

# Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

**Credit Agricole A.A.E.Z.**  
**Ιούλιος 2022**

## Περιεχόμενα

|                                                                                                                                                   |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ .....</b>                                                                                                                             | <b>5</b>  |
| <b>A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ .....</b>                                                                                                      | <b>6</b>  |
| A.1 Δραστηριότητα .....                                                                                                                           | 6         |
| A.1.1. Σημαντικά γεγονότα του τρέχοντος έτους και προοπτικές .....                                                                                | 8         |
| A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικών δραστηριοτήτων .....                                                                                                | 9         |
| A.3 Αποτέλεσμα σχετιζόμενο με επενδυτικές δραστηριότητες.....                                                                                     | 10        |
| A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων .....                                                                                                         | 11        |
| <b>B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ .....</b>                                                                                                             | <b>12</b> |
| B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....                                                                                  | 12        |
| B.1.1. Οργανωτική δομή .....                                                                                                                      | 12        |
| B.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη .....                                                                                                              | 12        |
| B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.....                                                   | 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.2 Καταλληλότητα & Αξιοπιστία .....                                                                                                              | 19        |
| B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις.....                                                                                                               | 19        |
| B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας.....                                                                                      | 20        |
| B.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας.....                                                                                  | 21        |
| B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης των Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) .....                            | 22        |
| B.3.1. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων.....                                                                                                          | 22        |
| B.3.2. Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).....                                                                           | 23        |
| B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου.....                                                                                                               | 24        |
| B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου .....                                                                                                           | 25        |
| B.5.1. Γενικές αρχές.....                                                                                                                         | 25        |
| B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.....                                                                                              | 25        |
| B.6 Αναλογιστική λειτουργία .....                                                                                                                 | 26        |
| B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία.....                                                                              | 27        |
| B.7 Εξωτερική ανάθεση .....                                                                                                                       | 27        |
| B.7.1. Γενικές αρχές και σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου.....                                                                | 27        |
| B.7.2. Σκοπός.....                                                                                                                                | 27        |
| B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας.....                                                                                                | 28        |
| B.7.4. Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες.....                                                                                                  | 28        |
| <b>Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ .....</b>                                                                                                                   | <b>29</b> |
| Γ.1 Εισαγωγή .....                                                                                                                                | 29        |
| Γ.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος .....                                                                                                                   | 29        |
| Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων .....                                                                                                  | 30        |
| Γ.2.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                                                                                   | 30        |
| Γ.2.3. Βασικά είδη συγκέντρωσης.....                                                                                                              | 30        |
| Γ.2.4. Ευαισθησία .....                                                                                                                           | 30        |
| Γ.3 Κίνδυνοι Αγοράς.....                                                                                                                          | 31        |
| Γ.3.1 Έκθεση κινδύνου .....                                                                                                                       | 31        |

|           |                                                                          |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Γ.3.2     | Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                 | 31        |
| Γ.3.3.    | Συγκέντρωση .....                                                        | 33        |
| Γ.3.4.    | Ευαισθησία .....                                                         | 33        |
| Γ.4       | Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου .....                                         | 33        |
| Γ.4.1.    | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                                | 33        |
| Γ.4.2.    | Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                 | 33        |
| Γ.4.3.    | Συγκέντρωση .....                                                        | 34        |
| Γ.5       | Κίνδυνος Ρευστότητας.....                                                | 34        |
| Γ.5.1.    | Έκθεση στον κίνδυνο.....                                                 | 34        |
| Γ.5.2.    | Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                 | 34        |
| Γ.5.3.    | Ευαισθησία .....                                                         | 35        |
| Γ.6       | Λειτουργικοί Κίνδυνοι .....                                              | 35        |
| Γ.6.1.    | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                                | 35        |
| Γ.6.2.    | Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                 | 36        |
| Γ.6.3.    | Ευαισθησία.....                                                          | 36        |
| Γ.7       | Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....                                           | 36        |
| Γ.7.1.    | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                                | 36        |
| Γ.7.2.    | Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....                 | 37        |
| <b>Δ.</b> | <b>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....</b>                       | <b>38</b> |
| Δ.1       | Εισαγωγή .....                                                           | 38        |
| Δ.1.1.    | Νομισματικές Συναλλαγές .....                                            | 38        |
| Δ.1.2.    | Συμψηφισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.....                     | 38        |
| Δ.1.3.    | Χρήση εκτιμήσεων και κρίση εμπειρογνώμονα .....                          | 39        |
| Δ.2       | Περιουσιακά Στοιχεία.....                                                | 40        |
| Δ.2.1.    | Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα .....                   | 41        |
| Δ.2.2.    | Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός.....                               | 41        |
| Δ.2.3.    | Χρηματοπιστωτικά μέσα .....                                              | 41        |
| Δ.2.4.    | Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις .....                                   | 42        |
| Δ.2.5.    | Αναβαλλόμενοι Φόροι .....                                                | 42        |
| Δ.2.6.    | Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών .....                                     | 42        |
| Δ.3       | Τεχνικές Προβλέψεις .....                                                | 43        |
| Δ.3.1.    | Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας.....                        | 43        |
| Δ.3.2.    | Βασικές Αρχές Αποτίμησης.....                                            | 43        |
| Δ.3.3.    | Κατηγοριοποίηση.....                                                     | 44        |
| Δ.3.4.    | Αρχική αναγνώριση.....                                                   | 44        |
| Δ.3.5.    | Γενικές Αρχές αποτίμησης.....                                            | 44        |
| Δ.3.6.    | Περιθώριο Κινδύνου .....                                                 | 46        |
| Δ.4       | Υποχρεώσεις άλλες από τις Τεχνικές Προβλέψεις .....                      | 47        |
| Δ.4.1.    | Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις.....                              | 47        |
| Δ.4.2.    | Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης.....                             | 47        |
| Δ.4.3.    | Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις.....                                      | 47        |
| Δ.4.4.    | Άλλες υποχρεώσεις.....                                                   | 47        |
| <b>Ε.</b> | <b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....</b>                                  | <b>49</b> |
| Ε.1       | Ίδια Κεφάλαια.....                                                       | 49        |
| Ε.1.1.    | Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων .....                                     | 49        |
| Ε.1.2.    | Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια .....                                            | 50        |
| Ε.1.3.    | Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια.....                                             | 51        |
| Ε.2       | Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ..... | 51        |
| Ε.2.1.    | Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ) .....                            | 51        |

|                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <i>Ε.2.2. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ).....</i>                     | <i>52</i> |
| <b>ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι – ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....</b> | <b>53</b> |
| <b>Ζ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ – ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2021.....</b>             | <b>55</b> |

## **Εισαγωγή**

Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες για την εποπτική αξιολόγηση και έχει διαμορφωθεί με βάση τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2015/35 και 2015/2452 της Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και τον Νόμο 4364/05.02.2016 σε συνδυασμό με την Πράξη της Τράπεζα της Ελλάδος 77/12.02.2016.

Κατόπιν της εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου για την Φερεγγυότητα II από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016 και ιδιαίτερα σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του πυλώνα III που σχετίζονται με την δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, αυτή η έκθεση της Credit Agricole A.A.E.Z. (εδώ η Εταιρία), 100% θυγατρική της Credit Agricole Assurance SA, αναφέρεται στο έτος 2021. Η παρούσα έκθεση, καθώς και τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα που επισυνάπτονται, παρουσιάζουν και παρέχουν πληροφορίες για τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας, το κατάλληλο σύστημα διακυβέρνησης, την αποτίμηση των στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II και την αξιολόγηση της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η έκθεση αυτή παρουσιάστηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 25 Ιουλίου 2022. Λόγω της καθυστερημένης υποβολής της αντίστοιχης ετήσιας έκθεσης για το 2020, η οποία οδήγησε στην καθυστέρηση του χρόνου παραγωγής των αντίστοιχων στοιχείων για το έτος 2021 καθώς και των απαραίτητων ελεγκτικών εργασιών που απαιτούνται από το ρυθμιστικό πλαίσιο, η δημοσίευση της φετινής έκθεσης έγινε επίσης με καθυστέρηση σε σχέση με τη προθεσμία της 8<sup>ης</sup> Απριλίου 2022. Αυτή η κατάσταση έχει κοινοποιηθεί στις εποπτικές αρχές και το κοινό μέσω σχετικής γνωστοποίησης που αντικατέστησε αυτήν την έκθεση μέχρι την επίσημη δημοσίευσή της. Παρόλα αυτά η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης έκθεσης ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση.

## **Δραστηριότητα και αποτελέσματα**

Η Εταιρεία όντας σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off) ήδη από τις αρχές του 2014, διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιλαμβάνει αποκλειστικά τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας των ασφαλίσεων ζωής όπως: Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, Ασφαλίσεις Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και άλλες Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία κατέγραψε καθαρά ασφάλιστρα 8.089 χιλιάδες Ευρώ για το έτος αναφοράς 2021 μειούμενα σε σχέση με τα 9.440 χιλιάδες Ευρώ το 2020 γεγονός που αντανakλά την υφιστάμενη λειτουργία της Εταιρείας.

## **Σύστημα Διακυβέρνησης**

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

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

## Προφίλ Κινδύνου

Η κύρια έκθεση της Εταιρείας αντιστοιχεί σε κινδύνους της αγοράς και ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου 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.

## Αποτίμηση του Οικονομικού Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II

Οι λογαριασμοί φερεγγυότητας της Εταιρείας αναφέρονται στη οικονομική χρήση που λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου.

Οι βασικές αρχές της αποτίμησης των λογαριασμών φερεγγυότητας αντιστοιχούν στην οικονομική αποτίμηση των υποχρεώσεων και περιουσιακών στοιχείων:

α. Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ποσό που δύναται να ανταλλαχθούν σε μία συναλλαγή που συντελείται κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, μεταξύ καλά πληροφορημένων και πρόθυμων αντισυμβαλλόμενων,

β. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό το οποίο δύναται να μεταβιβασθούν ή να διακανονιστούν σε μία συναλλαγή στην οποία συμβάλλονται κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού καλά πληροφορημένοι και πρόθυμοι αντισυμβαλλόμενοι.

Στις περισσότερες περιπτώσεις τα ΔΠΧΑ επιτρέπουν τη δίκαιη αποτίμηση σε συνδυασμό με τις αρχές της Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, κάποιες μέθοδοι αποτίμησης των ΔΠΧΑ, όπως η απόσβεση κόστους δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν στην αποτίμηση του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II.

## Διαχείριση Κεφαλαίου

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

Η Εταιρεία καλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας εξ' ολοκλήρου με κεφάλαια βαθμίδας I. Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια ανήλθαν στις 11.295 χιλιάδες Ευρώ και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας στις 8.545 χιλιάδες Ευρώ. Κανένα μεταβατικό μέτρο πλέον της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (ΠΜ) δεν χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία για να τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης φερεγγυότητας. Έτσι, για το έτος αναφοράς 2021, ο δείκτης κάλυψης φερεγγυότητας για την Εταιρεία ανήλθε σε 132% αυξημένος σε σχέση με το 2020 (119%) παραμένοντας εντός του πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας. Επιπροσθέτως ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων διατηρείται ισχυρός στο 294% για το 2021, όπως και στο 2020 (265%).

## A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

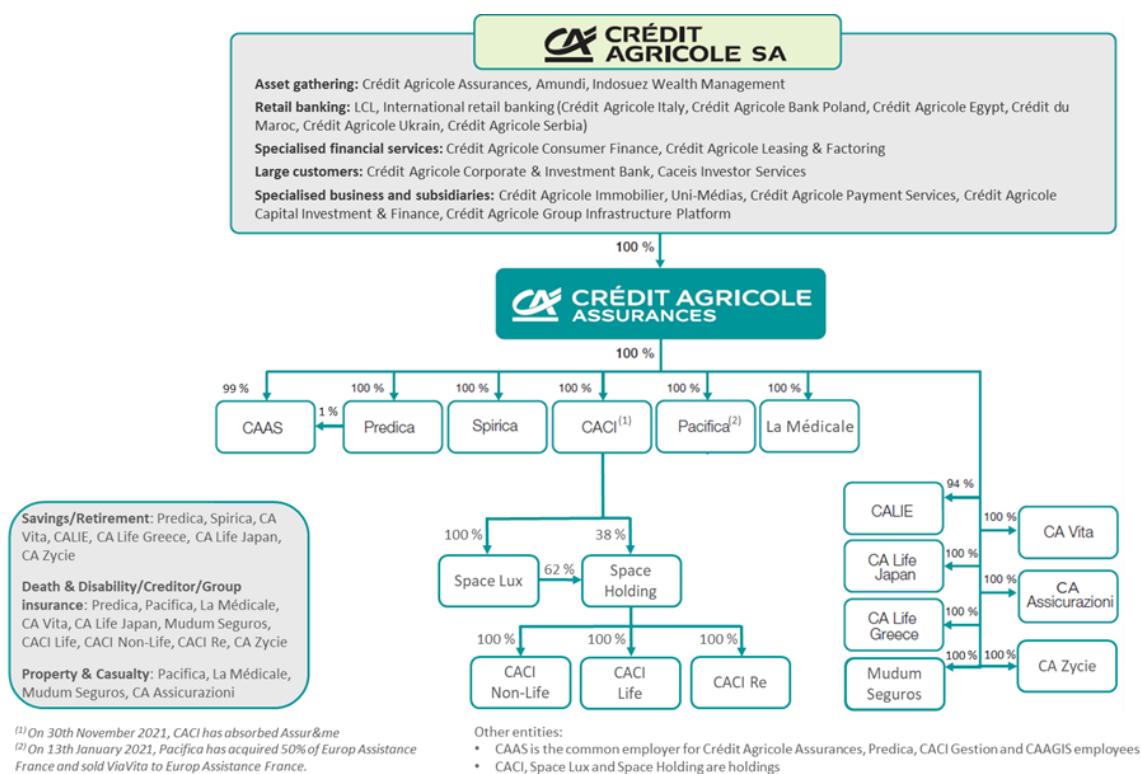
### A.1 Δραστηριότητα

Η Credit Agricole A.A.E.Z, είναι μια Ελληνική ανώνυμη Εταιρεία με μετοχικό κεφάλαιο 13.100 χιλιάδες Ευρώ και δραστηριοποιείται στις ασφαλίσσεις ζωής τις οποίες διαθέτει αποκλειστικά στην Ελλάδα. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα στο νομό Αττικής στη διεύθυνση Μητροπόλεως 45 με Τ.Κ. 105 56.

Ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Credit Agricole A.A.E.Z στις 31 Δεκεμβρίου 2021 διενεργείται από την “PricewaterhouseCoopers S.A.”, με έδρα στην Λεωφόρο Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί κατά τη στιγμή της έγκρισης της παρούσας. Δεν αναμένονται να παρουσιαστούν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις μεταξύ δημοσιοποιήσεων των δύο αυτών εκθέσεων.

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 η μοναδική μέτοχος της Εταιρείας κατέχοντας το 100% των μετοχών, ενώ η επωνυμία μεταβλήθηκε σε Credit Agricole A.A.E.Z και χαρακτηριστικό τίτλο «Credit Agricole Life».

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



Την 1η Φεβρουαρίου 2022, η Crédit Agricole Assurances και η Generali υπέγραψαν τη συμφωνία πώλησης για τη La Médicale. Η ολοκλήρωση αυτής της συναλλαγής εξαρτάται από την απόκτηση αδειών από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

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 έχει εισέλθει ήδη από τα μέσα του 2013 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 υπάρχουσας 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 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.

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

Το 2021 η πανδημία Covid-19 συνέχισε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική και οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα. Η Εταιρεία διατήρησε το καθεστώς τηλεργασίας καθ' όλη τη διάρκεια του έτους με το μεγαλύτερο μέρος του προσωπικού της να εργάζεται με πλήρη απασχόληση από το σπίτι και μόνο το ελάχιστο απαραίτητο προσωπικό να βρίσκεται στο γραφείο σε ορισμένες εργάσιμες ημέρες. Από το φθινόπωρο του 2021 η Εταιρεία εφάρμοσε σταδιακή επιστροφή στο γραφείο, διατηρώντας παράλληλα αυστηρό έλεγχο στον αριθμό των εργαζομένων που ήταν παρόντες κάθε μέρα. Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε ιδιαίτερα λειτουργικά προβλήματα και διατήρησε τα συνήθη επίπεδα εξυπηρέτησης πελατών χωρίς να καταγράφονται παράπονα σχετικά με την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία μπόρεσε να συνεχίσει τη λειτουργία της επιχείρησης σε κατάσταση διαχείρισης του ισχύοντος χαρτοφυλακίου χωρίς ουσιώδεις επιπτώσεις. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε καμία επιπλέον εμπειρία αποζημιώσεων θνησιμότητας λόγω της πανδημίας.

Όπως αναφέρθηκε στην περσινή έκθεση, τον Νοέμβριο του 2020 η Εταιρεία έπεσε θύμα κυβερνοεπίθεσης. Ενώ οι λειτουργίες εξυπηρέτησης πελατών επέστρεψαν σε κανονικά επίπεδα σε σύντομο χρονικό διάστημα, το 2021 υλοποιήθηκε πρόσθετο έργο για να καλυφθούν οι καθυστερήσεις στις ρυθμιστικές αναφορές. Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι δεν υπήρξε απώλεια δεδομένων πελατών, ενώ παράλληλα δεν υπήρξε σημαντικός αριθμός παραπόνων από πελάτες για θέματα εξυπηρέτησης. Το περιστατικό ενημερώθηκε πλήρως στην Ελληνική Αρχή Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα και στην Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτά τα θεσμικά όργανα δεν έχουν εγείρει περαιτέρω ερωτήματα και δεν έχουν γίνει πρόσθετες ενέργειες από την πλευρά τους σχετικά με το περιστατικό. Τέλος η Εταιρεία διενέργησε έλεγχο της ασφάλειας πληροφοριών από εξωτερικό πάροχο και υλοποίησε σχέδιο με την υποστήριξη του ομίλου, για την ενίσχυση της ασφάλειας στα πληροφοριακά συστήματα ως εξασφάλιση έναντι πιθανών μελλοντικών επιθέσεων.

Στα τέλη Φεβρουαρίου 2022, οι εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας οδήγησαν σε ένοπλη σύγκρουση. Η κλίμακα και η διάρκεια αυτού του πολέμου, καθώς και οι οικονομικές και χρηματοοικονομικές του επιπτώσεις, είναι προφανώς δύσκολο να προβλεφθούν. Εκτός από τις άμεσες χρηματοοικονομικές συνέπειές της (αποστροφή κινδύνου, πτώση των αγορών μετοχών, πτώση των επιτοκίων των ασφαλέστερων ομολόγων, συμπεριλαμβανομένων των Ηνωμένων Πολιτειών και της Γερμανίας, αυξανόμενη αστάθεια), η ρωσο-ουκρανική σύγκρουση έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση των τιμών των εμπορευμάτων για την παραγωγή τους οποίους οι εμπόλεμοι είναι σημαντικοί παίκτες<sup>1</sup>. Σε ένα πλαίσιο πολύ υψηλής αβεβαιότητας και υποχώρησης της εμπιστοσύνης, η πτωτική επίδραση στη δραστηριότητα και η αύξηση των ήδη σημαντικών πληθωριστικών πιέσεων θα περιπλέξουν το έργο των κεντρικών τραπεζών, ιδιαίτερα αυτό της ΕΚΤ.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις στην Ουκρανία και σχεδιάζει τις ανάλογες ενέργειες. Θεωρεί αυτά τα γεγονότα ως μη διορθωτικά μετά την περίοδο αναφοράς και η πιθανή επίδραση τους επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αυτή τη στιγμή. Παρ' όλα αυτά, με βάση

---

<sup>1</sup> Πετρέλαιο, φυσικό αέριο, δημητριακά στην πρώτη θέση αλλά και άνθρακας, πλατίνα, αλουμίνιο, χαλκός, νικέλιο, ασήμι, χρυσός, παλλάδιο.

σχετική αξιολόγηση, δεν φαίνεται να εκτίθενται σε σημαντικούς κινδύνους από την σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, καθώς δεν έχει μητρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες με έδρα τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ούτε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη από τις χώρες αυτές. Επίσης, δεν έχει πελάτες ή προμηθευτές ή συνεργάτες από τη Ρωσία ή την Ουκρανία, ούτε διατηρεί λογαριασμούς σε ρωσικές τράπεζες, ενώ δεν κατέχει χρηματοοικονομικά μέσα εκδοτών με έδρα τα εμπλεκόμενα μέρη Ρωσίας-Ουκρανίας. Στην παρούσα χρονική στιγμή, η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή έμμεση επίδραση από δυνητικά επηρεαζόμενους τομείς και το αντίκτυπο από τις αυξήσεις της ενέργειας, τον πληθωρισμό, τα καύσιμα και τις διαταραχές της εφοδιαστικής αλυσίδας. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις προκειμένου να αξιολογήσει την επίδραση των γεγονότων αυτών επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Τέλος, στις 3 Μαρτίου 2022, ο μέτοχος της Εταιρείας (Credit Agricole Assurances) έλαβε την απόφαση να μην προχωρήσει επί του παρόντος σε περαιτέρω ενέργειες για την πώληση της Εταιρείας ή του χαρτοφυλακίου της και να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας εξυπηρετώντας το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο μέχρι τη λήξη του (Run-off basis). Στα πλαίσια της ανωτέρω απόφασης, η οποία δεν είναι δεσμευτική για μελλοντικές ενέργειες πώλησης της Εταιρείας ή μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου της, η Εταιρεία προέβη σε επανυπολογισμό των ασφαλιστικών της αποθεμάτων με βάση νέες παραδοχές, ο οποίος κατέληξε στην ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος ποσού είκοσι τριών [23] εκατ. Ευρώ, με αποτέλεσμα τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας να μην καλύπτουν τόσο τις απαιτούμενες όσο και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση τη Φερεγγυότητα II. Ο Όμιλος της Credit Agricole έχει διαβεβαιώσει επισήμως τη διοίκηση της Εταιρείας ότι θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ενίσχυσης των κεφαλαίων της Εταιρείας και αποκατάστασης των σχετικών εποπτικών δεικτών στα σημερινά τους επίπεδα, έως το τέλος του 2022.

## A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα. Στο παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας για κάθε κατηγορία δραστηριότητας μεταξύ των ετών 2021 και 2020.

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.

| Χρήση 2021 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ | Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη | Προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις | Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής | Σύνολο |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------|--------|
| Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                | 5.821                                  | 21                                 | 2.248                  | 8.089  |
| Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα                | 5.824                                  | 21                                 | 2.253                  | 8.097  |
| Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις        | 18.052                                 | 7.209                              | 23                     | 25.238 |
| Μεταβολή στις τεχνικές προβλέψεις      | 10.163                                 | 7.696                              | 22                     | 17.881 |
| Πραγματοποιηθέντα έξοδα                | 1.637                                  | 363                                | 1.560                  | 3.560  |
| Εκχωρημένα ανασφάλιστρα                | 3                                      | -                                  | 2.030                  | 2.033  |

| Χρήση 2020 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ | Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη | Προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις | Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής | Σύνολο |
|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------|--------|
| Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα                | 6.833                                  | 34                                 | 2.573                  | 9.440  |
| Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα                | 6.852                                  | 34                                 | 2.583                  | 9.469  |
| Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις        | 41.685                                 | 3.726                              | 852                    | 46.263 |
| Μεταβολή στις τεχνικές προβλέψεις      | 28.786                                 | 12.098                             | 51                     | 40.935 |
| Πραγματοποιηθέντα έξοδα                | 1.544                                  | 879                                | 1.584                  | 4.007  |
| Εκχωρημένα ανασφάλιστρα                | 4                                      | -                                  | 2.150                  | 2.153  |

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από κατηγορίες δραστηριοτήτων προϊόντων που διανέμονται αποκλειστικά στην Ελλάδα όπως: Ασφάλειες Ζωής με Συμμετοχή Στα Κέρδη, Ασφάλειες Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και Λοιπές Ασφάλειες Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρεία συνεχίζει να καταγράφει μείωση του επιπέδου των εγγεγραμμένων ασφαλιστών στα τέλη του 2021 σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, καθώς βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές αλλαγές στα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, ενώ παρατηρήθηκε, όπως αναμενόταν, στο πλαίσιο της λειτουργίας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, σημαντική αύξηση στις εκροές στις ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη και στα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις λόγω των υψηλού αριθμού λήξεων συμβολαίων στα προγράμματα αυτά.

### A.3 Αποτέλεσμα σχετιζόμενο με επενδυτικές δραστηριότητες

Μετά από ένα έτος άνευ προηγουμένου οικονομικής κρίσης το 2020, και ενώ το ξέσπασμα του COVID-19 κυριάρχησε για άλλη μια φορά στις ειδήσεις του έτους, το 2021 ήδη εμφάνισε μια επιστροφή στην οικονομική ανάπτυξη. Η πρόοδος του εμβολιασμού επέτρεψε μια σταδιακή ομαλοποίηση της δραστηριότητας, αν και με πολύ μεταβλητούς ρυθμούς ανάλογα με τη χώρα, και όχι χωρίς προσωρινά επεισόδια νέων περιορισμών που σχετίζονται με την πανδημία. Η σωρευτική επίδραση της ανάκαμψης της αναταραχής της ζήτησης και της προσφοράς έχει ωθήσει τον πληθωρισμό σε πολύ υψηλά επίπεδα σχεδόν παντού. Στο τέλος του έτους, οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες των προηγμένων οικονομιών ανακοίνωσαν σταδιακή χαλάρωση των μέτρων στήριξης, καθώς αυτές των αναδυόμενων οικονομιών έχουν ήδη αυστηροποιήσει τη νομισματική τους πολιτική.

Στο οικονομικό μέτωπο, στην Ευρώπη, μετά από ένα πρώτο τρίμηνο που επλήγη σοβαρά από την επιδημία και τις συνέπειές της, επιτεύχθηκε σαφέστατη ανάκαμψη του οικονομικού κλίματος χάρη στην επαναλειτουργία πολλών τομέων, ιδίως χάρη στην πρόοδο του εμβολιασμού. Στο τέλος του έτους, η αναζωπύρωση της των μόλυνσης μολύνσεων και οι αβεβαιότητες που σχετίζονται με την παραλλαγή Omicron οδήγησαν τελικά σε περαιτέρω επιβράδυνση της δραστηριότητας. Οι διαταραχές στις παγκόσμιες βιομηχανικές αλυσίδες, οι ισχυρές αυξήσεις των τιμών της ενέργειας, οι επιπτώσεις της βάσης και η ισχυρή ζήτηση που δημιουργήθηκε από το άνοιγμα της οικονομίας προκάλεσαν μια πολύ ισχυρή άνοδο του πληθωρισμού σε ολόκληρη την περιοχή. Η αγορά εργασίας έχει επίσης βελτιωθεί παρά τη χαλάρωση των συμφωνιών στήριξης. Σε αυτό το πλαίσιο, η ΕΚΤ, η οποία κράτησε πολύ διευκολυντική στάση, ανακοίνωσε στο τέλος του έτους την προσαρμογή του νομισματικού της οπλοστασίου για το 2022.

Στα τέλη Δεκεμβρίου 2021, τα χρηματοοικονομικά έσοδα από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας ανήλθαν σε 2.290 χιλιάδες Ευρώ. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα έσοδα από επενδύσεις μετά την αφαίρεση των εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων) για τα έτη 2021 και 2020:

|                                 | 2021         | 2020         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| (χιλιάδες Ευρώ)                 |              |              |
| Ομολογίες και δομημένα προϊόντα | 1.850        | 2.432        |
| Μετοχές                         | 345          | -400         |
| Επενδυτικά Κεφάλαια             | 230          | 641          |
| Ακίνητα                         | 0            | 0            |
| Μετρητά                         | 0            | 0            |
| Έξοδα επενδύσεων                | -135         | -165         |
| <b>ΣΥΝΟΛΑ</b>                   | <b>2.290</b> | <b>2.509</b> |

Ο βασικός παράγοντας για τη μείωση των επενδυτικών εσόδων μεταξύ των δύο ετών αποτέλεσε η λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου που οδήγησε σε μείωση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και επομένως του σταθερού εισοδήματος η οποία μείωση αντισταθμίστηκε μερικώς από το καλύτερο οικονομικό περιβάλλον για το 2021 σε σχέση με το 2020.

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

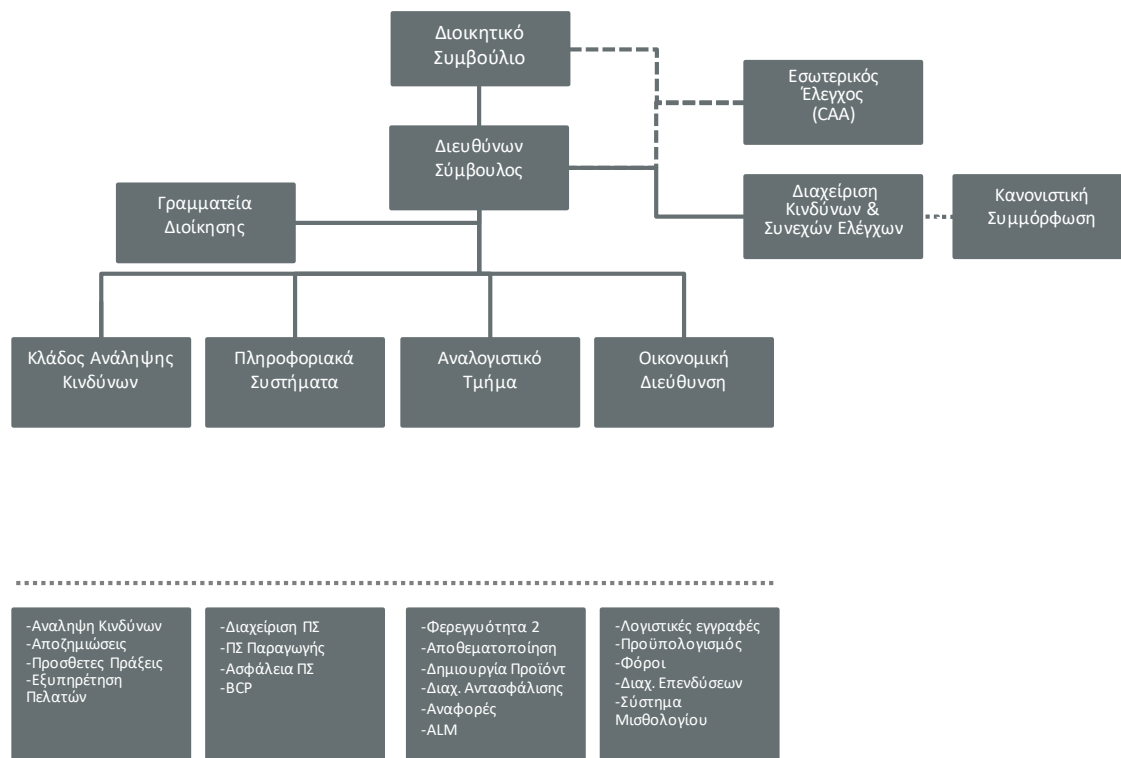
Δεν υφίσταται άλλες δραστηριότητες.

## Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

### Β.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

#### Β.1.1. Οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



Σε συνέπεια με τους στρατηγικούς στόχους όπως παρουσιάστηκαν ανωτέρω, η Εταιρεία διατήρησε τη δομή της χωρίς αλλαγές για το 2021 σε σχέση με το 2020.

#### Β.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη

##### Β.1.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο

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

| Μέλος                                    | Κατάσταση                                       | Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων/Ανανέωση Καθηκόντων |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Guillaume Michel <b>ORECKIN</b>          | Εκτελεστικό μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ.             | 5 Σεπτεμβρίου 2019                                 |
| Jean-Luc, Claude, Michel <b>FRANÇOIS</b> | Μη-Εκτελεστικό μέλος και αντί-πρόεδρος του Δ.Σ. | 5 Σεπτεμβρίου 2019                                 |

|                          |                                                               |                    |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Richard <b>SUTTON</b>    | Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής | 5 Σεπτεμβρίου 2019 |
| Pierre <b>GENTER</b>     | Μη-Εκτελεστικό μέλος                                          | 5 Σεπτεμβρίου 2019 |
| Mehdi <b>BEN YOUSSEF</b> | Μη-Εκτελεστικό μέλος                                          | 5 Σεπτεμβρίου 2019 |

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 επίσης 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**

Όπως έχει ήδη δηλωθεί τα προηγούμενα έτη, η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη την συνεχιζόμενη λειτουργία σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και τις τελευταίες εξελίξεις σχετικά με την μελλοντική λειτουργία της, δεν έχει διαμορφώσει την αντίστοιχη επιτροπή του Ν. 4449/2008, ενώ το σχετικό έργο αυτής την προκειμένη χρονική στιγμή εκτελείται από την αντίστοιχη επιτροπή σε επίπεδο ομίλου κάνοντας χρήση της απαλλαγής που προσφέρεται στην παρ. 2 του άρθρου 44 του εν λόγω νόμου.

Πάρα ταύτα, σύμφωνα με την υπάρχουσα δομή διακυβέρνησης, η Εταιρεία θεωρεί ότι οι ήδη συσταθείσες και λειτουργούσες Επιτροπές (π.χ. Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου - βλέπε κατωτέρω) ανταποκρίνονται σε μεγάλο βαθμό στο πνεύμα του νόμου περί συνετούς διακυβέρνησης, χωρίς, ωστόσο, να συμμορφώνονται και τυπικά με το γράμμα του. Τούτο εξασφαλίζεται με τη συμπερίληψη των κύριων στοιχείων της λειτουργίας ελέγχου εντός των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και, στη συνέχεια, με την κατάλληλη επικοινωνία των αποτελεσμάτων της επιτροπής αυτής στο Δ.Σ. ενόψει της απαιτούμενης διαδικασίας λήψης αποφάσεων.

##### **B.1.2.2.2. Μη τακτικές Επιτροπές**

Το Δ.Σ. δύναται ν' αποφασίσει τη σύσταση επιτροπών για την εξέταση συγκεκριμένων ζητημάτων που εμπίπτουν 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. Richard SUTTON**, θέτει σε λειτουργία τις διαδικασίες εκείνες που απαιτούνται για την εφαρμογή της στρατηγικής που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ενημερώνει αυτό σχετικά με τις ενέργειές της. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής εποπτεύει κι επιβλέπει τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζεται εντός της Εταιρείας, προτείνει στρατηγικές προτεραιότητες στο Δ.Σ. κι εφαρμόζει τις πολιτικές που το Δ.Σ. εγκρίνει επίσης. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής θεσπίζει αποτελεσματικές διαδικασίες λήψης αποφάσεων, μία οργανωτική δομή με σαφείς γραμμές αναφοράς, αναθέτει καθήκοντα και αρμοδιότητες εσωτερικού ελέγχου και διαθέτει τους κατάλληλους για το σκοπό αυτόν πόρους.

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

### **B.1.2.3. Δομή λειτουργίας υπό τη Γενική Διεύθυνση**

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

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

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

### **B.1.2.4. Βασικές λειτουργίες**

#### **1. Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων**

##### Αρμοδιότητες κι ευθύνη

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 του υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων, ο οποίος έχει άμεση γραμμή αναφοράς προς το Διευθύνων Σύμβουλο και το Δ.Σ. καθώς και με λειτουργική γραμμή αναφοράς προς τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου έχουν ως ακολούθως:

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

#### Οργάνωση λειτουργίας και σχέσεις με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει την ακόλουθη δομή:

- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων σε επίπεδο της Εταιρείας,
- 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 Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου

## **2. Αναλογιστική λειτουργία**

#### Αρμοδιότητες κι ευθύνη

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

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

#### Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

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

- διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής αποθεματοποίησης, της πολιτικής ανάληψης κινδύνων, και των 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.

Καμία τροποποίηση δεν έχει εφαρμοστεί στη δομή της Αναλογιστικής Λειτουργίας εντός του 2021.

### **3. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

#### Αρμοδιότητες κι ευθύνη

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

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

#### Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

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

- Της Επιτροπής που λειτουργεί με ευθύνη του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- Του Υπεύθυνου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας,
- Του Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του ομίλου που εποπτεύει τις θυγατρικές εξωτερικού,
- Του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- 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 Συμμόρφωσης του Ομίλου της CAA, ο οποίος στη συνέχεια αναφέρεται λειτουργικά στη Γενική Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Credit Agricole S.A.

#### **4. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

##### Αρμοδιότητες κι ευθύνη

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

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

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

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

##### Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει δομηθεί γύρω από:

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

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

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

Στη διάρκεια της χρήσης 2021, δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές αναφορικά με τις διαδικασίες των επιτροπών ή τη δομή διακυβέρνησης.

#### **B.1.4. Πολιτική αμοιβών**

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

###### **Γενικές αρχές**

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

###### **Στόχοι**

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

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

###### **Διακυβέρνηση**

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

##### **B.1.4.2. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενική Διεύθυνση**

###### **Διοικητικό Συμβούλιο**

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

###### **Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής**

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 της CAA.

##### **B.1.4.3. Ανώτερα στελέχη & Υπάλληλοι**

###### **Ανώτερα στελέχη**

###### Ατομική μεταβλητή αμοιβή

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

## Υπάλληλοι

Οι αμοιβές των υπαλλήλων αποτελούνται από τα ακόλουθα στοιχεία:

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

**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**

Εντός της χρήσης 2021, δεν υπήρξαν ουσιώδεις συναλλαγές εκ μέρους του μοναδικού μετόχου, δηλαδή της Credit Agricole Assurance SA, που να επηρέασαν την οικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Εταιρείας.

## **B.2 Καταλληλότητα & Αξιοπιστία**

### **B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις**

#### **Κανονιστικές Απαιτήσεις καταλληλότητας**

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

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

#### **Συλλογική ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

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

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

## **Απαιτήσεις κανονιστικής αξιοπιστίας**

### **Αρχές**

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

### **Ακατάλληλα πρόσωπα**

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

### **Απόδειξη**

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

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

## **Κανονιστικές απαιτήσεις γνωστοποίησης στην Εποπτική Αρχή**

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

## **B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας**

### **Ατομική καταλληλότητα**

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

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

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

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

### **Συλλογική καταλληλότητα**

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

### **Πρόγραμμα κατάρτισης**

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

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

### **B.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας**

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

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

## **B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης των Ίδιων 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 και Συνεχών Ελέγχων 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 και Συνεχών Ελέγχων 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 και Μόνιμων Ελέγχων 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 σε ετήσια βάση για να επεξεργασθεί όλες τις πτυχές διαχείρισης κινδύνων εντός του πλαισίου που έχει τεθεί από την Εταιρεία. Η επιτροπή αυτή επικυρώνει και παρακολουθεί το σύνολο των αποφάσεων που αφορούν στις διαδικασίες μετριασμού κινδύνων και στα κατάλληλα σχέδια διορθωτικών ενεργειών, προκειμένου να εξασφαλισθεί η καταλληλότητά τους και η έγκαιρη ολοκλήρωσή τους. Περίληψη των εργασιών και αποφάσεων της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται αρμοδίως στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επισκόπηση και την επικύρωσή τους.

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

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

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

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

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

- Οι κατευθυντήριες γραμμές ΑΙΚΦ με προοπτικό 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 ανάλυσής των δεικτών αυτών.

Αντιστοίχως, κατά τη διενέργεια της ΑΙΚΦ στη χρήση 2020, που κάλυψε τις τρεις ρυθμιστικές αξιολογήσεις των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας, συνεχούς συμμόρφωσης και καταλληλότητας των παραδοχών της τυποποιημένης μεθόδου που αφορούν στο προφίλ κινδύνου, τα σενάρια της προοπτικής ΑΙΚΦ είχαν ως κύριο στόχο τους βασικούς οικονομικούς κινδύνους που έχουν επιπτώσεις τόσο στον όμιλο όσο και στο επίπεδο της Εταιρείας, καθώς και την ενσωμάτωση κινδύνων που δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Τα σενάρια αυτά αποσκοπούν στην ανάλυση των

επιπτώσεων από παράγοντες που σχετίζονται με μία ισχυρή πτώση στις τιμές των μετοχών και στις αγορές των ομολόγων, σε ένα περιβάλλον παρατεταμένων χαμηλών επιτοκίων, ή τέλος σε ένα σενάριο διεύρυνσης του πιστωτικού περιθωρίου των κρατικών ομολόγων. Ο βαθμός ευαισθησίας της Εταιρείας στον κίνδυνο των χαμηλών επιτοκίων, όσο και της διεύρυνσης του πιστωτικού περιθωρίου καθιστά ευμετάβλητο τον δείκτη φερεγγυότητας, παρ'ότι καλύπτεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας σε κάθε περίπτωση.

## **B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου**

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

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

- ολοκληρωμένη κάλυψη των δραστηριοτήτων των συμμετεχόντων στο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, με τη γενική διεύθυνση της Εταιρείας να συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και τη λειτουργία του σχετικού πλαισίου,
- σαφής ορισμός των καθηκόντων, αποτελεσματικός διαχωρισμός των λειτουργιών δέσμευσης και ελέγχου, διαδικασίες λήψης αποφάσεων βασισμένες σε επικυρωμένες και ενημερωμένες εξουσιοδοτήσεις,
- επίσημα και ενημερωμένα πρότυπα και διαδικασίες, ειδικότερα από λογιστικής απόψεως,
- σύστημα ελέγχου που συνίσταται σε συνεχή ελέγχους που έχουν ενσωματωθεί στις λειτουργίες των γραμμών δραστηριοτήτων (1<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 Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.
- Περιοδικός έλεγχος (εσωτερική επιθεώρηση), που διενεργείται σε όλο το φάσμα του αντικείμενου του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων, Συνεχών Ελέγχων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) και βασίζεται σε μία

λειτουργική μέθοδο που διέπεται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εσωτερικής Επιθεώρησης.

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

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

## **B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

### **B.5.1. Γενικές αρχές**

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διεκπεραιώνει τις δραστηριότητές της σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου που εγκρίθηκε το 2021 από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου και των θυγατρικών της. Η πολιτική αυτή –σταθερά ενσωματωμένη στο πλαίσιο που ορίζει η Οδηγία Φερεγγυότητα II– επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Συμμορφώνεται επίσης με τις αρχές και τα πρότυπα που έχουν οριστεί από την Επιχειρησιακή Γραμμή Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Εντός του ομίλου της Crédit Agricole Assurances, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (ΔΕΕ) λειτουργεί ως κεντρική λειτουργία του Ομίλου και των θυγατρικών του. Διαθέτει είκοσι οκτώ (28) υπαλλήλους στο Παρίσι και βασίζεται επίσης στις μεθοδολογικές πηγές και τα πρότυπα της Εσωτερικής Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

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

### **B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου**

Η ΔΕΕ είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου Crédit Agricole Assurances όπως ορίζεται στην Οδηγία Φερεγγυότητα II και στον «Περιοδικό έλεγχο» όπως ορίζεται στο άρθρο 17 του διατάγματος της 3ης Νοεμβρίου 2014 και τροποποιήθηκε από το διάταγμα της 25<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 όλο το διεθνές δίκτυο (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, καθώς και τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών στις διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών (outsourcing).

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

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

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

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

## **B.6 Αναλογιστική λειτουργία**

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

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

### **B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία**

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

1. Εκπονεί τις ποσοτικές αναφορές φερεγγυότητας σε τριμηνιαία και ετήσια βάση.
2. 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).
3. Διεξάγει ασκήσεις για την επάρκεια των προβλέψεων και υποβολή της έκθεσης που αφορά στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.
4. 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 :

- να περιγράψει λεπτομερώς τα **συμπεράσματα ως προς τις τεχνικές προβλέψεις**
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **ανάληψης κινδύνων**, φροντίζοντας έτσι ώστε η Εταιρεία να έχει καθορίσει και εφαρμόσει κατάλληλη πολιτική των συγκεκριμένων κινδύνων
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **αντασφάλισης**,
- 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 σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου**

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων:

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

### **B.7.2. Σκοπός**

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων διέπει κάθε πτυχή των εξωτερικών αναθέσεων της Εταιρείας, ανεξαρτήτως της διεύθυνσης η οποία αποφασίσει να κάνει χρήση αυτών. Η πολιτική συνίσταται σε ένα

σύνολο κατευθυντήριων γραμμών που εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον Όμιλο, όπως αυτό περιγράφεται στην Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

### **B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρείας**

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων ακολουθεί την αντίστοιχη πολιτική του Ομίλου και προσαρμόζεται με ευθύνη του υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων 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 προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση τεσσάρων (4) κρίσιμων ή σημαντικών δραστηριοτήτων:

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

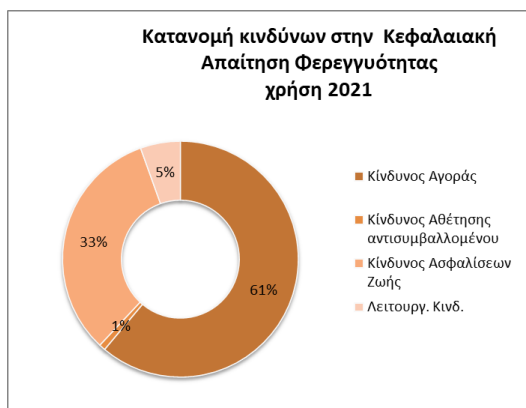
## Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

### Γ.1 Εισαγωγή

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

Σύμφωνα με το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρείας, οι κύριοι κίνδυνοι – κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (ιδίως ο κίνδυνος 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 των κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται κυρίως από κινδύνους αγοράς (61%) και, σε μικρότερο βαθμό, από ασφαλιστικούς κινδύνους (33%) καθώς και τους κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου (1%) και τον Λειτουργικό Κίνδυνο (5%) η οποία κατανομή έχει διατηρηθεί σχετικά σταθερή σε σχέση με το 2020.



### Γ.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Λόγω των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις ασφάλειες ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο εξαγορών και λιγότερο σε κίνδυνο εξόδων και κίνδυνο θανάτου. Ειδικότερα, η περίπτωση πραγματοποίησης του κινδύνου εξαγορών σε δυσμενείς συνθήκες αγοράς, θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα και τη φερεγγυότητα της Εταιρείας. Στην ενότητα 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 συνδεδεμένος 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. Ωστόσο, η Εταιρεία δεν έχει δει αύξηση αυτού του παράγοντα κινδύνου κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον κλάδο ζωής αποτελεί το δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο, στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία και υπολογίζεται στο 33% της συνολικής έκθεσης κινδύνου κατά το τέλος του έτους 2021 ενώ η μείωσή του σε σχέση με το 2020 είναι αποτέλεσμα της λειτουργίας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, όσο και στο καλύτερο οικονομικό περιβάλλον.

### **Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων**

Μέσα από τις εργασίες των ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο εξαγοράς και εξόδων και σε μικρό βαθμό στους βιομετρικούς κινδύνους, όπως είναι η θνησιμότητα. Παρόλο που η έκθεση σε παραδοσιακά προϊόντα (δηλαδή βασικές ασφαλίσεις ζωής) είναι χαμηλή, το βάρος των βιομετρικών κινδύνων (θνησιμότητα / μακροζωία) και καταστροφικών είναι αναλογικά υψηλό. Για το λόγο αυτό, είναι η μόνη κατηγορία δραστηριοτήτων με αντισταθμιστική κάλυψη.

### **Γ.2.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου**

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

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

### **Γ.2.3. Βασικά είδη συγκέντρωσης**

Η έκθεση στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικό-αποταμιευτικών προϊόντων, η οποία περιλαμβάνει τόσο ένα εγγυημένο χαρακτηριστικό όσο και το στοιχείο συμμετοχής στα κέρδη, είναι η υψηλότερη μεταξύ των κατηγοριών δραστηριότητας που διαχειρίζεται η Εταιρεία, τόσο ως προς τα εγγεγραμμένα ασφαλίστρα που αποτελούν πάνω από το 70% των συνολικών ετήσιων ασφαλίσεων για 2021, καθώς και στις τεχνικές προβλέψεις που ισοδυναμούν επίσης πάνω από το 80% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων.

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

### **Γ.2.4. Ευαισθησία**

Ο βασικός ασφαλιστικός κίνδυνος, στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος ακυρώσεων (εξαγορών) 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.3 Κίνδυνοι Αγοράς**

Λόγω της σημασίας του χαρτοφυλακίου αποταμιευτικών προγραμμάτων στη δραστηριότητα της Εταιρείας, οι κίνδυνοι αγοράς αποτελούν μακράν, σε σύγκριση με τους λοιπούς κινδύνους, τη βασικότερη κατηγορία 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 συγκέντρωσης
- Κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου, τόσο από τον κίνδυνο αθέτησης όσο και από τις τάσεις του περιθωρίου που αντανακλούν τον κίνδυνο του εκδότη.

#### **Γ.3.1 Έκθεση κινδύνου**

Σε συνέπεια με την οικονομική πολιτική και την στρατηγική κατανομή των επενδύσεων, η οποία έχει ως σκοπό την παραγωγή του αναγκαίου επενδυτικού εισοδήματος για την κάλυψη των εγγυημένων υποχρεώσεων, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνει κυρίως επενδυτικά στοιχεία σταθερού εισοδήματος (54% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αξία κατά Φερεγγυότητα II), από το οποίο το 66% αντιστοιχεί σε εταιρικά ομόλογα και το 34% σε κρατικά ομόλογα. Σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει κεφάλαια χρηματικών διαθεσίμων σε ποσοστό 29% και ομολογιακά επενδυτικά κεφάλαια σε ποσοστό 13% και το υπόλοιπο τμήμα του χαρτοφυλακίου σε ποσοστό 4% αποτελείται από μετοχικά επενδυτικά στοιχεία είτε άμεσα σε μετοχές είτε μέσω μετοχικών κεφαλαίων.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται κυρίως από την κίνδυνο περιθωρίου ομολόγων, κίνδυνο μετοχών και, σε μικρότερο βαθμό, από τον κίνδυνο συγκέντρωσης.

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

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

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

#### **Κίνδυνος περιθωρίου**

Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου – και οι τάσεις στο περιθώριο που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο αυτό-ελέγχεται μέσω της θέσπισης ορίων στην κατανομή των εκδόσεων λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα πλαίσια πιστωτικής διαβάθμισης.

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

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

### **Κίνδυνος επιτοκίων**

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

Οι εν λόγω τακτικές περιλαμβάνουν:

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

Η Εταιρεία, όπως και όλες οι θυγατρικές του Ομίλου διαθέτουν δείκτες καθώς και έχουν θεσπίσει ειδικές επιτροπές για να παρακολουθούν αυτές τις τακτικές διαχείρισης,

### **Κίνδυνος Περιουσιακών στοιχείων διαφοροποίησης**

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

### **Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

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

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

Πέραν των αναφορών, που ετοιμάζονται από τον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συντάσσονται μηνιαίες αναφορές για τους οικονομικούς κινδύνους παρακολουθώντας τη κάλυψη των ορίων αυτών (κατά πόσο υπάρχει συμμόρφωση, προειδοποίηση σε περίπτωση προσέγγισης του ορίου)

ενώ ενημερώνονται τα κατάλληλα πρόσωπα στην ιεραρχία της Εταιρείας ως προς τα διορθωτικά μέτρα, που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων.

### **Γ.3.3. Συγκέντρωση**

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω μέτρα διαχείρισης, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) έναντι του κινδύνου συγκέντρωσης είναι σχετικά χαμηλή.

### **Γ.3.4. Ευαισθησία**

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

Στην έκθεση για την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του 2020, τα σενάρια, που αντιστοιχούν σε δυσμενείς καταστάσεις για το μεσοπρόθεσμο ορίζοντα προϋπολογισμού 2021-2023 περιλάμβαναν:

- Επιβάρυνση προϋπολογισμού με αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων και μεγάλη πτώση των αξιών των μετοχών,
- Διατήρηση των χαμηλών επιτοκίων για όλη την περίοδο του μεσοπρόθεσμου ορίζοντα προϋπολογισμού,

Το σενάριο του δυσμενούς προϋπολογισμού (το πρώτο ανωτέρω) που έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του επενδυτικού περιθωρίου στο χαρτοφυλάκιο των προϊόντων με συμμετοχή στα κέρδη έχει το μεγαλύτερο αντίκτυπο στο δείκτη κάλυψης της φερεγγυότητας το οποίο θα μπορούσε ακόμη και να οδηγήσει σε κίνδυνο της κάλυψης του ελάχιστου δείκτη κάλυψης στο μεσοπρόθεσμο πλάνο εάν δεν ληφθούν μέτρα μετριασμού.

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας είναι επίσης ευαίσθητος σε διακυμάνσεις των επιτοκίων, και αναμένεται να επιδεινωθεί σε περίπτωση περαιτέρω συρρίκνωσης στα επίπεδα των επιτοκίων. Σε κάθε όμως περίπτωση ο απαιτούμενος από τη νομοθεσία δείκτης κάλυψης καθώς και το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας επιτυγχάνεται με άνεση.

## **Γ.4 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου**

### **Γ.4.1. Έκθεση στον κίνδυνο**

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία είναι πολύ μικρός και αντιστοιχεί στο 1% της συνολικής έκθεσης κινδύνου για το έτος 2021.

Η έκθεση απορρέει από:

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

### **Γ.4.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου**

#### **Αντισυμβαλλόμενοι χρηματοπιστωτικού τομέα**

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

#### **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 μηνιαία βάση

### **Γ.4.3. Συγκέντρωση**

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

## **Γ.5 Κίνδυνος Ρευστότητας**

### **Γ.5.1. Έκθεση στον κίνδυνο**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται κυρίως με το επίπεδο εξαγορών των αποταμιευτικών προϊόντων σε συνδυασμό με τις εισροές από την είσπραξη ασφαλιστών. 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 διαθέσιμων, 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.5.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου**

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

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

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

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

Η Εταιρεία έχει αναλύσει τα τυχόν κενά ρευστότητας για λήξεις που θα πρέπει να διαχειριστεί με προτεραιότητα ή αντίθετα να αποφύγει (εμφάνιση πλεόνασμα ρευστότητας με επιτόκιο κίνδυνο λόγω επανεπένδυσης). Παρακολουθεί το δείκτη ανταπόκρισης μηνιαία και τον συγκρίνει με το ελάχιστο όριο μέσω του πίνακα αναφοράς. Επίσης, παρακολουθεί τα ποσοστά εξαγορών καθώς και τυχόν μεταφορές μεταξύ γραμμής δραστηριότητας με συμμετοχή στα κέρδη σε ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ώστε αν χρειαστεί να αυξήσει τη συχνότητα παρακολούθησης αν το δυσμενές σενάριο εμφανιστεί.

### **Γ.5.3. 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.

## **Γ.6 Λειτουργικοί Κίνδυνοι**

### **Γ.6.1. Έκθεση στον κίνδυνο**

Ο λειτουργικός κίνδυνος που υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία της τυποποιημένης μεθόδου ως κατ' αποκοπή ποσοστού της δραστηριότητας ανήλθε σε 591 χιλιάδες Ευρώ για το 2021.

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, και κυρίως μετά το περιστατικό του Ιού που επηρέασε την υποδομή των συστημάτων της Εταιρείας, η δυνατότητα επαναφοράς συστημάτων και δεδομένων ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια λειτουργίας είναι επίσης 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

έλεγχου 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.6.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου**

Η διαδικασία διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

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

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

## **Γ.6.3. 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.7 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι**

### **Γ.7.1. Έκθεση στον κίνδυνο**

#### **Κίνδυνος φήμης**

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

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

## **Γ.7.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου**

### **Κίνδυνος φήμης**

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

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

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

- Αναλύσεις των δημοσιευμάτων των μέσων μαζικής ενημέρωσης, ιστοσελίδων κ.λπ., από τις οποίες μπορεί να ανακύπτει κίνδυνος φήμης της Εταιρείας,
- Ανάθεση της αρμοδιότητας για τη διενέργεια δημοσιεύσεων στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και την επικεφαλής της Εμπορικής Διεύθυνσης, ως μόνοι αρμόδιοι να απαντούν σε ερωτήματα του τύπου.
- Προσφυγή στη γνώμη νομικών συμβούλων και του υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως προς όλα τα αιτήματα των εποπτικών αρχών.
- Παρουσίαση στην Επιτροπή Νέων Προϊόντων και Δραστηριοτήτων ζητημάτων κινδύνου φήμης και διασφάλιση της υλοποίησης ενός συστήματος ελέγχου των ζητημάτων αυτών.

### **Κίνδυνος αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον**

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

## **Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

### **Δ.1 Εισαγωγή**

#### **Ημερομηνία Αναφοράς**

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

#### **Γενικές Αρχές Αποτίμησης**

Η γενική αρχή αποτίμησης για τον οικονομικό ισολογισμό αναφέρεται στην οικονομική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

α. Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να ανταλλάσσονται μεταξύ γνωστών ενδιαφερομένων μερών σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση (αγοραία αξία)

β. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να μεταβιβαστούν ή να διακανονιστούν μεταξύ γνωστών, πρόθυμων μερών, σε συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση (δίκαιη αξία).

Όπως συνιστάται στο άρθρο 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα ΔΠΧΑ ως βάση αποτίμησης για τον οικονομικό ισολογισμό της.

Τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτονται από την παράγραφο α αναφέρονται στην οικονομική τους αξία με βάση την ακόλουθη ιεράρχηση των επιπέδων:

- Επίπεδο 1: Τιμές σε ενεργή αγορά για ένα όμοιο περιουσιακό στοιχείο: μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι τιμές είναι άμεσα διαθέσιμες από μια Εταιρεία ανταλλαγής, διανομής, μεσιτική υπηρεσία τιμολόγησης ή ρυθμιστικό οργανισμό και οι τιμές αυτές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και σε τακτική βάση εμπορικές συναλλαγές.
- Επίπεδο 2: Τιμές σε μια ενεργή αγορά για ένα παρόμοιο περιουσιακό στοιχείο προσαρμοσμένο ώστε να λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του.
- Επίπεδο 3: Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή σε ενεργή αγορά, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν τεχνικές αποτίμησης βάσει μοντέλου (mark-to-model). Οι εναλλακτικές τιμές που λαμβάνονται θα πρέπει να συγκρίνονται, να προβάλλονται στο μέλλον ή να υπολογίζονται με άλλο τρόπο, στο μέτρο του δυνατού, χρησιμοποιώντας δεδομένα της αγοράς. Αυτή μπορεί να είναι μια μέθοδος που βασίζεται σε:
  - συναλλαγές που αφορούν παρόμοια περιουσιακά στοιχεία,
  - στο προεξοφλημένο μελλοντικό εισόδημα που παράγεται από το περιουσιακό στοιχείο, ή
  - στον υπολογισμό του κόστους αντικατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Δεν γίνεται προσαρμογή για να ληφθεί υπόψη η μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας στην αποτίμηση των υποχρεώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο β.

#### **Δ.1.1. Νομισματικές Συναλλαγές**

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

#### **Δ.1.2. Συμψηφισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού**

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να συμψηφίσει 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 συμψηφίσει 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.

#### **Δ.1.3. Χρήση εκτιμήσεων και κρίση εμπειρογνώμονα**

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

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

## Δ.2 Περιουσιακά Στοιχεία

### Πίνακας περιουσιακών στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II

| Περιουσιακά Στοιχεία (χιλιάδες Ευρώ)                                                                                        | 2021           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Υπεραξία                                                                                                                    | 0              |
| Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης                                                                                               | 0              |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                                                                                   | 0              |
| Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις                                                                                        | 0              |
| Πλεόνασμα συνταξιοδοτικών παροχών                                                                                           | 0              |
| Ακίνητα, κτηριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδια χρήση                                                              | 70             |
| Επενδύσεις (άλλες εκτός από στοιχεία διακρατημένα για ασφαλίσους ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)        | 129.222        |
| Ακίνητα                                                                                                                     | 0              |
| Συμμετοχές                                                                                                                  | 0              |
| Μετοχές                                                                                                                     | 2.201          |
| Ομόλογα                                                                                                                     | 69.899         |
| Επενδυτικά Κεφάλαια                                                                                                         | 57.122         |
| Παράγωγα                                                                                                                    | 0              |
| Καταθέσεις και άλλα χρηματικά ισοδύναμα                                                                                     | 0              |
| Άλλες επενδύσεις                                                                                                            | 0              |
| Περιουσιακά στοιχεία ασφαλίσων ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες                                           | 7.732          |
| Δάνεια και στεγαστικά δάνεια (εκτός από δάνεια σε συμβόλαια)                                                                | 0              |
| Εκχωρημένες τεχνικές προβλέψεις                                                                                             | 1.186          |
| Καταθέσεις σε αντασφαλιστές                                                                                                 | 0              |
| Απαιτήσεις Ασφαλιστικές και διαμεσολαβητών                                                                                  | 340            |
| Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις                                                                                                  | 2.591          |
| Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι ασφαλιστικές)                                                                                    | 63             |
| Ίδιες μετοχές                                                                                                               | 0              |
| Ποσά οφειλόμενα για τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή τα αρχικά κεφάλαια που έχουν καλυφθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμη | 0              |
| Μετρητά και χρηματικά ισοδύναμα                                                                                             | 71             |
| Άλλα περιουσιακά στοιχεία που δεν εμφανίζονται αλλού                                                                        | 76             |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                        | <b>141.353</b> |

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

- Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και άυλων περιουσιακών στοιχείων καταργούνται σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II,
- Στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II, οι εκχωρούμενες τεχνικές προβλέψεις αντισταθμίζονται από τη μελλοντική βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων αντασφαλιστικών ποσών,
- Τα υπόλοιπα των αντισυμβαλλομένων είναι χαμηλότερα στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II λόγω εξάλειψης των ποσών πιθανων ακυρώσεων για λόγους συνετής αποτίμησης.

Οι βασικοί παράγοντες της μεταβολής μεταξύ των ετών 2021 και 2020 (από 161.045 χιλ. Ευρώ σε 141.353 χιλιάδες Ευρώ) είναι η μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 141.093 χιλ. σε 129.122 χιλ. Ευρώ) αλλά και η μείωση των περιουσιακών στοιχείων των ασφαλίσων ζωής συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία (από 15.389 χιλ. σε 7.732 χιλ. Ευρώ) ως αποτέλεσμα της

επίδρασης της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off).

### **Δ.2.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα**

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

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

#### **Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας)**

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

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

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε υπεραξία.

#### **Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης**

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης της Εταιρείας περιορίζονται στις μη δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα εντός ενός χρονικού ορίζοντα που συνδέονται με το μη δεδουλευμένο ασφάλιστρο. Το ποσό ΜΕΠ είναι μηδενικό υπό τη Φερεγγυότητα II.

### **Δ.2.2. 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.

#### **Ακίνητα για ίδια χρήση**

Δεν υπάρχει έκθεση

#### **Επενδύσεις σε ακίνητα**

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

### **Δ.2.3. Χρηματοπιστωτικά μέσα**

Σύμφωνα με τον Εφαρμοστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2450, Παραρτήμα Ι, οι επενδύσεις της Εταιρείας εμφανίζονται από τη φύση στον οικονομικό ισολογισμό (εξοπλισμός - ακίνητα, μετοχές, ομόλογα και επενδυτικά κεφάλαια, περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για συμβάσεις συνδεδεμένες με μερίσματα).

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

**Επενδύσεις που συνίστανται σε συμβάσεις συνδεδεμένες με μονάδες επενδυτικών στοιχείων**

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

#### **Δ.2.4. Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις**

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

#### **Δ.2.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απώλεια λόγω συμμετοχής στο κούρεμα των Ελληνικών Ομολόγων (PSI) δεν παρουσιάστηκαν στον οικονομικό ισολογισμό. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν παρουσίασε τυχόν αναβαλλόμενους φόρους για σκοπούς Φερεγγυότητας II γραμμή προς γραμμή για τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του οικονομικού ισολογισμού και των ποσών της φορολογικής βάσης, λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας (run-off) εκ νέου για το 2021 αλλά και για αόριστη χρονική περίοδο, καθώς και η αλλαγή του φορολογικού νόμου (υπουργική εγκύκλιος-ΠΟΛ 1059/2015) σύμφωνα με την οποία τα έσοδα από τα ομόλογα δεν φορολογούνται.

#### **Δ.2.6. Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών**

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

## Δ.3 Τεχνικές Προβλέψεις

### Δ.3.1. Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας

Οι μικτές τεχνικές προβλέψεις για το 2021 παρατίθενται στον πίνακα παρακάτω:

| (χιλιάδες €)                                                                                            | 2021           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες) | 112.223        |
| Τεχνικές Προβλέψεις –ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες                           | 14.103         |
| Άλλες Τεχνικές Προβλέψεις                                                                               | 0              |
| <b>Συνολικές Τεχνικές προβλέψεις</b>                                                                    | <b>126.326</b> |

Η ετήσια μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων από το 2020 (147.764 χιλ. Ευρώ) είναι κατά κύριο λόγο αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρείας (λήξεις των εν ισχύ συμβολαίων). Επίσης, στις τεχνικές προβλέψεις αυτές συμπεριλαμβάνεται και έχει ληφθεί υπόψη ποσό 845 χιλ. Ευρώ που αντιστοιχεί σε μη μοντελοποιημένο χαρτοφυλάκιο.

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

| (χιλιάδες Ευρώ)                                        | 2021                              |                                                          |                       | Σύνολο         |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                        | Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη | Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες | Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής |                |
| Μικτή ΒΕ                                               | 106.995                           | 14.019                                                   | 4.223                 | 125.237        |
| Εκχωρημένη ΒΕ                                          |                                   |                                                          | 1.186                 | 1.186          |
| <b>Καθαρή ΒΕ</b>                                       | <b>106.995</b>                    | <b>14.019</b>                                            | <b>3.036</b>          | <b>124.050</b> |
| Περιθώριο Κινδύνου                                     | 1.005                             | 84                                                       | 0                     | 1.089          |
| <b>Σύνολο ΤΠ εξαιρ. των αντασφαλιστικών ανακτήσεων</b> | <b>108.000</b>                    | <b>14.103</b>                                            | <b>4.223</b>          | <b>126.326</b> |

Οι βασικοί παράγοντες της ετήσιας μεταβολής όπως αναφέρονται είναι η επίδραση της λειτουργίας της Εταιρείας σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Τέλος, όσον αφορά στη μεταβολή από τα ΔΠΧΑ, ο βασικός παράγοντας σχετίζεται με την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζωής κατά Φερεγγυότητα II που ανέρχεται σε 9.633 χιλ. Ευρώ για το 2021 και που προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος της από την μεταβολή στις Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες) κατά 9.537 χιλ. Ευρώ.

### Δ.3.2. Βασικές Αρχές Αποτίμησης

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

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

Το περιθώριο κινδύνου είναι το ποσό της πρόβλεψης επιπλέον της βέλτιστης εκτίμησης που υπολογίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε το συνολικό ποσό των προβλέψεων να είναι αυτό που θα απαιτούσε

μία οντότητα αναφοράς για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ασφαλιστή (προσέγγιση για τον υπολογισμό του κόστους κεφαλαίου). Το ΠΚ υπολογίζεται χωρίς χρήση αντασφάλισης.

Ως εκ τούτου, οι προβλέψεις υπό τη Φερέγγυητα 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.3.3. Κατηγοριοποίηση**

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

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

### **Δ.3.4. Αρχική αναγνώριση**

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

### **Δ.3.5. Γενικές Αρχές αποτίμησης**

#### **Δ.3.5.1. Αποτίμηση – Χρηματοροές**

Η βέλτιστη εκτίμηση πλέον της αντασφάλισης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των πιθανοθεωρητικά σταθμισμένων μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από πληρωμές στους συμβαλλομένους και των εξόδων διαχείρισης που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων μέχρι τη λήξη τους, μείον τα εισπρακτέα ασφάλιστρα από τα συμβόλαια στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο ορίζοντας προβολής των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται είναι τα 30 έτη. Οι προβολές των ταμειακών ροών βασίζονται σε παραδοχές σχετικά με τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τις ενέργειες τις Εταιρείας. Αυτές οι παραδοχές αφορούν κυρίως τις υποθέσεις εξαγορών και ακυρώσεων, την πολιτική συμμετοχής στα κέρδη και την πολιτική κατανομής περιουσιακών στοιχείων. Όλες αυτές οι υποθέσεις τεκμηριώνονται από την αναλογιστική λειτουργία και εγκρίνονται από τη διοίκηση της Εταιρείας.

#### **Δ.3.5.2. 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.3.5.3. 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 αντανάκλουν 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.3.5.4. 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.3.5.5. Αποτίμηση - δικαιώματα και εγγυήσεις**

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

Τα βασικά δικαιώματα που αποτιμώνται από την Εταιρεία είναι:

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

#### **Δ.3.5.6. Αποτίμηση – Έξοδα**

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

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

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

Τα έξοδα προβάλλονται με την υπόθεση ότι το μοναδιαίο κόστος αντιπροσωπεύει την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας σε συνεχή βάση (δηλαδή θεωρώντας μηδενική νέα παραγωγή). Το

επιπλέον κόστος που καταγράφηκε στο πλαίσιο της τρέχουσας κατάστασης διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου έχει ληφθεί υπόψη στον σχετικό υπολογισμό.

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 αφαιρούνται από τη βάση δαπανών που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του μοναδιαίου κόστους.

Τα διοικητικά έξοδα προσαρμόζονται βάση του πληθωρισμού στην προβολή των τεχνικών προβλέψεων.

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.3.5.7. 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. Εκτός από την προσαρμογή μεταβλητότητας κανένα άλλα μεταβατικό μέτρο που προτείνεται για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II στην καμπύλη αποδόσεων δεν χρησιμοποιείται από την Εταιρεία.

#### **Δ.3.5.8. Μεταβατικά μέτρα**

Η Εταιρεία για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων υπό τη Φερεγγυότητα II στην περίοδο αναφοράς, καθώς και καθ'όλη την περίοδο προετοιμασίας, χρησιμοποίησε μόνο το μεταβατικό μέτρο της Προσαρμογής Μεταβλητότητας(ΠΜ). Για την περίοδο αναφοράς του 2021 το επίπεδο του μεταβατικού μέτρου κατά ΕΙΟΡΑ ανήλθε σε 3 μονάδες βάσης (μειούμενο σε σχέση με το 2020).

Ωστόσο, η Εταιρεία διατηρεί υψηλή κεφαλαιακή θέση ακόμα και όταν δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως παρουσιάζεται στην ποσοτική αναφορά S.22.01.21.

#### **Δ.3.6. 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.4 Υποχρεώσεις άλλες από τις Τεχνικές Προβλέψεις

### Πίνακας παρουσιάσης για τις υποχρεώσεις άλλες από τις τεχνικές προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

| (‘000€)                                                               | 2021         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|
| Μελλοντικές Υποχρεώσεις                                               | 0            |
| Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα                           | 377          |
| Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης                               | 51           |
| Καταθέσεις από αντασφαλιστές                                          | 0            |
| Αναβαλλομενες φορολογικές υποχρεώσεις                                 | 0            |
| Παράγωγα                                                              | 0            |
| Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα                                          | 0            |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις άλλες από δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα | 38           |
| Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Διαμεσολάβησης πληρωτέες     | 399          |
| Αντασφαλιστικές Υποχρεώσεις πληρωτέες                                 | 1.540        |
| Πληρωτέα (εμπορικά όχι ασφαλιστικά)                                   | 394          |
| Χρέος μειωμένης εξασφάλισης                                           | 0            |
| Άλλες υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού                          | 933          |
| <b>Συνολο άλλων υποχρεώσεων</b>                                       | <b>3.733</b> |

Δεν υπάρχουν διαφορές όσον αφορά τις άλλες υποχρεώσεις μεταξύ αποτίμησης κατά Φερεγγυότητα II και των ΔΠΧΑ.

#### Δ.4.1. Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις

##### Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

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

#### Δ.4.2. Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης

**Το ποσό των 51 χιλιάδων Ευρώ αφορά στη σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, το οποίο προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με την αναθεωρημένη λογιστική πολιτική της Εταιρείας.**

#### Δ.4.3. 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.4.4. 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.

## **E. Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων**

### **E.1 Ίδια Κεφάλαια**

#### **E.1.1. Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ανάλυση Ευαισθησία**

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

## **Ε.1.2. Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια**

### **Ε.1.2.1. Σύνθεση των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων**

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

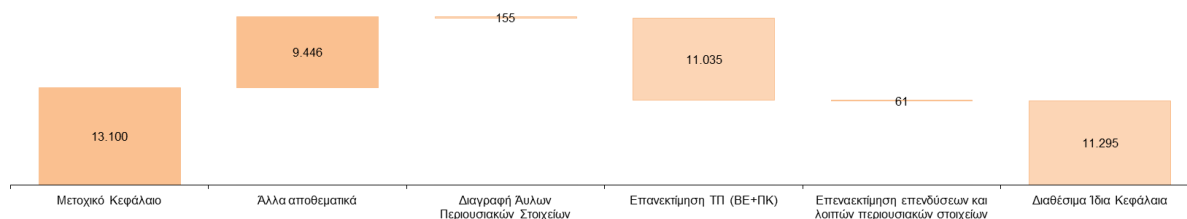
Το ποσό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας το 2021 ανήλθε σε 11.295 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενο από μετοχικό κεφάλαιο 13.100 χιλ. ευρώ, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 69.901 χιλ. Ευρώ και λοιπά αποθεματικά περιλαμβανομένων κερδών/ζημιών εις νέον -71.707 χιλ. Ευρώ. Όλα τα Ίδια Κεφάλαια θεωρούνται ως κεφάλαια Βαθμίδας 1 χωρίς περιορισμούς. Ο Βασικός παράγοντας στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2021 και 2020 (10.855 χιλ. Ευρώ) είναι το σημαντικά καλύτερο οικονομικό περιβάλλον το οποίο αντιστάθμισε την μείωση λόγω λειτουργίας διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

### **Ε.1.2.2. Εξισωτικό Αποθεματικό**

Το εξισωτικό αποθεματικό ανέρχεται σε - 71.707 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Αποτελείται από αποθεματικά κατά ΔΠΧΑ (- 60.456 χιλ. Ευρώ) και την επανεκτίμηση τεχνικών προβλέψεων ύψους - 11.035 χιλ. Ευρώ. Οι λοιπές κύριες μειώσεις προκύπτουν από την επανεκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των εκχωρημένων τεχνικών προβλέψεων) ύψους 61 χιλ Ευρώ και την αφαίρεση 155 χιλ. Ευρώ από τα άυλα στοιχεία ενεργητικού.

Επομένως, οι βασικοί παράγοντες της διαφοροποίησης του εξισωτικού αποθεματικού μεταξύ 2021 και 2020 είναι η μείωση των αποθεματικών κατά ΔΠΧΑ (από - 56.750 χιλ. Ευρώ σε - 60.456 χιλ. Ευρώ) και η επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων ( - 11.035 χιλ. από - 15.273 χιλ. Ευρώ).

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

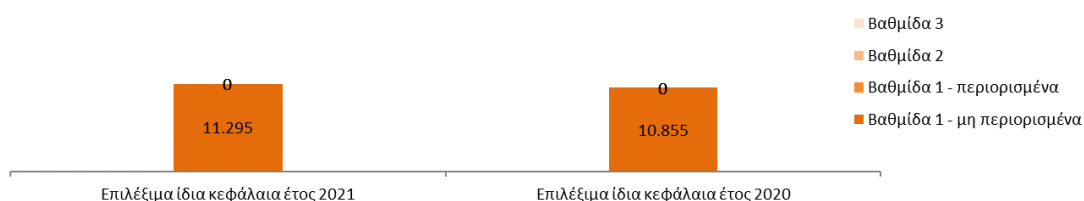


Οι κυριότεροι παράγοντες που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων των ΔΠΧΑ και του διαθέσιμου κεφαλαίου κατά Φερεγγυότητα II είναι τα στοιχεία του εξισωτικού αποθεματικού που αναλύονται ανωτέρω και στο προηγούμενο τμήμα.

### Ε.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 2021. Και τα δύο κεφάλαια ανέρχονται στις 11.295 χιλ. Ευρώ.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανα βαθμίδα



## Ε.2 Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

### Ε.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 (3 μονάδες βάσης).

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας της Εταιρείας ανήλθε σε 8.545 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το βασικό παράγοντα αντανakλώντας περίπου το 65% της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ενώ ακολουθούν ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αθέτησης που συμπληρώνουν το υπόλοιπο.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας:

- Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί απλουστευμένους υπολογισμούς για τις ενότητες κινδύνου που παρουσιάζονται παραπάνω.
- Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση.
- Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, δεν υπήρξε σημαντική αλλαγή στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.
- 

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

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας ανήλθαν σε 3.845 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Ο υπολογισμός της ΕΚΑ βασίζεται στην καθαρή αξία των τεχνικών προβλέψεων και του κεφαλαίου κινδύνου. Στη συνέχεια, το αποτέλεσμα του υπολογισμού υπόκεινται σε ένα ελάχιστο και ένα μέγιστο, το 25% και το 45% του ΚΑΦ αντίστοιχα.

## **ΣΤ. Παράρτημα Ι – Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**



### **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

### **Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

---

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Τ: +30 210 6874400, [www.pwc.gr](http://www.pwc.gr)

**Αθήνα:** Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι | Τ: +30 210 6874400

**Θεσσαλονίκη:** Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πυλαία | Τ: +30 2310 488880

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

## **Θέμα Έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην υποενότητα Α.1.1 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου γίνεται αναφορά: (α) στην από 03 Μαρτίου 2022 απόφαση του μετόχου της Εταιρείας (Credit Agricole Assurances) να μην προχωρήσει σε περαιτέρω ενέργειες πώλησης της Εταιρείας ή μεταβίβασης του χαρτοφυλακίου της, αλλά να λειτουργήσει την Εταιρεία υπό τη βάση διατήρησης του χαρτοφυλακίου της μέχρι τη λήξη του (Run-off basis), (β) στην εκτιμώμενη επίδραση της παραπάνω απόφασης στα ασφαλιστικά αποθέματα, ίδια κεφάλαια και εποπτικούς δείκτες της Εταιρείας και (γ) στις ενέργειες στις οποίες προτίθεται να προβεί ο μέτοχος έως το τέλος του 2022 για την αποκατάσταση των εποπτικών κεφαλαίων της Εταιρείας σε επίπεδα πάνω από τα ελάχιστα απαιτούμενα, βάσει Φερεγγυότητας II. Τα ανωτέρω υποδηλώνουν την αβεβαιότητα που υφίσταται αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας έως την ολοκλήρωση των απαιτούμενων ενεργειών από το μέτοχο.

## **Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Εφιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή, 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, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

## **Λοιπά θέματα**

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 25 Ιουλίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ευάγγελος Βενιζέλος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39891

## **Z. Παράρτημα II – Ετήσιες Ποσοτικές Αναφορές 2021**

| <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> | 70                      |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)    | <b>R0070</b> | 129.222                 |
| Property (other than for own use)                                                  | <b>R0080</b> | 0                       |
| Holdings in related undertakings, including participations                         | <b>R0090</b> | 0                       |
| Equities                                                                           | <b>R0100</b> | 2.201                   |
| Equities - listed                                                                  | <b>R0110</b> | 2.201                   |
| Equities - unlisted                                                                | <b>R0120</b> | 0                       |
| Bonds                                                                              | <b>R0130</b> | 69.899                  |
| Government Bonds                                                                   | <b>R0140</b> | 23.906                  |
| Corporate Bonds                                                                    | <b>R0150</b> | 45.993                  |
| Structured notes                                                                   | <b>R0160</b> | 0                       |
| Collateralised securities                                                          | <b>R0170</b> | 0                       |
| Collective Investments Undertakings                                                | <b>R0180</b> | 57.122                  |
| 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> | 7.732                   |
| 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> | 1.186                   |
| 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> | 1.186                   |
| Health similar to life                                                             | <b>R0320</b> | 0                       |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                             | <b>R0330</b> | 1.186                   |
| Life index-linked and unit-linked                                                  | <b>R0340</b> | 0                       |
| Deposits to cedants                                                                | <b>R0350</b> | 0                       |
| Insurance and intermediaries receivables                                           | <b>R0360</b> | 340                     |
| Reinsurance receivables                                                            | <b>R0370</b> | 2.591                   |
| Receivables (trade, not insurance)                                                 | <b>R0380</b> | 63                      |
| Own shares (held directly)                                                         | <b>R0390</b> | 0                       |
| in                                                                                 | <b>R0400</b> | 0                       |
| Cash and cash equivalents                                                          | <b>R0410</b> | 71                      |
| Any other assets, not elsewhere shown                                              | <b>R0420</b> | 76                      |
| <b>Total assets</b>                                                                | <b>R0500</b> | <b>141.353</b>          |

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ 2021-2023  
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ 2021-2023

|                                                                                 |       | Solvency II<br>value |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
|                                                                                 |       | C0010                |
| <b>Liabilities</b>                                                              |       |                      |
| Technical provisions – non-life                                                 | R0510 | 0                    |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | R0520 | 0                    |
| TP calculated as a whole                                                        | R0530 | 0                    |
| Best Estimate                                                                   | R0540 | 0                    |
| Risk margin                                                                     | R0550 | 0                    |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                             | R0560 | 0                    |
| TP calculated as a whole                                                        | R0570 | 0                    |
| Best Estimate                                                                   | R0580 | 0                    |
| Risk margin                                                                     | R0590 | 0                    |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | R0600 | 112.223              |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | R0610 | 0                    |
| TP calculated as a whole                                                        | R0620 | 0                    |
| Best Estimate                                                                   | R0630 | 0                    |
| Risk margin                                                                     | R0640 | 0                    |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | 112.223              |
| TP calculated as a whole                                                        | R0660 | 18.394               |
| Best Estimate                                                                   | R0670 | 92.824               |
| Risk margin                                                                     | R0680 | 1.005                |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | R0690 | 14.103               |
| TP calculated as a whole                                                        | R0700 | 6.276                |
| Best Estimate                                                                   | R0710 | 7.743                |
| Risk margin                                                                     | R0720 | 84                   |
| Contingent liabilities                                                          | R0740 | 0                    |
| Provisions other than technical provisions                                      | R0750 | 377                  |
| Pension benefit obligations                                                     | R0760 | 51                   |
| Deposits from reinsurers                                                        | R0770 | 0                    |
| Deferred tax liabilities                                                        | R0780 | 0                    |
| Derivatives                                                                     | R0790 | 0                    |
| Debts owed to credit institutions                                               | R0800 | 0                    |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              | R0810 | 38                   |
| Insurance & intermediaries payables                                             | R0820 | 399                  |
| Reinsurance payables                                                            | R0830 | 1.540                |
| Payables (trade, not insurance)                                                 | R0840 | 394                  |
| Subordinated liabilities                                                        | R0850 | 0                    |
| Subordinated liabilities not in BOF                                             | R0860 | 0                    |
| Subordinated liabilities in BOF                                                 | R0870 | 0                    |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | R0880 | 933                  |
| <b>Total liabilities</b>                                                        | R0900 | 130.058              |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                                        | R1000 | 11.295               |

**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</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>Changes in other technical provisions</b>   |       |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| Reinsurers'share                               | R0440 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| Net                                            | R0500 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| <b>Expenses incurred</b>                       | R0550 |                                                                                                                        |                             |                                 |                                   |                       |                                          |                                             |                             |                                 |
| <b>Other expenses</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    |       |
| <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>Changes in other technical provisions</b>   |       |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| Reinsurers'share                               | R0440 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| Net                                            | R0500 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| <b>Expenses incurred</b>                       | R0550 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| <b>Other expenses</b>                          | R1200 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |
| <b>Total expenses</b>                          | R1300 |                                                                                                                                     |            |                              |                                                                    |          |                             |          |       |

|                                              |              | Line of Business for: life insurance obligations |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    | Life reinsurance obligations |                  | Total  |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------|
|                                              |              | Health insurance                                 | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance | Other life insurance | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations | Health reinsurance           | Life reinsurance |        |
|                                              |              | C0210                                            | C0220                               | C0230                                  | C0240                | C0250                                                                                             | C0260                                                                                                                              | C0270                        | C0280            |        |
| <b>Premiums written</b>                      |              |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  |        |
| Gross                                        | <b>R1410</b> |                                                  | 5.821                               | 21                                     | 2.248                |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 8.089  |
| Reinsurers' share                            | <b>R1420</b> |                                                  | 3                                   | 0                                      | 2.030                |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 2.033  |
| Net                                          | <b>R1500</b> |                                                  | 5.818                               | 21                                     | 218                  |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 6.056  |
| <b>Premiums earned</b>                       |              |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  |        |
| Gross                                        | <b>R1510</b> |                                                  | 5.824                               | 21                                     | 2.253                |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 8.097  |
| Reinsurers' share                            | <b>R1520</b> |                                                  | 3                                   | 0                                      | 2.030                |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 2.033  |
| Net                                          | <b>R1600</b> |                                                  | 5.821                               | 21                                     | 223                  |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 6.064  |
| <b>Claims incurred</b>                       |              |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  |        |
| Gross                                        | <b>R1610</b> |                                                  | 18.052                              | 7.209                                  | -23                  |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 25.238 |
| Reinsurers' share                            | <b>R1620</b> |                                                  | 0                                   | 0                                      | -172                 |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | -172   |
| Net                                          | <b>R1700</b> |                                                  | 18.052                              | 7.209                                  | 149                  |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 25.410 |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |              |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  |        |
| Gross                                        | <b>R1710</b> |                                                  | 10.163                              | 7.696                                  | 22                   |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 17.881 |
| Reinsurers' share                            | <b>R1720</b> |                                                  | 0                                   | 0                                      | 0                    |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 0      |
| Net                                          | <b>R1800</b> |                                                  | 10.163                              | 7.696                                  | 22                   |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 17.881 |
| <b>Expenses incurred</b>                     | <b>R1900</b> |                                                  | 1.637                               | 363                                    | 1.560                |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 3.560  |
| <b>Other expenses</b>                        | <b>R2500</b> |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  |        |
| <b>Total expenses</b>                        | <b>R2600</b> |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                              |                  | 3.560  |

**S.05.02.01**
**Premiums, claims and expenses by country**

|                                                |       | Home<br>Country | Top 5 countries (by amount of gross<br>premiums written) - non-life<br>obligations |       |       |       |       | Total Top 5<br>and home<br>country |
|------------------------------------------------|-------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------------|
|                                                |       |                 | C0010                                                                              | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |                                    |
|                                                |       | R0010           |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
|                                                |       | C0080           | C0090                                                                              | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140                              |
| Premiums written                               |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Direct Business                        | R0110 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0120 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0130 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Reinsurers' share                              | R0140 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Net                                            | R0200 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Premiums earned                                |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Direct Business                        | R0210 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0220 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0230 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Reinsurers' share                              | R0240 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Net                                            | R0300 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Claims incurred                                |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Direct Business                        | R0310 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0320 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0330 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Reinsurers' share                              | R0340 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Net                                            | R0400 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Changes in other technical provisions          |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Reinsurers'share                               | R0440 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Net                                            | R0500 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Expenses incurred                              | R0550 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Other expenses                                 | R1200 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Total expenses                                 | R1300 |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
|                                                |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
|                                                |       | Home<br>Country | Top 5 countries (by amount of gross<br>premiums written) - life obligations        |       |       |       |       | Total Top 5<br>and home<br>country |
|                                                |       |                 | C0150                                                                              | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 |                                    |
|                                                |       | R1400           |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
|                                                |       | C0220           | C0230                                                                              | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280                              |
| Premiums written                               |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross                                          | R1410 | 8.089           |                                                                                    |       |       |       |       | 8.089                              |
| Reinsurers' share                              | R1420 | 2.033           |                                                                                    |       |       |       |       | 2.033                              |
| Net                                            | R1500 | 6.056           |                                                                                    |       |       |       |       | 6.056                              |
| Premiums earned                                |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross                                          | R1510 | 8.097           |                                                                                    |       |       |       |       | 8.097                              |
| Reinsurers' share                              | R1520 | 2.033           |                                                                                    |       |       |       |       | 2.033                              |
| Net                                            | R1600 | 6.064           |                                                                                    |       |       |       |       | 6.064                              |
| Claims incurred                                |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross                                          | R1610 | 25.238          |                                                                                    |       |       |       |       | 25.238                             |
| Reinsurers' share                              | R1620 | -172            |                                                                                    |       |       |       |       | -172                               |
| Net                                            | R1700 | 25.410          |                                                                                    |       |       |       |       | 25.410                             |
| Changes in other technical provisions          |       |                 |                                                                                    |       |       |       |       |                                    |
| Gross                                          | R1710 | 17.881          |                                                                                    |       |       |       |       | 17.881                             |
| Reinsurers' share                              | R1720 | 0               |                                                                                    |       |       |       |       | 0                                  |
| Net                                            | R1800 | 17.881          |                                                                                    |       |       |       |       | 17.881                             |
| Expenses incurred                              | R1900 | 3.560           |                                                                                    |       |       |       |       | 3.560                              |
| Other expenses                                 | R2500 |                 |                                                                                    |       |       |       |       | 0                                  |
| Total expenses                                 | R2600 |                 |                                                                                    |       |       |       |       | 3.560                              |

**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) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------|------------------------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                        |                                     | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees |       | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees |        |                                                                                                                                   |                      |                                                             |
|                                                                                                                                                        |                                     |                                          |                                      |       |                                          |                                      |        |                                                                                                                                   |                      |                                                             |
|                                                                                                                                                        | C0020                               | C0030                                    | C0040                                | C0050 | C0060                                    | C0070                                | C0080  | C0090                                                                                                                             | C0100                | C0150                                                       |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                             | R0010                               | 14.949                                   | 6.276                                |       |                                          | 3.444                                |        |                                                                                                                                   |                      | 24.669                                                      |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole | R0020                               |                                          |                                      |       |                                          |                                      |        |                                                                                                                                   |                      |                                                             |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                  |                                     |                                          |                                      |       | 2.589                                    |                                      |        |                                                                                                                                   |                      | 2.589                                                       |
| Best Estimate                                                                                                                                          |                                     |                                          |                                      |       |                                          |                                      |        |                                                                                                                                   |                      |                                                             |
| Gross Best Estimate                                                                                                                                    | R0030                               | 92.046                                   |                                      | 7.743 | 0                                        |                                      | 778    | 0                                                                                                                                 |                      | 100.567                                                     |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                             | R0080                               | 0                                        |                                      |       |                                          |                                      | -1.402 | 0                                                                                                                                 |                      | -1.402                                                      |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                                                                            | R0090                               | 92.046                                   |                                      | 7.743 |                                          |                                      | 2.181  | 0                                                                                                                                 |                      | 101.970                                                     |
| Risk Margin                                                                                                                                            | R0100                               | 1.005                                    | 84                                   |       | 0                                        |                                      |        |                                                                                                                                   |                      | 1.089                                                       |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                     |                                     |                                          |                                      |       |                                          |                                      |        |                                                                                                                                   |                      |                                                             |
| Technical Provisions calculated as a whole                                                                                                             | R0110                               | 14.949                                   | 6.276                                |       |                                          | 3.444                                |        |                                                                                                                                   |                      | 24.669                                                      |
| Best estimate                                                                                                                                          | R0120                               | 92.046                                   |                                      | 7.743 | 0                                        |                                      | 778    | 0                                                                                                                                 |                      | 100.567                                                     |
| Risk margin                                                                                                                                            | R0130                               | 1.005                                    | 84                                   |       | 0                                        |                                      |        |                                                                                                                                   |                      | 1.089                                                       |
| Technical provisions - total                                                                                                                           | R0200                               | 108.000                                  | 14.103                               |       |                                          | 4.223                                |        |                                                                                                                                   |                      | 126.326                                                     |

|                                                                                                                                                        | Health insurance (direct business)       |                                      |       | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Health reinsurance (reinsurance accepted) | Total (Health similar to life insurance ) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                        | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
|                                                                                                                                                        | C0160                                    | C0170                                | C0180 |                                                                                                   |                                           |                                           |
|                                                                                                                                                        | C0160                                    | C0170                                | C0180 | C0190                                                                                             | C0200                                     | C0210                                     |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                             | R0210                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole | R0220                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                  |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Best Estimate                                                                                                                                          |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Gross Best Estimate                                                                                                                                    | R0030                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                             | R0080                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                                                                            | R0090                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Risk Margin                                                                                                                                            | R0100                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                     |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Technical Provisions calculated as a whole                                                                                                             | R0110                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Best estimate                                                                                                                                          | R0120                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Risk margin                                                                                                                                            | R0130                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |
| Technical provisions - total                                                                                                                           | R0200                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                           |

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

|                                                            |              | Amount with Long<br>Term Guarantee<br>measures and<br>transitionals | Impact of transitional on<br>technical provisions | Impact of<br>transitional on<br>interest rate | Impact of volatility<br>adjustment set to zero | Impact of matching<br>adjustment set to zero |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                            |              | C0010                                                               | C0030                                             | C0050                                         | C0070                                          | C0090                                        |
| Technical provisions                                       | <b>R0010</b> | 126.326                                                             | 0                                                 | 0                                             | 130                                            | 0                                            |
| Basic own funds                                            | <b>R0020</b> | 11.295                                                              | 0                                                 | 0                                             | -132                                           | 0                                            |
| Eligible own funds to meet Solvency<br>Capital Requirement | <b>R0050</b> | 11.295                                                              | 0                                                 | 0                                             | -132                                           | 0                                            |
| Solvency Capital Requirement                               | <b>R0090</b> | 8.545                                                               | 0                                                 | 0                                             | 22                                             | 0                                            |
| Eligible own funds to meet Minimum<br>Capital Requirement  | <b>R0100</b> | 11.295                                                              | 0                                                 | 0                                             | -132                                           | 0                                            |
| Minimum Capital Requirement                                | <b>R0110</b> | 3.845                                                               | 0                                                 | 0                                             | 10                                             | 0                                            |

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

|                                                                                                                                                                                    |       | Total   | Tier 1 -<br>unrestrict-<br>ed | Tier 1 -<br>restricte<br>d | 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 | 13.100  | 13.100                        |                            |        |        |
| 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 | -71.707 | -71.707                       |                            |        |        |
| Subordinated liabilities                                                                                                                                                           | R0140 |         |                               |                            |        |        |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                                                                                            | R0160 | 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 | 11.295  | 11.295                        |                            |        |        |
| <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 | 11.295  | 11.295                        |                            |        |        |
| Total available own funds to meet the MCR                                                                                                                                          | R0510 | 11.295  | 11.295                        |                            |        |        |
| Total eligible own funds to meet the SCR                                                                                                                                           | R0540 | 11.295  | 11.295                        |                            |        |        |
| Total eligible own funds to meet the MCR                                                                                                                                           | R0550 | 11.295  | 11.295                        |                            |        |        |
| <b>SCR</b>                                                                                                                                                                         | R0580 | 8.545   |                               |                            |        |        |
| <b>MCR</b>                                                                                                                                                                         | R0600 | 3.845   |                               |                            |        |        |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>                                                                                                                                          | R0620 | 1,32    |                               |                            |        |        |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>                                                                                                                                          | R0640 | 2,94    |                               |                            |        |        |
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                                                                                                                      |       |         |                               |                            |        |        |
| Excess of assets over liabilities                                                                                                                                                  | R0700 | 11.295  |                               |                            |        |        |
| Own shares (held directly and indirectly)                                                                                                                                          | R0710 | 0       |                               |                            |        |        |
| Foreseeable dividends, distributions and charges                                                                                                                                   | R0720 |         |                               |                            |        |        |
| Other basic own fund items                                                                                                                                                         | R0730 | 83.001  |                               |                            |        |        |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds                                                                        | R0740 | 0       |                               |                            |        |        |
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                                                                                                                      | R0760 | -71.707 |                               |                            |        |        |
| <b>Expected profits</b>                                                                                                                                                            |       |         |                               |                            |        |        |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business                                                                                                               | R0770 | 1,49    |                               |                            |        |        |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business                                                                                                          | R0780 |         |                               |                            |        |        |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>                                                                                                                  | R0790 | 1,49    |                               |                            |        |        |

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

|                                                                                             |              | Gross solvency capital requirement | USP   | Simplifications |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------|-----------------|
|                                                                                             |              | C0110                              | C0090 | C0100           |
| Market risk                                                                                 | R0010        | 6.594                              |       |                 |
| Counterparty default risk                                                                   | R0020        | 93                                 |       |                 |
| Life underwriting risk                                                                      | R0030        | 3.510                              |       |                 |
| Health underwriting risk                                                                    | R0040        |                                    |       |                 |
| Non-life underwriting risk                                                                  | R0050        |                                    |       |                 |
| Diversification                                                                             | R0060        | -1.960                             |       |                 |
| Intangible asset risk                                                                       | R0070        |                                    |       |                 |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>                                                   | <b>R0100</b> | <b>8.238</b>                       |       |                 |
| <b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>                                          |              | <b>C0100</b>                       |       |                 |
| Operational risk                                                                            | R0130        | 591                                |       |                 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions                                             | R0140        | -284                               |       |                 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes                                                   | R0150        | 0                                  |       |                 |
| 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>8.545</b>                       |       |                 |
| Capital add-on already set                                                                  | R0210        |                                    |       |                 |
| <b>Solvency capital requirement</b>                                                         | <b>R0220</b> | <b>8.545</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        |                                    |       |                 |

S.28.02.01

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

|                                                                             |       | Non-life activities<br>MCR <sub>(NL,NL)</sub><br>Result | Life activities<br>MCR <sub>(NL,L)</sub><br>Result |  | Non-life activities                                                 |                                                             | Life activities                                                     |                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                             |       | C0010                                                   | C0020                                              |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations | R0010 |                                                         | 0                                                  |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
|                                                                             |       |                                                         |                                                    |  | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|                                                                             |       |                                                         |                                                    |  | C0030                                                               | C0040                                                       | C0050                                                               | C0060                                                       |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                      | R0020 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                    | R0030 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance                | R0040 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance              | R0050 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                          | R0060 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance       | R0070 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance    | R0080 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| General liability insurance and proportional reinsurance                    | R0090 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance                | R0100 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                       | R0110 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Assistance and proportional reinsurance                                     | R0120 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance         | R0130 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Non-proportional health reinsurance                                         | R0140 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Non-proportional casualty reinsurance                                       | R0150 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance                 | R0160 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |
| Non-proportional property reinsurance                                       | R0170 |                                                         |                                                    |  |                                                                     |                                                             |                                                                     |                                                             |

|                                                                         |       | Non-life activities<br>MCR <sub>(L,NL)</sub><br>Result | Life activities<br>MCR <sub>(L,L)</sub><br>Result |  | Non-life activities                                                 |                                                | Life activities                                                     |                                                |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                         |       | C0070                                                  | C0080                                             |  |                                                                     |                                                |                                                                     |                                                |
| Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations | R0200 |                                                        | 4.277                                             |  |                                                                     |                                                |                                                                     |                                                |
|                                                                         |       |                                                        |                                                   |  | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk |
|                                                                         |       |                                                        |                                                   |  | C0090                                                               | C0100                                          | C0110                                                               | C0120                                          |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits             | R0210 |                                                        |                                                   |  |                                                                     |                                                | 106.711                                                             |                                                |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits   | R0220 |                                                        |                                                   |  |                                                                     |                                                | 284                                                                 |                                                |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations                      | R0230 |                                                        |                                                   |  |                                                                     |                                                | 14.019                                                              |                                                |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations           | R0240 |                                                        |                                                   |  |                                                                     |                                                | 3.036                                                               |                                                |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations            | R0250 |                                                        |                                                   |  |                                                                     |                                                |                                                                     | 259.702                                        |

Overall MCR calculation

|                             |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|
|                             |       | C0130 |
| Linear MCR                  | R0300 | 4.277 |
| SCR                         | R0310 | 8.545 |
| MCR cap                     | R0320 | 3.845 |
| MCR floor                   | R0330 | 2.136 |
| Combined MCR                | R0340 | 3.845 |
| Absolute floor of the MCR   | R0350 | 3.700 |
|                             |       | C0130 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 3.845 |

Notional non-life and life MCR calculation

|                                                              |       | Non-life activities<br>C0140 | Life activities<br>C0150 |
|--------------------------------------------------------------|-------|------------------------------|--------------------------|
| Notional linear MCR                                          | R0500 | 0                            | 4.277                    |
| Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation) | R0510 | 0                            | 8.545                    |
| Notional MCR cap                                             | R0520 | 0                            | 3.845                    |
| Notional MCR floor                                           | R0530 | 0                            | 2.136                    |
| Notional Combined MCR                                        | R0540 | 0                            | 3.845                    |
| Absolute floor of the notional MCR                           | R0550 | 2.500                        | 3.700                    |
| Notional MCR                                                 | R0560 | 2.500                        | 3.845                    |

**Νομική Πληροφόρηση**

**Crédit Agricole ΑΑΕΖ.** με μετοχικό κεφάλαιο €13.099.996,00

Κεντρικά Γραφεία: Φιλελλήνων 25, 105 57, Αθήνα