

# **ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ**

**CREDIT AGRICOLE Μ.Α.Α.Ε.Ζ**

**ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026**

# Περίληψη

<b>A. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ.....</b>	<b>8</b>
<b>A.1 Δραστηριότητα .....</b>	<b>8</b>
A.1.1 Σημαντικά γεγονότα του έτους, μεταγενέστερα γεγονότα και προοπτικές .....	9
<b>A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....</b>	<b>9</b>
<b>A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων .....</b>	<b>10</b>
<b>A.4 Α.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων .....</b>	<b>11</b>
<b>A.5 Άλλες πληροφορίες.....</b>	<b>11</b>
<b>B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....</b>	<b>12</b>
<b>B.1 Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης.....</b>	<b>12</b>
B.1.1 Οργανωτική δομή .....	12
B.1.2 Ρόλοι και αρμοδιότητες.....	12
B.1.3 Ουσιαστικές αλλαγές στη διακυβέρνηση κατά τη διάρκεια του έτους .....	17
B.1.4 Πολιτική αμοιβών.....	18
B.1.5 Ουσιώδεις συναλλαγές με τους μετόχους, τα μέλη των οργάνων διοίκησης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην επιχείρηση .....	19
B.1.6 Συνδεδεμένα μέρη .....	19
<b>B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας .....</b>	<b>20</b>
B.2.1 Κανονιστικές απαιτήσεις.....	20
B.2.2 Διατάξεις για την αξιολόγηση της καταλληλότητας.....	21
B.2.3 Διατάξεις για την αξιολόγηση της καταλληλότητας.....	22
<b>B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) .....</b>	<b>22</b>
B.3.1 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων.....	22
B.3.2 Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).....	23
<b>B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου .....</b>	<b>24</b>
<b>B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου .....</b>	<b>26</b>
B.5.1 Γενικές αρχές.....	26
B.5.2 Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.....	26
<b>B.6 Αναλογιστική λειτουργία .....</b>	<b>27</b>
B.6.1 Αναλογιστικές εργασίες κατά τη διάρκεια του έτους.....	27
<b>B.7 Εξωτερική ανάθεση .....</b>	<b>28</b>
B.7.1 Γενικές αρχές και στόχος της πολιτικής εξωτερικής ανάθεσης του Ομίλου .....	28

B.7.2	Σκοπός .....	28
B.7.3	Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας.....	28
B.7.4	Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες .....	29
<b>B.8</b>	<b>Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες .....</b>	<b>29</b>
<b>Γ.</b>	<b>ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....</b>	<b>30</b>
<b>Γ.1</b>	<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....</b>	<b>30</b>
Γ.1.1	Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων .....	31
Γ.1.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνων .....	31
Γ.1.3	Κύριος τύπος συγκέντρωσης .....	32
Γ.1.4	Ευαισθησία .....	32
<b>Γ.2</b>	<b>Κίνδυνος αγοράς .....</b>	<b>32</b>
Γ.2.1	Έκθεση σε κίνδυνο .....	32
Γ.2.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνου.....	33
Γ.2.3	Συγκέντρωση .....	34
Γ.2.4	Ευαισθησία .....	34
<b>Γ.3</b>	<b>Πιστωτικός κίνδυνος .....</b>	<b>35</b>
Γ.3.1	Έκθεση σε κίνδυνο .....	35
Γ.3.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνου.....	35
Γ.3.3	Συγκέντρωση .....	35
<b>Γ.4</b>	<b>Κίνδυνος ρευστότητας.....</b>	<b>36</b>
Γ.4.1	Έκθεση σε κίνδυνο .....	36
Γ.4.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνου.....	36
Γ.4.3	Ευαισθησία .....	36
<b>Γ.5</b>	<b>Λειτουργικός κίνδυνος.....</b>	<b>37</b>
Γ.5.1	Έκθεση σε κίνδυνο .....	37
Γ.5.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνων .....	37
Γ.5.3	Ευαισθησία .....	38
<b>Γ.6</b>	<b>Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι .....</b>	<b>38</b>
Γ.6.1	Έκθεση σε κίνδυνο .....	38
Γ.6.2	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνων .....	38
<b>Γ.7</b>	<b>Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες .....</b>	<b>39</b>
<b>Δ.</b>	<b>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....</b>	<b>40</b>
<b>Εισαγωγή</b>	<b>.....</b>	<b>40</b>
	Ημερομηνία αναφοράς.....	40

Γενικές Αρχές Αποτίμησης .....	40
Νομισματικές Συναλλαγές .....	40
Συμφηφισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού .....	40
Χρήση εκτιμήσεων και κρίσης εμπειρογνομόνων .....	40
<b>Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία .....</b>	<b>41</b>
Δ.1.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα .....	42
Δ.1.2 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός .....	42
Δ.1.3 Χρηματοπιστωτικά μέσα .....	42
Δ.1.4 Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις .....	42
Δ.1.5 Αναβαλλόμενοι φόροι .....	43
Δ.1.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετρητών .....	43
<b>Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις .....</b>	<b>43</b>
Δ.2.1 Σύνοψη τεχνικών προβλέψεων .....	43
Δ.2.2 Βασικές αρχές αποτίμησης .....	44
Δ.2.3 Κατηγοριοποίηση .....	44
Δ.2.4 Αρχική αναγνώριση .....	45
Δ.2.5 Γενικές αρχές αποτίμησης .....	45
Δ.2.6 Περιθώριο κινδύνου .....	47
<b>Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις .....</b>	<b>48</b>
Δ.3.1 Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις .....	48
Δ.3.2 Υποχρεώσεις παροχών προς τους εργαζομένους .....	48
Δ.3.3 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις .....	48
Δ.3.4 Άλλες υποχρεώσεις .....	49
Δ.3.5 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	49
Δ.3.6 Άλλες πληροφορίες .....	49
<b>E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>	<b>50</b>
<b>E.1 Ίδια κεφάλαια .....</b>	<b>50</b>
E.1.1 Πολιτική διαχείρισης κεφαλαίων .....	50
E.1.2 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια .....	51
E.1.3 Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια .....	51
<b>E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις .....</b>	<b>52</b>
E.2.1 Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ) .....	52
E.2.2 Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ) .....	52
<b>E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας .....</b>	<b>52</b>
<b>E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος .....</b>	<b>52</b>

E.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας .....	52
E.6	Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες .....	53
<b>Z.</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2025 .....</b>	<b>54</b>

## Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για τους σκοπούς της εποπτείας και, ως εκ τούτου, έχει συνταχθεί σύμφωνα με τους Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2015/35 και 2023/895 της Επιτροπής, τον ελληνικό νόμο 4364/05.02.2016 σε συνδυασμό με την Απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος 77/12.2.2016. Η δομή της έκθεσης καθορίζεται στο παράρτημα ΧΧ του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και αντικατοπτρίζεται στα κεφάλαια Α έως Ε.

Από την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου Φερεγγυότητα II την 1η Ιανουαρίου 2016 και ιδίως στο πλαίσιο των κατευθυντήριων γραμμών του Πυλώνα 3 σχετικά με την κοινοποίηση πληροφοριών στο κοινό, η παρούσα έκθεση της Crédit Agricole M.A.A.E.Z, 100% θυγατρικής της Credit Agricole Assurances S.A., αναφέρεται στο έτος 2025. Η παρούσα έκθεση, καθώς και τα συνημμένα πρότυπα ετήσιας ποσοτικής αναφοράς (QRT), παρουσιάζουν και παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας, το κατάλληλο σύστημα διακυβέρνησης, την αξιολόγηση της ανάλυσης των διαφορών μεταξύ των νόμιμων λογαριασμών και των λογαριασμών κατά Φερεγγυότητα II, καθώς και την αξιολόγηση της φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η παρούσα έκθεση υποβλήθηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 7 Απριλίου 2026. Ωστόσο, η Διεύθυνση Εποπτείας Επαγγελματικής και Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος (πρώην Δ.Ε.Ι.Α), ως Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με το άρθρο 42 παρ. 3 του νόμου 4364/2016, μπορεί να ζητήσει την τροποποίηση ή αναθεώρηση της δημοσιευθείσας έκθεσης της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων μέτρων από τη διοίκηση.

## Περίληψη

### Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η Εταιρεία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου κλειστού χαρτοφυλακίου (run-off) ήδη από τις αρχές του 2014 και διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιλαμβάνει αποκλειστικά τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας των ασφαλίσεων ζωής όπως: Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, Ασφαλίσεις Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και άλλες Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία κατέγραψε 3.347 χιλ. ευρώ σε εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για το 2025 σε σχέση με 4.593 χιλ. ευρώ το 2024, γεγονός που αντικατοπτρίζει τη λειτουργία της επιχείρησης σε φάση διαχείρισης του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου (run-off).

### Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

### Προφίλ κινδύνου

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

Όσον αφορά στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για το έτος 2025 σε σύγκριση με το 2024, παρατηρούμε μια μικρή αύξηση στο ποσοστό του ασφαλιστικού κινδύνου (από 67% σε 69%) σε σύγκριση με τον κίνδυνο αγοράς (από 26% σε 23%) λόγω του μεγαλύτερου βάρους του κινδύνου των εξόδων που παραμένουν ανελαστικά σε σύγκριση με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, το οποίο μειώνεται ως αποτέλεσμα της λειτουργικής κατάστασης της Εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και της εκτέλεσης του σχεδίου για την επιτάχυνση της μείωσης του χαρτοφυλακίου.

## Αποτίμηση του Οικονομικού Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II

Οι λογαριασμοί φερεγγυότητας της Εταιρείας αναφέρονται στη οικονομική χρήση που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2025.

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

Το 2025, τα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχονται σε 68.686 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων 66.146 χιλ. ευρώ προέρχονται από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, ενώ τα στοιχεία του παθητικού ανέρχονται σε 60.774 χιλ. ευρώ, εκ των οποίων οι τεχνικές προβλέψεις του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ανέρχονται σε 59.740 χιλ. ευρώ. Οι μεταβολές σε σύγκριση με το 2024 (Ενεργητικό σε 88.906 χιλ. ευρώ και Παθητικό σε 80.331 χιλ. ευρώ) είναι αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας της εταιρίας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

## Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική διαχείρισης κεφαλαίου. Η πολιτική αυτή καθορίζει τη μέθοδο διαχείρισης, παρακολούθησης και εποπτείας των ιδίων κεφαλαίων της.

Η Εταιρεία καλύπτει τις κανονιστικές κεφαλαιακές της απαιτήσεις εξ ολοκλήρου μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε 7.912 χιλ. Ευρώ ( 8.574 χιλ. Ευρώ το 2024) και η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) σε 3.632 χιλ. Ευρώ (4.960 χιλ. Ευρώ το 2024). Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει μεταβατικά μέτρα για τον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας, με εξαίρεση την προσαρμογή μεταβλητότητας (ΠΜ) όπως περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα Δ.2.5.9. Στο τέλος του 2025, ο δείκτης κάλυψης φερεγγυότητας της εταιρείας ανήλθε σε 218% υψηλότερος σε σχέση με το 2024 (173%), κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ΚΑΦ λόγω της επίδρασης της κατάστασης λειτουργίας run-off και της μείωσης της βάσης εξόδων ως προς τα σταθερά Ίδια Κεφάλαια, διατηρώντας το δείκτη σε επίπεδα σημαντικά υψηλότερα από το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου της σχετικής πολιτικής της Εταιρείας.

Επιπλέον, ο δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων παραμένει σε υψηλά επίπεδα, στο 198% το 2025, αν και χαμηλότερος από το 2024 (214%), λόγω του σταθερού ελάχιστου ποσού της ΕΚΑ (4.000 χιλ. Ευρώ) σε συνάρτηση με τη μικρή μείωση στα Ίδια Κεφάλαια, όπως εξηγήθηκε παραπάνω.

# A. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

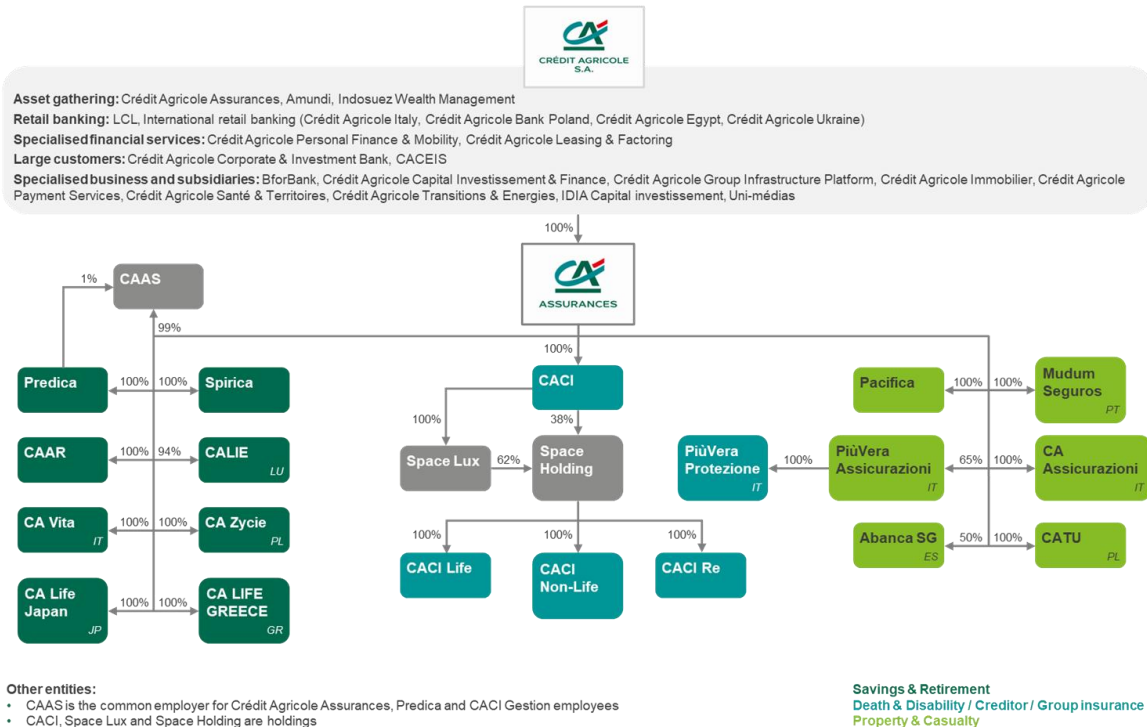
## A.1 Δραστηριότητα

Η Credit Agricole M.A.A.E.Z., είναι μια Ελληνική Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία με μετοχικό κεφάλαιο 14.100 χιλιάδες Ευρώ και δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις ζωής τις οποίες διαθέτει αποκλειστικά στην Ελλάδα. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα στο νομό Αττικής στη διεύθυνση Φιλελλήνων 25 με Τ.Κ. 105 57.

Ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Credit Agricole M.A.A.E.Z. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 διενεργείται από την “Deloitte”, με έδρα στην Φραγκοκκλησιάς και Γρανικού 3Α, 15125 Μαρούσι Αττικής, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί κατά τη στιγμή της έγκρισης της παρούσας.

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

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



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

Η Εταιρεία από τα τέλη του 2013 εισήλθε σε μια μεταβατική κατάσταση λειτουργίας ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης μέσω απόκτησης του μοναδικού δικτύου διανομής της, της εμπορικής Τράπεζας, από την Alpha Bank. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ακύρωση της συμφωνίας διαμεσολάβησης στις αρχές του 2014, ενώ κατόπιν της παύσης των συζητήσεων με την Alpha Bank για την ανανέωσή της στα μέσα του ίδιου έτους, η Εταιρεία ξεκίνησε να λειτουργεί από εκείνη τη στιγμή στη βάση της διαχείρισης του εν ισχύ χαρτοφυλακίου της χωρίς να έχει τη δυνατότητα απόκτησης νέων εργασιών, όπως επιβεβαιώθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο και θα συνεχίσει να λειτουργεί υπό αυτό το καθεστώς μακροπρόθεσμα υπό τη διαχείριση του Ομίλου της CAA.

Όπως ήδη αναφέρθηκε πέρυσι, η Εταιρεία συνέχισε και το 2025 τη στρατηγική για την επιτάχυνση της διαδικασίας εκκαθάρισης του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων των προγραμμάτων εγγυημένου επιτοκίου με συμμετοχή στα κέρδη μέσω του προγράμματος κινήτρων για τους πελάτες, με στόχο την επιτάχυνση της μείωσης της διάρκειας του εν λόγω χαρτοφυλακίου μέσω των πρόωρων εξαγορών. Η εφαρμογή των δύο εκστρατειών πλήρους κλίμακας είχε ως αποτέλεσμα ένα συνολικό μέσο ποσοστό επιτυχίας άνω του 50%, που ήταν ο πρωταρχικός στόχος. Φέτος, το Σχέδιο Επιτάχυνσης εκτελέστηκε σε δύο φάσεις: το πρώτο τρίμηνο, μια καμπάνια που ξεκίνησε το 2024, και το τέταρτο τρίμηνο, μια ανακεφαλαιωτική καμπάνια που ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2026. Για το επόμενο έτος 2026, όπως έχει ήδη προϋπολογιστεί στην άσκηση του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου Προϋπολογισμού, η Εταιρεία δεν έχει προγραμματίσει να εκτελέσει καμία περαιτέρω καμπάνια επιτάχυνσης, λειτουργώντας και πάλι σε μακροπρόθεσμη βάση σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, ενώ ταυτόχρονα αναζητά ενεργά μια εφικτή λύση για την έξοδο του ομίλου από τη χώρα.

### **A.1.1 Σημαντικά γεγονότα του έτους, μεταγενέστερα γεγονότα και προοπτικές**

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, η Εταιρεία ολοκλήρωσε το στρατηγικό σχέδιο επιτάχυνσης της μείωσης του χαρτοφυλακίου το 2025, επιτυγχάνοντας τον στόχο του 50% επιτυχίας που είχε τεθεί στον προϋπολογισμό της. Στο μέλλον, εισήλθε εκ νέου στη μακροπρόθεσμη λειτουργία διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, αναζητώντας παράλληλα κατάλληλες λύσεις για την εξάλειψη της παρουσίας του ομίλου στη χώρα εντός ενός προβλέψιμου χρονικού ορίζοντα.

## **A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα.

Τα αποτελέσματα από την ασφαλιστική δραστηριότητα παρατίθενται ανά κατηγορία δραστηριότητας σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και δεν λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες που θα αναπτυχθούν στο μέρος A3. Αποτέλεσμα Επενδύσεων. Τα λογιστικά στοιχεία που απεικονίζονται στους παρακάτω πίνακες κατά ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρείας είναι σε εξέλιξη.

Στο παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας για κάθε κατηγορία δραστηριότητας μεταξύ των ετών 2025 και 2024:

Χρήση 2025 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΓΧΑ	Προϊόντα			Σύνολο
	Ασφάλισης Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφάλισης Ζωής	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	2.114	-	2	1.235
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.118	-	2	1.236
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	17.185		22	389
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	2.150		147	1.151
Εκχωρημένα αντασφάλιστρα	0		-	1.426

Χρήση 2024 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΓΧΑ	Προϊόντα			Σύνολο
	Ασφάλισης Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφάλισης Ζωής	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	3.143		7	1.442
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.148		7	1.442
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	25.454		106	500
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	1.876		187	1.497
Εκχωρημένα αντασφάλιστρα	2		-	1.569

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από κατηγορίες δραστηριοτήτων προϊόντων που διανέμονται αποκλειστικά στην Ελλάδα όπως: Ασφάλισης Ζωής με Συμμετοχή Στα Κέρδη, Ασφάλισης Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και Λοιπές Ασφάλισης Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία συνεχίζει να καταγράφει μείωση του επιπέδου των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών στα τέλη του 2025 σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, καθώς βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Σε αντίθεση με την τάση του προηγούμενου έτους, όπου παρατηρήθηκαν σημαντικά υψηλότερες εκροές λόγω του Σχεδίου Επιτάχυνσης, η μείωση των εξαγορών αντανάκλα τις μειούμενες καμπάνιες που εκτελέστηκαν το 2025 σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

### A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Το έτος 2025 επιβεβαίωσε την είσοδο σε ένα πιο ασταθές περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από αυξανόμενους οικονομικούς, γεωπολιτικούς και εμπορικούς κινδύνους, οδηγώντας σε μια συνεχή επανεκτίμηση των ασφαλιστρών κινδύνου, ιδίως στις αγορές ομολόγων. Ενώ το έτος ξεκίνησε σε ένα ευνοϊκό νομισματικό πλαίσιο, που είχε εφαρμοστεί προηγουμένως για την εδραίωση της ανάπτυξης μετά τη φάση αποπληθωρισμού, σταδιακά αποκαλύφθηκε μια αυξανόμενη απόκλιση μεταξύ των κεντρικών τραπεζών, αντανάκλωντας την ετερογενή δυναμική του πληθωρισμού, του δυνητικού ρυθμού ανάπτυξης και της δημοσιονομικής βιωσιμότητας. Αυτές οι αποκλίσεις υποδηλώνουν πιο διαφορετικές νομισματικές πορείες στον ορίζοντα για το 2026. Τέλος, το 2025 χαρακτηρίστηκε από σημαντικές περιφερειακές αποκλίσεις, με την αμερικανική οικονομία να παραμένει ισχυρή, αλλά να δείχνει κάποια σημάδια εξασθένησης στο τέλος του έτους, την Ευρώπη να είναι ευάλωτη αλλά ανθεκτική (αν και εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές ανισότητες), τις αναδυόμενες χώρες να επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από την αδυναμία του δολαρίου και την Ιαπωνία να αντιμετωπίζει ταυτόχρονα νομισματική ομαλοποίηση και υψηλά επίπεδα δημόσιου χρέους.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2025, τα χρηματοοικονομικά έσοδα που προέκυψαν από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ανέρχονται σε 1.998 χιλ. ευρώ. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα έσοδα από επενδύσεις, μετά την αφαίρεση των εξόδων σύμφωνα με τα ΔΓΧΑ, για τα έτη 2025 και 2024:

(χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Ομολογίες και δομημένα προϊόντα	1.998	2.418
Μετοχές	0	0
Επενδυτικά Κεφάλαια	99	336
Ακίνητα	0	0
Μετρητά	0	0
Έξοδα επενδύσεων	-99	-130
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>1.998</b>	<b>2.624</b>

#### **A.4 A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων**

Δεν υπάρχουν έσοδα από άλλες δραστηριότητες και αναφορικά με τις επιβαρύνσεις/έξοδα, η Εταιρεία μισθώνει για τη στέγαση των κεντρικών της γραφείων, επαγγελματικό ακίνητο με συνολικό ποσό ετήσιων μισθωμάτων για το 2025 ύψους 73 χιλιάδων ευρώ, το οποίο δεν θεωρείται σημαντικό σε σχέση με τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

#### **A.5 Άλλες πληροφορίες**

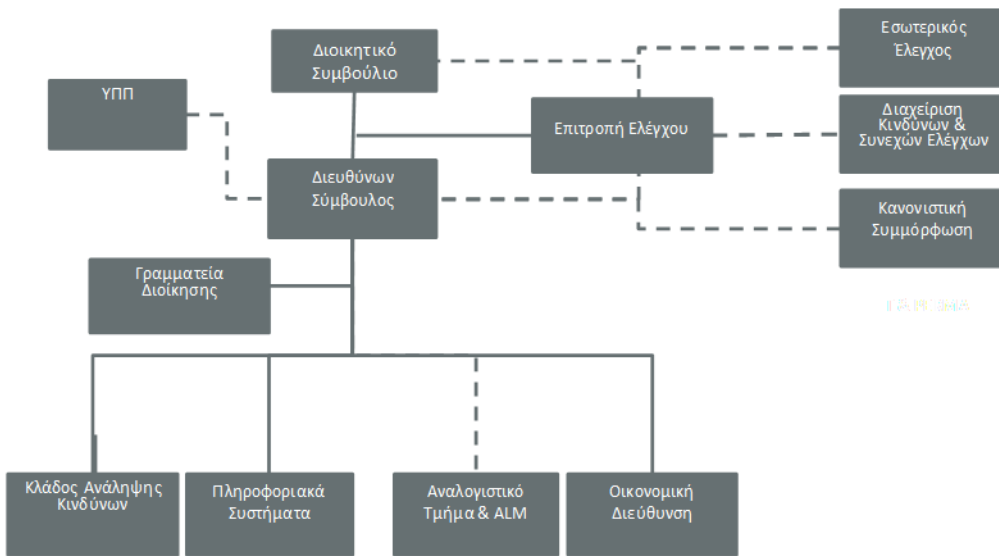
Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

## B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

#### B.1.1 Οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



<ul style="list-style-type: none"> <li>-Ανάλυση κινδύνων</li> <li>-Επιχειρησιακές ισορροπίες</li> <li>-Επιχειρησιακές Πράξεις</li> <li>-IL</li> <li>-Υπηρεσίες</li> <li>-Καταστάσεις</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Διαχείριση ΠΣ</li> <li>-ΠΣ Παραγωγή</li> <li>-Ασφάλεια ΠΣ</li> <li>-BCP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Φερεγγυότητα 2</li> <li>-Αποθεματοποίηση</li> <li>-Δημιουργία Προϊόντος</li> <li>-Αντασφάλιση</li> <li>-Αναφορές</li> <li>-ALM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Λογιστικές εγγραφές</li> <li>-Προϋπολογισμός</li> <li>-Φόροι</li> <li>-Διαχ. Επενδύσεων</li> <li>-Σύστημα</li> <li>-Μισθολογίου</li> </ul>
---	--	---	--

Το 2025 δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στην οργανωτική δομή. Η δομή της Εταιρείας παρέμεινε σταθερή, όπως αναμενόταν, προκειμένου να υποστηρίξει την αποτελεσματική διαχείριση των εκκρεμών εργασιών και τον στρατηγικό της στόχο.

#### B.1.2 Ρόλοι και αρμοδιότητες

##### B.1.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** είναι υπεύθυνο για τη συμμόρφωση με τις νομικές, κανονιστικές και διοικητικές απαιτήσεις σύμφωνα με την οδηγία Solvency II. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει τρεις έως τέσσερις φορές ετησίως με μια τυπική ημερήσια διάταξη και σε ad hoc βάση όσες φορές απαιτείται και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Μέλος	Κατάσταση	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων/Ανανέωση Καθηκόντων	Ημερομηνία Λήξης Καθηκόντων
François <b>JOSSE</b>	Εκτελεστικό μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ.	4 Αυγούστου 2025	4 Αυγούστου 2028
Pierre <b>GENTER</b>	Μη-Εκτελεστικό μέλος και αντί-πρόεδρος του Δ.Σ.	4 Αυγούστου 2025	4 Αυγούστου 2028
Στυλιανός <b>ΚΟΥΛΟΥΜΠΟΣ</b>	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	4 Αυγούστου 2025	4 Αυγούστου 2028
Isaac <b>DIAS DA CUNHA</b>	Μη-Εκτελεστικό μέλος	4 Αυγούστου 2025	4 Αυγούστου 2028
Antoine Hugues <b>BERGONZAT</b>	Μη-Εκτελεστικό μέλος	4 Αυγούστου 2025	4 Αυγούστου 2028

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

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

## B.1.2.2 Επιτροπές υπό την ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου

### B.1.2.2.1 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Εσωτερικής Ελέγχου καθώς και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις και την επάρκεια του πλαισίου διακυβέρνησης. Το 2025, η Επιτροπή εκτέλεσε τα καθήκοντά της σύμφωνα με τον Κανονισμό της και τις κανονιστικές απαιτήσεις.

### B.1.2.2.2 Μη τακτικές επιτροπές

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

### B.1.2.2.3 Γενική Διεύθυνση

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

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

### B.1.2.3 Δομή που λειτουργεί υπό την ευθύνη της Γενικής Διεύθυνσης

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

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

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

### B.1.2.4 Βασικές λειτουργίες

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

#### B.1.2.4.1 Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων

##### Ρόλοι και αρμοδιότητες

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

- Τη διαμόρφωση ενός **πλαισίου διαχείρισης κινδύνων** και μίας στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
- Την εφαρμογή του **συστήματος διαχείρισης κινδύνων** (ανίχνευση, μέτρηση, έλεγχος,

διαχείριση και αναφορά),

- Επίτευξη των **κατευθυντήριων και επικοινωνιακών αναγκών σχετικά με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων**,
- Αντιμετώπιση των **αιτημάτων ανάλυσης κινδύνων** που προέρχονται από διαφορετικά εμπλεκόμενα μέρη.

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

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

### **Οργάνωση της λειτουργίας και σχέση με άλλα τμήματα**

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει την ακόλουθη δομή:

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

### **B.1.2.4.2 Αναλογιστική λειτουργία**

#### **Ρόλοι και αρμοδιότητες**

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

Η αποστολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι να εξασφαλίσει την αξιοπιστία και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων και έχει την υποχρέωση να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια αυτή. Να εκφράζει τη γνώμη της σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων και να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας καταγράφει επισήμως όλες τις εργασίες και τα ευρήματά της σε ετήσια αναλογιστική έκθεση την οποία υποβάλλει στο Δ.Σ.

### Οργάνωση της λειτουργίας και σχέση με άλλα τμήματα

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

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

#### B.1.2.4.3 Λειτουργία συμμόρφωσης

##### Ρόλοι και αρμοδιότητες

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

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

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

### Οργάνωση της λειτουργίας και σχέση με άλλα τμήματα

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

- Της Επιτροπής που λειτουργεί με ευθύνη του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- Του Υπεύθυνου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας (εξωτερική ανάθεση),
- Του Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου,
- Του Διαχειριστή Κανονιστικής Συμμόρφωσης (εσωτερική ανάθεση),
- Οργάνωσης της σχέσης μεταξύ του Ομίλου και των εταιρειών μέσω μιας επιτροπής συντονισμού,
- Του συστήματος διαχείρισης κινδύνων συμμόρφωσης της Εταιρείας.

Πρακτικά, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας βρίσκεται με τη σειρά του υπό την λειτουργική εποπτεία του Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, ο

οποίος στη συνέχεια αναφέρεται λειτουργικά στη Γενική Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Credit Agricole S.A.

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

#### **B.1.2.4.4 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

##### **Ρόλοι και αρμοδιότητες**

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

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

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

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

##### **Οργάνωση της λειτουργίας και σχέση με άλλα τμήματα**

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει δομηθεί γύρω από:

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

Διατηρώντας την ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές μονάδες, η κεντρική ομάδα εσωτερικού ελέγχου έχει ως βάση τη Γαλλία (DAA). Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, υπόκειται ιεραρχικά σε υποχρέωση υποβολής αναφορών στον Επικεφαλής της Γενικής Επιθεώρησης Ομίλου της Credit Agricole S.A. (σύμφωνα με την οργάνωση που έχει καθοριστεί από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Credit Agricole S.A.), ενώ επίσης αναφέρεται και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή του Ομίλου της Credit Agricole Assurances (λειτουργική γραμμή αναφοράς). Συνεργάζεται τακτικά με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας ως προς τη συζήτηση θεμάτων εσωτερικού ελέγχου ενώ αναφέρεται άμεσα προς το Δ.Σ. της Εταιρείας.

#### **B.1.3 Ουσιαστικές αλλαγές στη διακυβέρνηση κατά τη διάρκεια του έτους**

Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2025, στο πλαίσιο του Συστήματος Διαχείρισης Κανονιστικής Συμμόρφωσης και σε σχέση με την Καταπολέμηση του Κινδύνου του ΞΧ/ΧΤ, η Εταιρεία διόρισε νέο υπεύθυνο και ενημέρωσε όλες τις αρμόδιες αρχές, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας της Ελλάδος.

## **B.1.4 Πολιτική αμοιβών**

### **B.1.4.1. Γενικές αρχές, στόχοι και πλαίσιο διακυβέρνησης**

#### **B.1.4.1.1 Γενικές αρχές**

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

#### **B.1.4.1.2 Στόχοι**

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

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

#### **B.1.4.1.3 Διακυβέρνηση**

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

### **B.1.4.2 Διοικητικό Συμβούλιο και Γενική Διεύθυνση**

#### **B.1.4.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

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

#### **B.1.4.2.2 Διευθύνων Σύμβουλος**

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

### **B.1.4.3 Ανώτερα στελέχη και υπάλληλοι**

#### **B.1.4.3.1 Ανώτερα στελέχη**

##### **Ατομική μεταβλητή αμοιβή**

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

#### **B.1.4.3.2 Υπάλληλοι**

Οι αμοιβές των υπαλλήλων αποτελούνται από τα ακόλουθα στοιχεία:

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

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

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

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

### **B.1.6 Συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

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

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

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

Για το έτος 2025, οι σχετικές συναλλαγές παρατίθενται παρακάτω:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
<b>31/12/2025</b>			
Απαιτήσεις		0	0
Καταθέσεις όψεως		10	10
Χρεόγραφα	205	8.298	8.503
Υποχρεώσεις	-	-	-

1/1-31/12/2025	CREDIT AGRICOLE	Εταιρίες του ομίλου CREDIT AGRICOLE	Σύνολο
<b>Αγορές Χρεογράφων</b>	-	21.786	<b>21.786</b>
<b>Πωλήσεις Χρεογράφων</b>	-	21.874	<b>21.874</b>
			0
<b>Εσοδα</b>			<b>0</b>
Τόκοι	7	31	38
Λοιπά έσοδα	-	0	0
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>7</b>	<b>31.372</b>	<b>38</b>
<b>Έξοδα</b>			
Λοιπά έξοδα	-	77	77
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>77</b>

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται ουσιαστικά με τους ίδιους όρους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν ενέχουν υψηλότερο από το κανονικό επίπεδο κινδύνου.

## B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

### B.2.1 Κανονιστικές απαιτήσεις

#### B.2.1.1 Κανονιστικές απαιτήσεις καταλληλότητας

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

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

##### B.2.1.1.1 Συλλογική καταλληλότητα του Διοικητικού Συμβουλίου

Η συλλογική ικανότητα αξιολογείται με βάση το σύνολο των προσόντων, της γνώσης και της εμπειρίας των μελών του Δ.Σ. Αντικατοπτρίζει τα διάφορα καθήκοντα που ανατίθενται σε καθένα ατομικά από τα μέλη, προκειμένου να εξασφαλισθεί η κατάλληλη ποικιλομορφία προσόντων, γνώσης και σχετικής

εμπειρίας. Ο απώτερος στόχος είναι να διασφαλιστεί ότι η επιχείρηση διοικείται και εποπτεύεται με επαγγελματικό τρόπο.

### **B.2.1.1.2 Ατομική καταλληλότητα των Διευθυντών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις**

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

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

## **B.2.1.2 Απαιτήσεις κανονιστικής αξιοπιστίας**

### **B.2.1.2.1 Αρχές**

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

### **B. 2.1.2.2 Ακατάλληλα πρόσωπα**

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

### **B.2.1.2.3 Αποδεικτικά στοιχεία**

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

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

### **B.2.1.2.4 Κανονιστικές απαιτήσεις για την ενημέρωση της εποπτικής αρχής**

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

## **B.2.2 Διατάξεις για την αξιολόγηση της καταλληλότητας**

### **B.2.2.1 Ατομική καταλληλότητα**

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

- Ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις: η αξιολόγηση των ικανοτήτων τους που, ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές αφορά στο σύνολο των πέντε τομέων, ενώ ως προς τα στελέχη καίριων θέσεων αφορά στον συγκεκριμένο τομέα ευθύνης τους, βασίζεται στα προσόντα τους,

στους προηγούμενους διορισμούς τους, στην εμπειρία τους, καθώς και στα προγράμματα κατάρτισης που έχουν παρακολουθήσει και παρουσιάζονται λεπτομερώς στις γνωστοποιήσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα καθήκοντα που εκτελούν εντός της Εταιρείας.

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

### **B.2.2.2 Συλλογική καταλληλότητα**

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

### **B.2.2.3 Πρόγραμμα κατάρτισης**

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

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

## **B.2.3 Διατάξεις για την αξιολόγηση της καταλληλότητας**

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

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

## **B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)**

### **B.3.1 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων**

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

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ανταποκρίνεται στους στόχους της, η Εταιρεία είναι αρμόδια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της δικής της στρατηγικής κινδύνων σε συνδυασμό με τους διάφορους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, μέσω της εφαρμογής της σχετικής στρατηγικής

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

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

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

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

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

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

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

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

- Η Αξιολόγηση Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) έχει οργανωθεί τόσο σε εταιρικό επίπεδο, όσο και στο επίπεδο του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Επιβλέπεται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, με ειδική συμβολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας και θεμελιώνεται επί του υπάρχοντος πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (ειδικότερα, επί της Στρατηγικής Κινδύνων).
- Η προσέγγιση ΑΙΚΦ ενσωματώνεται στις διαδικασίες της Εταιρείας και συμβάλλει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε τρία επίπεδα:

- Σε στρατηγικό επίπεδο: η υποβολή στο διοικητικό όργανο των στρατηγικών προτεραιοτήτων και του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνων για την παροχή έγκρισης (ετήσια έγκριση από το Δ.Σ.), με αναφορά στους στόχους φερεγγυότητας και κερδοφορίας που, σε σχέση με τη Στρατηγική Κινδύνων, μεταφράζονται υπό τη μορφή ορίων ανοχής κινδύνου,
- Σε επίπεδο διοίκησης, μέσω του συγχρονισμού με τη διαδικασία κατάρτισης του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου,
- Σε λειτουργικό επίπεδο, στις μελέτες διάρθρωσης χαρτοφυλακίου, τιμολόγησης κλπ. ενσωματώνοντας τα οικονομικά κριτήρια της ΑΙΚΦ.
- 
- Η ΑΙΚΦ πραγματοποιείται ετησίως, ωστόσο μπορεί να ενημερωθεί κατά τη διάρκεια της χρήσης σε περίπτωση σημαντικής τροποποίησης του περιβάλλοντος ή του προφίλ κινδύνου. Ενημερώνεται μέσω χρήσης υπολογισμών και πληροφοριών που παράγονται σε ατομικό επίπεδο και βασίζονται στη χρήση της τυποποιημένης μέθοδου, η συνολική συνεκτικότητα των οποίων διασφαλίζεται μέσω της αναφοράς στο πλαίσιο κατευθύνσεων που εφαρμόζει ο Όμιλος:
- Οι κατευθυντήριες γραμμές ΑΙΚΦ με προοπτικό ορίζοντα που καθορίζουν βασικά σημεία της μεθοδολογίας.
- Σενάρια της ΑΙΚΦ που έχουν εκπονηθεί σε επίπεδο Ομίλου εφαρμόζονται στο επίπεδο της Εταιρείας και καθιερώνονται σύμφωνα με το ενοποιημένο προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Ωστόσο, η Εταιρεία δύναται να εφαρμόσει επιπρόσθετα σενάρια που αναδεικνύουν σημαντικούς κινδύνους στο επίπεδό της, χωρίς οι κίνδυνοι αυτοί ν' απεικονίζονται στα σενάρια του Ομίλου.
- Ένα σύνολο από κοινούς δείκτες που επικοινωνούνται από τον Όμιλο και χρησιμοποιούνται στον πίνακα ελέγχου κινδύνων ΑΙΚΦ της Εταιρείας, έτσι ώστε να διευκολύνεται η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου σε εταιρικό επίπεδο, μέσω της συλλογικής αποτίμησης και ανάλυσης των δεικτών αυτών.

Συνεπώς, για την άσκηση ΑΙΚΦ 2025, η οποία καλύπτει τις τρεις ρυθμιστικές αξιολογήσεις των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, της συνεχούς συμμόρφωσης και της καταλληλότητας των παραδοχών του τυποποιημένου τύπου για το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, τα μελλοντικά σενάρια επικεντρώνονται κυρίως στους βασικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους που επηρεάζουν την Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που δεν αποτυπώνονται πλήρως στην τυποποιημένη μέθοδο. Το σύνολο των σεναρίων περιλαμβάνει ένα κεντρικό σενάριο και τρία δυσμενή σενάρια: (i) ένα σενάριο δημοσιονομικής πίεσης που συνδυάζει σημαντική πίεση στην αγορά με αύξηση του πληθωρισμού, (ii) ένα σενάριο αύξησης των επιτοκίων με απότομη και επίμονη αύξηση των επιτοκίων, διεύρυνση των περιθωρίων και πτώση της αγοράς μετοχών παράλληλα με την πίεση του πληθωρισμού, και (iii) ένα σενάριο «U-shaped» χαμηλών επιτοκίων με παρατεταμένη πτώση των επιτοκίων ακολουθούμενη από απότομη ανάκαμψη. Με βάση τα αποτελέσματα της ORSA, η Εταιρεία επιδεικνύει ισχυρή ανθεκτικότητα σε όλα τα σενάρια κατά την χρονικό ορίζοντα πρόβλεψης, με τους δείκτες φερεγγυότητας να παραμένουν άνω από τις απαιτήσεις, όπως παρουσιάζεται στην έκθεση ΑΙΚΦ.

## B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

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

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

- ολοκληρωμένη κάλυψη των δραστηριοτήτων των συμμετεχόντων στο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, με τη γενική διεύθυνση της Εταιρείας να συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και τη λειτουργία του σχετικού πλαισίου,

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

Το σχέδιο Συνεχών Ελέγχων έχει διαμορφωθεί γύρω από το τοπικό σχέδιο ελέγχου, το οποίο συνίσταται σε ελέγχους που σχετίζονται με την κρισιμότητα των εργασιών/λειτουργιών και τους σημαντικότερους κινδύνους που εντοπίζονται στη χαρτογράφηση κινδύνων, από τα επίπεδα 1, 2.1 (που εκτελείται από τους διευθυντές των λειτουργιών), και από το επίπεδο 2.2 του βασικού πλαισίου ελέγχου που έχει θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Crédit Agricole S.A. και το οποίο καλύπτει την ποιοτική και απρόσκοπτη λειτουργία του πλαισίου παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων.

Τα δύο διαφορετικά επίπεδα της διαδικασίας αυτής εξασφαλίζουν τη συνέπεια και την αποδοτικότητα του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης με τις πιο πάνω αρχές, ως προς το συνολικό αντικείμενο του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας:

- Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος είναι αρμόδιος τόσο για τους συνεχείς ελέγχους, όσο και για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εταιρικό επίπεδο, αναφερόμενος στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.
- Περιοδικός έλεγχος (εσωτερική επιθεώρηση), που διενεργείται σε όλο το φάσμα του αντικειμένου του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων, Συνεχών Ελέγχων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) και βασίζεται σε μία λειτουργική μέθοδο που διέπεται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εσωτερικής Επιθεώρησης.

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

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

## B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

### B.5.1 Γενικές αρχές

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου ασκεί τις δραστηριότητές της σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου που εγκρίθηκε το 2025 από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου Crédit Agricole Assurances. Η πολιτική αυτή, η οποία είναι στενά συνδεδεμένη με το πλαίσιο που ορίζεται στην Οδηγία Solvency II, αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Επίσης, συμμορφώνεται με τις αρχές και τα πρότυπα που ορίζονται από τον επιχειρηματικό κλάδο Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου Crédit Agricole (LMAI).

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί κεντρικά από το 2010 στο πλαίσιο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Crédit Agricole Assurances (εφεξής «DAA» - Direction de l'Audit des Assurances). Απασχολεί 35 υπαλλήλους στο Παρίσι και αξιοποιεί τους μεθοδολογικούς πόρους και τα πρότυπα της LMAI. Η DAA καλύπτει ολόκληρο το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου Crédit Agricole Assurances.

### B.5.2 Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

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

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

## B.6 Αναλογιστική λειτουργία

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

- ο να συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- ο να διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που έγιναν κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων
- ο να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- ο να συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις με τις εμπειρικές αποτιμήσεις,
- ο να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών αποθεματικών,
- ο να εποπτεύει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει επαρκής ποιότητα δεδομένων,
- ο να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων,
- ο να εκφράσει γνώμη σχετικά με την επάρκεια των αντισταθμιστικών συμφωνιών και
- ο να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση κινδύνων που αποτελεί τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και την εκτίμηση του ίδιου κινδύνου και της φερεγγυότητας.

### B.6.1 Αναλογιστικές εργασίες κατά τη διάρκεια του έτους

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

- (i) Εκπονεί τις ποσοτικές αναφορές φερεγγυότητας σε τριμηνιαία και ετήσια βάση.
- (ii) Εκπονεί ανάλυση ευαισθησίας για τις χρηματοοικονομικές πτυχές των υπολογισμών της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας,
- (iii) Διεξάγει τους ποσοτικούς υπολογισμούς ως προς τις προβλεπόμενες ανάγκες φερεγγυότητας, σύμφωνα με τη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας και συνέβαλε ως προς την κατάρτιση της έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).
- (iv) Διεξάγει ασκήσεις για την επάρκεια των προβλέψεων και υποβολή της έκθεσης που αφορά στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.
- (v) Πραγματοποιεί ανάλυση Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού για την αξιολόγηση ανοιγμάτων μεταξύ των χρηματοροών των υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τον προσδιορισμό των επενδυτικών στόχων της επόμενης χρήσης, έτσι ώστε να ικανοποιούνται επαρκώς οι ανάγκες ρευστότητας και προσόδων της Εταιρείας

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

- ο να περιγράψει λεπτομερώς τα **συμπεράσματα ως προς τις τεχνικές προβλέψεις**

- ο να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **ανάληψης κινδύνων**, φροντίζοντας έτσι ώστε η Εταιρεία να έχει καθορίσει και εφαρμόσει κατάλληλη πολιτική των συγκεκριμένων κινδύνων
- ο να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **αντασφάλισης**,
- ο να συμβάλλει στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (συμβολή στις διαδικασίες ΑΙΚΦ, εύρους διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων, κεφαλαιακών απαιτήσεων κλπ.)

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

## B.7 Εξωτερική ανάθεση

### B.7.1 Γενικές αρχές και στόχος της πολιτικής εξωτερικής ανάθεσης του Ομίλου

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων:

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

### B.7.2 Σκοπός

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

### B.7.3 Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας

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

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

### B.7.4 Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες

Η Εταιρεία αναθέτει σε τρίτους πέντε (5) κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες:

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

### B.8 Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν πρόσθετες πληροφορίες.

## Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Η έκθεση της Εταιρείας σε κινδύνους<sup>1</sup> αποτελείται κυρίως από Ασφαλιστικό Κίνδυνο (69%) και, εξίσου σημαντικά τον Κίνδυνο Αγοράς (23%), καθώς και, σε πολύ μικρότερο βαθμό, τον Λειτουργικό Κίνδυνο (6%) Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (2%).



### Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βασικός παράγοντας αναφέρεται στη γραμμή δραστηριότητας Ασφαλίσεων με συμμετοχή στα κέρδη, της οποίας η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων στο τέλος του έτους αντιστοιχεί στο 84% του συνόλου ενώ ακολουθεί η γραμμή δραστηριότητας Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής.

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



Λόγω των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις ασφάλειες ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο εξόδων και στο κίνδυνο ακυρωσιμότητας και λιγότερο σε κίνδυνο θανάτου. Στην δραστηριότητα της ασφάλισης θανάτου και ανικανότητας καθώς και της ασφάλισης ζωής σε ενυπόθηκα δάνεια, η Εταιρεία έχει έκθεση ιδίως σε βιομετρικούς κινδύνους (θανάτου και ανικανότητας). Ο κίνδυνος καταστροφής συνδεόμενος με μια κρίση θνησιμότητας (για παράδειγμα, μια πανδημία) θα ήταν πιθανό να έχει επιπτώσεις στα αποτελέσματα της δραστηριότητας, που αφορά τις ατομικές ή την ομαδική ασφάλιση θανάτου και ανικανότητας.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον κλάδο ζωής αντιπροσωπεύει τον μεγαλύτερο κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία και αντιπροσώπευε το 69% της συνολικής έκθεσης της Εταιρείας σε κινδύνους στο τέλος του 2025. Η μεταβολή σε σχέση με το προηγούμενο έτος (μείωση κατά περίπου 600 χιλιάδες Ευρώ) ήταν αποτέλεσμα της επίδρασης της μεταβολής τους κινδύνου των εξόδων και της κατάστασης λειτουργίας της εταιρίας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

### Γ.1.1 Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων

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

### Γ.1.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού κινδύνων

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

- Έκθεση παρακολούθησης της ιστορικότητας προκειμένου να αναγνωρισθούν μεταβολές στο προφίλ κινδύνου· εβδομαδιαίες εκθέσεις παρακολούθησης των εξαγορών και τριμηνιαία παρακολούθηση των τεχνικών αποτελεσμάτων μέσω του πίνακα κινδύνων.
- Μελέτες και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκειμένου να αναλυθεί η ευαισθησία της Εταιρείας σε σενάρια ακραίων καταστάσεων για τους σκοπούς αποτίμησης των αναγκών φερεγγυότητας και άλλων τεχνικής φύσεως ζητημάτων, όπως η ρευστότητα, και αναντιστοιχία μεταξύ ενεργητικού/παθητικού. Τέτοια μελέτη αποτελεί η ανάλυση διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού η οποία παράγεται σε ετήσια βάση και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Οικονομικής πολιτικής της Εταιρείας.

- Η Εταιρεία, σε συμφωνία με τις προδιαγραφές, που θέτει το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, έχει επίσημα υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, ήτοι διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και σχηματισμού προβλέψεων.

### Γ.1.3 Κύριος τύπος συγκέντρωσης

Η έκθεση στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικό-αποταμιευτικών προϊόντων, η οποία περιλαμβάνει τόσο ένα εγγυημένο χαρακτηριστικό όσο και τη συμμετοχή στα κέρδη, είναι η υψηλότερη μεταξύ των κατηγοριών δραστηριότητας που διαχειρίζεται η Εταιρεία, τόσο ως προς τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα που αποτελούν πάνω από το 63% των συνολικών ετήσιων ασφαλίσεων για 2025 (72% το 2024), καθώς και στις τεχνικές προβλέψεις που ισοδυναμούν επίσης πάνω από το 74% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων (76% το 2024).

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

### Γ.1.4 Ευαισθησία

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

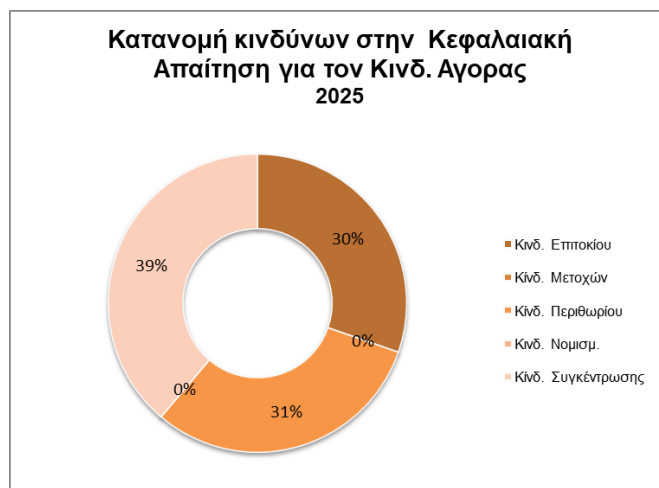
## Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

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

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

### Γ.2.1 Έκθεση σε κίνδυνο

Η απόφαση των μετόχων να διαχειριστεί το κλειστό χαρτοφυλάκιο σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα οδήγησε σε αναθεώρηση της χρηματοοικονομικής πολιτικής της εταιρείας με μια νέα στρατηγική κατανομής που επικεντρώνεται σε επενδυτικά στοιχεία σταθερού επιτοκίου, εκμεταλλευόμενη την αύξηση των επιτοκίων το 2023 για τις νέες επενδύσεις. Έτσι, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας στο τέλος του 2025 περιλαμβάνει κυρίως επενδυτικά στοιχεία σταθερού εισοδήματος (89% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αξία κατά Φερεγγυότητα II), από το οποίο το 15% αντιστοιχεί σε εταιρικά ομόλογα και το 74% σε κρατικά ομόλογα. Το υπόλοιπο τμήμα του χαρτοφυλακίου σε ποσοστό 11% αποτελείται αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων.



Όπως φαίνεται στο παραπάνω διάγραμμα, στο τέλος του 2025, ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται κατά βάση ισομερών από τον κίνδυνο συγκέντρωσης (39%), τον κίνδυνο περιθωρίου (31%) και τον κίνδυνο επιτοκίου (30%) λόγω της μεγάλης κατανομής σε ομόλογα.

## Γ.2.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού κινδύνου

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

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

### Γ.2.2.1 Κίνδυνος περιθωρίου

Ο Κίνδυνος Περιθωρίου – και οι τάσεις που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο αυτό- ελέγχεται μέσω της θέσπισης ορίων στην κατανομή των εκδόσεων λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα πλαίσια πιστωτικής διαβάθμισης. Για το 2025 ο κίνδυνος περιθωρίου ανήλθε σε 608 χιλ. Ευρώ.

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

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

### Γ.2.2.2 Κίνδυνος επιτοκίου

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

Οι εν λόγω τακτικές περιλαμβάνουν:

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

Η Εταιρεία, όπως και όλες οι θυγατρικές του Ομίλου διαθέτουν δείκτες καθώς και έχουν θεσπίσει ειδικές επιτροπές για να παρακολουθούν αυτές τις τακτικές διαχείρισης. Για το 2025, ο κίνδυνος επιτοκίου ανήλθε σε 598 χιλιάδες Ευρώ.

### Γ.2.2.3 Κίνδυνος Περιουσιακών στοιχείων διαφοροποίησης

Προβλέπονται σχετικά όρια σε σχέση με τις διαφοροποιημένες επενδύσεις (μη σταθερού εισοδήματος) καθώς και ειδικά όρια ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού (μετοχές, ακίνητα, επιχειρηματικά κεφάλαια – ταμεία υποδομών, κεφάλαια εναλλακτικής διαχείρισης κ.α.). Αυτά τα επενδυτικά στοιχεία, τα οποία είναι δυνατόν να παράγουν καλύτερες αποδόσεις και διαφοροποίηση, εμπεριέχουν κίνδυνους αποτίμησης και λογιστικών προβλέψεων (πρόβλεψη απομείωσης αξίας με πιθανό αντίκτυπο στις αποδόσεις των πελατών). Η Εταιρεία κατά την 31.12.2025 δεν παρουσίασε έκθεση στον αντίστοιχο κίνδυνο.

### Γ.2.2.4 Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

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

## Γ.2.3 Συγκέντρωση

Λαμβάνοντας υπόψη αυτά τα μέτρα διαχείρισης, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου της συγκέντρωσης (764 χιλ. Ευρώ) αντιπροσωπεύει το 39% του κινδύνου αγοράς, και ο οποίος έχει αυξηθεί σημαντικά λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου που προκαλεί μείωση της διαφοροποίησης των επενδύσεων εντός του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

## Γ.2.4 Ευαισθησία

Στην έκθεση για την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του 2025, τα σενάρια, που αντιστοιχούν σε δυσμενείς καταστάσεις για το μεσοπρόθεσμο ορίζοντα προϋπολογισμού 2026-2028 περιλάμβαναν:

- ο Επιβάρυνση προϋπολογισμού με αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων και μεγάλη πτώση των αξιών των μετοχών,
- ο Σενάριο υψηλών επιτοκίων για όλη την περίοδο του μεσοπρόθεσμου ορίζοντα προϋπολογισμού με αντίστοιχη αύξηση των εξαγορών,
- ο Σενάριο χαμηλών επιτοκίων για την περίοδο προϋπολογισμού και σημαντική αύξηση μετά διατηρώντας τα επίπεδα των μετοχών σε μέτρια επίπεδα αύξησης

Στα αξιολογούμενα σενάρια, τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας διαμορφώνονται από την αλληλεπίδραση της αξίας των προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου, της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων και του αντίκτυπου των κερδών και ζημιών που αντικατοπτρίζει την ισορροπία μεταξύ δαπανών και επιχειρηματικών επιδόσεων. Μετά την ολοκλήρωση του σχεδίου επιτάχυνσης και τη μείωση της διάρκειας των υποχρεώσεων, σε όλα τα σενάρια ο δείκτης φερεγγυότητας παρουσιάζει σταθερή άνοδο σε ισχυρά επίπεδα λόγω του αντίκτυπου της αποδέσμευσης των εξόδων ευθυγραμμισμένη με την κατάσταση λειτουργίας της Εταιρείας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off) .

## Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

### Γ.3.1 Έκθεση σε κίνδυνο

Ο πιστωτικός κίνδυνος που δεν καταγράφεται μέσω της υποεπένδυσης κινδύνου περιθωρίου αξιολογείται μέσω του κινδύνου αντισυμβαλλομένου (Τύπος 1 & Τύπος 2). Ο κίνδυνος αυτός αντιπροσωπεύει έναν μικρό κίνδυνο για την Εταιρεία, καθώς αντιστοιχεί στο 2% της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο στο τέλος του 2025, περίπου στο ίδιο επίπεδο με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, και ανέρχεται σε 67 χιλ. ευρώ.

Η έκθεση προέρχεται από:

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

### Γ.3.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού κινδύνου

#### Γ.3.1.1 Αντισυμβαλλόμενοι χρηματοπιστωτικού τομέα

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

#### Γ.3.1.2 Αντισυμβαλλόμενοι ανασφάλισης

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

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

### Γ.3.3 Συγκέντρωση

Όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η κύρια συγκέντρωση αναφέρεται στις καταθέσεις μετρητών σε ελληνικές τράπεζες. Ωστόσο, η κατάσταση αυτή αντιμετωπίζεται μέσω της Οικονομικής Πολιτικής, σύμφωνα με την οποία κάθε διαθέσιμη ρευστότητα από τις εισροές κατευθύνεται

σε κεφάλαια χρηματαγοράς ή διαθεσίμων που διαχειρίζεται η Amundi προκειμένου να αποφευχθούν οι υπερβολικές κεφαλαιακές επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τον υψηλό κίνδυνο αθέτησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

## Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας

### Γ.4.1 Έκθεση σε κίνδυνο

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

### Γ.4.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμου κινδύνου

Από τη μία η ρευστότητα αποτελεί κριτήριο επενδυτικής επιλογής (κυρίως ως προς τις εισηγμένες μετοχές σε οργανωμένες αγορές, περιορισμένα σε στοιχεία ενεργητικού με χαμηλότερη ρευστότητα όπως ιδιωτικό μετοχικό κεφάλαιο, εσωτερικά αξιολογούμενα ομόλογα, κεφάλαια αντιστάθμισης κ.λπ.). Από την άλλη το σύστημα διαχείρισης ρευστότητας αποτελεί μέρος της διαδικασίας διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Εταιρείας.

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

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

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

### Γ.4.3 Ευαισθησία

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

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

Η ανάλυση της διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (ALM) υποδεικνύει πιθανές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ρευστότητας για χρηματοδότηση λόγω της αναμενόμενης αύξησης εξαγορών που θα προκύψουν από το σχέδιο επιτάχυνσης, αν και έχουν ληφθεί μέτρα διαχείρισης (π.χ. κατανομή στοιχείων ενεργητικού) για την αντιμετώπιση τυχόν βραχυπρόθεσμου κενού.

## Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

### Γ.5.1 Έκθεση σε κίνδυνο

Ο λειτουργικός κίνδυνος που υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της τυποποιημένης μεθόδου ως κατ' αποκοπή ποσοστού της δραστηριότητας ανήλθε σε 293 χιλιάδες Ευρώ για το 2025.

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

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

### Γ.5.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού κινδύνων

Η διαδικασία διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

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

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

### Γ.5.3 Ευαισθησία

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει ανάλυση ευαισθησίας για λειτουργικούς κινδύνους.

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

## Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

### Γ.6.1 Έκθεση σε κίνδυνο

#### Γ.6.1.1 Κίνδυνος φήμης

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

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

### Γ.6.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού κινδύνων

#### Γ.6.1.2 Κίνδυνος φήμης

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

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

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

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

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

#### **Γ.6.1.2 Κίνδυνος αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον**

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

### **Γ.7 Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες**

Δεν υπάρχουν πρόσθετες πληροφορίες.

## Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

### Εισαγωγή

#### Ημερομηνία αναφοράς

Ο οικονομικός ισολογισμός της CA Life καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας Φερεγγυότητας II. Συντάσσεται στις 31 Δεκεμβρίου.

#### Γενικές Αρχές Αποτίμησης

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

#### Νομισματικές Συναλλαγές

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

#### Συμφηρισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

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

#### Χρήση εκτιμήσεων και κρίσης εμπειρογνομόνων

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

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

## Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Πίνακας περιουσιακών στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ με 31.12.2025

Περιουσιακά στοιχεία ('000 Ευρώ)	Αξία κατά ΔΠΧΑ 2025	Ανακατάξεις	Αναπροσαρμογές	Αξία κατά Φερεγγυότητα II 2025	Αξία κατά Φερεγγυότητα II 2024
Υπεραξία	-			-	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0			-	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	76	-	76	-	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	-			-	-
Πλεόνασμα συνταξιοδοτικών παροχών	-			-	-
Ακίνητα, κτηριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδια χρήση	372			372	454
Επενδύσεις (άλλες εκτός από στοιχεία διακρατημένα για ασφαλίσσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	66.146			66.146	86.139
Ακίνητα	-			-	-
Συμμετοχές	-			-	-
Μετοχές	-			-	-
Ομόλογα	58.892			58.892	78.926
Επενδυτικά Κεφάλαια	7.255			7.255	7.214
Παράγωγα	-			-	-
Καταθέσεις και άλλα χρηματικά ισοδύναμα	-			-	-
Άλλες επενδύσεις	-			-	-
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλίσσεων ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	14			14	31
Δάνεια και στεγαστικά δάνεια (εκτός από δάνεια σε συμβόλαια)	-			-	-
Εκχωρημένες τεχνικές προβλέψεις	-	2.215	1.021	1.194	1.013
Καταθέσεις σε ανασφαλιστές	-			-	-
Απαιτήσεις Ασφαλιστικές και διαμεσολαβητών	254	-	15	239	336
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	2.655	2.215		440	583
Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι ασφαλιστικές)	203			203	291
Ίδιες μετοχές	-			-	-
Ποσά οφειλόμενα για τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή τα αρχικά κεφάλαια που έχουν καλυφθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμη	-			-	-
Μετρητά και χρηματικά ισοδύναμα	79			79	60
Άλλα περιουσιακά στοιχεία που δεν εμφανίζονται αλλού	-			-	-
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>69.799</b>	<b>-</b>	<b>1.112</b>	<b>68.686</b>	<b>88.906</b>

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

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

Οι βασικοί παράγοντες της μεταβολής μεταξύ των ετών 2024 και 2025 (από 88.906 χιλ. Ευρώ σε 68.686 χιλ. Ευρώ) είναι κυρίως η μείωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων λόγω της λειτουργίας σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου καθώς και η εκ νέου εφαρμογή της καμπάνιας επιτάχυνσης εντός του 2025 (από 86.139 χιλ. Ευρώ σε 66.146 χιλ. Ευρώ).

## **Δ.1.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα**

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

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

### **Δ.1.1.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας)**

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

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

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε υπεραξία.

## **Δ.1.2 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός**

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

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

## **Δ.1.3 Χρηματοπιστωτικά μέσα**

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

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

### **Δ.1.3.1 Επενδύσεις που συνδέονται με συμβάσεις συνδεδεμένες με μονάδες επενδυτικών στοιχείων (Unit Linked)**

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

## **Δ.1.4 Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις**

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

### Δ.1.5 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απώλεια λόγω συμμετοχής στο κούρεμα των Ελληνικών Ομολόγων (PSI) δεν παρουσιάζονται στον οικονομικό ισολογισμό. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν παρουσίασε τυχόν αναβαλλόμενους φόρους για σκοπούς Φερεγγυότητας II γραμμή προς γραμμή για τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του οικονομικού ισολογισμού και των ποσών της φορολογικής βάσης, λόγω αφενός της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας (run-off) εκ νέου για το 2025 και για αόριστη χρονική περίοδο, και αφετέρου της αλλαγής του φορολογικού νόμου (υπουργική εγκύκλιος-ΠΟΛ 1059/2015) σύμφωνα με την οποία τα έσοδα από τα ομόλογα δεν φορολογούνται.

### Δ.1.6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετρητών

Στον οικονομικό ισολογισμό τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως. Τα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από βραχυπρόθεσμες καταθέσεις που μετατρέπονται εύκολα σε ένα γνωστό ποσό μετρητών. Για την Εταιρεία ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει μετρητά και λογαριασμούς όψεως.

Δεν υφίσταται επανεκτίμηση μεταξύ των ποσών κατά ΔΠΧΑ ισολογισμού και του οικονομικού ισολογισμού Φερεγγυότητας II καθώς η αξία κατά ΔΠΧΑ προσεγγίζει την εύλογη αξία.

## Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις

### Δ.2.1 Σύνοψη τεχνικών προβλέψεων

#### Περίληψη των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το Solvency II

Το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων για το 2025 παρουσιάζεται παρακάτω:

Χρήση 2025 ('000 Ευρώ)	Αξία κατά ΔΠΧΑ	Επανεκτίμηση τεχνικών προβλέψεων	Ανακατάταξη	Αξία κατά Φερεγγυότητα II
Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	57.162	615		57.778
Τεχνικές Προβλέψεις –ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	14		1.948	1.962
Άλλες Τεχνικές Προβλέψεις				-
<b>Συνολικές τεχνικές προβλέψεις</b>	<b>57.177</b>	<b>615</b>	<b>1.948</b>	<b>59.740</b>

Όσον αφορά στην μεταβολή από τα ΔΠΧΑ, ο κύριος παράγοντας σχετίζεται με την ανακατάταξη των τεχνικών προβλέψεων για την ασφάλιση ζωής σύμφωνα με το Φερεγγυότητα II, που ανέρχεται σε 1.948 χιλ. Ευρώ για το 2025, προέρχεται από τη μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων –ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες .

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε τη σύνθεση του συνολικού TP ανά LoB:

	2025			
	Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
(χιλάδες Ευρώ)				
Μικτή BE	49.307	1.962	7.626	58.894
Εκχωρημένη BE			1.194	1.194
<b>Καθαρή BE</b>	<b>49.307</b>	<b>1.962</b>	<b>6.432</b>	<b>57.700</b>
Περιθώριο Κινδύνου	845	1	0	846
<b>Σύνολο ΤΠ εξαιρ. των ανασφαλιστικών ανακτήσεων</b>	<b>50.152</b>	<b>1.962</b>	<b>7.626</b>	<b>59.740</b>

	2024			
	Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
('000€)				
Μικτή BE	66.944	3.194	7.841	77.979
Εκχωρημένη BE	0	0	1.013	1.013
<b>Καθαρή BE</b>	<b>66.944</b>	<b>3.194</b>	<b>6.828</b>	<b>76.966</b>
Περιθώριο Κινδύνου	1.179	1	0	1.180
<b>ανασφαλιστικών ανακτήσεων</b>	<b>68.123</b>	<b>3.195</b>	<b>7.841</b>	<b>79.159</b>

Η ετήσια μεταβολή του ακαθάριστου BEL (από 76.966 χιλ. Ευρώ το 2024 σε 57.700 χιλ Ευρώ) είναι κατά κύριο λόγο το αποτέλεσμα της επιτάχυνσης των πρόωρων εξαγορών στην κατάσταση λειτουργίας της Εταιρείας (run-off). Επιπλέον, οι παραπάνω τεχνικές προβλέψεις περιλαμβάνουν το ποσό των 532 χιλ. ευρώ που αναφέρεται στο χαρτοφυλάκιο υποχρεώσεων που δεν έχει μοντελοποιηθεί.

## Δ.2.2 Βασικές αρχές αποτίμησης

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

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

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

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

## Δ.2.3 Κατηγοριοποίηση

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

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

## Δ.2.4 Αρχική αναγνώριση

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

## Δ.2.5 Γενικές αρχές αποτίμησης

### Δ.2.5.1 Αποτίμηση – Ταμειακές ροές

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

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

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

### Δ.2.5.2 Αποτίμηση – Βαθμός ανάλυσης των προβλέψεων

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

### Δ.2.5.3 Αποτίμηση – Όρια συμβάσεων

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

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

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

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

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

Τα μελλοντικά ασφάλιστρα για ασφαλιστικά προϊόντα αναγνωρίζονται για:

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

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

#### **Δ.2.5.4 Αποτίμηση – Συμμετοχή στα κέρδη**

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

#### **Δ.2.5.5 Αποτίμηση – Επιλογές και εγγυήσεις**

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

- Τα βασικά δικαιώματα που αποτιμώνται από την Εταιρεία είναι:
- Η επιλογή εξαγοράς σε συμβάσεις αποταμίευσης και συνταξιοδότησης
- Τα εγγυημένα ελάχιστα επιτόκια και τα τεχνικά επιτόκια
- Οι συμβατικές προβλέψεις συμμετοχής σε κέρδη

#### **Δ.2.5.6 Αποτίμηση – Έξοδα**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Δ.2.5.7 Αποτίμηση – προεξόφληση**

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

### **Δ.2.5.8 Αποτίμηση – Μη οικονομικές παραδοχές**

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

#### **Δ.2.5.8.1 Υπόθεση θνησιμότητας**

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

#### **Δ.2.5.8.2 Υπόθεση αναπηρίας**

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

#### **Δ.2.5.8.3 Ακυρωσιμότητα**

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

### **Δ.2.5.9 Μεταβατικά μέτρα**

Η Εταιρεία, για την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II κατά το έτος αναφοράς, καθώς, χρησιμοποίησε μόνο το μέτρο της προσαρμογής μεταβλητότητας (ΠΜ). Για το 2025, το επίπεδο της προσαρμογής μεταβλητότητας, όπως δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ, είναι 14 μονάδες βάσης (έναντι 23 μβ το 2024).

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

## **Δ.2.6 Περιθώριο κινδύνου**

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

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

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

### Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

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

( '000 Ευρώ)	Αξία Λογαριασμού υπό ΔΠΧΑ	Επανεκτίμηση τεχνικών προβλέψεων	Ανακατάταξη	Αξία κατά Φερεγγυότητα II
Μελλοντικές Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	-			-
Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης	32			32
Καταθέσεις από αντασφαλιστές				
Αναβαλλομενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Παράγωγα				
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις άλλες από δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	216			216
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Διαμεσολάβησης πληρωτέες	266			266
Αντασφαλιστικές Υποχρεώσεις πληρωτέες	-			-
Πληρωτέα (εμπορικά όχι ασφαλιστικά)	2.094		- 1.903	191
Χρέος μειωμένης εξασφάλισης				
Άλλες υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	330			330
<b>Συνολο άλλων υποχρεώσεων</b>	<b>2.937</b>	<b>-</b>	<b>- 1.903</b>	<b>1.034</b>

Η κύρια διαφορά μεταξύ των ανωτέρω στοιχείων σύμφωνα με το Solvency II και τα ΔΠΧΑ είναι η συμπερίληψη των εκκρεμών λήξεων (που δεν έχουν ακόμη καταβληθεί) στον λογαριασμό πληρωτέων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι οποίες σύμφωνα με το Solvency II περιλαμβάνονται στις τεχνικές προβλέψεις στο σύνολό τους.

#### Δ.3.1 Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις

##### Δ.3.1.1 Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

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

##### Δ.3.2 Υποχρεώσεις παροχών προς τους εργαζομένους

Το ποσό των 32 χιλ. ευρώ αναφέρεται στη συσσωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, η οποία εκτιμάται με βάση αναλογιστική μελέτη σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της Εταιρείας. Η μικρή αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται στη σταθερότητα της ηλικιακής σύνθεσης του προσωπικού τα τελευταία χρόνια.

##### Δ.3.3 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

### **Δ.3.4 Άλλες υποχρεώσεις**

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

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

### **Δ.3.5 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης**

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

### **Δ.3.6 Άλλες πληροφορίες**

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες.

## E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

### E.1 Ίδια κεφάλαια

#### E.1.1 Πολιτική διαχείρισης κεφαλαίων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### E.1.1.1 Ανάλυση ευαισθησίας

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

### E.1.2 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια

#### E.1.2.1 Σύνθεση των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

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

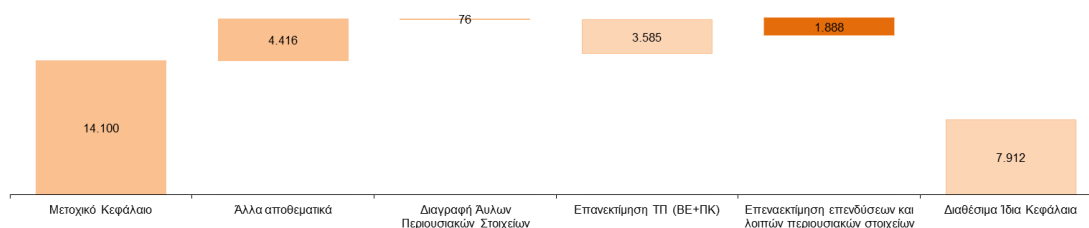
Το ποσό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας το 2025 ανήλθε σε 7.912 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενο από μετοχικό κεφάλαιο 14.100 χιλ. Ευρώ, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 69.901 χιλ. ευρώ και λοιπά αποθεματικά περιλαμβανομένων κερδών/ζημιών εις νέον -76.089 χιλ. Ευρώ. Όλα τα Ίδια Κεφάλαια θεωρούνται Κατηγορίας 1 χωρίς περιορισμούς. Ο κύριος παράγοντας που συνέβαλε στη μικρή μείωση των ιδίων κεφαλαίων από το 2024 (8.574 χιλ. Ευρώ) ήταν κυρίως η αποδέσμευση της βάσης εξόδων στην επιταχυνόμενη κατάσταση λειτουργίας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off), η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αρνητική προσαρμογή της βάσης εξόδων σύμφωνα με την άσκηση Μεσοπρόθεσμου Προϋπολογισμού.

#### E.1.2.2 Εξισωτικό Αποθεματικό

Το εξισωτικό αποθεματικό ανήλθε σε -76.089 χιλ. ευρώ στις 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 και αποτελείται κυρίως από τα αποθεματικά κατά ΔΠΧΑ -74.317 χιλ. ευρώ και την αναπροσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων -3.585 χιλ. ευρώ. Οι λοιπές κύριες μειώσεις προκύπτουν από την αναπροσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των εκχωρηθέντων τεχνικών προβλέψεων) που ανέρχονται σε 1.888 χιλ. Ευρώ και την αφαίρεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους 76 χιλ. Ευρώ.

Ο κύριος παράγοντας που συνέβαλε στη μείωση σε σύγκριση με το ποσό του 2024 (-94.627 χιλ. Ευρώ) στο εξισωτικό αποθεματικό είναι η μεταβολή στα αποθεματικά κατά ΔΠΧΑ -74.317 χιλ. Ευρώ από -91.803 χιλ. Ευρώ.

#### E.1.2.3 Συμφωνία με τα ίδια κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ



Οι κύριοι παράγοντες που εξηγούν τη διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του διαθέσιμου Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II είναι η επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

### E.1.3 Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ του διαθέσιμων και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας στις 31 Δεκεμβρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Και τα δύο κεφάλαια ανήλθαν σε 7.912 χιλ. Ευρώ.

## **E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις**

### **E.2.1 Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)**

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

Σε συνάρτηση με τα στοιχεία που παρέχει η ΕΑΑΕΣ, η καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων λαμβάνει υπόψη την προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (-10 μονάδες βάσης) και την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (+14 μονάδες βάσης).

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας της Εταιρείας ανήλθε σε 3.632 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί το βασικό παράγοντα αντανακλώντας περίπου στο 67% της έκθεσης σε κίνδυνο, ενώ ο κίνδυνος αγοράς και η αθέτηση υποχρεώσεων αντισυμβαλλομένου συμβάλλουν στο υπόλοιπο μέρος.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας:

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

### **E.2.2 Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ)**

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας ανήλθαν σε 4.000 χιλ. Ευρώ ίσο με το Απόλυτο Ελάχιστο της ΕΚΑ στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Δεν ισχύει.

## **E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος**

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο στις αποτιμήσεις της.

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

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

## **E.6 Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες**

Δεν υπάρχουν πρόσθετες πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιηθούν

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της CREDIT AGRICOLE Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Credit Agricole Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωή (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 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 «Δ» και στις υποενότητες «Ε.1» και «Ε.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

### **Βάση για Γνώμη**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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, που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχό μας. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου «Κώδικα Δεοντολογίας». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Έμφαση Θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «Δ» και στις υποενότητες «Ε.1» και «Ε.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας 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 Διοίκηση της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

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

### **Άλλες Πληροφορίες**

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

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

# Deloitte.

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 της διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στη Ενότητα «Δ» και στις υποενότητες «Ε.1» και «Ε.2» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

## Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

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

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.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

**Πάυλος Γκορόγιας**

A.M. ΣΟΕΛ : 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120

## **Ζ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2025**

Στο παρόν παράρτημα παρατίθενται τι ποσοτικές αναφορές (QRT) που ισχύουν για την Εταιρεία:

S.02.01.02 -- Ισολογισμός

S.05.01.02 -- Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα ανά κλάδο δραστηριότητας

S.05.02.04 -- Ασφάλιστρα, απαιτήσεις και έξοδα ανά χώρα

S.12.01.02 -- Τεχνικές προβλέψεις για ασφάλειες ζωής και υγείας SLT

S.22.01.21 -- Αντίκτυπος των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων

S.23.01.01 -- Ιδιαίτερα κεφάλαια

S.25.01.21 -- Απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις που εφαρμόζουν την τυποποιημένη μέθοδο

S.28.02.01 -- Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής και γενικών ασφαλίσεων

# ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2025

<b>S.02.01.02</b>	
<b>Balance sheet</b>	
	<b>Solvency 2 value</b>
	<b>C0010</b>
<b>Assets</b>	
Intangible assets	<b>R0030</b> 0
Deferred tax assets	<b>R0040</b> 0
Pension benefit surplus	<b>R0050</b> 0
Property, plant & equipment held for own use	<b>R0060</b> 372
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	<b>R0070</b> 66.146
Property (other than for own use)	<b>R0080</b> 0
Holdings in related undertakings, including participations	<b>R0090</b> 0
Equities	<b>R0100</b> 0
Equities - listed	<b>R0110</b> 0
Equities - unlisted	<b>R0120</b> 0
Bonds	<b>R0130</b> 58.892
Government Bonds	<b>R0140</b> 44.008
Corporate Bonds	<b>R0150</b> 14.884
Structured notes	<b>R0160</b> 0
Collateralised securities	<b>R0170</b> 0
Collective Investments Undertakings	<b>R0180</b> 7.255
Derivatives	<b>R0190</b> 0
Deposits other than cash equivalents	<b>R0200</b> 0
Other investments	<b>R0210</b> 0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	<b>R0220</b> 14
Loans and mortgages	<b>R0230</b> 0
Loans on policies	<b>R0240</b> 0
Loans and mortgages to individuals	<b>R0250</b> 0
Other loans and mortgages	<b>R0260</b> 0
Reinsurance recoverables from:	<b>R0270</b> 1.194
Non-life and health similar to non-life	<b>R0280</b> 0
Non-life excluding health	<b>R0290</b> 0
Health similar to non-life	<b>R0300</b> 0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	<b>R0310</b> 1.194
Health similar to life	<b>R0320</b> 0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	<b>R0330</b> 1.194
Life index-linked and unit-linked	<b>R0340</b> 0
Deposits to cedants	<b>R0350</b> 0
Insurance and intermediaries receivables	<b>R0360</b> 239
Reinsurance receivables	<b>R0370</b> 440
Receivables (trade, not insurance)	<b>R0380</b> 203
Own shares (held directly)	<b>R0390</b> 0
in	<b>R0400</b> 0
Cash and cash equivalents	<b>R0410</b> 79
Any other assets, not elsewhere shown	<b>R0420</b> 0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b> <b>68.686</b>

	Solvency II value	
		C0010
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	<b>R0510</b>	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	<b>R0520</b>	0
TP calculated as a whole	<b>R0530</b>	0
Best Estimate	<b>R0540</b>	0
Risk margin	<b>R0550</b>	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	<b>R0560</b>	0
TP calculated as a whole	<b>R0570</b>	0
Best Estimate	<b>R0580</b>	0
Risk margin	<b>R0590</b>	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b>	57.778
Technical provisions - health (similar to life)	<b>R0610</b>	0
TP calculated as a whole	<b>R0620</b>	0
Best Estimate	<b>R0630</b>	0
Risk margin	<b>R0640</b>	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b>	57.778
TP calculated as a whole	<b>R0660</b>	8.927
Best Estimate	<b>R0670</b>	48.005
Risk margin	<b>R0680</b>	845
Technical provisions – index-linked and unit-linked	<b>R0690</b>	1.962
TP calculated as a whole	<b>R0700</b>	1.909
Best Estimate	<b>R0710</b>	53
Risk margin	<b>R0720</b>	1
Contingent liabilities	<b>R0740</b>	0
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b>	0
Pension benefit obligations	<b>R0760</b>	32
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b>	0
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b>	0
Derivatives	<b>R0790</b>	0
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b>	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b>	216
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b>	266
Reinsurance payables	<b>R0830</b>	0
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b>	191
Subordinated liabilities	<b>R0850</b>	0
Subordinated liabilities not in BOF	<b>R0860</b>	0
Subordinated liabilities in BOF	<b>R0870</b>	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b>	330
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	60.774
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	7.912

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business									
Line of Business for: <b>non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)</b>									
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Premiums written</b>									
Gross - Direct Business	R0110								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140								
Net	R0200								
<b>Premiums earned</b>									
Gross - Direct Business	R0210								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240								
Net	R0300								
<b>Claims incurred</b>									
Gross - Direct Business	R0310								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340								
Net	R0400								
<b>Expenses incurred</b>	R0550								
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	R1200								
<b>Total expenses</b>	R1300								

Line of Business for: <b>non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)</b>										Line of business for: <b>accepted non-proportional reinsurance</b>				Total
	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property							
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200						
<b>Premiums written</b>														
Gross - Direct Business	R0110													
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120													
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													
Reinsurers' share	R0140													
Net	R0200													
<b>Premiums earned</b>														
Gross - Direct Business	R0210													
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220													
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													
Reinsurers' share	R0240													
Net	R0300													
<b>Claims incurred</b>														
Gross - Direct Business	R0310													
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320													
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													
Reinsurers' share	R0340													
Net	R0400													
<b>Expenses incurred</b>	R0550													
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	R1210													
<b>Total expenses</b>	R1300													

Line of Business for: <b>life insurance obligations</b>										Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance				
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300			
<b>Premiums written</b>												
Gross	R1410	2.114	-2	1.235								3.347
Reinsurers' share	R1420	0	0	1.422								1.422
<b>Net</b>	R1500	2.113	-2	-187								1.925
<b>Premiums earned</b>												
Gross	R1510	2.115	-2	1.236								3.350
Reinsurers' share	R1520	0	0	1.422								1.422
Net	R1600	2.115	-2	-185								1.928
<b>Claims incurred</b>												
Gross	R1610	17.185	22	389								17.596
Reinsurers' share	R1620	0	0	559								559
<b>Net</b>	R1700	17.185	22	-170								17.037
<b>Expenses incurred</b>	R1900	2.150	147	1.151								3.447
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	R2510											
<b>Total technical expenses</b>	R2600											3.447
<b>Total amount of surrenders</b>	R2700	10.420	18									10.438

S.05.02.04								
Premiums, claims and expenses by country								
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Premiums written</b>								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
<b>Premiums earned</b>								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
<b>Claims incurred</b>								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
<b>Expenses incurred</b>	R0550							
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	R1200							
<b>Total expenses</b>	R1300							
		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Premiums written</b>								
Gross	R1410	3.347						3.347
Reinsurers' share	R1420	1.422						1.422
Net	R1500	1.925						1.925
<b>Premiums earned</b>								
Gross	R1510	3.350						3.350
Reinsurers' share	R1520	1.422						1.422
Net	R1600	1.928						1.928
<b>Claims incurred</b>								
Gross	R1610	17.596						17.596
Reinsurers' share	R1620	559						559
Net	R1700	17.037						17.037
<b>Expenses incurred</b>	R1900	3.447						3.447
<b>Balance - other technical expenses/income</b>	R2510							0
<b>Total expenses</b>	R2600							3.447
<b>Total amount of surrenders</b>	R2700	10.438						10.438

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	6.795	1.909		2.133					10.836
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole</b>	R0020				0					0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>										
<b>Best Estimate</b>										
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030	42.512		53	0	5.493	0			48.058
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</b>	R0080	0				1.194	0			1.194
<b>Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total</b>	R0090	42.512		53		4.299	0			46.864
<b>Risk Margin</b>	R0100	845	1		0					846
<b>Technical provisions - total</b>	R0200	50.152	1.962		7.626					59.740
<b>Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0370	0	0							

	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
	C0170	C0180				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0210					
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole</b>	R0220					
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best Estimate</b>						
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030					
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</b>	R0080					
<b>Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total</b>	R0090					
<b>Risk Margin</b>	R0100					
<b>Technical provisions - total</b>	R0200					

**S.22.01.21**
**Impact of long term guarantees and transitional measures**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	<b>R0010</b>	59.740	0	0	129	0
Basic own funds	<b>R0020</b>	7.912	0	0	-132	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<b>R0050</b>	7.912	0	0	-132	0
Solvency Capital Requirement	<b>R0090</b>	3.632	0	0	100	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<b>R0100</b>	7.912	0	0	-132	0
Minimum Capital Requirement	<b>R0110</b>	4.000	0	0	0	0

**S.23.01.01**
**Own funds**

		Total	Tier 1 - unrestrict- ed	Tier 1 - restrict- ed	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	14.100	14.100			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	69.901	69.901			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	-76.089	-76.089			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	7.912	7.912			0
<b>Ancillary own funds</b>						
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					
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	7.912	7.912			0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	7.912	7.912			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	7.912	7.912			0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	7.912	7.912			
<b>SCR</b>	R0580	3.632				
<b>MCR</b>	R0600	4.000				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	2,18				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	1,98				
<b>Reconciliation reserve</b>						
Excess of assets over liabilities	R0700	7.912				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720					
Other basic own fund items	R0730	84.001				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0				
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	-76.089				
<b>Expected profits</b>						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	0,00				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	0,00				

**S.25.01.21**
**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	1.145		
Counterparty default risk	R0020	73		
Life underwriting risk	R0030	3.403		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-747		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>3.874</b>		
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		<b>C0100</b>		
Operational risk	R0130	293		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-535		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,000		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>3.632</b>		
Capital add-on already set	R0210			
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>3.632</b>		
<b>Other information on SCR</b>				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440			
<b>Approach to tax rate</b>				
			Yes/No	
			C0109	
Approach based on average tax rate	R0590		No	
<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>				
			LAC DT	
			C0130	
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

**S.28.02.01**
**Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity**

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

Medical expense insurance and proportional reinsurance  
Income protection insurance and proportional reinsurance  
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance  
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance  
Other motor insurance and proportional reinsurance  
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance  
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance  
General liability insurance and proportional reinsurance  
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance  
Legal expenses insurance and proportional reinsurance  
Assistance and proportional reinsurance  
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance  
Non-proportional health reinsurance  
Non-proportional casualty reinsurance  
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance  
Non-proportional property reinsurance

Background information			
Non-life activities		Life activities	
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) w ritten premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) w ritten premiums in the last 12 months
C0030	C0040	C0050	C0060
R0020			
R0030			
R0040			
R0050			
R0060			
R0070			
R0080			
R0090			
R0100			
R0110			
R0120			
R0130			
R0140			
R0150			
R0160			
R0170			

	Non-life activities	Life activities
	MCR <sub>(NL,NL)</sub> Result	MCR <sub>(LL,LL)</sub> Result
	C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	2.013

Obligations w with profit participation - guaranteed benefits  
Obligations w with profit participation - future discretionary benefits  
Index-linked and unit-linked insurance obligations  
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations  
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	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
R0210			48.772	
R0220			535	
R0230			1.962	
R0240			6.432	
R0250				125.605

**Overall MCR calculation**

	C0130
Linear MCR	R0300 2.013
SCR	R0310 3.632
MCR cap	R0320 1.635
MCR floor	R0330 908
Combined MCR	R0340 1.635
Absolute floor of the MCR	R0350 4.000
	C0130
Minimum Capital Requirement	R0400 4.000

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

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500 0	2.013
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510 0	3.632
Notional MCR cap	R0520 0	1.635
Notional MCR floor	R0530 0	908
Notional Combined MCR	R0540 0	1.635
Absolute floor of the notional MCR	R0550 2.700	4.000
Notional MCR	R0560 2.700	4.000

**Νομικές πληροφορίες**

**Crédit Agricole M.A.A.E.Z.** με κεφάλαιο 14.099.998,50 Ευρώ

Έδρα: Φιλελλήνων 25, 105 57 Αθήνα