδιορισμό του γενικού πλαισίου Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Ενέργειες για την εφαρμογή των επιμέρους συστημάτων εσωτερικών ελέγχων.
- Παροχή διασφάλισης για το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του συνόλου του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων και παρέχει
- Συμβουλές για στρατηγικές περιορισμού κινδύνων και για τις ενέργειες εφαρμογής των ελέγχων.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες συνίστανται σε:

- Ανεξαρτησία αναφορικά με τις γραμμές αναφοράς, στόχους και τις αμοιβές σε σχέση με την πρώτη γραμμή άμυνας.
- Άμεση αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Δικαίωμα βέτο σε διοικητικές αποφάσεις για σοβαρούς λόγους και
- Δικαίωμα αναζήτησης όλων των σχετικών αναγκαίων πληροφοριών για την διαμόρφωση αμερόληπτης και αντικειμενικής επαγγελματικής τοποθέτησης.

«Τρίτη γραμμή άμυνας»: Παρέχει ανεξάρτητη διασφάλιση σε ότι αφορά την πρώτη και τη δεύτερη γραμμή άμυνας. Οι δραστηριότητές της περιλαμβάνουν:

- Παροχή ανεξάρτητης αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας και επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων που ασκούνται από την πρώτη και τη δεύτερη γραμμή άμυνας και
- Σχετική αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Σχέση μεταξύ λειτουργιών που παρέχουν δικλίδες στο μοντέλο «τριών γραμμών άμυνας»

Για τη διασφάλιση αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όλες οι λειτουργίες πρέπει να συνεργάζονται και να ανταλλάσσουν τις αναγκαίες πληροφορίες και συμβουλές. Δεδομένου ότι οι δραστηριότητες ελέγχων ενδέχεται να ασκούνται από προσωπικό που ανήκει σε διαφορετικές μονάδες του οργανισμού, εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες που επιτρέπουν τη λήψη αποφάσεων κατόπιν πλήρους ενημέρωσης (π.χ. πολιτικές, ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται στην ανάληψη κινδύνου).

2.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Όπως έχει περιγραφεί στην ενότητα «Μοντέλο τριών γραμμών Άμυνας», ο Εσωτερικός Έλεγχος λειτουργεί ως «τελευταία γραμμή άμυνας». Είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική λειτουργία διαβεβαίωσης που ασκεί και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Allianz παγκοσμίως (Group Audit) συντονίζει και εποπτεύει τις λειτουργίες του Ελέγχου μέσα στον Όμιλο Allianz. Αυτό περιλαμβάνει, χωρίς όμως να περιορίζεται:

- Τη θεσμοθέτηση νέων λειτουργιών Εσωτερικού Ελέγχου στον Όμιλο.
- Τον καθορισμό προτύπων και ελέγχων ποιότητας
- Τον σχεδιασμό στρατηγικής ελέγχου σε επίπεδο ομίλου

Ο έλεγχος ποιότητας περιλαμβάνει πρόγραμμα διασφάλισης και βελτίωσης της ποιότητας τόσο μέσω των εσωτερικών, όσο και των εξωτερικών αξιολογήσεων σε ένα κύκλο πέντε ετών, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται από τον επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο. Για τη διασφάλιση υψηλής ποιότητας στον Εσωτερικό Έλεγχο, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Allianz έχει τη δικαιοδοσία να κατευθύνει τις τοπικές λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου όπως κρίνει απαραίτητο. Κάθε πιθανή καθοδήγηση δεν πρέπει να έχει επίπτωση στην ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα της αντίστοιχης λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη ως μέρος του Ομίλου Allianz φέρει την ευθύνη της άμεσης ενημέρωσης του Ομίλου για κάθε σημαντικό κίνδυνο ή εύρημα στην περιοχή ευθύνης του, εάν κατά την εκτίμησή του βάσει της επαγγελματικής του κρίσης ενδέχεται να απαιτείται πληροφόρηση ή ενέργεια σε επίπεδο Ομίλου.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην αντίστοιχη λειτουργία του Ομίλου για θέματα ελέγχου, συμμόρφωσης με την Πολιτική Ελέγχου, τήρησης του εγκεκριμένου από τη διοίκηση πλάνου ελέγχου καθώς και για τυχόν διαφωνίες με την διοίκηση αναφορικά με σημαντικά μέτρα/δράσεις.

Διατήρηση Ανεξαρτησίας και Αντικειμενικότητας

Οι ακόλουθες απαιτήσεις της Πολιτικής Ελέγχου διασφαλίζουν την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου.

Γραμμή αναφοράς Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος πρέπει να διατηρεί θέση στην οργανωτική δομή της Εταιρίας, η οποία να διασφαλίζει τη διατήρηση της απαραίτητης ανεξαρτησίας του. Η απαραίτητη ανεξαρτησία σημαίνει

ότι δεν ασκείται αδικαιολόγητη επιρροή στον Εσωτερικό Έλεγχο, για παράδειγμα μέσω της γραμμής αναφοράς, του σκοπού, της στοχοθεσίας και των μισθολογικών αμοιβών ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Προς επιβεβαίωση της ανεξαρτησίας του, ο επικεφαλής του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να πραγματοποιεί ανά τρίμηνο συναντήσεις με την Επιτροπή Ελέγχου, ετησίως με το Δ.Σ. και τακτική επικοινωνία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον οποίο διαχειριστικά αναφέρεται. Ο Εσωτερικός Έλεγχος επίσης αναφέρεται και υπόκειται σε έλεγχο από την αντίστοιχη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου.

Πρέπει να διασφαλίζεται ότι ούτε κατά τη διάρκεια της εκτέλεσης του ελέγχου ούτε κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αξιολόγησης ή αναφοράς των αποτελεσμάτων ελέγχου, η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου επηρεάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τρόπο που θα μπορούσε να υπονομεύσει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου.

Σε ετήσια βάση ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου ενημερώνει και αποστέλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορά, η οποία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον το σύνολο των ελέγχων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, τα πιο σημαντικά ευρήματα που εντοπίστηκαν και τις συστάσεις αυτών, την παρακολούθηση/ενημέρωση για την εφαρμογή των σχετικών συμφωνημένων ενεργειών, την πρόοδο της στρατηγικής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησης της Λειτουργίας όπως επισκοπήθηκε από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου καθώς και οποιαδήποτε συμπληρωματική πληροφορία κριθεί αναγκαία ή ζητηθεί από τον Επικεφαλής της Λειτουργίας.

Αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων

Ο Εσωτερικός Έλεγχος πρέπει να αποφεύγει σύγκρουση συμφερόντων πραγματικά ή φαινομενικά. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές έχουν δικαιοδοσία να αξιολογούν και να διατυπώνουν συστάσεις, χωρίς ωστόσο να έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Ενισχύοντας την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα του Εσωτερικού Ελέγχου και ως προς την αποφυγή δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων, η κατοχή θέσης Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου από το ίδιο πρόσωπο περιορίζεται σε οκτώ έτη. Εξαίρεση μπορεί να χορηγηθεί από τον Επικεφαλής Ελέγχου του Ομίλου.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει δικαίωμα να επικοινωνεί με κάθε εργαζόμενο και να έχει πρόσβαση σε κάθε πληροφορία, αρχεία ή δεδομένα απαραίτητα για την εκτέλεση των καθηκόντων του, στο βαθμό που προβλέπεται από το νόμο. Έχει την ευθύνη και το δικαίωμα να αξιολογεί δραστηριότητες, διαδικασίες σε όλες τις περιοχές της Εταιρίας, χωρίς περιορισμό. Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει το απεριόριστο δικαίωμα να συλλέγει πληροφορίες και η διοίκηση οφείλει να τον ενημερώνει για σοβαρές ελλείψεις και σημαντικές αλλαγές στα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου.

Συμβουλευτικός ρόλος Εσωτερικού Ελέγχου

Επιπρόσθετα στις δραστηριότητες ελέγχου, η διοίκηση μπορεί να αναζητά τη συμβουλή που μπορεί να παρέχει ο Εσωτερικός Έλεγχος σε θέματα σχετικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας. Ωστόσο, η συμβουλευτική λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν πρέπει να θέτει σε κίνδυνο τις κύριες δραστηριότητες ελέγχου και την εκτέλεση του πλάνου ελέγχου.

Δήλωση Ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Στο πλαίσιο της ετήσιας έκθεσης Εσωτερικού Ελέγχου προς το Διοικητικό Συμβούλιο, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει των διενεργηθέντων ελέγχων και της κατάστασης των διορθωτικών ενεργειών, και επιβεβαιώνει την ανεξαρτησία της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

2.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία εκτελεί καθήκοντα που βασίζονται σε εποπτικές και επιχειρηματικές απαιτήσεις. Ως κύριο καθήκον έχει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για λογιστικούς και εποπτικούς σκοπούς και σε άλλα στοιχεία ελέγχου και υποβολής εκθέσεων, τη διατύπωση γνώμης σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων καθώς και τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ειδικότερα η Αναλογιστική Λειτουργία:

- παρέχει πληροφορίες και συμβουλές σχετικά με το ύψος, τη δομή και το εύρος μεταβλητότητας των τεχνικών προβλέψεων. Αυτό περιλαμβάνει στενή αλληλεπίδραση όσον αφορά τις μεθοδολογίες, τα μοντέλα και τις παραδοχές που συνήθως χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και των απαιτούμενων κεφαλαίων,
- συμβάλλει στις μεθοδολογίες, τα μοντέλα και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου σε τομείς που η Αναλογιστική Λειτουργία έχει εξειδικευμένες γνώσεις και
- συμβάλλει στη συνολική διαδικασία διαχείρισης κινδύνου,
- παρέχει γνώμη σχετικά με τη πολιτική ανάληψης κινδύνων,
- παρέχει γνώμη σχετικά με τη επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων

Η γνώμη της Αναλογιστικής λειτουργίας και τα αποτελέσματα του έργου της λαμβάνονται υπόψη στις στρατηγικές αποφάσεις της εταιρείας. Η Αναλογιστική λειτουργία αξιολογείται τακτικά από την Αναλογιστική λειτουργία του Ομίλου

2.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Ο Εξωπορισμός Λειτουργιών ή Υπηρεσιών που είναι ουσιώδεις για τη λειτουργία της Εταιρείας έχει άμεσο αντίκτυπο στα συμφέροντα των πελατών. Προς το σκοπό της διασφάλισης των συμφερόντων αυτών, θεσπίζονται συγκεκριμένες αρχές και διαδικασίες προκειμένου να αξιολογούνται επαρκώς, να μετριάζονται και να ελέγχονται οι σχετιζόμενοι με τον εξωπορισμό κίνδυνοι και να διασφαλίζεται η συνέχιση λειτουργίας σε περίπτωση τερματισμού, ούτως ώστε να υφίσταται συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Αυτές οι αρχές και διαδικασίες για την ανάθεση λειτουργιών ή υπηρεσιών σε εσωτερικούς (εντός Ομίλου) ή εξωτερικούς προμηθευτές περιγράφονται στην Πολιτική Εξωπορισμού της εταιρείας. Η εν λόγω Πολιτική περιλαμβάνει τους βασικούς ορισμούς για τον εξωπορισμό, τα κριτήρια για την επιλογή, την ανάθεση και την εποπτεία εξωτερικών προμηθευτών, τον προσδιορισμό σαφών ρόλων και αρμοδιοτήτων καθώς και τα δικαιώματα ελέγχου και τους κανόνες για τη σύναψη και τον τερματισμό συμφωνιών εξωπορισμού.

Σύμφωνα με την Πολιτική Εξωπορισμού, ως εξωπορισμός ορίζεται κάθε είδους συμφωνία μεταξύ της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και κάποιου προμηθευτή είτε ανήκει στον Όμιλο Allianz (ενδο-ομιλικός εξωπορισμός) ή όχι, με την οποία ο προμηθευτής παρέχει λειτουργία ή υπηρεσία, είτε απευθείας είτε μέσω υποανάθεσης, η οποία σε άλλη περίπτωση θα εκτελείτο από την ίδια την Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη.

Ως εκ τούτου, προκειμένου μια συμφωνία για να εμπίπτει στην έννοια του Εξωπορισμού σύμφωνα με τη σχετική Πολιτική, πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Ελλείψει του Εξωπορισμού, η λειτουργία ή υπηρεσία η οποία έχει ανατεθεί εξωτερικά θα εκτελείτο από την ίδια την Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη.

Υπηρεσίες, οι οποίες πρέπει να παρασχεθούν σε ασφαλισμένο σύμφωνα με τη σύμβαση ασφάλισής του, αλλά παρέχονται από τρίτο μέρος για λογαριασμό της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, πληρούν αυτή την προϋπόθεση, ακόμη και αν η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δε διαθέτει τις απαιτούμενες δυνατότητες για την παροχή των υπηρεσιών.

Υπηρεσίες, τις οποίες η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δεν είναι νομικά σε θέση να παράσχει η ιδία (π.χ. υπηρεσίες οι οποίες μπορούν να παρασχεθούν μόνο από ορκωτούς ελεγκτές, ανεξάρτητους θεματοφύλακες ή εξωτερικούς δικηγόρους) δεν πληρούν αυτή την προϋπόθεση, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά από το νόμο.

(β) Η παρεχόμενη διαδικασία, υπηρεσία ή δραστηριότητα εμπίπτει στην έννοια της Λειτουργίας ή Υπηρεσίας.

(γ) Η παρεχόμενη Λειτουργία ή Υπηρεσία θεωρείται ουσιώδης ως προς το αντικείμενο και τη χρονική διάρκεια.

Η εταιρεία, ως μέλος του παγκόσμιου Ομίλου Allianz, αναθέτει υπηρεσίες σε άλλες εταιρείες του Ομίλου Allianz. Η εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών βασίζεται πάντοτε σε γραπτές ενδο-ομιλικές συμβάσεις εξωπορισμού.

Σύμφωνα με τα προαναφερθέντα κριτήρια, οι ακόλουθες συμφωνίες αξιολογούνται ως κρίσιμες/σημαντικές:

- Υπηρεσίες δικτύου και τηλεπικοινωνιών, υπηρεσίες μηχανογραφικής υποδομής και υπηρεσίες κέντρου δεδομένων.
- Υπηρεσίες λογισμικού διαχείρισης κινδύνων και εποπτικών αναφορών.
- Υπηρεσίες διαχείρισης & διακανονισμού ζημιών υγείας.

Οι παραπάνω δύο πρώτες συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης έχουν συναφθεί με την Allianz Technology, εταιρεία του ομίλου Allianz που εδρεύει στη Γερμανία. Οι υπηρεσίες διαχείρισης & διακανονισμού ζημιών υγείας έχουν ανατεθεί στη AWP Brokers and Services Hellas SA, επίσης μέλος του ομίλου Allianz που εδρεύει στην Ελλάδα.

2.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Τον Σεπτέμβριο του 2024, η Τράπεζα της Ελλάδος διενήργησε επιτόπιο εποπτικό έλεγχο, διάρκειας 7 εβδομάδων, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις γενικές απαιτήσεις διακυβέρνησης του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Το πόρισμα του ελέγχου και η σχετική εποπτική έκθεση εκδόθηκε το Α' τρίμηνο του 2025. Η Εταιρεία υπέβαλε, κατόπιν αιτήματος του Επόπτη, ολοκληρωμένο χρονοδιάγραμμα διορθωτικών ενεργειών. Οι διορθωτικές ενέργειες κατανέμονταν σαφώς, παρακολουθούνταν συστηματικά και υλοποιήθηκαν σύμφωνα με το συμφωνημένο χρονοδιάγραμμα, με τις Λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου να υποβάλλουν σχετικές εκθέσεις προόδου στο Διοικητικό Συμβούλιο έως τις 10 Οκτωβρίου. Βάσει του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης, οι ενέργειες που αφορούσαν την αντιμετώπιση των εποπτικών ευρημάτων και συστάσεων ολοκληρώθηκαν αποτελεσματικά και εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών. Το Διοικητικό Συμβούλιο άσκησε την ενδεδειγμένη εποπτεία καθ' όλη τη διάρκεια της διαδικασίας και παρείχε διαβεβαίωση προς τον Επόπτη αναφορικά με την έγκαιρη και αποτελεσματική υλοποίηση όλων των αναγκαίων διορθωτικών μέτρων, ενισχύοντας περαιτέρω το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

3

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στην Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, ο κίνδυνος μετράται και διαχειρίζεται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, η οποία υπολογίζει τα απαιτούμενα κεφάλαια κινδύνου που προκύπτουν από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Το προφίλ κινδύνου που προκύπτει από την παρακάτω ανάλυση υποδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο κατανέμονται οι κίνδυνοι στις επιμέρους κατηγορίες και προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα ΙΙ.

Αυτή η ενότητα παρέχει πληροφορίες σχετικά με το συνολικό προφίλ κινδύνου αλλά και λεπτομερή περιγραφή κάθε κατηγορίας κινδύνου στις αντίστοιχες παρακάτω υποενότητες. Η παρουσίαση των κατηγοριών κινδύνου ακολουθεί την μεθοδολογία της τυποποιημένης μεθόδου.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει επισκόπηση των διαφόρων κατηγοριών κινδύνου, που διαμορφώνουν το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη:

Πίνακας 13: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

	εκ. ευρώ	
Κατηγορία Κινδύνου	**2025**	**2024**
Κίνδυνος αγοράς	€ 31,3	€ 27,9
Πιστωτικός Κίνδυνος (ή Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου)	€ 11,7	€ 11,7
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	€ 15,5	€ 16,7
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	€ 44,6	€ 48,0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών	€ 91,2	€ 108,9
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών αποθεματικών	€ 0	€ 0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	€ 0	€ 0
Σύνολο πριν την διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων	**€ 194,3**	**€ 213,1**
Διαφοροποίηση των Κινδύνων	€ -67,9	€ -71,7
Προσαρμογή λόγω κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης	€ 0	€ 0
Λειτουργικός Κίνδυνος	€ 15,1	€ 14,5
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	**€ 141,5**	**€ 155,9**

Τα στοιχεία για κάθε κατηγορία κινδύνου του ανωτέρω πίνακα δεν περιλαμβάνουν αποτελέσματα διαφοροποίησης μεταξύ των κατηγοριών κινδύνων αλλά έχουν υπολογιστεί ως ανεξάρτητες μεταβλητές.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανήλθαν στο ποσό των € 141,5 εκ. για το 2025 σε σύγκριση με € 155,9 εκ. το 2024. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών έχει μειωθεί σημαντικά λόγω σύναψης αντασφαλιστικής σύμβασης στο τελευταίο 3μηνο του έτους ενώ ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής ασθένειας έχει μειωθεί λόγω της επικαιροποίησης των υποθέσεων της προβολής των χρηματοροών και της αύξησης των επιτοκίων προεξόφλησης.

Με βάση τις πληροφορίες που έχουμε στη διάθεσή μας στα τέλη Μαρτίου, αναμένουμε ότι η εταιρεία θα συνεχίσει να είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη και να συμμορφώνεται τόσο με τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας όσο και με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το 2025 και στο πρώτο 3μηνο του 2026, ο κίνδυνος αύξησης πληθωρισμού παραμένει λόγω της συνέχισης του πόλεμου στην Ουκρανία και στη Μέση Ανατολή. Επίσης οι επιμέρους κλιμακώσεις των γεωπολιτικών συγκρούσεων είναι απρόβλεπτες και επηρεάζουν σημαντικά τις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και οικονομίες.

Παρακολουθούμε την εξέλιξη του πληθωρισμού και διαχειριζόμαστε τα χαρτοφυλάκια μας ώστε να διασφαλίσουμε ότι η εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να καλύψει τις ανάγκες των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η διαφοροποίηση συμβαίνει όταν εξετάζεται συνδυασμός κινδύνων, οι οποίοι εξαρτώνται μερικώς ή καθόλου ο ένας από τον άλλο. Αυτό μπορεί να συμβαίνει για μια συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου ή για διαφορετικούς τύπους κινδύνων. Το αποτέλεσμα διαφοροποίησης ανέρχεται σε € 68 εκ.

Ως ασφαλιστικός πάροχος που προσφέρει ποικιλία προϊόντων σε διάφορους επιχειρηματικούς τομείς, η διαφοροποίηση είναι απαραίτητη για το επιχειρηματικό μοντέλο που ακολουθείται. Η διαφοροποίηση αποτελεί βασικό στοιχείο για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων περιορίζοντας τις οικονομικές επιπτώσεις οποιουδήποτε γεγονότος και συμβάλλοντας σε σχετικά σταθερά αποτελέσματα και στο γενικότερο προφίλ κινδύνου. Ως εκ τούτου, στόχος είναι να διατηρηθεί ένα ισορροπημένο προφίλ κινδύνου, χωρίς δυσανάλογα μεγάλες συγκεντρώσεις και συσσωρεύσεις κινδύνου. Η παρακολούθηση συγκεντρώσεων και συσσωρεύσεων ασφαλιστικών κινδύνων, πραγματοποιείται σε αυτόνομη βάση (δηλαδή πριν από την επίδραση της διαφοροποίησης) εντός ενός πλαισίου ορίων, προκειμένου να αποφευχθούν σημαντικές απώλειες από μεμονωμένα γεγονότα όπως φυσικές καταστροφές, τρομοκρατικά ή πιστωτικά γεγονότα. Από την άλλη πλευρά, η αποφυγή του κινδύνου συγκέντρωσης στο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων αποτελεί βασική αρχή της αρχής του Συνετού Επενδυτή, η οποία εξηγείται λεπτομερώς στη συνέχεια.

Ο κίνδυνος ρευστότητας δεν εμφανίζεται στον παραπάνω πίνακα, καθώς αποτυπώνεται εκτός του τυποποιημένου μοντέλου και δεν υπολογίζεται κεφάλαιο κινδύνου για αυτόν. Λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο ρευστότητας καταγράφονται στη παράγραφο παρακάτω (3.4).

Για τη διαχείριση του προφίλ κινδύνου εφαρμόζεται ένα εκτεταμένο πλαίσιο δοκιμών προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Αυτό για παράδειγμα περιλαμβάνει τα ακόλουθα :

- Παραμετρικά τεστ ευαισθησίας: Εφαρμόζεται προκαθορισμένη μείωση των τιμών της αγοράς (μειώνονται τα επιτόκια κατά 50 μονάδες βάσης) σε όλα τα στοιχεία ισολογισμού που είναι ευαίσθητα στη συγκεκριμένη αλλαγή.
- Αντίστροφα τεστ ευαισθησίας: Αυτή η μέθοδος προσπαθεί να εντοπίσει την τιμή που πρέπει να χρησιμοποιηθεί στο τεστ ευαισθησίας ώστε ο δείκτης φερεγγυότητας να μην είναι επαρκής. Τα αντίστροφα τεστ ευαισθησίας πραγματοποιούνται ετησίως, κατά τη διάρκεια του σχεδιασμού του τριετούς πλάνου.
- Επιπλέον, υπάρχει ένα συγκεκριμένο σενάριο που υποδηλώνει μια ζημιά που δεν οφείλεται στις χρηματαγορές και μπορεί να συμβεί με πιθανότητα 1 προς 5 έτη (προσέγγιση με βάση τα ποσοστημόρια της κανονικής κατανομής).

Τα τεστ ευαισθησίας εκτελούνται σε τακτική βάση και οι επιπτώσεις ευαισθησίας αυτών των αναλύσεων περιγράφονται στις αντίστοιχες υποενότητες.

ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Ο Όμιλος Allianz έχει θεσπίσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων προκειμένου να προωθήσει μια ισχυρή κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων. Το πλαίσιο αυτό ορίζεται στους επιμέρους κανονισμούς του ομίλου Allianz και έχει υιοθετηθεί αντίστοιχα από την Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη. Η κατευθυντήρια οδηγία για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου είναι η αρχή του συνετού επενδυτή (άρθρο 132 της οδηγίας για τη φερεγγυότητα II της ΕΕ).

Η αρχή του συνετού επενδυτή εφαρμόζεται τόσο σε ένα χαρτοφυλάκιο όσο και μια επιμέρους επενδυτική πράξη:

- Όλα τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να επενδυθούν για να εξασφαλιστεί η ποιότητα, η ασφάλεια, η ρευστότητα, η κερδοφορία και η διαθεσιμότητα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στο σύνολό του. Αυτό περιλαμβάνει επίσης την ανάγκη να δομηθεί το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανάλογα με τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που καλύπτονται από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.
- Τα περιουσιακά στοιχεία είναι αποδεκτά μόνο εάν οι επενδυτές μπορούν να προσδιορίσουν σωστά τα μέτρα, να παρακολουθήσουν, να διαχειριστούν, να ελέγξουν, να αναφέρουν και να ενσωματώσουν κατάλληλα τους κινδύνους τους στην αξιολόγηση της φερεγγυότητάς τους.

Επιπρόσθετα, η αρχή του Συνετού Επενδυτή καθορίζει κριτήρια για την ποιότητα των διαδικασιών και την πιστοποίηση των ατόμων που εργάζονται στη λειτουργία διαχείρισης επενδύσεων.

Αρχή του Συνετού Επενδυτή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Η Στρατηγική Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων ορίζει τη μακροπρόθεσμη επενδυτική στρατηγική για το συνολικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Αυτή η στρατηγική βασίζεται σε μια λεπτομερή ανάλυση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού η οποία περιλαμβάνει το σύνολο των δεικτών που σχετίζονται με τις επενδύσεις (π.χ. επίπεδο αντιστοίχισης μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, δείκτη Φερεγγυότητας με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση, όρια για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους), καθώς και μια πρόβλεψη για την εξέλιξη και την επίδρασή τους.

Κατά τη σύσταση αυτής της στρατηγικής, λαμβάνεται υπόψη η εξασφάλιση επαρκούς επιπέδου ποιότητας και ασφάλειας (π.χ. πιστοληπτική ικανότητα, εξασφαλίσεις) καθώς και η επαρκής ρευστότητα και διαθεσιμότητα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου στο σύνολό του.

Αυτή η εκ των προτέρων αξιολόγηση τεκμηριώνεται από τη συνεχιζόμενη τήρηση της στρατηγικής κατανομής περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των περιθωρίων και των ορίων) στην επενδυτική διαδικασία και από μια διαρκή παρακολούθηση προκειμένου να επιτραπεί η λήψη διορθωτικών μέτρων σε περίπτωση αποκλίσεων από τους στόχους.

Εκτός από τα γενικά όρια ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που ορίζει η συγκεκριμένη στρατηγική, το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας επιβάλλει συγκεκριμένα όρια στους επενδυτικούς κινδύνους δηλαδή στους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που προκύπτουν από όλους τους τύπους των περιουσιακών στοιχείων καιτων αντισυμβαλλομένων καιλαμβάνουν υπόψη τόσο παράγοντες κινδύνου αγοράς όσο και παράγοντες του πιστωτικού κινδύνου.

Όλα τα όρια υπόκεινται σε ετήσια εξέταση και έγκριση.

Αρχή του Συνετού Επενδυτή σε μεμονωμένη βάση

Για να διασφαλιστεί ότι οι αποφάσεις για μεμονωμένη επένδυση τηρούν την αρχή του Συνετού Επενδυτή, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη:

- έχει επενδύσει σε τυποποιημένες επενδύσεις και
- τηρεί την διαδικασία του "Νέου Χρηματοοικονομικού Εργαλείου" ως προϋπόθεση για τυχόν μη συνήθεις επενδύσεις.

Οι τυποποιημένες επενδύσεις περιλαμβάνουν επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση για μεγάλο χρονικό διάστημα και αναλύονται επαρκώς με κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες. Οι τυποποιημένες επενδύσεις αποτελούν τη βάση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε μη τυποποιημένης επένδυσης, τηρείται η διαδικασία "Νέου Χρηματοοικονομικού Εργαλείου", προκειμένου να αξιολογηθεί ιδίως η ικανότητα διαχείρισης όλων των ειδικών επενδυτικών κινδύνων, η συνέπεια με τα συμφέροντα των αντισυμβαλλομένων και η επίδραση της επένδυσης αυτής στην ποιότητα, την ασφάλεια, τη ρευστότητα, την αποδοτικότητα και τη διαθεσιμότητα ολόκληρου του χαρτοφυλακίου.

3.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος καλύπτεται από τις τρεις ενότητες κινδύνου "Ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής", "Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας" και "Ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών". Το ποσό των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας των παραπάνω κινδύνων ανέρχεται σε € 151,3 εκατ. πριν την διαφοροποίηση.

Οι βασικοί παράγοντες του ασφαλιστικού κινδύνου είναι πρώτον ο ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών και στη συνέχεια ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας και ζωής.

3.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών

Οι ασφαλίσεις ζημιών εμπεριέχουν τον κίνδυνο ασφαλίστρου, που σχετίζεται με τις νέες εργασίες και τις ανανεώσεις του τρέχοντος έτους, καθώς και τους κινδύνους της διακύμανσης των αποθεμάτων όσον αφορά το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο. Οι κλάδοι «αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα», «Χερσαίων οχημάτων» και «Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως» είναι οι μεγαλύτεροι κλάδοι της εταιρείας ως προς τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ζημιών ανέρχονται στο ποσό των € 91,2 εκ. πριν τη διαφοροποίηση παρουσιάζοντας σημαντική μείωση σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος κυρίως λόγω της σύναψης αντασφαλιστικής σύμβασης που αφορά το χαρτοφυλάκιο ζημιών με ημερομηνία ατυχήματος πριν την 01.01.2023.

Δεν υπάρχει ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών που να μεταφέρεται σε οχήματα ειδικού σκοπού ή η εταιρεία να κατέχει σημαντικές εκθέσεις σε κινδύνους που προέρχονται από θέσεις εκτός ισολογισμού.

3.1.1.1 Ασφαλίσεις Ζημιών – Κίνδυνος Ασφαλίστρου

Ως μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των Ασφαλίσεων Ζημιών, λαμβάνονται ασφάλιστρα από τους πελάτες ώστε να παρέχεται ασφαλιστική προστασία. Με την πάροδο του χρόνου οι μεταβολές στην κερδοφορία μετριούνται με βάση τους δείκτες ζημιών και τις διακυμάνσεις τους. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου θεωρείται ότι σχετίζεται με μελλοντικές απαιτήσεις που προκύπτουν κατά τη διάρκεια ή και μετά την περίοδο αξιολόγησης της φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος είναι ότι τα έξοδα συν τις ζημιές για

αυτές τις απαιτήσεις είναι υψηλότερα από τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα.

Η αξιολόγηση των κινδύνων ως μέρος της διαδικασίας ανάληψης αποτελεί βασικό στοιχείο του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων. Υπάρχουν σαφή όρια και περιορισμοί στην διαδικασία ανάληψης κινδύνων τα οποία ισχύουν στο σύνολο της εταιρείας.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου προέρχεται από το γεωγραφικό τομέα της Ελλάδας χωρίς να υπάρχει κάποια σημαντική συγκέντρωση σε συγκεκριμένη περιοχή. Επίσης, η εταιρεία χρησιμοποιεί όλα τα διαθέσιμα κανάλια διανομής των προϊόντων της (π.χ. συνεργάτες, πράκτορες, απευθείας πωλήσεις)

Οι υψηλοί κίνδυνοι μετριάζονται από συμφωνίες αντασφάλισης. Όλα αυτά τα μέτρα συμβάλλουν στον περιορισμό της συσσώρευσης κινδύνου.

Οι φυσικές καταστροφές, όπως οι σεισμοί, αντιπροσωπεύουν μια σημαντική πρόκληση για τη διαχείριση του κινδύνου λόγω του δυνητικού επιπέδου συσσώρευσης και της μεταβλητότητας των περιστατικών. Προκειμένου να μετρηθούν αυτοί οι κίνδυνοι και να εκτιμηθούν καλύτερα οι πιθανές επιπτώσεις των φυσικών καταστροφών, χρησιμοποιείται η προσέγγιση που καθορίζεται στην τυποποιημένη μεθοδολογία.

3.1.1.2 Ασφαλίσεις Ζημιών – Κίνδυνος Αποθέματος

Εκτιμώνται και τηρούνται αποθέματα για απαιτήσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και τα οποία δεν έχουν ακόμη διευθετηθεί. Εάν τα αποθέματα δεν επαρκούν για την κάλυψη των απαιτήσεων που πρόκειται να τακτοποιηθούν στο μέλλον λόγω απροσδόκητων αλλαγών, θα υπάρξουν απώλειες. Η μεταβλητότητα των απαιτήσεων του παρελθόντος που μετράτε σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους καθορίζει τον κίνδυνο του αποθέματος.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Σε γενικές γραμμές, η εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την ανάπτυξη των αποθεμάτων για ασφαλιστικές απαιτήσεις σε επίπεδο των επιμέρους κλάδων. Επιπλέον, η εταιρεία διενεργεί ετήσιες αναλύσεις αβεβαιότητας αποθεμάτων, με βάση παρόμοιες μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του κινδύνου αποθέματος. Ο Όμιλος Allianz εκτελεί τακτικούς ανεξάρτητους ελέγχους των αναλύσεων αυτών σε επίπεδο εταιρείας και οι εκπρόσωποι του Ομίλου συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Αποθεμάτων.

Ομοίως με τον κίνδυνο ασφαλίστρου, δεν υπάρχει κάποια σημαντική συγκέντρωση κινδύνου καθώς η κατανομή των αποθεμάτων όσον αφορά τον ασφαλιστικό κλάδο, τη γεωγραφική περιοχή ή το κανάλι διανομής είναι παρόμοια με την αντίστοιχη του κινδύνου ασφαλίστρου.

3.1.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής/Υγείας

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής/Υγείας περιλαμβάνει τους κινδύνους θνησιμότητας, ανικανότητας και αναπηρίας, νοσηρότητας, ακυρωσιμότητας, κόστους και μακροζωίας. Το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανέρχεται στα € 60,1 εκ. σε σύγκριση με € 64,7 εκ. το 2024 λόγω της επικαιροποίησης των υποθέσεων της προβολής των χρηματοροών και της αύξησης των επιτοκίων προεξόφλησης.

Ο κίνδυνος της μακροζωίας, είναι ο κίνδυνος όπου λόγω των μεταβαλλόμενων βιομετρικών παραδοχών, τα αποθέματα που καλύπτουν τις προσόδους ζωής και τα ομαδικά συνταξιοδοτικά προϊόντα ενδέχεται να μην επαρκούν.

Ο κίνδυνος κόστους συνδέεται με τον κίνδυνο ότι τα έξοδα που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων είναι υψηλότερα από τα αναμενόμενα ή ότι ο όγκος των νέων εργασιών μειώνεται σε επίπεδο που δεν επιτρέπει στην εταιρεία να καλύψει τα σταθερά της κόστη. Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την μη αναμενόμενη άσκηση των επιλογών προαίρεσης από την πλευρά του συμβαλλόμενου π.χ. πρόωρη λήξη συμβολαίων, εξαγορά, μερική εξαγορά, ανανέωση και επιλογή προσόδου.

Ανάλογα με τη φύση και την πολυπλοκότητα του κινδύνου, ο κίνδυνος υγείας υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης και σύμφωνα με τις μεθόδους υπολογισμού των ασφαλίσεων Ζημιών ή Ζωής. Το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας της εταιρείας στον τομέα της υγείας οφείλεται στην δραστηριότητα Ζωής.

Οι αναλύσεις ευαισθησίας στις 31 Δεκεμβρίου 2025, δείχνουν ότι η αύξηση της ακυρωσιμότητας κατά 10% θα προκαλούσε πτώση του δείκτη φερεγγυότητας από 162% σε 158%. Επίσης, αν υποθέσουμε ότι μπορεί επέλθει ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών/Ζωής/Υγείας με πιθανότητα 1 φορά στα 5 έτη, αυτό θα προκαλούσε μείωση δείκτη φερεγγυότητας από 162% σε 138%.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Λόγω του αποτελεσματικού προϊοντικού σχεδιασμού, δεν υπήρξαν σημαντικές συγκεντρώσεις ασφαλιστικών κινδύνων στην δραστηριότητα Ζωής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025. Επιπλέον, οι κίνδυνοι μετριάζονται από συμφωνίες αντασφάλισης.

3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Σημαντική διαδικασία των ασφαλιστικών εργασιών αποτελεί η είσπραξη ασφαλίστρων από τους πελάτες και η επένδυση σε ένα ευρύ φάσμα περιουσιακών στοιχείων. Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη κατέχει και χρησιμοποιεί πολλά διαφορετικά χρηματοοικονομικά μέσα που είναι προς όφελος των πελατών. Επιπλέον, επενδύεται το μετοχικό κεφάλαιο, το οποίο απαιτείται για την κάλυψη των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Δεδομένου ότι οι εύλογες αξίες των χαρτοφυλακίων επενδύσεων εξαρτώνται από τις χρηματοπιστωτικές αγορές, οι οποίες ενδέχεται να αλλάξουν με την πάροδο του χρόνου, υφίσταται έκθεση της εταιρείας σε κινδύνους αγοράς.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, πριν τη διαφοροποίηση με άλλες κατηγορίες κινδύνου, ανέρχεται σε € 31,3 εκ., αυξημένος κατά € 3,4 εκ. σε σχέση με το 2024. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στις επανεπενδύσεις ομολόγων τα οποία έληξαν το τελευταίο 3μηνο του 2025 και στην αντασφαλιστική σύμβαση του χαρτοφυλακίου ζημιών που αναφέρθηκε παραπάνω διότι η σύμβαση αυτή προβλέπει την διακράτηση των περιουσιακών στοιχείων. Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο τηρούνται οι πολιτικές και οι κανόνες του ομίλου Allianz.

3.2.1 Κίνδυνος Μετοχών

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη έχει μηδενική έκθεση σε επενδύσεις μετοχών. Ωστόσο, για τη διαχείριση και την παρακολούθηση αυτών των εκθέσεων χρησιμοποιούνται δείκτες κατανομής περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικά όρια. Επιπλέον, οι επενδύσεις σε μετοχές εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πλατφόρμας CRisP[1] για να αποφευχθεί μια δυσανάλογα μεγάλη συγκέντρωση κινδύνου. Οι κίνδυνοι από τις μεταβολές των τιμών των μετοχών συνδέονται συνήθως με τη μείωση των τιμών των μετοχών.

[1] CRisP: Πλατφόρμα πιστωτικού κινδύνου, πλαίσιο διαχείρισης ορίων σε επίπεδο χώρας και αντισυμβαλλόμενου.

3.2.2 Κίνδυνος Επιτοκίου

Καθώς τα επιτόκια μπορεί να μειωθούν σε επίπεδα χαμηλότερα από τα αντίστοιχα που η εταιρεία εγγυάται στους ασφαλισμένους και δεδομένης της μεγάλης διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, η εταιρεία υφίσταται έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων. Πιο συγκεκριμένα οι εισροές που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία πριν από τη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής θα πρέπει να επανεπενδυθούν. Εάν οι αποδόσεις τη στιγμή της επανεπένδυσης είναι χαμηλές, τότε η απόδοση του ενεργητικού μπορεί να υπολείπεται του επιπέδου των εγγυήσεων. Αυτή η αλληλεπίδραση της επενδυτικής στρατηγικής και των υποχρεώσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους έχει σχεδιαστεί για να επιτύχει μακροπρόθεσμες αποδόσεις επενδύσεων που να υπερβαίνουν τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές συμβάσεις.

Αυτοί οι κίνδυνοι αντικατοπτρίζονται στο προφίλ κινδύνου και η διαχείρισή τους επιτυγχάνεται με τη χρήση ορίων στην αντιστοίχιση της σταθμισμένης διάρκειας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Σημαντικό μέρος του κινδύνου επιτοκίων της δραστηριότητας Ζωής αφορά κυρίως τα παραδοσιακά προϊόντα ασφάλισης ζωής με εγγυήσεις.

Διαχειριζόμαστε τον κίνδυνο επιτοκίων με βάση μια ολοκληρωμένη εταιρική στρατηγική: ενώ οι δυνητικές πληρωμές που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις μας στη δραστηριότητα Ζημιών είναι συνήθως μικρότερες από τη διάρκεια των περιουσιακών στοιχείων που τις υποστηρίζουν, το αντίθετο ισχύει συνήθως για τη δραστηριότητα Ζωής, λόγω των μακροπρόθεσμων συμβάσεων ασφάλισης ζωής. Εν μέρει, αυτό παρέχει ένα αντιστάθμισμα κινδύνου στο σύνολο της εταιρείας.

Οι αναλύσεις ευαισθησίας στις 31 Δεκεμβρίου 2025, δείχνουν ότι η αύξηση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης θα προκαλούσε μείωση του δείκτη φερεγγυότητας από 162% σε 158% ενώ σε μείωση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης ο δείκτης φερεγγυότητας αυξάνεται στο 164%.

3.2.3 Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, αναγνωρίζει πλήρως τον κίνδυνο μείωσης της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού όπως τα ομόλογα - λόγω της διεύρυνσης των πιστωτικών περιθωρίων (spread). Εφαρμόζοντας την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας - μια τυποποιημένη μέθοδο που αναπτύχθηκε για αυτή την περίπτωση - στην καμπύλη υποκείμενων επιτοκίων, λαμβάνεται υπόψη το γεγονός ότι συνήθως διατηρούνται τα στοιχεία ενεργητικού έως τη λήξη, που κατά συνέπεια σημαίνει ότι οι βραχυπρόθεσμες μεταβολές στις τιμές αγοράς δεν προκαλούν επιπτώσεις. Με τον τρόπο αυτό δίνεται η ευκαιρία στην εταιρεία ως μακροπρόθεσμο επενδυτή να επενδύσει σε ομόλογα που αποφέρουν περιθώρια κέρδους πάνω από την άνευ κινδύνου απόδοση και να κερδίσει μια βελτιωμένη απόδοση.

Οι αναλύσεις ευαισθησίας στις 31 Δεκεμβρίου 2025, δείχνουν ότι η αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου κατά 50 μονάδες βάσης, θα προκαλούσε πτώση του δείκτη Φερεγγυότητας από 162% σε 146%.

3.2.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει σε στοιχεία ενεργητικού του ίδιου νομίσματος με τις υποχρεώσεις (ευρώ).

3.2.5 Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας

Παρά τον κίνδυνο μείωσης των τιμών ακίνητης περιουσίας, η ακίνητη περιουσία είναι μια κατάλληλη προσθήκη στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο χάρη στα καλά οφέλη της διαφοροποίησης καθώς και λόγω της συμβολής σχετικά προβλέψιμων ταμειακών ροών μακροπρόθεσμα μέσω εσόδων από ενοίκια.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου αγοράς

Το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων που υπόκειται σε κίνδυνο επιτοκίου περιλαμβάνει κυρίως κρατικά και εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η έκθεση σε μετοχές είναι μηδενική, ενώ η μεγαλύτερη έκθεση σε ακίνητα περιορίζεται στα κτίρια ιδιοκτησίας των κεντρικών γραφείων της εταιρείας.

Τα όρια σχετικά με την κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και επιπλέον όρια κινδύνου (π.χ. όριο στην αντιστοίχιση της σταθμισμένης διάρκειας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων) παρακολουθούνται και ελέγχονται σε τακτική βάση και, εάν υπάρχει παραβίαση, λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα ώστε οι δείκτες να επανέλθουν εντός ορίων. Επιπλέον, και οι επενδύσεις σε ομόλογα εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της πλατφόρμας CRisP για να αποφευχθεί μια δυσανάλογα μεγάλη συγκέντρωση κινδύνου.

3.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη παρακολουθεί και διαχειρίζεται τις εκθέσεις και τις συγκεντρώσεις κινδύνου από αντισυμβαλλόμενους για να διασφαλίσει ότι είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις έναντι των ασφαλισμένων της.

Ο πιστωτικός κίνδυνος (ή κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου υπολογίζεται ως η δυνητική οικονομική ζημία στην αξία του χαρτοφυλακίου λόγω μεταβολών στην πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων ή της αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει συμβατικές υποχρεώσεις (“κίνδυνος αθέτησης”). Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου προκύπτει από τις ταμειακές θέσεις, τις απαιτήσεις από τους διαμεσολαβητές της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη και άλλους οφειλέτες καθώς και τους αντασφαλιστές.

Η μακροπρόθεσμη επενδυτική στρατηγική επιτρέπει να διατηρείται σταθερό το χαρτοφυλάκιο ακόμη και υπό τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς. Επίσης, δίνει στην εταιρεία την ευκαιρία να κερδίσει καλύτερες αποδόσεις σε βάθος χρόνου.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας, πριν από τη διαφοροποίηση με άλλες κατηγορίες κινδύνου, που κατανέμεται στον κίνδυνο αθέτησης των αντισυμβαλλομένων, παραμένει το ίδιο € 11,7 εκ. σε σύγκριση με το 2024 δεδομένου ότι δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αλλαγή στην έκθεση προς τους αντασφαλιστές και στις απαιτήσεις από ασφάλιστρα.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου - αντασφάλιση

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου για τους αντασφαλιστές εμφανίζεται όταν η έκθεση του ασφαλιστικού κινδύνου μεταφέρεται από την εταιρεία σε αντασφαλιστικές εταιρείες για να μετριαστεί ο ασφαλιστικός κίνδυνος. Ενδεχόμενες ζημίες μπορεί να προκύψουν είτε λόγω μη ανάκτησης των αντασφαλιστικών απαιτήσεων ή λόγω αθέτησης σε παροχές που υπόκεινται στις ισχύουσες συνθήκες αντασφάλισης.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Σημαντικό μέρος της έκθεσης σε ανακτήσιμα ποσά από τους αντασφαλιστές, συνδέεται με την Allianz Re. Η Allianz Re είναι αντασφαλιστής με άριστη τεχνογνωσία στην ανάληψη κινδύνων και σε μη παραδοσιακές λύσεις αντασφάλισης με πιστοληπτική ικανότητα AA.

Για την επιλογή των αντασφαλιστικών εταίρων η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη επικεντρώνεται σε εταιρείες με ισχυρή πιστωτική διαβάθμιση. Μπορεί επίσης να ζητηθούν εγγυητικές επιστολές, καταθέσεις μετρητών ή άλλα οικονομικά μέτρα για περαιτέρω μετριασμό της έκθεσης της εταιρείας σε κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου από αντασφαλιστές.

3.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος να μην πληρούνται οι απαιτήσεις από τις τρέχουσες ή τις μελλοντικές υποχρεώσεις πληρωμών υπό κανονικές ή όχι συνθήκες. Ο κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει κυρίως εάν υπάρχουν αναντιστοιχίες στη χρονική διάρθρωση των ταμειακών ροών στην πλευρά του ενεργητικού και του παθητικού.

Ο κύριος στόχος του σχεδιασμού και της διαχείρισης της ρευστότητας της εταιρείας είναι να διασφαλιστεί ότι η εταιρεία βρίσκεται πάντα σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις πληρωμής. Για να επιτευχθεί ο στόχος αυτός, η θέση ρευστότητας της εταιρείας παρακολουθείται και προβλέπεται σε μηνιαία βάση.

Η συσσωρευμένη βραχυπρόθεσμη ρευστότητα παρακολουθείται τακτικά από την Οικονομική Διεύθυνση και υπόκειται σε απόλυτα ελάχιστα όρια ρευστότητας. Στο πλαίσιο του στρατηγικού σχεδιασμού, λαμβάνονται υπόψη οι ενδεχόμενες απαιτήσεις ρευστότητας και οι πηγές ρευστότητας για να διασφαλιστεί ότι η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη είναι σε θέση να εκπληρώσει οποιεσδήποτε μελλοντικές υποχρεώσεις πληρωμής.

Η εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας χρησιμοποιώντας ανάλυση διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με σκοπό να διασφαλίσει ότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις βρίσκονται σε πλήρη αντιστοιχία. Η επενδυτική στρατηγική επικεντρώνεται ιδιαίτερα στην ποιότητα των επενδύσεων και εξασφαλίζει να υπάρχει διαθέσιμο σημαντικό ποσό ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (π.χ. κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας ή εξασφαλισμένα ομόλογα) στο χαρτοφυλάκιο. Αυτό επιτρέπει επίσης την ανταπόκρισή της στις αυξημένες απαιτήσεις ρευστότητας σε περίπτωση ασυνήθιστων γεγονότων. Χρησιμοποιούνται αναλογιστικές μέθοδοι για την εκτίμηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη είναι ισορροπημένο λόγω της διαφοροποίησης του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου και συμπληρώνεται περαιτέρω από ένα συντηρητικό επενδυτικό προφίλ και σταθερές επιχειρηματικές πρακτικές. Το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού υψηλής ρευστότητας και πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Προτάσεις για ενέργειες μετρίασης κινδύνου πρέπει να προετοιμαστούν και να υποβληθούν στον όμιλο Allianz μόλις υπάρξει παραβίαση κάποιου ορίου ρευστότητας. Ανάλογα με το μέγεθος της υπέρβασης, ισχύουν διαφορετικά επίπεδα αντιμετώπισης, τα οποία ενδέχεται να απαιτούν την σύγκλιση της επιτροπής κινδύνου.

Το αναμενόμενο κέρδος που περιλαμβάνεται στα μελλοντικά ασφάλιστρα ανέρχεται σε € 12,1 εκ.

3.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αντιπροσωπεύουν ζημίες που προκύπτουν από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, από αστοχίες του προσωπικού ή συστημάτων και από εξωτερικά γεγονότα. Εκεί συμπεριλαμβάνονται οι νομικοί κίνδυνοι και οι κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης. Εξαιρούνται όμως απώλειες λόγω στρατηγικού κινδύνου και κινδύνου φήμης.

Η Allianz έχει αναπτύξει ένα συνεκτικό πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου που επικεντρώνεται στην έγκαιρη αναγνώριση και την προληπτική διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων σε όλες τις "πρώτες γραμμές" λειτουργιών. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ως η δεύτερη γραμμή άμυνας διασφαλίζει ότι αυτό το πλαίσιο εφαρμόζεται στην εταιρεία. Προσδιορίζει και αξιολογεί τους σχετικούς λειτουργικούς κινδύνους καθώς επίσης και τις αδυναμίες ελέγχου μέσω συναντήσεων με τις λειτουργίες της "πρώτης γραμμής". Επιπλέον, τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου συλλέγονται σε μια κεντρική βάση δεδομένων του ομίλου Allianz.

Το πλαίσιο της "Συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας" και της "Διαχείρισης Κρίσεων" προσπαθεί να προστατεύσει τις κρίσιμες λειτουργίες της εταιρείας από δυσμενή γεγονότα και τους δίνει τη δυνατότητα να εκτελούν τα βασικά τους καθήκοντα εγκαίρως και με τα υψηλότερα πρότυπα.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανέρχονται σε € 15,1 εκ. με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Συγκέντρωση/Μετρίαση του κινδύνου

Η οργανωτική δομή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη είναι διαρθρωμένη κατά τρόπο που να συμβαδίζει με τις αντίστοιχες αρχές και τους κανόνες του θεσμικού και νομικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιρειών. Με βάση αυτή τη δομή, οι τομείς των Λειτουργιών και Ασφαλιστικών Εργασιών, περιλαμβάνουν την πλειονότητα των τακτικών διαδικασιών της εταιρείας.

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη χρησιμοποιεί διάφορες τεχνικές μετριασμού για τον κίνδυνο που προκύπτει από μη συμμόρφωση σε κάποια διαδικασία ή άλλη δυσλειτουργία. Οι γραπτές πολιτικές περιγράφουν λεπτομερώς την προσέγγιση της εταιρείας για τη διαχείριση αυτών των περιοχών κινδύνου. Η υλοποίηση και η επικοινωνία αυτών των προγραμμάτων, παρακολουθείται και από τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε στενή συνεργασία με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου, λαμβάνονται κατά συνέπεια τα μέτρα για την απομείωση του κινδύνου στο πλαίσιο του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων.

3.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μιας αρνητικής μεταβολής της αξίας της επιχείρησης που προκύπτει από την αρνητική επίδραση των αποφάσεων σχετικά με τις επιχειρηματικές στρατηγικές και την εφαρμογή τους.

Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται και αναλύονται στο στρατηγικό προγραμματισμό και στην διαδικασία του τριετούς πλάνου μεταξύ του Ομίλου Allianz και της εταιρείας. Επίσης αξιολογούνται και από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων μέσω της διαδικασίας «Top Risk Assessment». Τυχόν προσαρμογές στη στρατηγική δύναται να υλοποιηθούν εφόσον οι συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού έχουν αλλάξει.

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος μιας απροσδόκητης πτώσης στην αξία της επιχείρησης ή της αξίας των μελλοντικών δραστηριοτήτων, που προκαλείται από γεγονότα που προσβάλουν τη φήμη της εταιρείας. Η φήμη της Allianz ως αξιόπιστος πάροχος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, επηρεάζεται από ενέργειες που υλοποιούνται σε διάφορους τομείς, όπως προϊόντα, εταιρική διακυβέρνηση, χρηματοοικονομική απόδοση, εξυπηρέτηση πελατών, σχέσεις των εργαζομένων και εταιρική ευθύνη.

Οι κίνδυνοι για τη φήμη προσδιορίζονται και αξιολογούνται στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης «Top Risk Assessment». Σε περιπτώσεις σημαντικών κινδύνων, η εταιρεία αποφασίζει για τη στρατηγική διαχείρισης τους και τις σχετικές ενέργειες κατά περίπτωση.

Κίνδυνος Κυβερνοασφάλειας και Δεδομένων

Ο Κίνδυνος Κυβερνοασφάλειας ορίζεται ως η πιθανότητα απώλειας ψηφιακών δεδομένων με σκοπό την

- διακοπή των υποδομών πληροφορικής
- κακόβουλο έλεγχο των υποδομών πληροφορικής
- αλλοίωση της ακεραιότητας των δεδομένων, ή
- διαρροή μη δημοσίων πληροφοριών

Για τη διαχείριση του κινδύνου Κυβερνοασφάλειας έχει δημιουργηθεί ένα ισχυρό πλαίσιο Διακυβέρνησης για την Ασφάλεια Πληροφοριών, προκειμένου να διέπει, να εντοπίζει, να αξιολογεί, να παρακολουθεί και να αντιμετωπίζει τους κινδύνους σε συνεχή βάση.

Κύριος πυλώνας αυτού του πλαισίου είναι οι ακόλουθες πολιτικές και λειτουργικοί κανόνες:

- Πολιτική για την ασφάλεια πληροφορικής και πληροφοριών,
- Λειτουργικοί κανόνες για την ασφάλεια πληροφοριών,
- Λειτουργικοί κανόνες για την Διαχείρισης Κινδύνων Πληροφορικής

Αυτά τα έγγραφα καθορίζουν την ενσωμάτωση της Ασφάλειας Πληροφοριών στην εταιρεία. Το Μοντέλο Διακυβέρνησης Ασφάλειας Πληροφοριών επικαιροποιείται τακτικά και έχει σχεδιαστεί για να ανταποκρίνεται στις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις και την τεχνολογική εξέλιξη.

Κίνδυνος Κλιματικής αλλαγής

Η κλιματική αλλαγή μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την παγκόσμια οικονομία και τις δραστηριότητές μας, ιδιαίτερα μακροπρόθεσμα. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την κλιματική αλλαγή μπορούν να φανούν βραχυπρόθεσμα και η επίδραση τους αναμένεται να αυξηθεί μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

Φυσικοί κίνδυνοι: Για παράδειγμα, αυτοί μπορεί να είναι άνοδος της θερμοκρασίας, ακραία καιρικά φαινόμενα, άνοδος της στάθμης της θάλασσας ή παρατεταμένοι καύσωνες και ξηρασίες.

Μεταβατικοί κίνδυνοι: Αυτοί οι κίνδυνοι προκύπτουν από τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Οι μεταβατικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν αλλαγές στην πολιτική για το κλίμα, την τεχνολογία με αντίκτυπό στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και επιπτώσεις που προκύπτουν από δικαστικές διαφορές για την κλιματική αλλαγή.

Οι παραπάνω κίνδυνοι μπορεί να επηρεάσουν την εταιρεία με δύο τρόπους:

Ως ασφαλιστής που παρέχει ασφαλιστήρια συμβόλαια, π.χ. καλύπτοντας επιπτώσεις στην υγεία, υλικές ζημιές ή αξιώσεις δικαστικών διαφορών.

Ως επενδυτής, διότι κατά τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, η μακροπρόθεσμη αξία των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να επηρεαστεί σημαντικά.

Αντιμετωπίζουμε τους κινδύνους της κλιματικής αλλαγής αξιολογώντας τους υποκείμενους κινδύνους, π.χ., μοντελοποίηση ακραίων καιρικών φαινομένων ή ανάλυση των επενδύσεών. Αναπτύσσουμε διαφορετικές προσεγγίσεις για την ανάλυση σεναρίων για να κατανοήσουμε περαιτέρω πώς μπορεί να εκτυλιχθούν οι κίνδυνοι της κλιματικής αλλαγής στο μέλλον.

3.7 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

4

ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II εφαρμόζεται στις εταιρείες ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και ζημιών, καθώς και στις αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ) ή που επιθυμούν να εγκατασταθούν σε αυτόν. Επομένως, μια (αντ-) ασφαλιστική επιχείρηση ορίζεται ως μία εταιρεία ασφαλίσεων ζωής και ζημιών η οποία έχει λάβει άδεια από τις εποπτικές αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της.

Προκειμένου να συγκριθούν τα στοιχεία των Διεθνών Πρότυπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II, τα αρχικά στοιχεία των ΔΠΧΑ πρέπει να αντιστοιχιστούν σε αυτά του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II (Πίνακας 13 στήλη "Αξίες βάσει ΔΠΧΑ αντιστοιχισμένες στις Φερεγγυότητας II αξίες").

Ο ακόλουθος πίνακας παρέχει μια επισκόπηση της συμφωνίας από τις "Αξίες βάσει ΔΠΧΑ αντιστοιχισμένες στις Φερεγγυότητα II αξίες" στις αξίες κατά Φερεγγυότητα II:

Πίνακας 14: Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΑ και Ισολογισμού

€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Αξίες βάσει ΔΠΧΑ αντιστοιχισμένες στις ΦΙΙ αξίες	Προσαρμογές για το πεδίο εφαρμογής	Διαφορές αποτίμησης	Φερεγγυότητα II αξίες
Υπεραξία	0,0		0,0	0,0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	0,0		0,0	0,0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	21,4		-21,4	0,0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27,5		3,5	31,0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	45,9		2,0	47,9
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατώνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	962,0		-1,7	960,3
Ενσώματα πάγια (εκτός από ιδιοχρησιμοποιούμενα)	15,2		-0,2	15,0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	3,7		1,2	4,9
Μετοχές	24,7		-24,7	0,0
Ομόλογα	911,6		-2,7	908,9
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	3,5		24,7	28,1
Παράγωγα	0,0			0,0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	3,3			3,3
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατώνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	132,0			132,0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0,8		0,0	0,8
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	0,5			0,5
Λοιπά δάνεια	0,3		0,0	0,3
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις :	49,4		109,3	158,7
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	26,8		105,9	132,8
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	22,5		3,4	25,9
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	17,8		0,0	17,8
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0,0		0,0	0,0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	16,4		0,0	16,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31,9			31,9
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	0,4			0,4
Σύνολο Ενεργητικού	**1.305,5**		**91,8**	**1.397,3**
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	435,6		-7,3	428,3

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	422,4		-26,9	395,6
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	13,2		19,5	32,7
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	421,0		-1,4	419,7
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	120,2		3,9	124,1
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300,9		-5,3	295,6
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	131,2		-3,3	127,9
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	0,0			0,0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4,0			4,0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1,5			1,5
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	0,0		115,6	115,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,0			0,0
Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, εκτός των χρεών που οφείλονται σε πιστωτικά ιδρύματα	1,3		0,0	1,3
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	17,7		0,0	17,7
Οφειλές σε αντασφαλιστές	11,3		0,0	11,3
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	20,3		0,0	20,3
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	8,7		0,0	8,7
Σύνολο Παθητικού	**1.052,6**		**103,6**	**1.156,2**
Ιδία Κεφάλαια (προ πρόβλεψης μερίσματος)	**252,9**		**-11,8**	**241,1**

Οι διαφορές μεταξύ των τιμών των ΔΠΧΑ που προσαρμόζονται για τους σκοπούς του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και των τιμών του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II εξηγούνται περαιτέρω σε αυτό το κεφάλαιο για κάθε στοιχείο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένες, καθώς ο έλεγχος τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας είναι σε εξέλιξη.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν σημειώθηκε αλλαγή στη βάση αναγνώρισης και αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε ή στις εκτιμήσεις.

4.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα στοιχεία ενεργητικού που περιγράφονται παρακάτω συμπεριλαμβάνονται στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II. Ο υπολογισμός βασίζεται στη φύση και τη λειτουργία των στοιχείων ενεργητικού.

4.1.1 Υπεραξία

Η υπεραξία είναι ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο που προκύπτει ως αποτέλεσμα μιας επιχειρηματικής συγχώνευσης και αντιπροσωπεύει την οικονομική αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν μπορούν να αναγνωριστούν μεμονωμένα ή να αναγνωριστούν ξεχωριστά όταν μια συγχώνευση επιχειρήσεων λαμβάνει χώρα.

Η υπεραξία δεν αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

4.1.2 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης είναι τα έξοδα που αφορούν συμβάσεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αποτίμησης του ισολογισμού και μεταφέρονται από μία περίοδο αναφοράς σε επόμενες περιόδους αναφοράς και αφορούν μη ληξιπρόθεσμες περιόδους του κινδύνου. Όσον αφορά τις δραστηριότητες ασφάλισης ζωής, τα έξοδα εξαγοράς μετατίθενται στο μέλλον εφόσον είναι πιθανό να ανακτηθούν.

Οι ταμειακές ροές που σχηματίζονται με αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης περιλαμβάνονται στην βέλτιστη εκτίμηση (best estimate) των τεχνικών αποθεματικών του Ισολογισμού Φερεγγυότητας II και δεν αναγνωρίζονται ξεχωριστά ως στοιχείο του ενεργητικού. Συνεπώς, σε αντίθεση με τα ΔΠΧΑ, στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II δεν αναγνωρίζονται τα έξοδα πρόσκτησης ως στοιχείο του ενεργητικού.

4.1.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αυτό το στοιχείο του ενεργητικού περιλαμβάνει τα άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός από την υπεραξία. Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού είναι μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία χωρίς φυσική

μορφή. Αναγνωρίζονται μόνο στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II όταν είναι διαχωρίσιμα και υπάρχουν αποδείξεις συναλλαγών για τα ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, υποδεικνύοντας ότι είναι εμπορεύσιμα στην αγορά. Αποτιμώνται στην εύλογη αξία με την αγοραία τιμή τους.

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η διαφορά μεταξύ του ισολογισμού Φερεγγυότητας II και των ΔΠΧΑ είναι ότι στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II δεν αναγνωρίζονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία.

4.1.4 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις είναι τα ποσά του ανακτήσιμου φόρου εισοδήματος μελλοντικών περιόδων που σχετίζονται με προσωρινές διαφορές, φορολογικές ζημίες και φορολογικές ελαφρύνσεις.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι - εκτός από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από τη μεταφορά φορολογικών ζημιών - αποτιμώνται βάσει της διαφοράς μεταξύ των αξιών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται και αποτιμώνται σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, και των αξιών που αναγνωρίζονται και αποτιμώνται για φορολογικούς σκοπούς στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Η διαδικασία υπολογισμού για τους αναβαλλόμενους φόρους του Ισολογισμού Φερεγγυότητας II είναι πλήρως ολοκληρωμένη, συνεπής και εναρμονισμένη με την υφιστάμενη διαδικασία των ΔΠΧΑ. Οι αναβαλλόμενοι φόροι επί των προσωρινών διαφορών που αναφέρονται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II υπολογίζονται αθροίζοντας την αναβαλλόμενη φορολογία των ΔΠΧΑ και τους αναβαλλόμενους φόρους επί των αναπροσαρμοσμένων τιμών του ισολογισμού Φερεγγυότητας II και του ΔΠΧΑ με τα αντίστοιχα στοιχεία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται σε σχέση με όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται για τη Φερεγγυότητα II ή για φορολογικούς σκοπούς.

Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ της αξίας Φερεγγυότητας II των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής τους βάσης αποτιμώνται σε ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου λαμβάνει υπόψη τους φορολογικούς κανονισμούς που αφορούν συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στο ισχύον φορολογικό καθεστώς.

Το μεγαλύτερο ποσό της συνολικής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (€ 31,0 εκατ. Ευρώ στο τέλος της χρήσης) προκύπτει από τη συμμετοχή της πρώην Allianz Ελλάδος και της πρώην Ευρωπαϊκής Πίστης σε προγράμματα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου το 2012 (PSI-Losses) και της Δημόσιας Προσφοράς (Public Tender-Losses). Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για τις ζημιές PSI και PT βασίζεται στον φορολογικό νόμο 4046/2012, σύμφωνα με τον οποίο οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται για φορολογικούς σκοπούς σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις των € 6,9 εκατ. έκαστη μέχρι το 2041.

Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων είναι ο εν ισχύ φορολογικός συντελεστής.

Η εταιρεία ανά τακτά χρονικά διαστήματα εξετάζει την ανακτησιμότητα του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βάσει των επιχειρηματικών σχεδίων της.

4.1.5 Ακίνητα , εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Το κονδύλι ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδία χρήση περιλαμβάνει οικόπεδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό που κατέχονται και προορίζονται για μόνιμη χρήση από την Εταιρεία όπως επίσης και το δικαίωμα χρήσης των μισθωμένων ακινήτων από την εταιρεία σε εφαρμογή του προτύπου ΔΠΧΑ 16. Τα κτίρια και τα οικόπεδα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος στα ΔΠΧΑ και σε τρέχουσες αξίες στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II βάσει ανεξάρτητων εκτιμήσεων από ειδικούς εκτιμητές.

Στις υπόλοιπες κατηγορίες εκτός κτιρίων και ακινήτων δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, διότι η αναπόσβεστη αξία του προσεγγίζει την τρέχουσα.

4.1.6 Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατώνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Το σύνολο των επενδύσεων στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II περιλαμβάνει τις επενδύσεις σε ακίνητα (εκτός από αυτά για ιδία χρήση), τις συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, τις μετοχές, τα ομόλογα, τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τις καταθέσεις εξαιρουμένων των ισοδύναμων ταμειακών διαθεσίμων.

4.1.6.1 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Τα ακίνητα (εκτός από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα) περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν προορίζονται για ιδία χρήση. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία καθορίζεται κυρίως με βάση την προσέγγιση του εισοδήματος ή σε ορισμένες περιπτώσεις, με τις αγοραίες τιμές συγκρίσιμων περιουσιακών στοιχείων σε αγορές που δεν είναι ενεργές. Οι εύλογες αξίες επικυρώνονται από εξωτερικούς εμπειρογνώμονες.

Η διαφορά μεταξύ των προτύπων ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται στη διαφορετική βάση των μετρήσεων. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ αποτιμώνται στην εύλογη αξία στο ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

4.1.6.2 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένων των συμμετοχών, είναι η κατοχή, άμεσα ή μέσω ελέγχου, του 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου μιας επιχείρησης σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 20 του νομοθετικού πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνουν την συμμετοχή της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη με ποσοστό 100% στις θυγατρικές Allianz Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (€ 2,9 εκ.), Allianz Ασφαλιστικοί Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη ΕΠΕ (€ 1,1 εκ.) και ΑΕΜ Ενεργειακά Συστήματα ΙΚΕ (€ 0,9 εκ.).

Οι συμμετοχές κατά τον υπολογισμό Φερεγγυότητα II έχουν αποτιμηθεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δηλαδή η αξία της συμμετοχής βασίζεται στο μερίδιο της επιχείρησης στην καθαρή θέση της οντότητας βάσει ΔΠΧΑ ισολογισμού (όταν η υπεραξία και άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο μηδέν).

Η βασική διαφορά στην αξία των Συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις βάσει των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται σε διαφορές πεδίου εφαρμογής και μεθόδου αποτίμησης.

4.1.6.3 Μετοχές

Οι μετοχές περιλαμβάνουν δύο κατηγορίες (α) τις εισηγμένες και (β) τις μη εισηγμένες. Η εταιρεία στο τέλος της χρήσης δεν κατείχε εισηγμένες μετοχές.

Η διαφορά στην αξία των μετοχών βάσει των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται σε διαφορές ταξινόμησης. Η κύρια διαφορά προκύπτει από την διαφορετική ταξινόμηση των Οχημάτων Ειδικού Σκοπού Arges I και II (επενδύσεις σε εταιρείες ειδικού σκοπού του Ομίλου Allianz οι οποίες επενδύουν τα κεφάλαιά τους κυρίως σε ομόλογα) που ταξινομούνται στις μετοχές στα ΔΠΧΑ έναντι των Οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

4.1.6.4 Ομόλογα

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Τα κρατικά ομόλογα είναι ομόλογα που εκδίδονται από δημόσιες αρχές, π.χ. κεντρικές κυβερνήσεις, υπερεθνικά κυβερνητικά ιδρύματα, περιφερειακές κυβερνήσεις ή δημοτικές αρχές. Τα εταιρικά ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα που εκδίδονται από εταιρείες και εξασφαλισμένα ομόλογα τα οποία υποστηρίζονται από ταμειακές ροές από υποθήκες και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα ομόλογα αποτιμώνται στην εύλογη αξία στα πλαίσια της Φερεγγυότητας II. Όταν οι τιμές των ενεργών αγορών είναι διαθέσιμες για την αποτίμηση των επενδύσεων, οι τιμές αυτές χρησιμοποιούνται για τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Μια αγορά θεωρείται ενεργή αγορά όταν οι συναλλαγές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχουν πληροφορίες για τις τιμές σε συνεχή βάση.

Στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές, χρησιμοποιούνται τεχνικές αποτίμησης που περιλαμβάνονται στο ΔΠΧΑ 13 και στη Φερεγγυότητα II.

- Μέθοδος αγοράς: Τιμές και άλλες σχετικές πληροφορίες που παράγονται από συναλλαγές στην αγορά που αφορούν ταυτόσημα ή συγκρίσιμα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Μέθοδος κόστους: Το ποσό που θα χρειαζόταν να αντικαταστήσει την ικανότητα εξυπηρέτησης ενός περιουσιακού στοιχείου (κόστος αντικατάστασης).
- Μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών: Μετατροπή μελλοντικών ποσών, όπως ταμειακές ροές ή έσοδα σε παρούσα αξία.

Συγκεκριμένα η εταιρεία χρησιμοποίησε τεχνικές αποτίμησης με παρατηρήσιμες εισροές στην αγορά (Επίπεδο 2) για συγκεκριμένα εταιρικά ομόλογα του Ομίλου Allianz. Για τα (sinkable) ομόλογα που αφορούν επενδύσεις χρηματοδότησης υποδομών και δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά και επαρκή στοιχεία αγοράς για τον προσδιορισμό της εύλογης αξία αυτών η εταιρεία χρησιμοποίησε μοντέλα αποτίμησης με χρήση προεξοφλημένων ταμειακών ροών που ενσωματώνουν παρατηρήσιμες και μη τιμές (Επίπεδο 3).

Συγκεντρωτικά το σύνολο τις αξίας του χαρτοφυλακίου έχει αποτιμηθεί στον ισολογισμό φερεγγυότητας II ανά κατηγορία / επίπεδο ως κάτωθι :

- Επίπεδο 1 : € 816 εκ.
- Επίπεδο 2 : € 80 εκ.
- Επίπεδο 3 : € 13 εκ.

Η διαφορά αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II προκύπτει από τα εταιρικά ομόλογα του ομίλου Allianz τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους στο Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

4.1.6.5 Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων ορίζονται ως Αμοιβαία Κεφάλαια Επενδύσεων σε κινητές αξίες ή σε ένα εναλλακτικό επενδυτικό ταμείο. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων περιλαμβάνουν ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καθορίζεται από τις τιμές της αγοράς.

Η διαφορά στην αξία των Αμοιβαίων κεφαλαίων βάσει των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται σε διαφορές ταξινόμησης. Η κύρια διαφορά προκύπτει από την διαφορετική ταξινόμηση των Οχημάτων Ειδικού Σκοπού Arges I και II που ταξινομούνται στις μετοχές στα ΔΠΧΑ έναντι των Οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

4.1.6.6 Παράγωγα

Τα παράγωγα είναι χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν αξίες που βασίζονται στις αναμενόμενες μελλοντικές μεταβολές των τιμών των περιουσιακών στοιχείων με τα οποία συνδέονται. Τα παράγωγα με θετικές αξίες εμφανίζονται στην πλευρά του ενεργητικού και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται κυρίως με βάση την «προσέγγιση εισοδήματος» χρησιμοποιώντας τις τεχνικές της παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.1.6.7 Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός από τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν καταθέσεις, εκτός αυτών που μπορούν να μεταβιβαστούν, δηλαδή καταθέσεων που δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την πραγματοποίηση πληρωμών ανά πάσα στιγμή και δεν είναι ανταλλάξιμες χωρίς κανέναν σημαντικό περιορισμό. Αυτές οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις αποτιμώνται σε ονομαστικές αξίες καθώς η ονομαστική αξία θεωρείται καλός δείκτης για την εύλογη αξία σύμφωνα με τις αρχές αναλογικότητας.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των προτύπων ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.1.7 Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατώνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για επενδύσεις συνδεδεμένες με δείκτες χρηματαγοράς και επενδύσεις σε Unit-Linked κεφάλαια, ορίζονται ως στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για ασφαλιστικά προϊόντα όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον κίνδυνο. Τα στοιχεία ενεργητικού που συνδέονται με επενδύσεις συνδεδεμένες με δείκτες χρηματαγοράς ή σε συμβόλαια Unit-Linked, αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία αυτών εξαρτάται κυρίως από τις τιμές της αγοράς.

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, καθώς τόσο στα ΔΠΧΑ όσο και στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογη αξία.

4.1.8 Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Τα δάνεια περιλαμβάνουν “δάνεια προς ιδιώτες”, “άλλα δάνεια” και “δάνεια για ασφαλισμένους ζωής”. Τα δάνεια είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δημιουργούνται όταν οι πιστωτές δανείζουν κεφάλαια στους οφειλέτες, με ή χωρίς εξασφάλιση. Τα δάνεια για ασφαλισμένους ζωής είναι δάνεια προς τους αντισυμβαλλόμενους που εξασφαλίζονται με τα συμβόλαιά τους.

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.1.9 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλιση Ασφαλίσεις Ζημιών & Ζωής

Οι τεχνικές προβλέψεις υπό το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II αντιστοιχούν στο πιθανοτικά σταθμισμένο μέσο όλων των μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών ροών που μπορούν να ανακτηθούν από αντασφαλιστικές συμβάσεις και οχήματα ειδικού σκοπού. Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δεν διαθέτει οχήματα ειδικού σκοπού. Στην αποτίμηση λαμβάνεται υπόψη η χρονική αξία του χρήματος, χρησιμοποιώντας το σχετικό επιτόκιο άνευ κινδύνου και την προσαρμογή για τις αναμενόμενες απώλειες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

Οι εισροές περιλαμβάνουν κατ’ ελάχιστον τα:

- Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις για πληρωμές ή παροχές αποζημίωσης και ανακτήσιμα συναφή έξοδα, και
- προμήθεια αντασφάλισης και συμμετοχή στα κέρδη, όπως ορίζεται στις ατομικές αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Οι εκροές περιλαμβάνουν κατ’ ελάχιστον τα:

- τα μελλοντικά ασφάλιστρα για τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, και
- τόκοι από καταθέσεις αντασφάλισης.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις αναφέρονται σε υπάρχουσες αντασφαλιστικές συμβάσεις που θα παρέχουν ανακτήσεις από συμβάσεις και ζημίες που δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Για να διασφαλιστεί συνέπεια με την αποτίμηση των συμβάσεων, πρέπει να συμπεριληφθούν μόνο οι ταμειακές ροές ανακτήσιμων ποσών από αντασφάλιση που σχετίζονται με υφιστάμενες συμβάσεις. Θα πρέπει να συμπεριληφθούν τυχόν μελλοντικά ασφάλιστρα που καταβάλλονται από υφιστάμενα αντασφαλιστικά συμβόλαια (π.χ. ελάχιστα ασφάλιστρα και ασφάλιστρα κατάθεσης, ή/και οφειλόμενα αντασφάλιστρα της εκχωρηθείσας δραστηριότητας μέχρι σήμερα). Οι πληρωμές αυτές των ασφαλίστρων θα πρέπει να συμπεριληφθούν στο επίπεδο στο οποίο είναι συμβατικά υποχρεωτικές, με βάση μόνο την υφιστάμενη κάλυψη, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η μελλοντική δραστηριότητα.

Για την Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη, τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλιση παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

Πίνακας 15: Ασφαλίσεις Ζημιών –Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης σύμφωνα με τον ισολογισμό Φερεγγυότητα II

€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Αξίες βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορές αποτίμησης	Φερεγγυότητα II αξίες
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	24,0	104,8	128,8
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (τεχνική βάση ασφαλίσεων ζημιών)	2,8	1,2	4,0
Σύνολο	**26,8**	**98,0**	**132,8**

Πίνακας 16: Ασφαλίσεις Ζωής –Αντασφαλιστικές ανακτήσεις ανά ενοποιημένο κλάδο

€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Αξίες βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορές αποτίμησης	Φερεγγυότητα II αξίες
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (τεχνική βάση ασφαλίσεων ζωής)	19,7	1,6	21,3
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής	2,8	1,8	4,6
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0,0	0,0	0,0
Σύνολο	**22,5**	**3,4**	**25,9**

Το σύνολο των αντασφαλιστικών ανακτήσεων αντιπροσωπεύει το 5% των τεχνικών προβλέψεων για το τμήμα ζωής και 31% για το τμήμα των γενικών ασφαλίσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Στη δραστηριότητας των Γενικών Ασφαλίσεων, το υψηλό ποσοστό οφείλεται στη σύναψη αντασφαλιστικής συμβάσης που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2025 και αφορά χαρτοφυλάκιο ζημιών με ημερομηνία ατυχήματος πριν την 01.01.2023. Η Allianz RE είναι ο αντασφαλιστής της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη με πιστοληπτική ικανότητα AA.

4.1.10 Απαιτήσεις από ασφαλίσεις και διαμεσολαβητές

Οι ασφαλιστικές και διαμεσολαβητικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν απαιτήσεις έναντι των αντισυμβαλλομένων, των ασφαλιστών και άλλων που συμμετέχουν σε ασφαλιστικές δραστηριότητες και που δεν περιλαμβάνονται στις εισροές

ταμειακών διαθεσίμων. Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες και μεσάζοντες γενικά αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία, με μια προσαρμογή για την πιθανότητα αθέτησης του αντισυμβαλλόμενου, η οποία θεωρείται ως καλός δείκτης για την εύλογη αξία σύμφωνα με τις αρχές της ουσιαστικότητας και της αναλογικότητας.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ.

4.1.11 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αντασφάλισης περιλαμβάνουν οφειλόμενα ποσά από αντασφαλιστές συνδεδεμένα με την αντασφαλιστική δραστηριότητα αλλά δεν είναι στα ανακτήσιμα ποσά αντασφαλιστών. Ενδέχεται να περιλαμβάνουν απαιτήσεις από αντασφαλιστές που σχετίζονται με διακανονισμένες απαιτήσεις ασφαλισμένων ή δικαιούχων, πληρωμές σε σχέση με ασφαλιστικά συμβάντα ή τακτοποιημένες ασφαλιστικές απαιτήσεις. Οι απαιτήσεις αντασφάλισης γενικά αποτιμώνται στο ονομαστικό τους ποσό. Λαμβάνοντας υπόψη τη βραχυπρόθεσμη φύση τους και την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών μας, δεν εφαρμόζεται κάποια προσαρμογή των απαιτήσεων. Έτσι, η ονομαστική αξία θεωρείται ως μια καλή εκτίμηση για την εύλογη αξία εντός των αρχών της σημαντικότητας και της αναλογικότητας.

4.1.12 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Οι απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν εισπρακτέα ποσά από διάφορους επιχειρηματικούς εταίρους και δεν σχετίζονται με την ασφάλιση. Περιλαμβάνουν επίσης εισπρακτέα ποσά από δημόσιους φορείς. Οι απαιτήσεις (εμπορικές και όχι ασφαλιστικές) αποτιμώνται γενικά με το ονομαστικό τους ποσό, το οποίο θεωρείται ως καλός δείκτης για την εύλογη αξία εντός των αρχών της σημαντικότητας και της αναλογικότητας.

4.1.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τραπεζογραμμάτια και χρήματα που χρησιμοποιούνται συνήθως για την πραγματοποίηση πληρωμών και καταθέσεις οι οποίες είναι άμεσα χρήσιμες για την πραγματοποίηση πληρωμών με επιταγή, άμεση χρέωση / πίστωση ή άλλη διευκόλυνση άμεσης πληρωμής χωρίς περιορισμό. Τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών μετρώνται στην ονομαστική τους αξία. Η ονομαστική αξία θεωρείται ως καλός δείκτης για την εύλογη αξία εντός των αρχών της σημαντικότητας και της αναλογικότητας.

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των ΔΠΧΑ και των τιμών του ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ, καθώς τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στις ονομαστικές αξίες.

4.1.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία, που δεν εμφανίζονται σε άλλη κατηγορία του ισολογισμού. Περιλαμβάνουν κυρίως αναβαλλόμενες χρεώσεις, αλλά και περιουσιακά στοιχεία. Γενικά, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους ή σε ονομαστικές αξίες με προσαρμογή για πιθανότητα αθέτησης του αντισυμβαλλομένου. Η ονομαστική αξία θεωρείται ως καλός δείκτης για την εύλογη αξία εντός των αρχών της σημαντικότητας και της αναλογικότητας.

4.2 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι τεχνικές προβλέψεις αντιστοιχούν στο ποσό εκείνο που η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη θα έπρεπε να καταβάλει στη περίπτωση που θα έπρεπε να μεταφέρει τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις αμέσως σε άλλη ασφαλιστική εταιρεία. Ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και του περιθωρίου κινδύνου, τα οποία και υπολογίζονται ξεχωριστά.

4.2.1 Τεχνικές προβλέψεις – Επισκόπηση

Για λόγους φερεγγυότητας, η έκθεση φερεγγυότητας και οικονομικής κατάστασης πρέπει να περιλαμβάνει την αξία των τεχνικών προβλέψεων για κάθε σημαντικό κλάδο ξεχωριστά, συμπεριλαμβανομένων της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου. Η πληροφορία που παρέχεται στην ενότητα αυτή συμβαδίζει με το παράρτημα 1 του κατ΄ εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ 2015/35) λαμβάνοντας υπόψιν τις γενικές αρχές σημαντικότητας και αναλογικότητας. Οι τεχνικές προβλέψεις, προ και μετά των αντασφαλιστικών ανακτήσεων, καθώς και το ύψος των ανακτήσιμων ποσών αντασφάλισης κατά Φερεγγυότητα ΙΙ ανά συγκεντρωτικό κλάδο, παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα. Επιπρόσθετα, παρατίθεται το ύψος των τεχνικών προβλέψεων σε επίπεδο Βέλτιστη Εκτίμησης και Περιθωρίου Κινδύνου ανά κλάδο και για τις δύο δραστηριότητες:

Πίνακας 17: Συνολικό ύψος τεχνικών προβλέψεων προ και μετά των αντασφαλιστικών ανακτήσεων και των ανακτήσιμων ποσών αντασφάλισης κατά Φερεγγυότητα ΙΙ ανά συγκεντρωτικό κλάδο

€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Φερεγγυότητα ΙΙ αξίες	Ανακτήσιμα Ποσά Αντασφάλισης	Φερεγγυότητα ΙΙ αξίες μετά από αντασφαλιστικές ανακτήσεις
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	381,7	128,8	252,9
Περιθώριο Κινδύνου	13,9	0,0	13,9
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	395,6	128,8	266,8
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	31,2	4,0	27,2
Περιθώριο Κινδύνου	1,5	0,0	1,5
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	32,7	4,0	28,7

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	**428,3**	**132,8**	**295,5**
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	106,8	21,3	85,5
Περιθώριο Κινδύνου	17,3	0,0	17,3
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	124,1	21,3	102,8
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	288,0	4,6	283,4
Περιθώριο Κινδύνου	7,6	0,0	7,6
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	295,6	4,6	291,0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	127,4	0,0	127,4
Περιθώριο Κινδύνου	0,5	0,0	0,5
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	127,9	0,0	127,9
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής	**547,5**	**25,9**	**521,6**
Σύνολο	**975,8**	**158,7**	**817,1**

4.2.2 Διαφορές εκτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και Ισολογισμού βάσει Φερεγγυότητας II

Όσον αφορά στη βέλτιστη εκτίμηση υπό το ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οι ίδιοι μέθοδοι υπολογισμού και παραδοχές εφαρμόζονται στη διαδικασία εκτίμησης. Διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II σχετίζονται με το περιθώριο κινδύνου, το επιτόκιο προεξόφλησης, τη συμπερίληψη των εξόδων στις προβλέψεις ζημιών και ασφαλίστρων, τα όρια προβολών, την μελλοντική κερδοφορία (CSM) και την κατηγοριοποίηση των κινδύνων σε επίπεδο συμβολαίου. Επίσης, τα επενδυτικά (IFRS9) του ΔΠΧΑ παρουσιάζονται στις ασφαλίσεις που συνδυάζουν ζωή με επενδύσεις.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις διαφορές μεταξύ των τιμών υπό τα ΔΠΧΑ και των τιμών του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

Πίνακας 18: Διαφορές εκτίμησης τεχνικών προβλέψεων (πλαίσιο και αποτίμηση)

€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Αξίες βάσει ΔΠΧΑ αντιστοιχισμένες στις ΦΙΙ αξίες	Διαφορές αποτίμησης	Φερεγγυότητα II αξίες
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	411,5	-29,8	381,7
Περιθώριο Κινδύνου	10,9	3,0	13,9
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	422,4	-26,8	395,6
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	13,0	18,2	31,2
Περιθώριο Κινδύνου	0,2	1,3	1,5
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	13,2	19,5	32,7
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	435,6	-7,3	**428,3**
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			

Βέλτιστη εκτίμηση	104,2	2,6	106,8
Περιθώριο Κινδύνου	16,0	1,3	17,3
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	120,2	3,9	124,1
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	295,2	-7,2	288,0
Περιθώριο Κινδύνου	5,7	1,9	7,6
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300,9	-5,3	295,6
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο			
Βέλτιστη εκτίμηση	130,7	-3,3	127,4
Περιθώριο Κινδύνου	0,5	0,0	0,5
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	131,2	-3,3	127,9
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής	552,3	-4,8	**547,5**
Σύνολο	**987,9**	**-12,1**	**975,8**

4.2.3 Υπολογισμός Τεχνικών προβλέψεων

4.2.3.1 Γενικές Αρχές

Αναλογικότητα

Η Αναλογιστική Λειτουργία διασφαλίζει ότι οι τεχνικές προβλέψεις καθορίζονται κατάλληλα, χρησιμοποιώντας δεδομένα, παραδοχές και μεθόδους ανάλογα με το προφίλ κινδύνου της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εν λόγω κινδύνων.

Σημαντικότητα

Η έννοια της σημαντικότητας χρησιμοποιείται στο μοντέλο διακυβέρνησης για να διασφαλιστεί ότι τα αναλογιστικά μοντέλα είναι κατάλληλα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και ισχύει για το πεδίο εφαρμογής, την αποτίμηση, τη μέθοδο, τις παραδοχές και την ποιότητα των δεδομένων.

Κρίση εμπειρογνωμόνων

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για όλους τους κλάδους είναι μια διαδικασία που απαιτεί εξειδικευμένη κρίση σε διάφορους τομείς. Ένα παράδειγμα αποτελεί η αξιοπιστία που αποδίδεται στα ιστορικά δεδομένα, ο βαθμός στον οποίο μπορούν να βασιστούν τα προτεινόμενα μοντέλα καθώς και ο κατάλληλος βαθμός αβεβαιότητας που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε μια εκτίμηση. Ανεξάρτητα από την τεχνική, απαιτείται κρίση κατά την πραγματοποίηση τροποποιήσεων των εκτιμήσεων, ώστε να επιτρέπονται προσθήκες που μέχρι τώρα δεν περιλαμβάνονται και οι οποίες πρέπει να ενσωματωθούν στη Βέλτιστη Εκτίμηση, όπως δυαδικά γεγονότα.

Ως εκ τούτου, η κρίση του εμπειρογνώμονα δεν μπορεί να αποτελεί ξεχωριστό μέρος των εργασιών που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία. Αντίθετα, ο ρόλος του είναι να συμπληρώνει τη στατιστική ανάλυση που διενεργείται, να ερμηνεύει τα αποτελέσματα που λαμβάνονται και να εντοπίζει λύση σε περίπτωση πιθανών ελλείψεων. Ως μέρος της ανάλυσης, η αναλογιστική λειτουργία τεκμηριώνει την καταλληλότητα της κρίσης των εμπειρογνωμόνων, προκειμένου να αποφευχθούν μεροληπτικές εκτιμήσεις που υπερεκτιμούν ή υποτιμούν τον πραγματικό υποκείμενο κίνδυνο. Συνεπώς, η κρίση των εμπειρογνωμόνων δεν εφαρμόζεται μεμονωμένα εκτός εάν δεν υπάρχει αξιόπιστη εναλλακτική λύση (έλλειψη σχετικών δεδομένων). Όταν οι παραδοχές εξαρτώνται από την κρίση των εμπειρογνωμόνων, εκφράζονται από άτομα με σχετικές γνώσεις και πλήρη κατανόηση του θέματος.

4.2.3.2 Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων

Βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ, η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων ορίζεται ως ο πιθανοτικά σταθμισμένος μέσος των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τη μελλοντική αξία του χρήματος (αναμενόμενη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών), χρησιμοποιώντας τη σχετική καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων διενεργείται κατά την ημερομηνία αναφοράς, βασίζεται σε επικαιροποιημένη και αξιόπιστη πληροφορία και παραδοχές, ενώ διενεργείται χρησιμοποιώντας επαρκείς αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους.

Η πρόβλεψη των ταμειακών ροών η οποία χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και τις εκροές οι οποίες απαιτούνται ώστε να διακανονιστούν οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών ζημιών, μελλοντικών εξόδων (έξοδα, προμήθειες, διαχείριση επενδύσεων) και μελλοντικών ασφαλίστρων (ασφάλιστρα συμβολαίων).

Για τις δραστηριότητες Γενικών Ασφαλίσεων και ασφαλίσεων ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών), η Βέλτιστη Εκτίμηση υποχρεώσεων περιλαμβάνει τον μεμονωμένο υπολογισμό της πρόβλεψης ζημιών και ασφαλίστρων. Οι προβλέψεις ζημιών περιλαμβάνουν τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων των ζημιών καθώς και τα έξοδα διακανονισμού ζημιών. Η βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρου ορίζεται ως αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών εισροών και εκροών συμπεριλαμβανομένου π.χ. πληρωμών μελλοντικών ασφαλίστρων, μελλοντικών ζημιών, μελλοντικών εξόδων, κλπ..

Για τη δραστηριότητα Ασφαλίσεων Ζωής, η Βέλτιστη Εκτίμηση

Υποχρεώσεων αντιπροσωπεύει την αξία των προεξοφλημένων ταμειακών ροών που προκύπτουν κατά τη διάρκεια των συμβολαίων. Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκειά τους, περιλαμβανομένων των μελλοντικών παροχών (αξίες λήξης, πληρωμές προσόδου, ζημιές, αξίες εξαγοράς), των μελλοντικών εξόδων (εξυπηρέτησης, διαχείρισης επενδύσεων, γενικά έξοδα, προμήθειες) και των μελλοντικών ασφάλιστρων. Η αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων (O&G) που προκύπτει από συμβατικά δικαιώματα συμπεριλαμβάνεται στη βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων υπό την προϋπόθεση αξιολόγησης της σημαντικότητας τους.

4.2.3.3 Περιθώριο Κινδύνου

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί πρόβλεψη για το κόστος διατήρησης μη αντισταθμιζόμενων κεφαλαίων. Δεν απαιτείται περιθώριο κινδύνου για αντισταθμιζόμενους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, καθώς αυτοί μπορούν να μεταφερθούν στις κεφαλαιαγορές. Το κόστος κεφαλαίου είναι το αναμενόμενο κόστος μεταφοράς μη αντισταθμιζόμενου χρηματοοικονομικού, ασφαλιστικού και λειτουργικού κινδύνου σε άλλον ασφαλιστή, αντασφαλιστή ή άλλους συμμετέχοντες στην αγορά.

Το περιθώριο κινδύνου ορίζεται ως το κόστος κεφαλαίου που απαιτείται για τη λειτουργία της επιχείρησης έως τον τελικό διακανονισμό των υποχρεώσεων, αντιπροσωπεύοντας έτσι το κόστος διατήρησης του απαραίτητου κεφαλαίου πέραν της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων. Με άλλα λόγια, κατά τη σύνταξη του ισολογισμού, όλες οι συμβατικές υποχρεώσεις αναφέρονται ως η αναμενόμενη αξία τους (προεξοφλημένη τιμή) συν το περιθώριο κινδύνου.

Σε περίπτωση χρήσης απλοποιημένων μεθόδων, αυτές εφαρμόζονται πάντα προσεκτικά κατά τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου. Η καταλληλότητα των απλουστεύσεων, συμπεριλαμβανομένων των υποκείμενων παραδοχών, αναλύεται, αιτιολογείται και τεκμηριώνεται.

4.2.3.4 Μέθοδοι και παραδοχές κατά την εκτίμηση

Ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες του κάθε κλάδου καθώς και το επιχειρηματικό πλαίσιο. Η επιλογή αναλογιστικών μεθοδολογιών εξαρτάται από τη φύση των αποτιμώμενων υποχρεώσεων και από τον εντοπισμό κινδύνων που επηρεάζουν ουσιαστικά τις υποκείμενες ταμειακές ροές. Κατά την επιλογή της κατάλληλης μεθόδου, λαμβάνουμε υπόψη, μεταξύ άλλων παραγόντων, την ποιότητα, την ποσότητα και την αξιοπιστία των διαθέσιμων δεδομένων και αναλύουμε όλα τα σημαντικά χαρακτηριστικά της δραστηριότητας.

Στα πλαίσια της εγγενούς αβεβαιότητας που υφίσταται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας (sensitivity tests) και έλεγχοι σεναρίων. Για παράδειγμα, πραγματοποιείται ανάλυση ευαισθησίας σε καμπύλες επιτοκίου, τιμές περιουσιακών στοιχείων και αναλογιστικές παραδοχές. Αυτό απαιτείται καθώς οι εκτιμήσεις για τεχνικές προβλέψεις βασίζονται είτε σε τρέχοντα δεδομένα της αγοράς και σε ιστορικές παρατηρήσεις είτε σε κρίση εμπειρογνωμόνων, ενώ η τελική υποχρέωση υπόκειται στο αποτέλεσμα των γεγονότων που δεν έχουν ακόμη συμβεί. Το επίπεδο αβεβαιότητας ενός μοντέλου αναλύεται και ελέγχεται για να κατανοηθεί η διακύμανση της υποκείμενης υποχρέωσης. Επιπλέον, η αβεβαιότητα των τεχνικών προβλέψεων σχετικά με τους κινδύνους που δεν προέρχονται από την αγορά αξιολογείται στο αντίστοιχο κεφάλαιο κινδύνου.

4.2.3.5 Οικονομικές Παραδοχές

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της EIOPA, για την προεξόφληση μελλοντικών βέλτιστης εκτίμησης ταμειακών ροών χρησιμοποιούνται επιτόκια προεξόφλησης άνευ κινδύνου. Όπου είναι δυνατόν, το επιτόκιο αναφοράς είναι η καμπύλη απόδοσης ανταλλαγής (swap), κατάλληλη του νομίσματος των ταμειακών ροών, συν μια προσαρμογή μεταβλητότητας όπου αυτή εφαρμόζεται.

Για τις Ασφαλίσεις Ζωής, η εταιρεία χρησιμοποιεί μια μεθοδολογία αποτίμησης με συνέπεια στην αγορά που βασίζεται σε οικονομικά μοντέλα ουδέτερου κινδύνου ώστε να υπολογιστεί η οικονομική αξία των υποχρεώσεων. Προκειμένου να προβλεφθούν οι μελλοντικές ταμειακές ροές για τις τεχνικές προβλέψεις, πρέπει να γίνουν παραδοχές σχετικά με την επενδυτική στρατηγική της εταιρείας, καθώς και το τρέχον χαρτοφυλάκιο και την κατανομή των περιουσιακών στοιχείων.

Προσαρμογή Μεταβλητότητας

Η EIOPA επιτρέπει την εφαρμογή προσαρμογής μεταβλητότητας για τις συνέπειες της βραχυπρόθεσμης μεταβλητότητας των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η προσαρμογή της μεταβλητότητας είναι μια συνάρτηση του περιθωρίου απόδοσης της αγοράς από ένα μέσο σταθμισμένο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων και εταιρικών ομολόγων έναντι του επιτοκίου άνευ κινδύνου. Βασίζεται σε ένα χαρτοφυλάκιο αναφοράς ανά νόμισμα και ανά χώρα.

Το προσαρμοσμένο στον κίνδυνο νομισματικό περιθώριο εφαρμόζεται ως προσαρμογή στο επιτόκιο προεξόφλησης. Μια πρόσθετη προσαρμογή εφαρμόζεται στο επιτόκιο προεξόφλησης, εάν το προσαρμοσμένο στον κίνδυνο περιθώριο της χώρας είναι σημαντικά υψηλότερο από το προσαρμοσμένο στον κίνδυνο νομισματικό περιθώριο.

Για τις Γενικές Ασφαλίσεις, η επίπτωση της προσαρμογής μεταβλητότητας στο ποσό των τεχνικών προβλέψεων στο τέλος του έτους 2025 είναι μείωση της τάξης των € 1,4 εκ.. Για τις Ασφαλίσεις Ζωής, η επίπτωση της προσαρμογής μεταβλητότητας στο ποσό των τεχνικών προβλέψεων στο τέλος του έτους 2025 είναι μείωση της τάξης των € 2,7 εκ..

4.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι κατηγορίες των λοιπών υποχρεώσεων που περιγράφονται είναι ίδιες με αυτές που χρησιμοποιούνται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το ποσό των λοιπών υποχρεώσεων σύμφωνα με τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II στο τέλος της χρήσης.

Πίνακας 19: Αποτίμηση υποχρεώσεων σύμφωνα με το Ισολογισμό Φερεγγυότητας II				
€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Αξίες βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογές για το πεδίο εφαρμογής	Διαφορές αποτίμησης	Φερεγγυότητα II αξίες
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	0,0	0,0	0,0	0,0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4,0	0,0	0,0	4,0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1,5	0,0	0,0	1,5
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	0,0	0,0	115,6	115,6
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,0	0,0	0,0	0,0
Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, εκτός των χρεών που οφείλονται σε πιστωτικά ιδρύματα	1,3	0,0	0,0	1,3
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	17,7	0,0	0,0	17,7
Οφειλές σε αντασφαλιστές	11,3	0,0	0,0	11,3
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	20,3	0,0	0,0	20,3
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	8,7	0,0	0,0	8,7

4.3.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις που είναι και ενδεχόμενες και ουσιώδεις πρέπει να αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 37. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται προκύπτουν από δικαστικές υποθέσεις που αντιμετωπίζει η εταιρεία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της.

4.3.2 Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Οι προβλέψεις εκτός από τα τεχνικά αποθεματικά αφορούν υποχρεώσεις με αβέβαιο χρονοδιάγραμμα και ποσό, εξαιρουμένων εκείνων που αναφέρονται στην παράγραφο "Υποχρεώσεις παροχών σε συντάξεις". Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν αυτές είναι παρούσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό των υποχρεώσεων.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αντανακλά την βέλτιστη εκτίμηση του εξόδου που θα απαιτηθεί προκειμένου να διακανονιστεί η παρούσα υποχρέωση.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ των προτύπων ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν τις συνολικές καθαρές υποχρεώσεις που σχετίζονται με το συνταξιοδοτικό σύστημα των εργαζομένων (κατά περίπτωση, σύμφωνα με το εθνικό συνταξιοδοτικό σύστημα). Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία αφορούν παροχές σε εργαζόμενους εκτός των παροχών εξόδου από την υπηρεσία που καταβάλλονται μετά την ολοκλήρωση της απασχόλησης. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία ταξινομούνται είτε ως προγράμματα καθορισμένης εισφοράς είτε ως προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι βιομετρικοί κίνδυνοι όπως η μακροζωία, η αναπηρία και ο θάνατος, καθώς και οι οικονομικοί κίνδυνοι, όπως τα επιτόκια, ο πληθωρισμός και η αντιστάθμιση συνδέονται συνήθως με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη πραγματοποιεί ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη των εφάπαξ υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη συνταξιοδότηση. Οι υποχρεώσεις παροχών σε συντάξεις, αποτιμώνται με την μέθοδο της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method). Η μέθοδος αυτή είναι επίσης γνωστή και ως μέθοδος δεδουλευμένης παροχής που αναλογεί σε υπηρεσία.

Δεν υπάρχει διαφορά στην αποτίμηση των υποχρεώσεων από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3.2 Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Οι καταθέσεις από αντασφαλιστές περιλαμβάνουν ποσά που λαμβάνονται από αντασφαλιστή (π.χ. μετρητά) ή αφαιρούνται από τον αντασφαλιστή σύμφωνα με το συμβόλαιο αντασφάλισης. Οι καταθέσεις από αντασφαλιστές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι μεταγενέστερες αλλαγές στην πιστοληπτική τους ικανότητα. Γενικά, η διαφορά μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. και του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II σχετίζεται με διαφορά αποτίμησης.

4.3.3 Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, εκτός των χρεών που οφείλονται σε πιστωτικά ιδρύματα

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, εκτός των χρεών που οφείλονται σε πιστωτικά ιδρύματα, περιλαμβάνουν πιστοποιημένες υποχρεώσεις. Επίσης στο συγκεκριμένο κονδύλι παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις». Στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προσαρμογές για πιστοληπτική ικανότητα.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των ΔΠΧΑ και των τιμών του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3.4 Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Οι οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

αναφέρονται σε υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους, ασφαλιστές και άλλους που συμμετέχουν στην ασφαλιστική δραστηριότητα, αλλά δεν είναι τεχνικές προβλέψεις. Περιλαμβάνουν υποχρεώσεις λόγω της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης (π.χ. προμήθειες που οφείλονται σε μεσάζοντες αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμη). Γενικά μετρώνται σε ονομαστική αξία η οποία θεωρείται, εντός των αρχών της ουσιαστικότητας και της αναλογικότητας, καλός δείκτης για την εύλογη αξία.

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, καθώς τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στις ονομαστικές τους αξίες.

4.3.5 Οφειλές σε αντασφαλιστές

Οι οφειλές σε αντασφαλιστές είναι ποσά πληρωτέα, ληξιπρόθεσμα (ιδίως τρεχούμενων λογαριασμών) πλην των καταθέσεων που συνδέονται με την αντασφαλιστική δραστηριότητα, αλλά δεν περιλαμβάνονται στις ανακτήσιμες αντασφαλίσεις. Περιλαμβάνουν υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που σχετίζονται με εκχωρηθέντα ασφάλιστρα. Γενικά μετρώνται στην ονομαστική τους αξία η οποία θεωρείται, εντός των αρχών της σημαντικότητας και της αναλογικότητας, καλός δείκτης για την εύλογη αξία.

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, καθώς τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στις ονομαστικές τους αξίες.

4.3.6 Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Οι οφειλές (εμπορικής φύσης και όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν το συνολικό ποσό των εμπορικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των οφειλόμενων ποσών σε υπαλλήλους, προμηθευτές κλπ. που δεν σχετίζονται με την ασφάλιση. Περιλαμβάνουν επίσης ποσά που οφείλονται στις τοπικές αρχές (π.χ. φόροι που πρέπει να καταβληθούν). Οι υποχρεώσεις είναι γενικά αναγνωρισμένες με το ποσό διακανονισμού τους σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, το οποίο επίσης θεωρείται ότι είναι η αγοραία αξία.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των προτύπων ΔΠΧΑ και ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3.7 Λοιπές υποχρεώσεις στοιχεία παθητικού

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως δεδουλευμένα έξοδα και λοιπά στοιχεία του παθητικού που δεν εμφανίζονται σε κάποια άλλη κατηγορία. Αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία η οποία θεωρείται ως καλός δείκτης για την εύλογη αξία εντός των αρχών της ουσιαστικότητας και της αναλογικότητας.

Δεν υπάρχει διαφορά στις αξίες μεταξύ των προτύπων ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3.8 Στοιχεία εκτός ισολογισμού

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού για αναφορά.

4.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Πληροφορίες για εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης συμπεριλαμβάνονται στην περιγραφή των στοιχείων του ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των τεχνικών αποθεματικών και λοιπών υποχρεώσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II εξετάζονται στις παραπάνω ενότητες.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

5

ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

Ένας από τους βασικούς στόχους της στρατηγικής της εταιρείας είναι η διατήρηση της οικονομικής θέσης της. Τα Ιδία Κεφάλαια είναι ένας κεντρικός πυλώνας που υποστηρίζει πολλαπλές δραστηριότητες σε όλη την εταιρεία, όπου η ικανότητα των κινδύνων που μπορεί να αναλάβει η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη αποτελεί τη βάση για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της εταιρείας και, κατά συνέπεια, την εμπιστοσύνη των πελατών μας.

Η εταιρεία εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη την ανοχή της εταιρείας στους κινδύνους. Η διαχείριση κεφαλαίου πρέπει να προστατεύει τα Ίδια κεφάλαια της εταιρείας και να διασφαλίζει την αποτελεσματική διαχείριση κεφαλαίου σε συνδυασμό και με την πολιτική κινδύνου της εταιρείας. Τόσο οι εκτιμήσεις κινδύνου όσο και οι ανάγκες των ιδίων κεφαλαίων ενσωματώνονται στις διαδικασίες διαχείρισης και λήψης αποφάσεων μέσω της κατανομής κινδύνου και ιδίων κεφαλαίων στους διάφορους τομείς, τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις επενδύσεις.

Δεν υπήρξαν ουσιώδεις αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς όσον αφορά τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων της.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την εταιρία άλλων ενεργειών. Η περίληψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

5.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει το ποσό των βασικών και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Πίνακας 20: Ίδια Κεφάλαια

31 Δεκεμβρίου 2025 € εκατ.	
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	239,1
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	229,3

5.1.1 Συμφωνία μεταξύ των ΔΠΧΑ και της υπέρβασης των περιουσιακών στοιχείων του ισολογισμού κατά φερεγγυότητα II έναντι των υποχρεώσεων

Το μέρος του πλεονάσματος των ενεργητικού έναντι του παθητικού στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II ανέρχεται σε € 241,1 εκ., ενώ το πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων στα ΔΠΧΑ ανέρχεται σε € 252,9 εκ. Η διαφορά των € 11,3 εκ. οφείλεται κυρίως σε πέντε βασικούς παράγοντες:

1. Στοιχεία ισολογισμού βάσει ΔΠΧΑ που δεν αναγνωρίζονται στα στοιχεία του ισολογισμού κατά φερεγγυότητα II (π.χ. αναβαλλόμενο κόστος πρόσκτησης) και στοιχεία ισολογισμού κατά φερεγγυότητα II που δεν αναγνωρίζονται στα ΔΠΧΑ (π.χ. περιθώριο κινδύνου).
2. Επανεκτίμηση σε αξία αγοράς περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (όπως ακίνητα).
3. Διαφορές στην αναγνώριση και αποτίμηση των τεχνικών αποθεματικών και των ανακτήσιμων αντασφαλίσεων.
4. Συμμετοχές και Ομόλογα
5. Αναβαλλόμενος φόρος επί των ανωτέρω διαφορών ισολογισμού.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τις ποσοτικές λεπτομέρειες των παραπάνω πέντε παραγόντων.

Πίνακας 21: Συμφωνία μεταξύ ΔΠΧΑ και Ιδίων Κεφαλαίων κατά Φερεγγυότητα II

	€ εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού βάσει ΔΠΧΑ		**252,9**	**250,1**
1	Υπεραξία και άυλα περιουσιακά στοιχεία	-21,4	-27,4
2	Αναβαλλόμενα φορολογία	3,6	4,6
3	Ακίνητα	1,8	4,9
4	Συμμετοχές	1,2	2,9
5	Ομόλογα	-2,7	-2,3
6	Τεχνικές προβλέψεις μετά τη συμμετοχή του αντασφαλιστή & Καταθέσεις από αντασφαλιστές	5,7	5,1
7	Λοιπά στοιχεία	0,0	-0,6
Μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού κατά Φερεγγυότητα II		**241,1**	**231,6**

Λεπτομερής περιγραφή των διαφορών μεταξύ των ΔΠΧΑ και του ισολογισμού κατά φερεγγυότητα II μπορεί να βρεθεί στις αντίστοιχες ενότητες αυτής της έκθεσης.

5.1.2 Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη προέρχονται από τα Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια μετά την εφαρμογή των ορίων.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (και της ελάχιστης) κατανέμονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

Πίνακας 22: Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια					
€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Σύνολο	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	229,3	208,0	0,0	0,0	21,2
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	208,0	208,0	0,0	0,0	0,0

5.1.3 Δομή, ποσό και ποιότητα των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε € 239,1 εκ. και αποτελούνται από € 208,0 εκ. Ίδια Κεφάλαια της Κατηγορίας 1- ελεύθερα περιορισμών στοιχεία και € 31,0 εκ. Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας 3. Τα Ίδια Κεφάλαια της Κατηγορίας 1- ελεύθερα περιορισμών στοιχεία αφορούν κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο και την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Allianz SE ύψους € 153,4 εκ., καθώς και το Εξισωτικό αποθεματικό που ανέρχεται σε € 54,6 εκ..

Τα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 3 ισούνται με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει λεπτομέρειες σχετικά με τα μεμονωμένα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων και την αντίστοιχη ταξινόμηση σε κατηγορίες:

Πίνακας 23: Βασικά Ίδια Κεφάλαια					
€ εκατ. 31 Δεκεμβρίου 2025	Σύνολο	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Μετοχικό Κεφάλαιο	61,6	61,6	0,0	0,0	0,0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	91,8	91,8	0,0	0,0	0,0
Εξισωτικό αποθεματικό	54,6	54,6	0,0	0,0	0,0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	31,0	0,0	0,0	0,0	31,0
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	**239,1**	**208,0**	**0,0**	**0,0**	**31,0**

Η κατάταξη σε κατηγορίες ακολουθεί τα κριτήρια που ορίζονται στα άρθρα 93 έως 96 της οδηγίας Φερεγγυότητα II 2009/138 / ΕΚ καθώς και στα άρθρα 69 έως 78 του κατ 'εξουσιοδότηση κανονισμού Φερεγγυότητας II. Το μετοχικό κεφάλαιο, η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών και το Εξισωτικό αποθεματικό ταξινομούνται στην Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία και το ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ταξινομείται ως Ίδια Κεφάλαια της Κατηγορίας 3.

5.1.4 Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς, τα ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία αυξήθηκαν κατά € 11,8 εκ., ενώ τα συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά € 9,5 εκ..

Πίνακας 24: Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων ανά κατηγορία					
€ εκατ.	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
12M 2024	229,6	196,2	0,00	0,00	33,4
12M 2025	239,1	208,0	0,00	0,00	31,0
Μεταβολή	9,5	11,8	0,00	0,00	-2,4

5.2 ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της εταιρείας ανέρχονται σε € 141,5 εκ. και οι ελάχιστες απαιτήσεις φερεγγυότητας σε € 61,3 εκ.. Ο επιμερισμός του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας σε διαφορετικές ενότητες κινδύνου πραγματοποιείται σύμφωνα με το τυποποιημένο μοντέλο και έχει αναφερθεί αναλυτικά στην ενότητα που αφορά το προφίλ κινδύνου (ενότητα 3).

Κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο. Σύμφωνα με τον κανονισμό Φερεγγυότητα II για το τυποποιημένο μοντέλο, η χρήση απλοποιήσεων στον υπολογισμό επιτρέπεται, υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Ειδικότερα, στον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου χρησιμοποιείται απλοποιημένος υπολογισμός για την μετρίαση του κινδύνου από αντασφαλιστή. Η απλοποίηση χρησιμοποιεί τη διαφορά μεταξύ των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου λαμβάνοντας υπόψη τις συμβάσεις αντασφάλειας και το αντίστοιχο ποσό χωρίς να ληφθούν υπόψη οι σχετικές συμβάσεις. Το αποτέλεσμα της μετρίασης κινδύνου κατανέμεται σε όλες τις αντασφαλιστικές συμβάσεις με βάση την αξία ανάκτησης.

5.2.1 Χρήση συγκεκριμένων παραμέτρων της επιχείρησης στην τυποποιημένη μέθοδο

Χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη προσέγγιση, το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας υπολογίζεται μόνο βάσει αυτής. Προβλέπεται ότι, στην περίπτωση που κάποιο προφίλ κινδύνου αποκλίνει, μια επιχείρηση μπορεί να προσαρμόσει την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραμέτρους της επιχείρησης. Για την χρήση τέτοιων παραμέτρων απαιτείται άδεια της εποπτικής αρχής. Για τον προσδιορισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας της εταιρείας, δεν εφαρμόζονται συγκεκριμένες παράμετροι της επιχείρησης.

5.2.2 Δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις προσδιορίζονται ακολουθώντας τη μεθοδολογία που περιγράφεται στον κανονισμό Φερεγγυότητα II και χρησιμοποιεί το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας ως δεδομένο για τον προσδιορισμό του εύρους των ελάχιστων απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας.

5.3 ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποενότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

5.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο και δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο.

5.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη συμμορφώνεται με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για το έτος 2025.

Επίσης η εταιρεία είναι προετοιμασμένη να αντιμετωπίσει πιθανά δυσμενή μελλοντικά γεγονότα - όπως οικονομικό στασιμοπληθωρισμό - λόγω του ισχυρού μοντέλου διαχείρισης κινδύνων (όρια ανοχής, υπολογισμός επιπτώσεων ακραίων σεναρίων). Παρακολουθούμε την εξέλιξη των επιμέρους γεγονότων και διαχειριζόμαστε τα χαρτοφυλάκια μας για να διασφαλίσουμε ότι η εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να καλύψει τις ανάγκες των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες.

Αθήνα, 07 Απριλίου 2026

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΜΕΛΟΣ του Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΧΡΙΣΤΙΔΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ ΗΛΙΑΔΗΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ ΣΑΚΕΤΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΠΟΥΛΟΓΙΑΝΝΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

6

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «Allianz Ευρωπαϊκή Πίστη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία»

Γνώμη

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

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υπο-ενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα 4 και στις υπο-ενότητες 5.1 και 5.2 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 Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.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.

pwc

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.

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 4 και στις υπο-ενότητες 5.1 και 5.2 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία,

πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

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

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

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 8 Απριλίου 2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ευάγγελος Βενιζέλος
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

7

Report: S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
Assets		**C0010**
Intangible assets	**R0030**	
Deferred tax assets	**R0040**	31.044.230
Pension benefit surplus	**R0050**	
Property, plant & equipment held for own use	**R0060**	47.897.634
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	**R0070**	960.277.114
Property (other than for own use)	**R0080**	15.024.936
Holdings in related undertakings, including participations	**R0090**	4.898.400
Equities	**R0100**	
Equities - listed	**R0110**	
Equities - unlisted	**R0120**	
Bonds	**R0130**	908.919.659
Government Bonds	**R0140**	640.114.840
Corporate Bonds	**R0150**	268.804.818
Structured notes	**R0160**	
Collateralised securities	**R0170**	
Collective Investments Undertakings	**R0180**	28.128.000
Derivatives	**R0190**	
Deposits other than cash equivalents	**R0200**	3.306.120
Other investments	**R0210**	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	**R0220**	131.996.010
Loans and mortgages	**R0230**	828.908
Loans on policies	**R0240**	509.561
Loans and mortgages to individuals	**R0250**	319.347
Other loans and mortgages	**R0260**	
Reinsurance recoverables from:	**R0270**	158.676.140
Non-life and health similar to non-life	**R0280**	132.757.820
Non-life excluding health	**R0290**	128.804.700
Health similar to non-life	**R0300**	3.953.120
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	**R0310**	25.918.320
Health similar to life	**R0320**	21.289.050
Life excluding health and index-linked and unit-linked	**R0330**	4.629.270
Life index-linked and unit-linked	**R0340**	0
Deposits to cedants	**R0350**	
Insurance and intermediaries receivables	**R0360**	17.823.460
Reinsurance receivables	**R0370**	
Receivables (trade, not insurance)	**R0380**	16.369.780
Own shares	**R0390**	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	**R0400**	
Cash and cash equivalents	**R0410**	31.931.425
Any other assets, not elsewhere shown	**R0420**	441.753
Total assets	**R0500**	1.397.286.454

Liabilities		Solvency II value C0010
Technical provisions - non-life	R0510	428.255.230
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	395.586.720
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	381.717.390
Risk margin	R0550	13.869.330
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	32.668.510
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	31.175.320
Risk margin	R0590	1.493.190
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	419.665.360
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	124.056.070
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	106.751.900
Risk margin	R0640	17.304.170
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	295.609.290
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	288.015.950
Risk margin	R0680	7.593.340
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	127.875.450
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	127.379.160
Risk margin	R0720	496.290
Other technical provisions	R0730	----
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	4.038.290
Pension benefit obligations	R0760	1.469.880
Deposits from reinsurers	R0770	115.615.830
Deferred tax liabilities	R0780	10
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1.253.260
Insurance & intermediaries payables	R0820	17.695.277
Reinsurance payables	R0830	11.340.800
Payables (trade, not insurance)	R0840	20.302.610
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in basic own funds	R0860	
Subordinated liabilities in basic own funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8.698.857
Total liabilities	R0900	1.156.210.854
Excess of assets over liabilities	R1000	241.075.600

Report: 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 reinsurance)											Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	41.659.870	11.999.068		112.843.221	70.309.943	11.006.157	36.370.314	10.531.308		3.429.941	18.833.839	6.235.785	----	----	----	----	323.219.447
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							772.355	193.168					----	----	----	----	965.522
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----					
Reinsurers' share	R0140	8.124.717	287.793		1.338.220	446.240	694.463	13.516.661	2.752.250			14.569.337	2.444.001					44.173.682
Net	R0200	33.535.153	11.711.275		111.505.002	69.863.703	10.311.694	23.626.008	7.972.226		3.429.941	4.264.502	3.791.785					280.011.288
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	42.721.449	11.677.731		138.050.985	66.973.451	11.056.803	35.643.452	10.939.277	0	3.588.275	19.566.276	7.062.009	----	----	----	----	347.279.708
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							767.700	220.862				3.173	----	----	----	----	991.735
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----					
Reinsurers' share	R0240	8.135.011	287.975		1.449.895	446.240	709.437	14.542.775	2.977.352			15.271.713	2.564.165					46.384.562
Net	R0300	34.586.438	11.389.756		136.601.090	66.527.211	10.347.366	21.868.377	8.182.787	0	3.588.275	4.294.563	4.501.017					301.886.881
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	32.750.366	3.627.597		102.550.955	28.640.955	6.029.152	3.814.968	4.593.727	21	769.452	138.075	3.190.862	----	----	----	----	186.106.131
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							1.720	15.068					----	----	----	----	16.788
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----					
Reinsurers' share	R0340	5.973.198	59.212		1.001.005	-102.069	2.619.190	-1.139.258	1.286.295	-68		-6	935.707					10.633.207
Net	R0400	26.777.168	3.568.384		101.549.950	28.743.024	3.409.962	4.955.947	3.322.500	89	769.452	138.082	2.255.155					175.489.712
Expenses incurred	R0550	10.622.356	4.565.103		55.500.564	24.653.967	5.478.894	14.091.658	4.060.195	-1.196	1.834.541	6.813.515	2.286.404					129.906.002
Balance - other technical expenses/income	R1210	----	----	----	----	----	----	----	----		----	----	----	----	----	----	----	3.442.808
Total expenses	R1300	----	----		----	----	----	----	----		----	----	----	----	----	----	----	133.348.810

Report: S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: life 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		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	63.101.782	34.310.600	17.453.850	5.413.870					120.280.102
Reinsurers' share	R1420	7.707.902	124.715		68.120					7.900.737
Net	R1500	55.393.879	34.185.885	17.453.850	5.345.750					112.379.364
Premiums earned										
Gross	R1510	60.208.717	34.311.416	17.464.071	5.481.868					117.466.073
Reinsurers' share	R1520	7.806.513	125.168		95.317					8.026.998
Net	R1600	52.402.204	34.186.248	17.464.071	5.386.551					109.439.075
Claims incurred										
Gross	R1610	45.803.608	41.966.383	14.127.267	3.415.026					105.312.284
Reinsurers' share	R1620	5.863.032	-159.798		-697.384					5.005.850
Net	R1700	39.940.576	42.126.181	14.127.267	4.112.410					100.306.434
Expenses incurred	R1900	20.745.214	4.831.808	4.917.704	729.036					31.223.763
Balance - other technical expenses/income	R2500									-11.451.109
Total expenses	R2600									19.772.654
Total amount of surrenders	R2700		12.380.625	10.038.372						22.418.997

Report: S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance						Health insurance (direct business)					
		Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	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)**		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	**Total (Health similar to life insurance)**
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010																
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																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	264,542,040	----	121,098,810	6,280,350		6,239,090	17,234,820			415,395,110	----	106,751,910				106,751,910
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	62,700	----				4,566,570				4,629,270	----	21,289,050				21,289,050
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	264,479,340	----	121,098,810	6,280,350		1,672,520	17,234,820			410,765,840	----	85,462,860				85,462,860
Risk margin	R0100	6,798,360	496,290	----	----	794,970	----	----			8,089,620	17,304,160	----	----			17,304,160
Technical provisions - total	R0200	271,340,400	127,875,450	----	----	24,268,880	----	----			423,484,730	124,056,070	----	----			124,056,070

Report: S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				
		Medical expense insurance	**Income protection insurance**	**Workers' compensation insurance**	**Motor vehicle liability insurance**	**Other motor insurance**	**Marine, aviation and transport insurance**	**Fire and other damage to property insurance**	**General liability insurance**	**Credit and suretyship insurance**	**Legal expenses insurance**	**Assistance**	**Miscellaneous financial loss**	**Non-proportional health reinsurance**	**Non-proportional casualty reinsurance**	**Non-proportional marine, aviation and transport**	**Non-proportional property reinsurance**	**Total Non-Life obligation**
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010																	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best Estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	R0060	4,861,670	2,027,990		32,868,440	18,574,950	1,425,700	5,566,710	1,666,500		343,390	267,070	1,559,840					69,162,260
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140							56,500	64,700			-137,460	143,240					126,980
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	4,861,670	2,027,990		32,868,440	18,574,950	1,425,700	5,510,210	1,601,800		343,390	404,530	1,416,600					69,035,280
Claims provisions																		
Gross - Total	R0160	20,016,050	4,269,610		240,387,030	16,258,970	11,017,000	21,952,350	20,123,070	392,120	5,389,910	21,300	3,903,040					343,730,450
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	3,413,320	539,800		94,372,650	993,270	3,990,950	12,179,520	11,506,360	391,210	3,185,860	13,610	2,044,290					132,630,840
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	16,602,730	3,729,810		146,014,380	15,265,700	7,026,050	9,772,830	8,616,710	910	2,204,050	7,690	1,858,750					211,099,610
Total Best estimate - gross	R0260	24,877,720	6,297,600		273,255,470	34,833,920	12,442,700	27,519,060	21,789,570	392,120	5,733,300	288,370	5,462,880					412,892,710
Total Best estimate - net	R0270	21,464,400	5,757,800		178,882,820	33,840,650	8,451,750	15,283,040	10,218,510	910	2,547,440	412,220	3,275,350					280,134,890
Risk margin	R0280	1,177,380	315,810		9,809,560	1,856,200	463,490	837,990	560,210	40	139,730	22,610	179,500					15,362,520
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	26,055,100	6,613,410		283,065,030	36,690,120	12,906,190	28,357,050	22,349,780	392,160	5,873,030	310,980	5,642,380					428,255,230
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	3,413,320	539,800		94,372,650	993,270	3,990,950	12,236,020	11,571,060	391,210	3,185,860	-123,850	2,187,530					132,757,820
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	22,641,780	6,073,610		188,692,380	35,696,850	8,915,240	16,121,030	10,778,720	950	2,687,170	434,830	3,454,850					295,497,410

Report: S.19.01.21

Accident year / Underwriting year	Z0020	(1) Accident year

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

(absolute amount)

Year		Development year 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																-11,500
N-14	R0110	41,006,040	19,813,340	4,238,230	2,796,750	1,983,360	2,432,850	1,958,980	2,185,810	943,390	653,860	892,510	153,210	235,460	259,730	479,870	
N-13	R0120	47,102,800	19,492,420	5,593,090	2,764,510	2,792,520	2,350,580	2,198,190	963,500	844,510	660,230	87,780	256,140	166,020	236,920		
N-12	R0130	42,747,630	19,153,970	3,972,310	2,477,020	2,349,380	2,321,570	2,159,000	1,229,370	852,720	490,410	315,070	247,680	223,770			
N-11	R0140	45,224,630	19,711,160	4,070,310	3,440,640	2,005,410	2,322,810	2,125,250	1,515,240	1,071,190	1,247,190	118,050	896,330				
N-10	R0150	47,065,370	22,039,090	4,839,500	5,793,540	4,081,130	3,384,580	1,570,060	1,159,940	730,310	737,250	592,860					
N-9	R0160	45,367,080	25,885,760	5,896,840	3,846,660	3,849,910	3,332,320	3,627,060	2,429,910	1,403,240	205,640						
N-8	R0170	48,642,910	27,777,990	5,375,320	5,001,820	3,337,000	2,981,010	3,227,440	1,471,190	1,021,550							
N-7	R0180	49,554,700	29,907,860	7,886,560	4,414,120	4,187,410	4,878,190	2,024,860	2,048,490								
N-6	R0190	53,241,380	30,685,870	4,167,520	8,191,640	3,041,500	3,314,340	2,911,060									
N-5	R0200	49,272,580	26,011,070	4,658,430	4,963,380	4,323,940	1,890,040										
N-4	R0210	59,646,830	37,766,130	7,826,250	5,173,850	5,612,790											
N-3	R0220	61,994,420	35,769,250	7,626,110	4,545,920												
N-2	R0230	60,077,860	51,352,750	13,025,470													
N-1	R0240	59,833,090	48,543,110														
N	R0250	63,392,750															

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
	R0100	-11,500	-11,500
	R0110	479,870	80,033,390
	R0120	236,920	85,509,210
	R0130	223,770	78,539,900
	R0140	896,330	83,748,210
	R0150	592,860	91,993,630
	R0160	205,640	95,844,420
	R0170	1,021,550	98,836,230
	R0180	2,048,490	104,902,190
	R0190	2,911,060	105,553,310
	R0200	1,890,040	91,119,440
	R0210	5,612,790	116,025,850
	R0220	4,545,920	109,935,700
	R0230	13,025,470	124,456,080
	R0240	48,543,110	108,376,200
	R0250	63,392,750	63,392,750
Total	R0260	145,615,070	1,438,255,010

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

(absolute amount)

Year		Development year 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																10,652,640
N-14	R0110	52,787,380	42,251,040	37,061,800	33,954,840	31,429,870	18,957,290	14,121,840	10,912,100	9,428,720	8,714,220	7,126,690	4,762,910	4,775,730	3,581,060	2,835,920	
N-13	R0120	47,248,900	37,980,470	32,009,050	28,929,600	25,196,700	14,729,370	11,401,520	9,652,670	7,745,870	5,858,590	4,559,320	3,647,320	2,585,360	1,878,050		
N-12	R0130	57,155,170	45,181,450	41,896,030	35,889,710	26,757,360	16,040,010	11,857,300	9,997,270	7,736,000	5,097,320	3,962,170	3,153,470	2,043,120			
N-11	R0140	61,881,980	52,837,140	45,569,880	36,146,840	24,137,240	20,684,340	16,420,580	12,083,020	9,535,870	7,242,600	6,368,550	3,611,400				
N-10	R0150	68,855,200	55,778,610	50,062,800	33,530,790	27,175,040	21,052,210	16,164,950	13,181,620	11,887,490	9,907,840	7,428,180					
N-9	R0160	62,159,630	52,800,110	42,000,280	36,346,180	27,145,120	22,736,300	14,295,850	11,413,380	9,376,080	7,317,450						
N-8	R0170	60,563,100	44,960,020	35,294,720	29,786,820	24,398,010	21,009,240	17,423,370	14,135,530	10,050,250							
N-7	R0180	70,455,640	50,289,370	36,337,900	29,406,950	21,909,670	19,011,710	15,999,970	12,355,830								
N-6	R0190	63,136,170	43,218,730	37,295,630	23,365,470	21,339,260	18,797,650	12,600,580									
N-5	R0200	63,357,820	41,221,740	30,604,920	21,840,320	15,657,630	13,672,960										
N-4	R0210	80,748,140	47,523,200	32,409,920	27,229,000	23,819,170											
N-3	R0220	89,077,930	44,711,530	31,439,180	28,466,930												
N-2	R0230	124,502,370	66,649,210	48,414,600													
N-1	R0240	111,070,440	62,566,330														
N	R0250	119,114,610															

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data)
		C0360
	R0100	9,921,780
	R0110	2,623,540
	R0120	1,735,840
	R0130	1,901,770
	R0140	3,338,750
	R0150	6,878,420
	R0160	6,785,980
	R0170	9,315,310
	R0180	11,524,430
	R0190	11,739,770
	R0200	12,729,490
	R0210	22,122,110
	R0220	26,575,450
	R0230	45,172,730
	R0240	58,490,800
	R0250	112,874,200
Total	R0260	343,730,370

Report: S.22.01.21

Impact of long term guarantees measures and transitional

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the Long Term Guarantee measures and transitionals (Step-by-step approach)			
			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	975,796,040	0	0	4,066,760	0
Basic own funds	R0020	239,075,600	0	0	-2,526,937	0
Excess of assets over liabilities	R0030	241,075,600	0	0	-2,526,937	0
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0	0	0	0	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	229,254,204	0	0	-3,174,926	0
Tier I	R0060	208,031,370	0	0	-3,239,662	0
Tier II	R0070	0	0	0	0	0
Tier III	R0080	21,222,834	0	0	64,736	0
Solvency Capital Requirement	R0090	141,485,560	0	0	431,574	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	208,031,370	0	0	-3,239,662	0
Minimum Capital Requirement	R0110	61,297,355	0	0	147,786	0

Report: S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	61,599,920	61,599,920	----	0	----
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	91,795,150	91,795,150	----	0	----
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	54,636,300	54,636,300	----	----	----
Subordinated liabilities	R0140		----			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	31,044,230	----	----	----	31,044,230
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that shall 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 shall 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	239,075,600	208,031,370		0	31,044,230
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	239,075,600	208,031,370		0	31,044,230
Total available own funds to meet the MCR	R0510	208,031,370	208,031,370		0	----
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	229,254,204	208,031,370		0	21,222,834
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	208,031,370	208,031,370		0	----
SCR	R0580	141,485,560				
MCR	R0600	61,297,355				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	162.0%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	339.4%				

Report: S.23.01.01

Reconciliation reserve		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	241,075,600
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	2,000,000
Other basic own fund items	R0730	184,439,300
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	54,636,300
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	11,323,320
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	824,300
Total EPIFP	R0790	12,147,620

Report: S.25.01.21

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	32,249,965	31,328,702	
Counterparty default risk	R0020	11,704,560	11,704,560	
Life underwriting risk	R0030	15,515,074	15,515,074	
Health underwriting risk	R0040	44,607,625	44,607,625	
Non-life underwriting risk	R0050	91,189,393	91,189,393	
Diversification	R0060	-68,313,899	-67,920,161	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	126,952,718	126,425,193	

Report: S.25.01.21

Article 112? (Y/N)	Z0010	(2) Regular reporting

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	15,060,368
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	141,485,561
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	141,485,561
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement 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	

Report: S.28.02.01

Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

		Non-life activities MCR(NL,NL) Result	Life activities MCR(NL,L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	47,457,636.48	0.00

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	21,467,116	33,586,260	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	5,757,978	11,711,280	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	178,981,561	111,504,510	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	33,840,897	69,864,230	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	8,453,483	10,311,700	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	15,291,482	23,626,010	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	10,234,532	7,972,230	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	927	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2,549,117	3,429,910	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	412,220	4,264,490	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	3,274,601	3,791,790	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

Report: S.28.02.01

		Non-life activities MCR(L,NL) Result	Life activities MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0.00	13,839,718.75

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		264,479,341	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		127,379,160	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		104,370,191	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		1,386,507,137

Report: S.28.02.01

Overall MCR calculation		C0130
Linear MCR	R0300	61,297,355
SCR	R0310	141,485,561
MCR cap	R0320	63,668,502
MCR floor	R0330	35,371,390
Combined MCR	R0340	61,297,355
Absolute floor of the MCR	R0350	8,000,000
Minimum Capital Requirement	R0400	61,297,355

Report: S.28.02.01

Notional non-life and life MCR calculation		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	47,457,636	13,839,719
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	109,540,947	31,944,614
Notional MCR cap	R0520	49,293,426	14,375,076
Notional MCR floor	R0530	27,385,237	7,986,154
Notional Combined MCR	R0540	47,457,636	13,839,719
Absolute floor of the notional MCR	R0550	4,000,000	4,000,000
Notional MCR	R0560	47,457,636	13,839,719

ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

8

ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ

Φερεγγυότητα ΙΙ:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της EIOPA με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας ΙΙ έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Διαρθρώνεται σε τρείς πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

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

EIOPA:

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

Σύστημα διακυβέρνησης:

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

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

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

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

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

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

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

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

Αναλογιστική λειτουργία:

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

Προφίλ κινδύνου:

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος:

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

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

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

Κίνδυνος αγοράς:

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

Λειτουργικός κίνδυνος:

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

Τεχνικές προβλέψεις:

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

Ίδια κεφάλαια:

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

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

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

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):

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

Όφελος διαφοροποίησης:

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

Δείκτης φερεγγυότητας:

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

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

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