



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2024

ΟΜΙΛΟΣ INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Νοιαζόμαστε για σας!

Περιεχόμενα

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....	6
ΣΥΝΟΨΗ.....	7
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	19
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	23
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	26
A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	29
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	30
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	32
B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	38
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	40
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	45
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	47
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	49
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	51
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	52
Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	54
Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	56
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	63
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	70
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	72
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	74
Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	76
Δ.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	83
Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	86
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	92
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	96
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	99
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	100
E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	102
E.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	104
E.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	107
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ	108
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	109
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	110

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ. μητρική του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.22 και S.25.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ (εφεξής ο «Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για Γνώμη

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

Έμφαση Θέματος - Βάση Σύνταξης και Περιορισμός Χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «4» και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση του Ομίλου 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 του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

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

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών. Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

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

Ευθύνες της Διοίκησης και των Υπευθύνων Για τη Διακυβέρνηση Για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Ομίλου

Ευθύνες Ελεγκτή Για Τον Έλεγχο Των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

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

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη Διοίκηση

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

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

Αθήνα, 20 Μαΐου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελένη Χριστίνα Κρανιώτη

A.M. ΣΟΕΛ: 54871

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού,

151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other.

DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η παρούσα έκθεση συντάσσεται κατ' εφαρμογή του Ν. 4364/2016 και υπόκειται σε εξωτερικό έλεγχο με βάση τις διατάξεις της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016. Εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας του Ομίλου στις 19/5/2025 και αφορά την οικονομική χρήση 2024 (1/1/2024-31/12/2024).
- Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις του Ομίλου που παρουσιάζονται στην παρούσα έκθεση βασίζονται στις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, οι επίσημες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, οι οποίες θα τεθούν υπό έγκριση στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τελούν υπό τον έλεγχο του εξωτερικού ελεγκτή και ενδέχεται να υπάρξουν διαφοροποιήσεις με τη δημοσίευση αυτών.
- Σύμφωνα με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις, τα ποσά εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και ελάχιστης ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης εξακολουθούν να υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση και η Εποπτική Αρχή ενδέχεται να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών ή τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση του Ομίλου.
- Όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα για την καταβολή μερίσματος της υπό εξέταση χρήσης, νοείται η αντίστοιχη πρόταση της Διοίκησης κάθε εταιρίας και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εκάστοτε εταιρίας.
- Όπου αναφέρεται ο όρος “υπό εξέταση χρήση” νοείται η χρήση της περιόδου 1/1/2024 έως 31/12/2024.
- Όπου γίνεται αναφορά σε “ασφάλιστρα” νοείται ότι συμπεριλαμβάνονται και τα δικαιώματα συμβολαίων, καθώς και οι αντασφαλιστικές αναλήψεις, εκτός εάν γίνεται ειδική χωριστή αναφορά.
- Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΣΥΝΟΨΗ

Σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 ο ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ (εφεξής ο "Όμιλος"), μητρική του οποίου είναι η εταιρία ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η «Εταιρία»), δημοσιεύει την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την οικονομική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2024. Η έκθεση προετοιμάστηκε υπό την επιμέλεια και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Τον Όμιλο συνθέτουν οι ακόλουθες εταιρίες:

- ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ.
- ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ.
- AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.
- ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.
- MOTUS TRAVEL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.
- ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ. ΙΚΕ.
- BIOGAS INergy ΙΚΕ.

Ο Όμιλος στο σύνολό του δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

- Ασφαλίσεων Ζωής και Γενικών κλάδων.
- Επισκευής και συντήρησης οχημάτων.
- Αερομεταφοράς προσώπων.
- Ενέργειας.
- Φυσικών προϊόντων διατροφής και ευεξίας.

Δεσπόζουσα θέση κατέχει η ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ λόγω του μεγέθους και του αντίκτυπου των εργασιών της στα μεγέθη του Ομίλου.

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΤΟΥΣ

Το επιχειρηματικό πεδίο σε διεθνές επίπεδο εξακολούθησε να χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα, κυρίως λόγω της γεωπολιτικής αστάθειας και των πολιτικών εξελίξεων στις Η.Π.Α., σε συνδυασμό με την αναιμική ανάπτυξη στην ευρωζώνη. Ο πληθωρισμός διατηρήθηκε σε πορεία αποκλιμάκωσης -αν και με ελαφρώς χαμηλότερη ένταση σε σύγκριση με τους στόχους, 2,4% στο τέλος του έτους- γεγονός που επέτρεψε στην ευρωπαϊκή κεντρική τράπεζα να εξελίξει μερικώς το πρόγραμμα μείωσης των παρεμβατικών επιτοκίων, το οποίο συνιστά βασικό εργαλείο άσκησης οικονομικής πολιτικής. Βάσει των

διαθέσιμων στοιχείων ο ρυθμός ανάπτυξης για το 2024 σε ευρωπαϊκό επίπεδο αναμένεται να κυμανθεί στο 0,8%, με αντίστοιχες χαμηλές προβλέψεις για τα έτη 2025 και 2026 (1% και 1,2%, αντίστοιχα), γεγονός που καθιστά σαφές ότι η ευρωπαϊκή οικονομία δυσκολεύεται να παγιώσει αναπτυξιακή τροχιά και ενδεχόμενη οικονομική διαμάχη με τις Η.Π.Α. δύναται να υπονομεύσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητά της.

Σε αντίθετη τροχιά κινήθηκε για ένα ακόμα έτος η εγχώρια οικονομία καθώς επέδειξε ισχυρή δυναμική, επιτυγχάνοντας αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,3%, η οποία συνοδεύτηκε ωστόσο από μικρότερη υποχώρηση του πληθωρισμού (2,9%). Βασικά μακροοικονομικά στοιχεία κινήθηκαν σε θετικό εύρος (υποχώρηση ανεργίας στο 9,5%, περαιτέρω βελτίωση του δείκτη χρέους προς ΑΕΠ), καθιστώντας ευοίωνες τις προοπτικές της οικονομίας σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, με τις βασικές προβλέψεις να κάνουν λόγο για ρυθμό ανάπτυξης τα έτη 2025-2026 διπλάσιο του αντίστοιχου της ευρωπαϊκής οικονομίας. Εν μέσω αυτού του κλίματος, ο Όμιλος κατάφερε να αποκομίσει σημαντικά κέρδη από το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, διατηρώντας τη στρατηγική του για τοποθέτηση σημαντικού ποσοστού του χαρτοφυλακίου σε εγχώριους τίτλους, ομολογιακούς και μετοχικούς.

Σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς η εικόνα ήταν ιδιαιτέρως θετική, καθώς διατηρήθηκε η δυναμική αύξηση παραγωγής, ανερχόμενη βάσει των διαθέσιμων στοιχείων σε 8,7% (2023: 8,8%). Η συνολική παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλίσεων ανήλθε σε €5.689.321.214, με μικτές τάσεις, ωστόσο, μεταξύ των χαρτοφυλακίων. Ειδικότερα, με αύξηση 7,9% έκλεισε ο τομέας ασφαλίσεων ζωής (+5,0% στις παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής και υγείας, +21,5% στο χαρτοφυλάκιο unit linked, αλλά αρνητικό πρόσημο στο χαρτοφυλάκιο DAF -17,8%), ενώ ελαφρά υψηλότερη αύξηση επέδειξε ο τομέας γενικών ασφαλίσεων (9,4% συνολικά, προερχόμενη από 4,6% στην αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων, 11,9% στους λοιπούς κλάδους και 9,6% στον κλάδο υγείας που κατατάσσεται στις γενικές ασφαλίσεις). Η εταιρία γενικών ασφαλίσεων δεν ακολούθησε την τάση της αγοράς, καθώς συνυπολογίζοντας τη σημαντική αύξηση που παρατηρείται τα τελευταία έτη στις παραμέτρους συχνότητας και σφοδρότητας στον τομέα οχημάτων, προχώρησε σε κινήσεις εξορθολογισμού των χαρτοφυλακίων. Κατά την υπό εξέταση χρήση εφαρμόστηκαν σημαντικές τιμολογιακές αναπροσαρμογές που είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση της ανταγωνιστικότητας σε στοχευμένες περιοχές/χρήσεις και οδήγησαν σε μείωση της παραγωγής της τάξης του 8,7%. Η εταιρία ασφαλίσεων ζωής ακολούθησε την τάση της αγοράς, επιδεικνύοντας στους τομείς που δραστηριοποιείται καλύτερη παραγωγική επίδοση σε σύγκριση με τις μέσες τιμές (26,1% στα ατομικά συμβόλαια ζωής και υγείας, 9,2% στα ομαδικά συμβόλαια υγείας, -5,8% στα DAF), ωστόσο τα χαρτοφυλάκια δεν είναι ευθέως συγκρίσιμα, καθώς η Εταιρία απέχει από τομείς της αγοράς που τυγχάνουν εμπορικής ανταπόκρισης, αλλά φέρουν δυσανάλογο κόστος (π.χ. unit linked, μακροχρόνιες καλύψεις υγείας). Η εξέλιξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε υψηλότερα του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από την

περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας, αποσπώντας πλέον ποσοστό υψηλότερο του 57% επί της συνολικής παραγωγής της Εταιρίας.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Ο Όμιλος ανέλαβε πρωτοβουλίες εξορθολογισμού του χαρτοφυλακίου οχημάτων, εστιάζοντας κατά κύριο λόγο στη βελτίωση του τεχνικού αποτελέσματος. Οι σημαντικές τιμολογιακές αναπροσαρμογές επηρέασαν, εντός αναμενόμενου εύρους, την ανταγωνιστικότητα σε συγκεκριμένες περιοχές/χρήσεις, με αποτέλεσμα της υποχώρηση της παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 8,1% (2024: €132,1 εκ., 2023: €143,7 εκ.).

Σε επίπεδο σύνθεσης χαρτοφυλακίου εντοπίζονται επιμέρους μεταβολές, αλλά όχι σε βαθμό που να διαφοροποιείται ουσιαδώς το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων, με τον κλάδο βοήθειας να μειώνει το ποσοστό συμμετοχής του ως προς το σύνολο της παραγωγής (2024: 18,1%, 2023: 22,0%) και αντίστροφα να αυξάνεται το ποσοστό του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (2024: 58,9%, 2023: 57,0%).

Τα αντασφάλιστρα χρήσης ανήλθαν σε €2,6 εκ., αυξημένα κατά 26,0% (2023: €2,1 εκ.), μεταβολή που οφείλεται συνδυαστικά στην ευρύτερη τάση αύξησης του αντασφαλιστικού κόστους διεθνώς (hard market), σε συνδυασμό με την αυξημένη έκθεση στον κίνδυνο σεισμού.

Σε άκρως ικανοποιητικά επίπεδα κινήθηκαν τα επενδυτικά έσοδα, καθώς κατά την υπό εξέταση χρήση καρποφόρησε η στρατηγική για τοποθέτηση σημαντικού μέρους σε εγχώριους τίτλους με αποτέλεσμα το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών επενδύσεων να υπεραποδώσει, επιδεικνύοντας συνολικά κέρδη €18,9 εκ. (έσοδο τόκων και μερισμάτων €6,5 εκ., κέρδη πωλήσεων €2,0 εκ. και κέρδη αποτίμησης €10,3 εκ.).

Σε συνδυασμό με τις στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις, ο Όμιλος αύξησε το ρυθμό διακανονισμού ζημιών, ενέργεια που είχε επίπτωση στις μικτές πληρωθείσες ζημιές, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 10,0% (2024: €68,1 εκ., 2023: €61,9 εκ.), κατά κύριο λόγο στους κλάδους χερσαίων οχημάτων και αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, αλλά παράλληλα ερμηνεύει τη συγκράτηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών φάκελο προς φάκελο, έπειτα από μια διετία υψηλής συχνότητας ζημιών. Σε λογιστικό επίπεδο, βάσει ΔΠΧΑ 17, τα τεχνικά αποθέματα περιλαμβανομένης της τροποποίησης κινδύνου (Risk Adjustment) ανήλθαν σε €162.991.706, ενσωματώνοντας τη δυσμενή μεταβολή στις καμπύλες προεξόφλησης, αλλά και τις επικαιροποιημένες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης. Το λειτουργικό αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε από την αύξηση των εξόδων (λειτουργικών, διαχειριστικών και χρηματοοικονομικών), η οποία ανήλθε σε 6,2% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2024: €54,5 εκ., 2023: €51,3 εκ.). Το λειτουργικό μοντέλο και ειδικά η άσκηση της οδικής

βοήθειας με ίδια μέσα, φέρει μια εγγενή ευαισθησία στον κίνδυνο εξόδων και σε περίοδο πληθωριστικών πιέσεων η μεταβολή κρίνεται εντός αναμενόμενου εύρους. Σημαντική πτώση της τάξης του 8,2% εντοπίζεται στις προμήθειες παραγωγής (2024: €29,8 εκ., 2023: €32,4 εκ.). Η μεταβολή ερμηνεύεται απόλυτα από τη μείωση της παραγωγής, ειδικά αν συνυπολογιστεί πως το μεγαλύτερο μέρος αυτής προήλθε από τον κλάδο Βοήθειας, ο οποίος φέρει διαχρονικά αυξημένο κόστος πρόσκτησης.

Ως προς τη δομή του ενεργητικού, δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές. Αύξηση παρουσιάζουν σε συνολικό επίπεδο οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις (κυρίως λόγω των κερδών αποτίμησης) και παράλληλα μερική διαφοροποίηση της κατανομής τους, με αύξηση του άμεσου χαρτοφυλακίου κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης σε διεθνή κρατικά ομόλογα και παράλληλα της μείωσης των τοποθετήσεων σε εγχώρια έντοκα γραμμάτια και μείωση του έμμεσου χαρτοφυλακίου, λόγω της ρευστοποίησης αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε συμφωνία με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, με την υιοθέτηση του οποίου επιδιώκεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές, ωστόσο η ανάπτυξη και αναβάθμιση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση, εστιάζοντας στην κατάλληλη στελέχωση σε κρίσιμους τομείς της 1ης γραμμής άμυνας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας αποτελεί το ανώτατο όργανο Διοίκησης του Ομίλου και είναι αρμόδιο για τη διαχείριση όλων των εταιρικών ζητημάτων, διασφαλίζοντας ότι η εκτελεστική Διοίκηση εφαρμόζει την εταιρική στρατηγική. Διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης του Ομίλου και παράλληλα εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας του. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές του και εποπτεύει επί συνεχούς βάσης τα στελέχη στα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν απευθείας ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν αναλάβει σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Για την υποβοήθηση του έργου του έχουν συσταθεί οι ακόλουθες επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες φέρουν αρμοδιότητες ελεγκτικής και γνωμοδοτικής φύσεως και υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις με ευρήματα και πορίσματα για την περιοχή ευθύνης τους:

- **Επιτροπή Ελέγχου**

Έχει ως στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την άσκηση του εποπτικού του έργου αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και τις διαδικασίες του Ομίλου για τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τους νόμους, τους κανονισμούς και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας.

- **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Έχει ως στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου για την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνου, την εξειδικευμένη διαχείρισή τους και τον απαιτούμενο συντονισμό σε επίπεδο Ομίλου.

Επιπλέον λειτουργούν επιτροπές Επενδύσεων και Πληροφορικής. Πρόκειται για μικτές επιτροπές (απαρτίζονται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη) σε τομείς που απαιτούν υψηλή εξειδίκευση και λόγω του μεταβαλλόμενου εξωτερικού περιβάλλοντος οι σχετικοί κίνδυνοι φέρουν σημάδια όξυνσης και χρήζουν συντονισμένης και εντατικής παρακολούθησης.

Κεντρικό ρόλο στο μοντέλο “τριών γραμμών άμυνας” διαδραματίζουν οι διευθύνσεις διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, αναλογιστικής και εσωτερικού ελέγχου, οι οποίες λειτουργούν αυτόνομα και σε επίπεδο Ομίλου και ως στόχο έχουν να υποβοηθούν τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά και το Διοικητικό Συμβούλιο στο σύνολό του, κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και διαχείρισης των κινδύνων κάθε μορφής. Οι βασικές αρμοδιότητες των διευθύνσεων περιγράφονται συνοπτικά στη συνέχεια.

- **Διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων**

Εκτελεί το σύνολο των ενεργειών που αφορούν το σχεδιασμό, την εξειδίκευση της στρατηγικής και την υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Στόχος της διεύθυνσης αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση του πλαισίου για τη συγκέντρωση και αξιοποίηση κάθε διαθέσιμης εσωτερικής ή εξωτερικής πληροφόρησης, ώστε να καθίσταται εφικτός ο εντοπισμός, η ανάλυση, η αξιολόγηση και η ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε δραστηριότητα και λειτουργία του Ομίλου και να προτείνει τρόπους περιορισμού των κινδύνων.

- **Διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης**

Διασφαλίζει την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση του Ομίλου προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς του. Αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

- **Αναλογιστική διεύθυνση**

Συnergάζεται στενά με τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τη διαχείριση των αμιγώς ασφαλιστικών κινδύνων, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση του συνόλου των κινδύνων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Συμβάλλει επίσης με τη διατύπωση γνώμης, στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και αξιολογεί την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης.

- **Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου**

Φέρει πρωταρχικό ρόλο στην υλοποίηση και την ορθή εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου έχει ανεξάρτητη και αντικειμενική συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες των εταιριών του Ομίλου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και τα ευρήματα που εντοπίζονται γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της επιτροπής ελέγχου προκειμένου να αναληφθούν διορθωτικές δράσεις.

Οι αρχές οργάνωσης και λειτουργίας του Ομίλου θέτουν το πλαίσιο βάσει του οποίου διαμορφώνεται και αναπτύσσεται η δραστηριότητά του. Η παραπάνω οργανωτική διάρθρωση του συστήματος διακυβέρνησης έχει απώτερο στόχο να υποστηρίξει και να ενισχύσει το ευρύτερο σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου, το οποίο σε συνολικό επίπεδο ορίζεται ως το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε διαρκή βάση όλες τις δραστηριότητες και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του, καθώς και την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την αξιοπιστία των εταιρικών εργασιών.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η έννοια της ανάληψης κινδύνων συνιστά αναπόσπαστο τμήμα της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Ως αποτέλεσμα του επιχειρησιακού πλάνου, τόσο σε στρατηγικό, όσο και σε λειτουργικό επίπεδο, ο Όμιλος εκτίθεται στις ακόλουθες γενικές κατηγορίες κινδύνων.

- **Στρατηγικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη χάραξη της ευρύτερης επιχειρηματικής στρατηγικής και την ανάληψη στρατηγικών πρωτοβουλιών, την προσέγγιση αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, τη θέση του Ομίλου στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα του Ομίλου και την εσωτερική οργάνωσή του. Βασικό τμήμα συνιστούν οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι

(ανάληψης/αποθεμάτων), οι οποίοι συνδέονται άρρηκτα με τη φύση των ασφαλιστικών προϊόντων και τις μεθόδους τιμολόγησης και σχηματισμού των τεχνικών αποθεμάτων.

- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**

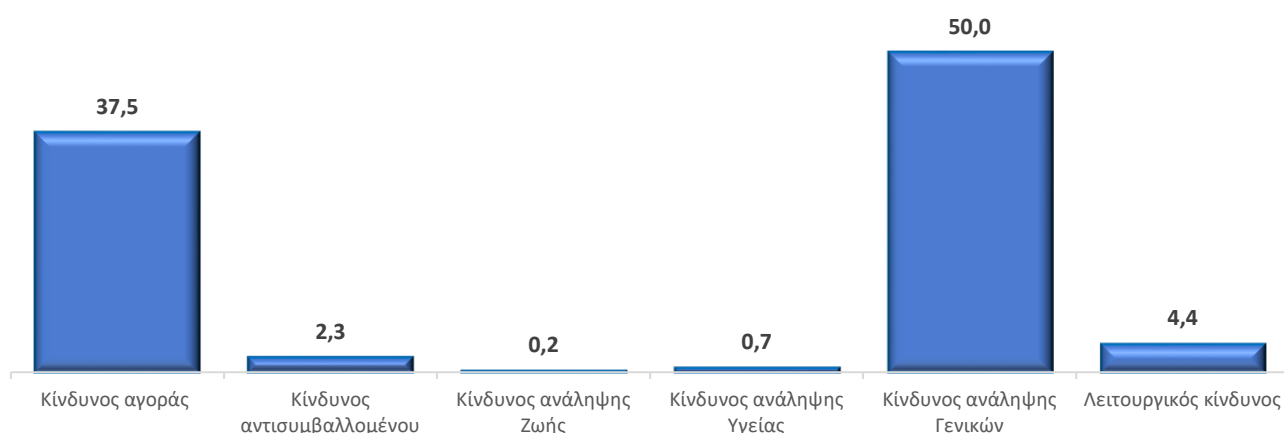
Συνδέονται με την εναρμόνιση του Ομίλου με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση του Ομίλου.

Ο Όμιλος εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική του με τη θωράκιση της κεφαλαιακής του επάρκειας, ενώ το σύστημα διαχείρισης κινδύνων στο σύνολό του είναι προσανατολισμένο στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Βάση, συνεπώς, για τη μέτρηση των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων συνιστούν τα μετρικά συστήματα που υιοθετούνται από την κοινοτική οδηγία (VaR 99,5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους), αλλά και οι ποσοτικές προδιαγραφές/κεφαλαιακές χρεώσεις, όπως υπαγορεύονται από την τυποποιημένη μέθοδο.

Σε ετήσια βάση συντάσσεται στρατηγική κινδύνων σε επίπεδο εταιρίας υπό την εποπτεία και έγκριση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, στην οποία καθορίζεται για κάθε κατηγορία ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων η ικανότητα ανάληψης, η διάθεση ανάληψης και το όριο ανοχής των επιμέρους κινδύνων. Τα μέτρα αυτά εκφράζουν ουσιαστικά τη θέση του Ομίλου έναντι έκαστου κινδύνου και προσδιορίζουν τον επιθυμητό/αποδεκτό όγκο ανάληψης. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί υπέρβαση ή/και πιθανότητα υπέρβασης κάποιου ορίου που έχει θεσπιστεί, ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο για την ανάληψη πρωτοβουλιών μετριασμού του κινδύνου. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται ο κίνδυνος ανά κατηγορία της τυποποιημένης μεθόδου (ποσά σε € εκ.).



**τα στοιχεία απεικονίζουν τα αποτελέσματα προ της ενσωμάτωσης του οφέλους διαφοροποίησης και αφορούν την ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου.*

Η σημαντικότερη έκθεση αφορά τους ασφαλιστικούς κινδύνους γενικών κλάδων και προέρχεται από το δυνητικό κίνδυνο τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων ή/και σχηματισμού τεχνικών αποθεμάτων. Ακολουθεί ο κίνδυνος αγοράς, το μεγαλύτερο τμήμα του οποίου προέρχεται από τους κινδύνους πιστωτικού περιθωρίου, μετοχών, συγκέντρωσης και ακινήτων και οφείλεται στη δομή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ομίλου.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

Για τον υπολογισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων και τον προσδιορισμό του δείκτη φερεγγυότητας, ο Όμιλος αποτιμά τα στοιχεία ενεργητικού-παθητικού σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II ανά κατηγορία στοιχείου. Η βάση αναγνώρισης/αποτίμησης ορισμένων στοιχείων διαφέρει σε σχέση με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, τα οποία συνιστούν τη λογιστική βάση του Ομίλου. Οι διαφορές που προκύπτουν παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα Δ “αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας”.

Η σημαντικότερη διαφορά έγκειται στη μέθοδο ενοποίησης που υιοθετείται. Για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού χρησιμοποιείται συνδυασμός των μεθόδων 1 (άρθρο 188 Ν. 4364/2016 - Μέθοδος με βάση τη λογιστική ενοποίηση) και 2 (άρθρο 191 Ν. 4364/2016 - Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης), σε εναρμόνιση με τις νομοθετικές απαιτήσεις, τη δομή του Ομίλου και τη φύση των εταιριών που τον απαρτίζουν.

Ειδικότερα, με τη μέθοδο 1 ενοποιούνται πλήρως οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου (ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ και ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.) αφαιρουμένων των μεταξύ τους ενδοομιλικών υπολοίπων. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας επί των ενοποιημένων δεδομένων ακολουθεί τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Με τη μέθοδο 2 ενοποιούνται οι εμπορικές εταιρίες AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. και ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., ενώ η MOTUS TRAVEL Α.Ε. ενοποιείται έμμεσα μέσω της καθαρής θέσης της AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. και οι ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ και BIOGAS INergy ΙΚΕ έμμεσα μέσω της καθαρής θέσης της ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. Η ενοποίηση των εμπορικών εταιριών περιορίζεται στο ποσοστό συμμετοχής που κατέχει, άμεσα και έμμεσα, η μητρική εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τα ίδια κεφάλαια των εταιριών αποτιμημένα με βάση τις αρχές που επιβάλλει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Για σκοπούς κεφαλαιακών αναγκών φερεγγυότητας η μεταχείρισή τους ακολουθεί τις προδιαγραφές του μετοχικού κινδύνου των στρατηγικών συμμετοχών. Ο συνδυασμός των μεθόδων επιβάλλεται λόγω της φύσης των εμπορικών εταιριών, καθώς δεν υφίστανται αντίστοιχοι κανόνες φερεγγυότητας στους τομείς όπου δραστηριοποιούνται, γι’ αυτό εξακολουθούν να απεικονίζονται ως συμμετοχές και στον εποπτικό ισολογισμό του Ομίλου.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ αντίθετα, υιοθετείται η μέθοδος πλήρους ενοποίησης των ασφαλιστικών εταιριών και των INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε., ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ και BIOGAS INergy ΙΚΕ, αφαιρουμένων των ενδοομιλικών συναλλαγών, όπως υπαγορεύεται από τις αντίστοιχες λογιστικές διατάξεις. Η έμμεση συμμετοχή στη συγγενή εταιρία MOTUS TRAVEL Α.Ε. μέσω της AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. ενσωματώνεται στον Όμιλο με τη μέθοδο καθαρής θέσης.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

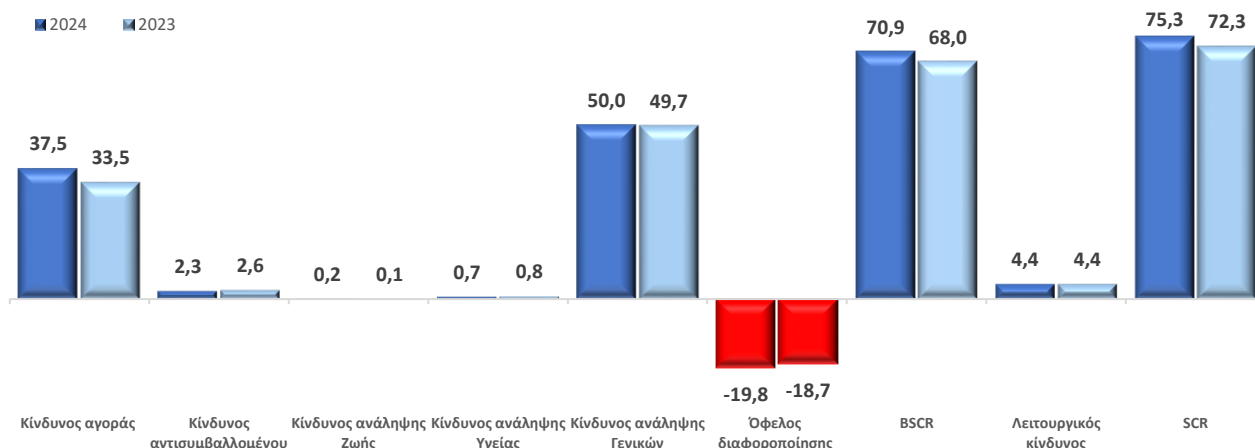
Τα ίδια κεφάλαια κατά την υπό εξέταση χρήση, με βάση τα ΔΠΧΑ, ανήλθαν σε €172.674.078. Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €166.356.299 (Net Asset Value), παρουσιάζοντας αύξηση 3,5% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2023: €160.748.573).

Η διαφορά σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ενοποίηση (με τη μέθοδο 2) των εμπορικών θυγατρικών μόνο κατά το ποσοστό που αναλογεί άμεσα και έμμεσα στη μητρική εταιρία (έμμεση αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας επί των εμπορικών θυγατρικών), αλλά και στη διαφορετική αποτίμηση ορισμένων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (περαιτέρω ανάλυση περιλαμβάνεται στην ενότητα Δ “αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας”).

Τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου για εποπτικούς σκοπούς μειώνονται κατά το ποσό των €676.203, το οποίο αντικατοπτρίζει την εκτίμηση για τα διανεμόμενα μερίσματα των δύο ασφαλιστικών εταιριών επί των συνολικών κερδών της χρήσης, αλλά και την αξία των ιδίων μετοχών που κατέχονται άμεσα και έμμεσα. Σημειώνεται, πως από το εκτιμώμενο μέρισμα της ασφαλιστικής θυγατρικής (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.) αφαιρείται το ποσό του μερίσματος που θα αποδοθεί σε τρίτους μετόχους. Οι προτάσεις των Διοικήσεων για τη διανομή μερίσματος τελούν υπό την έγκριση των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των εταιριών.

Επιπλέον, ως μη διαθέσιμο κεφάλαιο σε επίπεδο Ομίλου κατατάσσεται, σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, η μειοψηφική συμμετοχή της ασφαλιστικής θυγατρικής που υπερβαίνει τη συνεισφορά της εν λόγω θυγατρικής στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου μειώνονται περαιτέρω κατά το ποσό των €36.413.809.

Τα αποτελέσματα της τυποποιημένης μεθόδου για την ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) και η σύγκριση με την προηγούμενη χρήση παρουσιάζονται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.).



Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα ενοποιημένα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €75.293.737, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 4,1% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€72.346.381).

Η μεταβολή κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, σε εναρμόνιση με την αυξημένη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς. Ο Όμιλος βάσισε την επενδυτική του στρατηγική στη δυναμική των εγχώριων τίτλων, μετοχικών και ομολογιακών, επιλογή που επιβεβαιώθηκε αποφέροντας σημαντικές υπεραξίες, αλλά αναπόφευκτα αύξησαν τον κίνδυνο αγοράς. Επιμέρους αύξηση εντοπίζεται και στον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων, κυρίως λόγω της αύξησης των παραμέτρων ασφαλίσεων και εκκρεμών ζημιών. Πτωτικά κινήθηκε ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, λόγω της χαμηλότερης έκθεσης σε αντασφαλιστές και λοιπές πιστωτικές εκθέσεις, σε συνδυασμό με την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας για ορισμένες εγχώριες τράπεζες.

Στο ανωτέρω ποσό ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προστίθεται η κεφαλαιακή απαίτηση των εταιριών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2, η οποία ανέρχεται σε €1.615.834.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.909.571 (2023: €73.985.885), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €129.214.422 (2023: €123.694.013), με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €52.304.851 (2023: €49.708.127) και δείκτη κάλυψης 168,0%. Η ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €30.733.028 (2023: €31.840.865), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €121.869.722 (2023: €116.241.721), με πλεόνασμα κεφαλαίων €91.136.695 (2023: €84.400.856) και δείκτη κάλυψης 396,5%.

Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

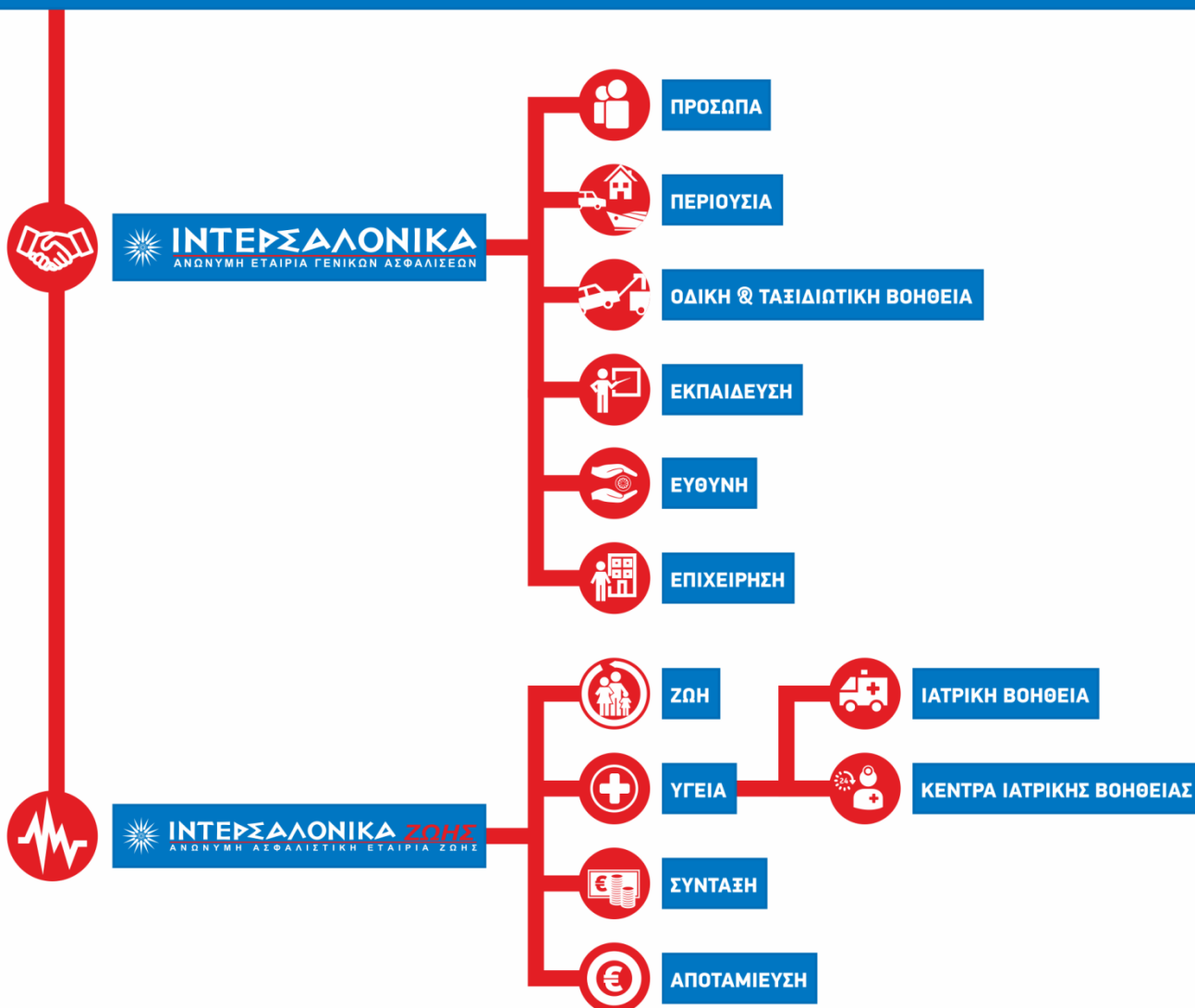
και δε χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους υπολογισμού. Επίσης, δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Ο Όμιλος κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	2024	2023
Επιλέξιμα κεφάλαια - Συνολικό SCR	128.844.453	123.384.176
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	121.499.753	115.931.885
SCR	77.091.885	74.144.434
MCR	30.808.148	31.904.203



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Νοιαζόμαστε για σας!

A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Τον Όμιλο συνθέτουν οι ακόλουθες εταιρίες:

- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ.
- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ.
- AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.
- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.
- MOTUS TRAVEL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.
- ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ. ΙΚΕ.
- BIOGAS INergy ΙΚΕ.

Ο Όμιλος στο σύνολό του δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

- Ασφαλίσεων Ζωής και Γενικών κλάδων.
- Επισκευής και συντήρησης οχημάτων.
- Αερομεταφοράς προσώπων.
- Ενέργειας.
- Φυσικών προϊόντων διατροφής και ευεξίας.

Η μητρική εταιρία του Ομίλου έχει συσταθεί στην Ελλάδα με μορφή ανώνυμης εταιρίας και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα, υπό την επωνυμία INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και αριθμό ΓΕΜΗ 057730304000. Παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους ασφαλίσεων ζωής και υγείας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στη Θεσσαλονίκη, στο 15^ο χλμ. Θεσσαλονίκης - Περαιάς, Τ.Κ. 55102.

Διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 “περί ανωνύμων εταιριών”, από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί “ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης” και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης και της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως έχουν διαμορφωθεί, ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης.

Υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της Εταιρίας και του Ομίλου είναι η Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ). Τον τακτικό διαχειριστικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου διενεργεί η εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

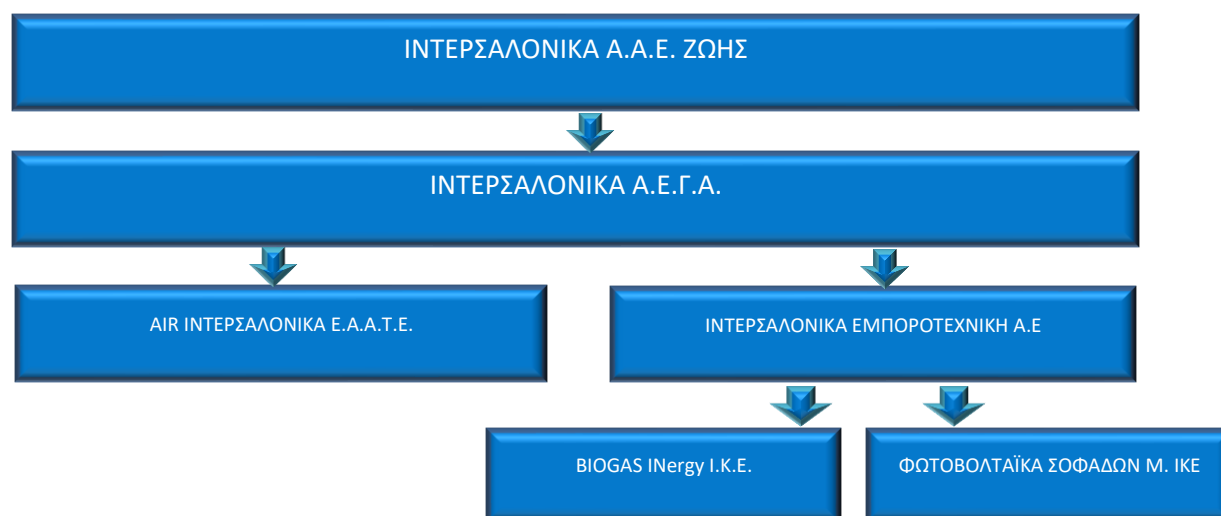
Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία επικοινωνίας της εποπτικής αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή.

	ΔΕΙΑ	Deloitte A.E.
Διεύθυνση	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50	Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Τηλέφωνο	210 3201111	210 6781100

Οι κάτοχοι ειδικών συμμετοχών και το ποσοστό συμμετοχής τους απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

α/α	Ονοματεπώνυμο/Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ ΜΕΛΑΣ	57,01%
2	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	11,35%

Η δομή του Ομίλου αναπαρίσταται συνοπτικά στη συνέχεια.



Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται διαφοροποιήσεις στη δομή του Ομίλου. Τα ποσοστά συμμετοχής της μητρικής για σκοπούς ενοποιημένου εποπτικού ισολογισμού παρατίθενται στη συνέχεια.

- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ: 48,755%
- AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ 48,125% (έμμεσο)
- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ: 48,539% (έμμεσο)

Δεσπόζουσα θέση στον Όμιλο κατέχει η INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ λόγω του μεγέθους και του αντίκτυπου των εργασιών της στα μεγέθη του Ομίλου. Όπως προαναφέρθηκε, για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού η συμμετοχή στη συγγενή εταιρία MOTUS TRAVEL Α.Ε. λαμβάνεται έμμεσα υπόψη μέσω της AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. και οι συμμετοχές στις θυγατρικές εταιρίες ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ. ΙΚΕ και BIOGAS INergy ΙΚΕ λαμβάνονται έμμεσα υπόψη μέσω της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.

Κύρια δραστηριότητα του Ομίλου είναι η παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, διαμέσου περισσότερων των 90 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την επικράτεια και 1.600 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει το σύνολο των κλάδων γενικών ασφαλίσεων, παραδοσιακές ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα.

Ο Όμιλος διαμέσου των ασφαλιστικών του εταιριών ασκεί δραστηριότητα στους ακόλουθους κλάδους.

Κλάδοι εργασιών	
10	Ατυχήματα
11	Ασθένειες
12	Χερσαία οχήματα (εκτός σιδηροδρόμων)
14	Αεροσκάφη
15	Πλοία (θαλ., λιμν. και ποτ. σκάφη)
16	Μεταφερόμενα εμπορεύματα
17	Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως
18	Λοιπές ζημιές αγαθών
19	Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα
20	Αστική ευθύνη από αεροσκάφη
21	Αστική ευθύνη από θαλάσσια σκάφη
22	Γενική αστική ευθύνη
25	Διάφορες χρηματικές απώλειες
26	Νομική προστασία
27	Βοήθεια
I	Ασφαλίσεις ζωής
VII	Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων

Σημειώνεται πως υφίσταται εν ισχύ άδεια και για τον κλάδο III-unit linked, αλλά δεν ασκούνται εργασίες. Πυρήνας των ασφαλιστικών εργασιών παραμένει ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το 58,9% της ασφαλιστικής παραγωγής.

Ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του μοντέλου λειτουργίας του Ομίλου συνιστούν:

- η σημαντική διείσδυση στις περιοχές εκτός των μεγάλων αστικών κέντρων, όπου και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων (συχνότητα-σφοδρότητα) είναι σαφώς χαμηλότερα και επιτρέπουν υψηλότερο περιθώριο κέρδους,
- η δημιουργία εντός του Ομίλου ιδιόκτητων και συνεργαζόμενων συνεργείων επισκευής οχημάτων και η διαχείριση ανταλλακτικών,
- η παροχή βοήθειας με ιδιόκτητα μέσα και προσωπικό στην οδική βοήθεια,
- η παροχή ιατρικής βοήθειας με ιδιόκτητα επίγεια και εναέρια μέσα/ασθενοφόρα μέσω της εταιρίας του Ομίλου AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ,
- η ύπαρξη μεγάλου δικτύου υποκαταστημάτων,

- η πολύχρονη εμπειρία της Διοίκησης και των στελεχών της στη διαχείριση του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα του Ομίλου. Χωρίς σημαντικές μεταβολές διατηρείται και η στρατηγική του ασφαλιστικού βραχίονα του Ομίλου βάσει του επιχειρηματικού πλάνου που έχει εκπονήσει σε επίπεδο εταιρίας. Στην εταιρία γενικών ασφαλίσεων έχουν αναληφθεί βελτιωτικές ενέργειες σε τιμολογιακό επίπεδο προς ανταπόκριση στο νέο περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί. Οι στοχευμένες τιμολογιακές αναπροσαρμογές που εφαρμόστηκαν επηρέασαν όπως ήταν αναμενόμενο την ανταγωνιστικότητα της εταιρίας σε συγκεκριμένα τμήματα της αγοράς, πρόκειται ωστόσο για στρατηγική πρωτοβουλία διαφύλαξης και εξομάλυνσης του περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, βοήθειας και χερσαίων οχημάτων να συνιστούν το βασικό πεδίο δραστηριότητας, ενώ θα ενταθούν οι ενέργειες περαιτέρω διείσδυσης στον κλάδο περιουσίας, κυρίως μέσω συνασφάσεων επαγγελματικών κινδύνων, στρατηγική που έχει αποδώσει καρπούς τα τελευταία έτη. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων ζωής και υγείας δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τα χαρτοφυλάκια αλλοδαπών και ετησίων ομαδικών υγείας να συνιστούν το βασικό πεδίο δραστηριότητας. Με δεδομένο τον περιορισμένο όγκο της Εταιρίας και την τάση συγκέντρωσης του τομέα Ζωής, οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάληψη και το σχεδιασμό προϊόντων αναμένεται να διατηρηθούν υψηλά.

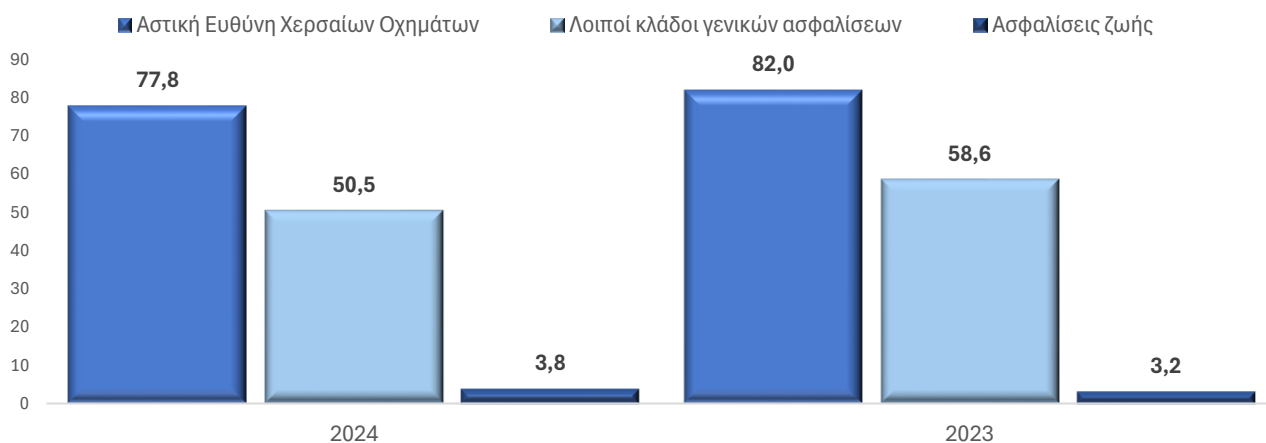
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Κατά την υπό εξέταση χρήση ο Όμιλος ανέλαβε πρωτοβουλίες εξορθολογισμού του χαρτοφυλακίου οχημάτων, εστιάζοντας κατά κύριο λόγο στη βελτίωση του τεχνικού αποτελέσματος. Οι σημαντικές τιμολογιακές αναπροσαρμογές επηρέασαν, εντός αναμενόμενου εύρους, την ανταγωνιστικότητα σε συγκεκριμένες περιοχές/χρήσεις, με αποτέλεσμα την υποχώρηση της παραγωγής εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 8,1% (2024: €132.097.075, 2023: €143.683.916).

Σε επίπεδο σύνθεσης χαρτοφυλακίου εντοπίζονται επιμέρους μεταβολές, αλλά όχι σε βαθμό που να διαφοροποιείται ουσιαδώς το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων, με τον κλάδο βοήθειας να μειώνει το ποσοστό συμμετοχής του ως προς το σύνολο της παραγωγής (2024: 18,1%, 2023: 22,0%) και αντίστροφα να αυξάνεται το ποσοστό του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (2024: 58,9%, 2023: 57,0%).

Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου ζωής κυμάνθηκε εντός του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από τη διατήρηση ισχυρής αναπτυξιακής πορείας, με αιχμή το χαρτοφυλάκιο αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας. Σε συνολικό επίπεδο η αύξηση της εγγεγραμμένης παραγωγής ανήλθε σε 20,1% προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τις καλύψεις υγείας αλλοδαπών.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί απεικονίζεται η συνεισφορά κάθε τομέα στην εγγεγραμμένη παραγωγή (ποσά σε € εκ.).



Οι μεταβολές σε όρους εγγεγραμμένης παραγωγής δεν συνάδουν με την τάση της αγοράς στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων (στοιχεία αγοράς: άνοδος 4,6% στην αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων, 11,9% στους λοιπούς κλάδους και 9,6% στον κλάδο υγείας που κατατάσσεται στις γενικές ασφαλίσεις) καθώς στο πλαίσιο διασφάλισης ικανού τεχνικού αποτελέσματος και συνυπολογίζοντας την αρνητική τάση συχνότητας/σφοδρότητας που εντοπίζεται στον τομέα οχημάτων κατά την τελευταία διετία η εταιρία εστίασε σε πιο

ελκυστικά τμήματα της αγοράς, θυσιάζοντας μέρος της ανταγωνιστικότητάς της κυρίως στα μεγάλα αστικά κέντρα. Οι στοχευμένες ενέργειες απέδωσαν καρπούς και κατά την υπό εξέταση χρήση υποχώρησε η συχνότητα στον τομέα οχημάτων, επιδρώντας θετικά στη βελτίωση του περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας, τάση που αναμένεται να ενταθεί κατά το επόμενο έτος. Η εταιρία ασφαλίσεων ζωής ακολούθησε την τάση της αγοράς, επιδεικνύοντας στους τομείς που δραστηριοποιείται καλύτερη παραγωγική επίδοση σε σύγκριση με τις μέσες τιμές (26,1% στα ατομικά συμβόλαια ζωής και υγείας, 9,2% στα ομαδικά συμβόλαια υγείας, -5,8% στα DAF), ωστόσο τα χαρτοφυλάκια δεν είναι ευθέως συγκρίσιμα, καθώς η Εταιρία απέχει από τομείς της αγοράς που τυγχάνουν εμπορικής ανταπόκρισης, αλλά φέρουν δυσανάλογο κόστος (π.χ. unit linked, μακροχρόνιες καλύψεις υγείας).

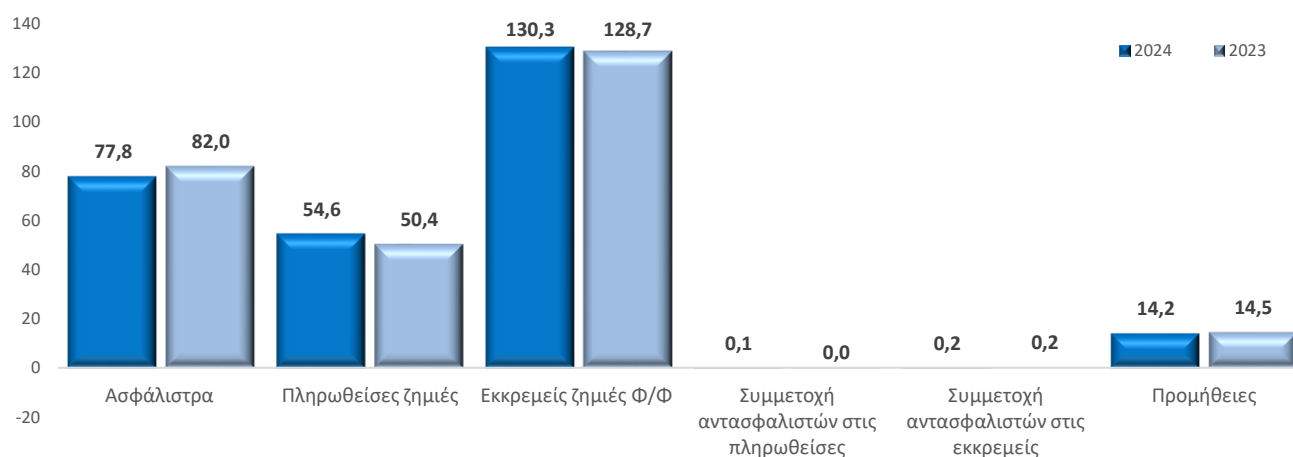
Σε συνδυασμό με τις στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις, ο Όμιλος αύξησε το ρυθμό διακανονισμού ζημιών, ενέργεια που είχε επίπτωση στις μικτές πληρωθείσες ζημίες, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 10,0% (2024: €68,1 εκ., 2023: €61,9 εκ.), κατά κύριο λόγο στους κλάδους χερσαίων οχημάτων και αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, αλλά παράλληλα ερμηνεύει τη συγκράτηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών φάκελο προς φάκελο, έπειτα από μια διετία υψηλής συχνότητας ζημιών. Σε λογιστικό επίπεδο, βάσει ΔΠΧΑ 17, τα τεχνικά αποθέματα περιλαμβανομένης της τροποποίησης κινδύνου (Risk Adjustment) ανήλθαν σε €162.991.706, ενσωματώνοντας τη δυσμενή μεταβολή στις καμπύλες προεξόφλησης, αλλά και τις επικαιροποιημένες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε από την αύξηση των εξόδων (λειτουργικών, διαχειριστικών και χρηματοοικονομικών), η οποία ανήλθε σε 6,2% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2024: €54,5 εκ., 2023: €51,3 εκ.). Το λειτουργικό μοντέλο και ειδικά η άσκηση της οδικής βοήθειας με ίδια μέσα, φέρει μια εγγενή ευαισθησία στον κίνδυνο εξόδων και σε περίοδο πληθωριστικών πιέσεων η μεταβολή κρίνεται εντός αναμενόμενου εύρους. Η μείωση των αναλαμβανόμενων κινδύνων στον κλάδο Βοήθειας αναμένεται να συντελέσει μεσοπρόθεσμα σε αποκλιμάκωση ορισμένων κατηγοριών εξόδων (π.χ. αμοιβές συνεργατών, καύσιμα). Σημαντική πτώση της τάξης του 8,2% εντοπίζεται στις προμήθειες παραγωγής (2024: €29,8 εκ., 2023: €32,4 εκ.). Η μεταβολή ερμηνεύεται απόλυτα από τη μείωση της παραγωγής, ειδικά αν συνυπολογιστεί πως το μεγαλύτερο μέρος αυτής προήλθε από τον κλάδο Βοήθειας, ο οποίος φέρει διαχρονικά αυξημένο κόστος πρόσκτησης.

Αναφορικά, τέλος, με την αντασφαλιστική συμμετοχή στα αποτελέσματα, η επίδραση διατηρείται περιορισμένη. Τα αντασφάλιστρα χρήσης ανήλθαν σε €2,6 εκ., αυξημένα κατά 26,0% (2023: €2,1 εκ.), μεταβολή που οφείλεται συνδυαστικά στην ευρύτερη τάση αύξησης του αντασφαλιστικού κόστους διεθνώς (hard market), σε συνδυασμό με την αυξημένη έκθεση στον κίνδυνο σεισμού. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες

αποζημιώσεις χρήσης διατηρήθηκε περιορισμένη (€0,49 εκ.) και προέρχεται κυρίως από την εταιρία ασφαλίσεων ζωής, ενώ εξαιρετικά χαμηλή παρέμεινε και η συμμετοχή τους στα τεχνικά αποθέματα (€0,40 εκ.).

Συνολικά, η εξέλιξη των ασφαλιστικών μεγεθών κυμάνθηκε εντός του εύρους προγραμματισμού, συνυπολογίζοντας το εξωτερικό περιβάλλον αλλά και τη σαφή στόχευση διαφύλαξης και εξισορρόπησης του τεχνικού αποτελέσματος. Στη συνέχεια, παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο ποσοστό ασφαλιστικής παραγωγής (ποσά σε € εκ.).

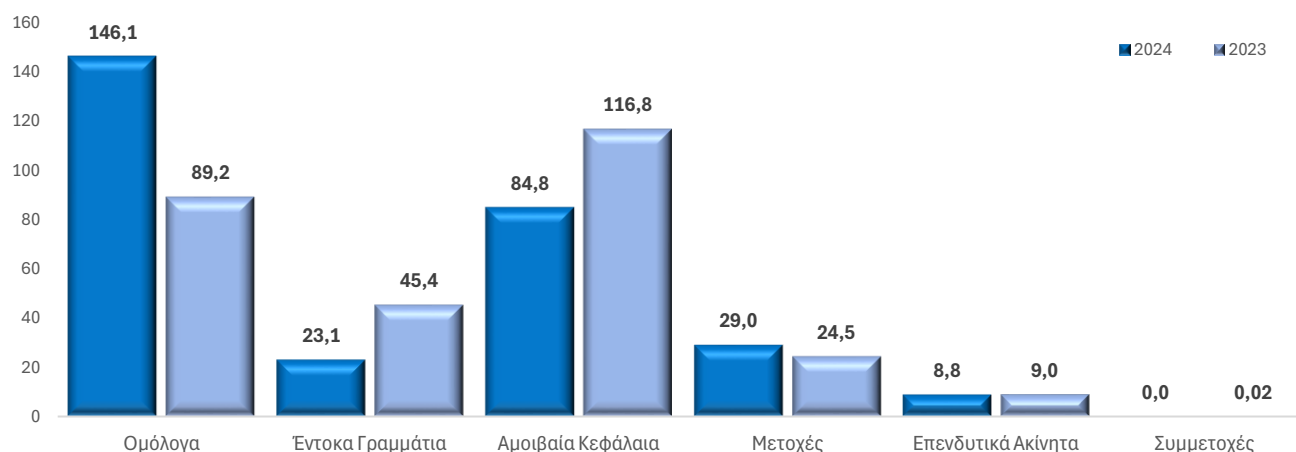


Σε αρνητικό έδαφος κινήθηκε η παραγωγή ασφαλίσεων, μεταβολή που κρίνεται εντός του αναμενόμενου εύρους λαμβάνοντας υπόψη την τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόστηκε σε στοχευμένες περιοχές/χρήσεις. Η αύξηση των πληρωθεισών ζημιών επηρεάστηκε και από διακανονισμό ζημιών προηγούμενων περιόδων, γεγονός που ερμηνεύει και τη συγκράτηση των εκκρεμών ζημιών. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα μεγέθη του κλάδου διατηρείται εξαιρετικά περιορισμένη. Η μείωση που εντοπίζεται στις προμήθειες, τέλος, κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους συνυπολογίζοντας την παραγωγική εξέλιξη του χαρτοφυλακίου.

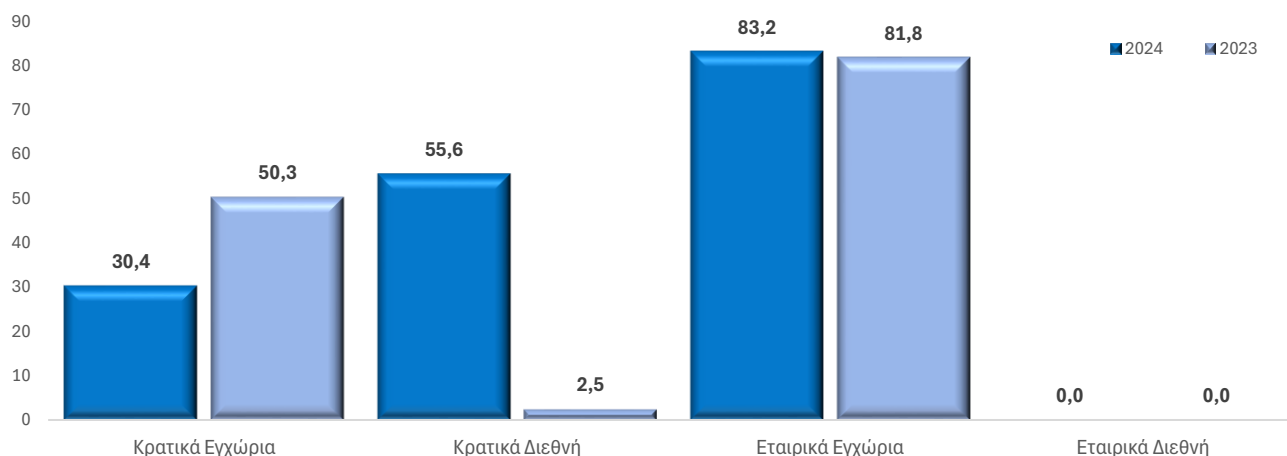
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου προσδιορίζεται από την πολιτική διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου σε επίπεδο εταιρίας, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και επικαιροποιείται όποτε συντρέχουν οι προϋποθέσεις, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς. Συνυπολογίζοντας τις ευρύτερες συνθήκες σε εθνικό αλλά και διεθνές επίπεδο, ο Όμιλος διατηρεί συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητά του, απόλυτη προτεραιότητα αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου και το τρίπτυχο προστασία κεφαλαίου-περιορισμένος κίνδυνος-υψηλή ρευστότητα επιλέγεται ως μέτρο προστασίας έναντι των έντονων διακυμάνσεων.

Κατά την υπό εξέταση χρονιά αποτυπώθηκε η ανάπτυξη δύο αντίρροπων δυναμικών. Το 2024 ξεκίνησε με έντονη αβεβαιότητα στο γεωπολιτικό πεδίο με τις πολιτικές εξελίξεις κυρίως στις Η.Π.Α. να ωθούν προς το τέλος του έτους σε μερική αποκλιμάκωση, ωστόσο η αλλαγή σκυτάλης σε μία σειρά από κυβερνητικές αρχές ισχυρών χωρών σε συνδυασμό με ένα διαφανόμενο εμπορικό πόλεμο δασμών, αναζωπύρωσε τις πληθωριστικές πιέσεις με αποτέλεσμα την ανατροπή των προσδοκιών. Ως αποτέλεσμα, ενώ το οικονομικό περιβάλλον φαινόταν πιο σταθερό και μάλιστα αρκετές μειώσεις βασικών παρεμβατικών επιτοκίων από μεριάς κεντρικών τραπεζών είχαν ήδη προϋπολογιστεί στις αποδόσεις των διεθνών ομολόγων, η δυναμική σταδιακά εξασθένησε, δίνοντας τη σκυτάλη στις διεθνείς μετοχικές αγορές, οι οποίες εκτόξευσαν τις αποδόσεις των επενδυτών οδηγώντας σε αρκετές περιπτώσεις σε ιστορικά υψηλά. Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος υποχρεώθηκε να διαχειριστεί πιο ενεργά το χαρτοφυλάκιο και παράλληλα να αναθεωρήσει την επενδυτική του στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος, γεγονός που οδήγησε σε διαφοροποίηση της σύνθεσης αυτού σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βάσει ΔΠΧΑ παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (αποτίμηση των στοιχείων για λογιστικούς σκοπούς στη βάση πλήρους ενοποίησης των εταιριών, ποσά σε € εκ.).



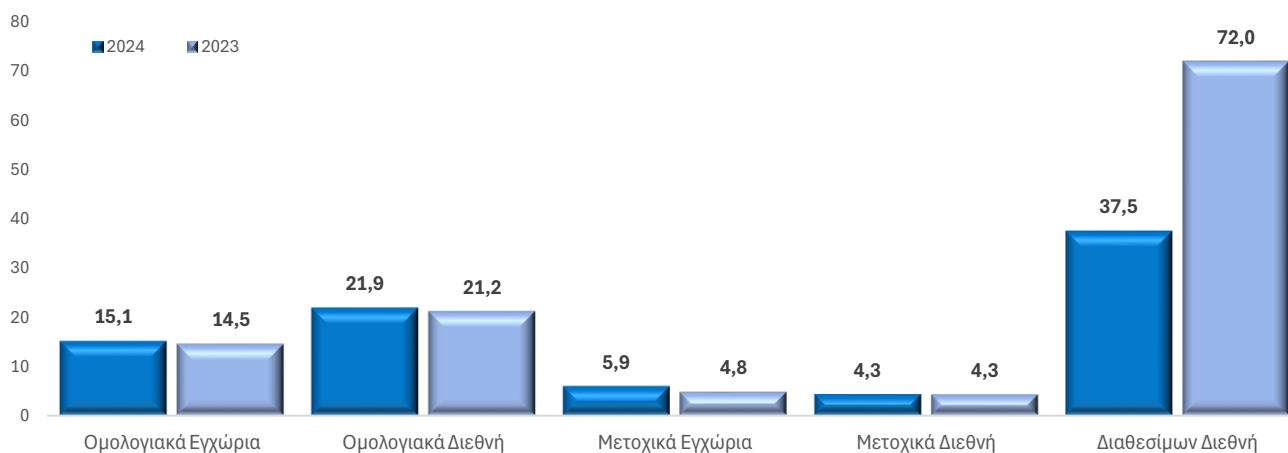
Η σταδιακή μείωση των παρεμβατικών επιτοκίων από μεριάς ΕΚΤ, οδήγησε τον Όμιλο σε ανάληψη πρωτοβουλιών προκειμένου να προστατευτεί η συνολική απόδοση του χαρτοφυλακίου με κυριότερη την μετατόπιση κεφαλαίων από διεθνή αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων προς τα διεθνή κρατικά ομόλογα. Ταυτόχρονα περιορίστηκε η έκθεση σε έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου μέσω μη ανανέωσης της μισής συνολικά θέσης. Αυτή η προσπάθεια αύξησης της μέσης διάρκειας του χαρτοφυλακίου οδήγησε σε αύξηση της θέσης σε κρατικά ομόλογα ισχυρών ευρωπαϊκών οικονομιών. Παράλληλα, η αναβάθμιση του αξιόχρεου της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τα ενθαρρυντικά μεγέθη ανάπτυξης οδήγησαν την ελληνική κεφαλαιαγορά σε άνθιση με προεξάρχοντα τομέα τον τραπεζικό. Το όφελος διαπιστώνεται και στη σύγκριση με την περσινή χρήση, τόσο στην αποτύπωση της αποτίμησης, όσο και στην κερδοφορία μέσω μερισμάτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση η απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ήταν άκρως ικανοποιητική, καθώς η μετατόπιση των κεφαλαίων σε μεσοπρόθεσμες διάρκειες με φόντο την πτώση των επιτοκίων, όπως και η επένδυση στο ελληνικό χρηματιστήριο απέδωσαν συνολικά κέρδη €18,9 εκ. (έσοδο τόκων και μερισμάτων €6,5 εκ., κέρδη πωλήσεων €2,0 εκ. και κέρδη αποτίμησης €10,3 εκ.). Θα πρέπει να σημειωθεί πως ο Όμιλος στο άμεσο χαρτοφυλάκιο δε διαθέτει ουσιώδεις επενδυτικές θέσεις σε μέσα τιτλοποίησης και πως διατηρεί μηδενική έκθεση σε παράγωγα. Η ανάλυση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια (σε € εκ.).



Η εξομάλυνση της κλίσης της καμπύλης αποδόσεων έθεσε τις βάσεις για να πραγματοποιηθεί η μετατόπιση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου από τους ελληνικούς κρατικούς τίτλους και πιο συγκεκριμένα τα έντοκα γραμμάτια, σε διεθνείς κρατικές ομολογίες με στόχο την ισορροπία μεταξύ απόδοσης, σχετικής σταθερότητας και ελεγχόμενου κινδύνου. Η μείωση των βραχυχρόνιων αποδόσεων είχε ως αποτέλεσμα την αναζήτηση λύσεων μέσης διάρκειας (μεταξύ 4 και 6 ετών) προκειμένου να εξασφαλιστεί η ικανοποιητική σχέση απόδοσης και κινδύνου. Αντίθετα διατηρήθηκε η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, η οποία μάλιστα βαίνει αυξανόμενη λόγω κερδών αποτίμησης, αλλά και

επιμέρους νέων αγορών. Διαχρονικά, ο Όμιλος συμμετέχει στις εκδόσεις εγχώριων εταιρικών ομολόγων με ανταγωνιστική απόδοση και σχετικά περιορισμένο κίνδυνο αθέτησης, καθώς πρόκειται για εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Η εμπορευσιμότητα αυτών των τίτλων είναι σχετικά περιορισμένη, όμως με δεδομένο το μακροχρόνιο χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου και την υψηλή ρευστότητα του Ομίλου, η τοποθέτηση μέχρι τη λήξη αμβλύνει τον κίνδυνο. Μηδενική, τέλος, διατηρείται η έκθεση σε διεθνή εταιρικά ομόλογα, καθώς η αγορά φέρει σημάδια όξυνσης του κινδύνου.

Η αντίστοιχη ανάλυση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων απεικονίζεται στη συνέχεια (ποσά σε € εκ.).



Ουσιώδης μεταβολή εντοπίζεται στην έκθεση σε διεθνή αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία υποδιπλασιάστηκε. Άλλωστε οι πόροι που είχαν επενδυθεί αποτέλεσαν τις πηγές χρηματοδότησης της επένδυσης σε άμεσες ομολογιακές θέσεις. Παρ' όλα αυτά είναι σταθερή η εμπιστοσύνη του Ομίλου σε αυτήν την κατηγορία προϊόντων μιας και προσφέρουν ιδανικό συνδυασμό ρευστότητας και βραχυχρόνιας απόδοσης. Οι μικρές μεταβολές που παρατηρούνται στα ομολογιακά και στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια οφείλονται σε κέρδη αποτίμησης. Η πιο εντυπωσιακή εικόνα αποτυπώνεται στην αύξηση της αξίας των εγχώριων μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων, όπου αν και ο Όμιλος δεν επένδυσε επιπλέον κεφάλαιο, παρουσιάζεται κέρδος αποτίμησης στα επίπεδα του 25%.

A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Ο Όμιλος ασκεί και εμπορικές δραστηριότητες μέσω των θυγατρικών εταιριών AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε., ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ. ΙΚΕ και BIOGAS INergy ΙΚΕ. Στη συνέχεια, παρουσιάζονται τα βασικά μεγέθη των παραπάνω εταιριών για την υπό εξέταση χρήση με βάση τα ΔΠΧΑ.

	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ	BIOGAS INergy ΙΚΕ
Ενεργητικό	8.973.212	8.563.039	923.738	3.209.617
Παθητικό	402.916	824.386	87.686	4.345.015
Καθαρή θέση	8.570.296	7.738.653	836.051	-1.135.398
Έσοδα	3.707.781	6.135.209	106.361	430.497
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	194.855	-140.330	50.683	-247.535
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	172.854	-175.320	40.409	-274.292

Τα αντίστοιχα μεγέθη για τη χρήση 2023 παρουσιάζονται στη συνέχεια.

	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ	BIOGAS INergy ΙΚΕ
Ενεργητικό	8.850.827	9.479.870	927.694	3.855.625
Παθητικό	453.385	1.295.947	92.052	4.716.732
Καθαρή θέση	8.397.442	8.183.923	835.642	-861.106
Έσοδα	3.046.419	6.079.230	98.425	124.818
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	79.549	110.272	47.572	-508.340
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	55.383	160.797	36.666	-520.041

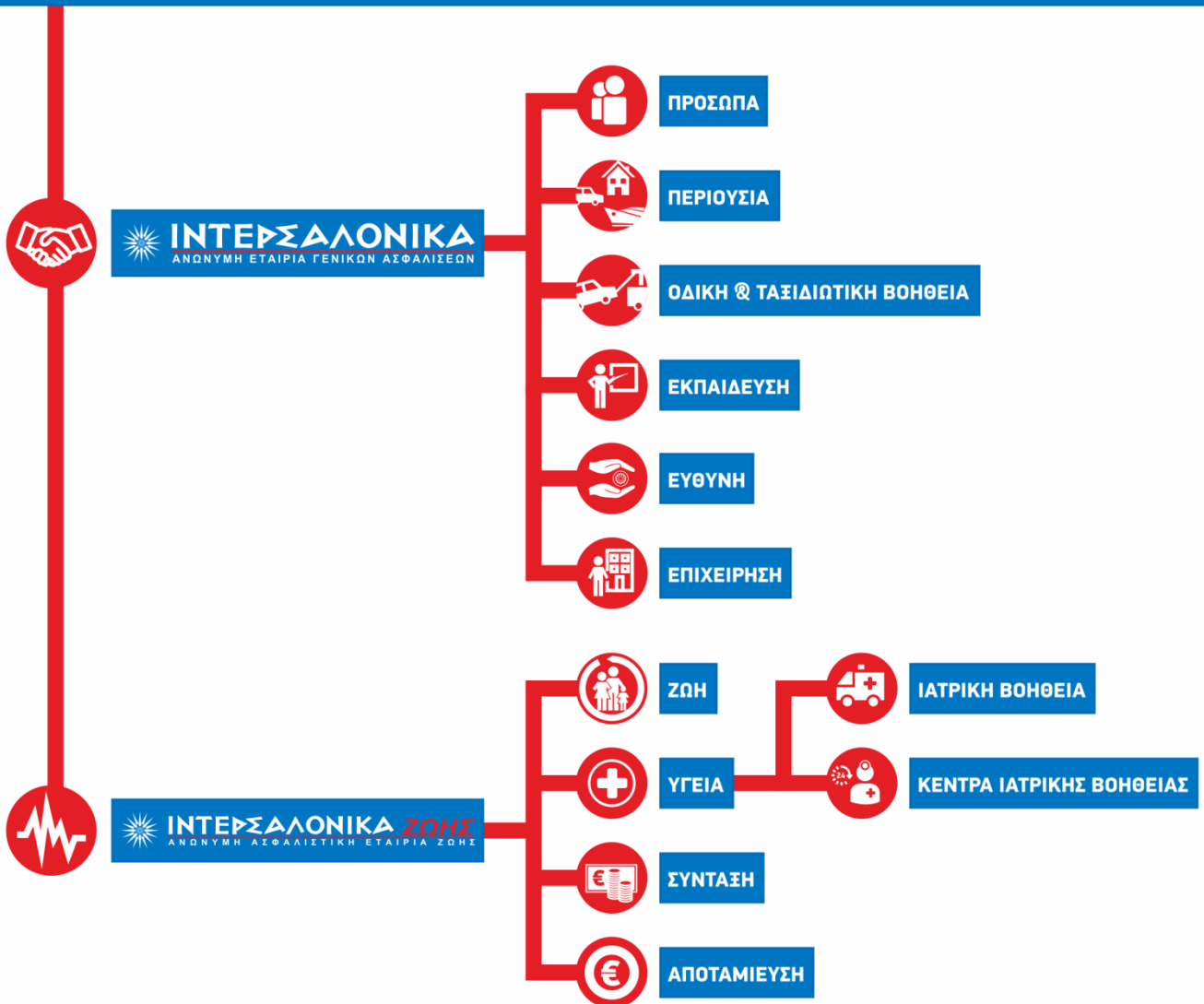
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης.



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Νοιαζόμαστε για σας!

B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε συμφωνία με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, με την υιοθέτηση του οποίου επιδιώκεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές, ωστόσο η ανάπτυξη και αναβάθμιση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση, εστιάζοντας στη κατάλληλη στελέχωση σε κρίσιμους τομείς της 1ης γραμμής άμυνας. Σημειώνεται πως δεν υφίσταται κρίσιμη λειτουργία που να έχει ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο. Το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε υψηλό επίπεδο, αναπαρίσταται στη συνέχεια.

Διοικητικό Συμβούλιο		
Στρατηγική Κινδύνων, όρια ανοχής και πολιτικές		
1η γραμμή άμυνας	2η γραμμή άμυνας	3η γραμμή άμυνας
Διοίκηση Υποστηριζόμενη από τους υπεύθυνους ανάληψης κινδύνων	Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Αναλογιστική Διεύθυνση Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Επιτροπή Ελέγχου Υποστηριζόμενη από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου
Πλαίσιο Εσωτερικών Ελέγχων		

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας αποτελεί το ανώτατο όργανο Διοίκησης του Ομίλου και είναι αρμόδιο για τη διαχείριση όλων των εταιρικών ζητημάτων, διασφαλίζοντας ότι η εκτελεστική Διοίκηση εφαρμόζει την εταιρική στρατηγική.

Τα μέλη του εκλέγονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων και διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.

Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. Αντίθετα, τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρία. Διαμορφώνουν και μπορούν να διατυπώνουν προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση ανεξάρτητες εκτιμήσεις, ιδίως σχετικά με την στρατηγική της Εταιρίας, την απόδοσή της και το ενεργητικό της. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν υποχρεωτικά και ανεξάρτητα μέλη, τα οποία δεν πρέπει να συνδέονται με την Εταιρία ή τους μετόχους με σημαντικές συμμετοχές είτε άμεσα είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων προσώπων.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν επήλθαν μεταβολές στη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου, η σύνθεση του οποίου στις 31/12/2024, όπως ψηφίστηκε στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, παρουσιάζεται στη συνέχεια.

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γιαννιώτης Μελάς	Πρόεδρος
Γιαννιώτης Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος /Διευθύνων Σύμβουλος
Παϊζάνη Όλγα	Εκτελεστικό μέλος
Κατσανίδης Παναγιώτης	Εκτελεστικό μέλος
Αλβέρτης Λαυρέντιος-Ελευθέριος	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Τριανταφυλλοπούλου Ιωάννα	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Κρίντας Θεόδωρος	Μη εκτελεστικό μέλος
Πυρίντσης Μιλτιάδης	Εκτελεστικό μέλος
Πιέρρος Αθανάσιος	Εκτελεστικό μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης του Ομίλου και παράλληλα εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας του. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές του και εποπτεύει επί συνεχούς βάσης τα στελέχη τα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν απευθείας ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο, έχουν αναλάβει σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του συγκαταλέγονται:

- η διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων, των στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιοποιούνται,
- η διασφάλιση της συνέχειας της εύρυθμης λειτουργίας του Ομίλου,
- η διαρκής προσπάθεια επίτευξης των στόχων του Ομίλου,
- η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- η διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης όλων των μετόχων στο πλαίσιο των καθηκόντων του,
- η διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου με στόχο την εξασφάλιση, στο μέτρο του δυνατού, της μέγιστης εξυπηρέτησης των συμφερόντων όλων των μερών που συνδέονται με τον Όμιλο,
- η διασφάλιση της συμμόρφωσης του Ομίλου με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις,
- ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου, τους ελεγκτές αυτού και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών του Ομίλου.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η μητρική εταιρία συστήνει επιτροπές διαρκούς ή προσωρινού χαρακτήρα που συνεπικουρούν στο έργο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι επιτροπές ασκούν κάθε αναγκαία αρμοδιότητα και διαθέτουν απρόσκοπτη πρόσβαση στους τομείς που άπτονται του σκοπού σύστασής τους. Οι επιτροπές έχουν αρμοδιότητες ελεγκτικής και γνωμοδοτικής φύσεως και υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις με ευρήματα και πορίσματα για την περιοχή ευθύνης τους.

Με σχετικές αποφάσεις του, το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει συστήσει επιτροπή ελέγχου και επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με σκοπό την υποβοήθηση του έργου του και την εξυπηρέτηση του εταιρικού σκοπού, σε επίπεδο Εταιρίας και Ομίλου. Η επιτροπή ελέγχου είναι τριμελής με Πρόεδρο την κα. Ιωάννα Τριανταφυλλοπούλου. Επίσης, τριμελής είναι και η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με Πρόεδρο τον κ. Κωνσταντίνο Γιαννιώτη. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν επήλθαν μεταβολές στη σύνθεση και στις αρμοδιότητες των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μεταξύ των καθηκόντων της επιτροπής ελέγχου συγκαταλέγονται:

- η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- η επίβλεψη και η αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου,
- η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και η, σε τακτική βάση, συνεργασία μαζί τους,
- η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπισή τους,
- η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές,
- η καθοδήγηση και αξιολόγηση του έργου της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου και της διεύθυνσης κανονιστικής συμμόρφωσης.

Μεταξύ των καθηκόντων της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων συγκαταλέγονται:

- η διαμόρφωση της στρατηγικής ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων,
- η ανάπτυξη του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και η ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων,

- ο προσδιορισμός των αρχών που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική,
- η αξιολόγηση των υποβαλλόμενων αναφορών της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων και της αναλογιστικής διεύθυνσης,
- η ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος,
- η διατύπωση προτάσεων και διορθωτικών ενεργειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο, σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής.

Επιπλέον, λειτουργούν επιτροπές επενδύσεων και πληροφορικής. Πρόκειται για μικτές επιτροπές (απαρτίζονται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη) σε τομείς που απαιτούν υψηλή εξειδίκευση και λόγω του μεταβαλλόμενου εξωτερικού περιβάλλοντος οι σχετικοί κίνδυνοι φέρουν σημάδια όξυνσης και χρήζουν συντονισμένης και εντατικής παρακολούθησης.

Κεντρικό ρόλο στην αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου διαδραματίζουν οι κύριες λειτουργίες (διαχείριση κινδύνων, αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση, εσωτερικός έλεγχος).

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Εκτελεί το σύνολο των ενεργειών που αφορούν το σχεδιασμό, την εξειδίκευση της στρατηγικής και την υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Στόχος της διεύθυνσης αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση του πλαισίου για τη συγκέντρωση και αξιοποίηση κάθε διαθέσιμης εσωτερικής ή εξωτερικής πληροφόρησης, ώστε να καθίσταται εφικτός ο εντοπισμός, η ανάλυση, η αξιολόγηση και ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε δραστηριότητα και λειτουργία του Ομίλου.

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

Συντονίζει και επικυρώνει την αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και συμβάλλει στη διαδικασία τιμολόγησης των προσφερόμενων ασφαλιστικών προϊόντων, ώστε τα ασφάλιστρα να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων και την εξασφάλιση της φερεγγυότητας του Ομίλου.

Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται.

Η αναλογιστική διεύθυνση, τέλος, συμβάλλει με τη διατύπωση γνώμης στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και αξιολογεί την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης.

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Διασφαλίζει την προσαρμογή και λειτουργία του Ομίλου σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ρυθμιστικές αποφάσεις. Σκοπός της διεύθυνσης αποτελεί η θέσπιση και η εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών στη συνολική δραστηριότητα του Ομίλου και η εκπόνηση σχετικού ετήσιου προγράμματος ελέγχων με απώτερο στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Έχει πρωταρχικό ρόλο στην υλοποίηση και την ορθή εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η διεύθυνση έχει ανεξάρτητη και αντικειμενική συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Ομίλου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και οι ανεπάρκειες που εντοπίζονται γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των τακτικών εκθέσεων της διεύθυνσης προκειμένου να αναληφθούν διορθωτικές δράσεις.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Ο Όμιλος θεσπίζει πολιτική αμοιβών με στόχο τον καθορισμό πλαισίου αμοιβών και λοιπών παροχών προς το σύνολο των εργαζομένων του, με βάση τις αρχές της χρηστής διοίκησης, της διαφύλαξης των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων, του προσωπικού του, της συνέχειας των εργασιών και της διαφύλαξης των ορίων ανοχής του κινδύνου του Ομίλου.

Τη συνολική ευθύνη για την τήρηση της πολιτικής αμοιβών διατηρεί το Διοικητικό Συμβούλιο. Η πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής του έμμισθου προσωπικού του Ομίλου, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτερων στελεχών που συμμετέχουν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται με βάση τη συνολική προσφορά τους με κριτήρια το είδος των ανατιθέμενων καθηκόντων τους και την εν γένει προσφορά τους στον Όμιλο. Οι αμοιβές είναι κατά κύριο λόγο πάγιες, δεν υφίστανται πρόσθετες οικονομικές παροχές βάσει κριτηρίων χρηματοοικονομικών επιδόσεων ή όγκου παραγωγής ή απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ωστόσο επιτρέπεται η δωρεάν

διάθεση ιδίων μετοχών με την επίτευξη προσδιορισμένων στόχων και σε συγκριμένα στελέχη του Ομίλου που θα ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο εξουσιοδοτήθηκε προς τούτο από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Οι βασικές αρχές της πολιτικής αμοιβών συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Δεν προσφέρονται αμοιβές υπό τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης.
- Δεν προσφέρονται παροχές συμπληρωματικής ή πρόωρης συνταξιοδότησης.
- Οι αμοιβές της Διοίκησης δεν συναρτώνται με τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις, προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και εξασφάλιση μακροπρόθεσμου οφέλους για την Εταιρία και τον Όμιλο.
- Οι αμοιβές των λοιπών στελεχών καθορίζονται σύμφωνα με τις εκάστοτε διατάξεις που διέπουν το εργατικό δίκαιο.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν σε €111.804 (2023: €111.804).

B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας που ως στόχο έχει τη διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης του Ομίλου από στελέχη αξιόπιστα και κατάλληλα να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους, ενισχύοντας με τον τρόπο αυτό την προστασία των ασφαλισμένων, των μετόχων κι όσων έχουν έννομο συμφέρον.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας. Σημειώνεται επιπλέον πως δεν υφίστανται μεταβολές στον κατάλογο των υπευθύνων προσώπων κατά την υπό εξέταση χρήση (μεταβολές έλαβαν χώρα μεταγενέστερα και σημειώνονται στη συνέχεια). Την ευθύνη αξιολόγησης διατηρεί το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει αναθέσει τη σχετική αρμοδιότητα στον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στο εύρος της πολιτικής εντάσσονται:

- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Γενικός Διευθυντής.
- Οι επικεφαλής των τεσσάρων κύριων λειτουργιών.

Για τα λοιπά στελέχη και ανάλογα με τη βαρύτητα της θέσης διενεργείται αξιολόγηση με ευθύνη του τμήματος ανθρώπινου δυναμικού.

Επικεφαλής των κύριων λειτουργιών έχουν οριστεί τα ακόλουθα πρόσωπα:

- Γασπαρίδου Κασσάνδρα, διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου.
- Τσουβαλάς Πέτρος, διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Πιέρρος Αθανάσιος, διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων (Νικολετοπούλου Αρετή από 14/3/2025).
- Πιέρρος Αθανάσιος, αναλογιστική διεύθυνση (Σταμελάκη Μαριάννα για την ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ. από 14/3/2025 και Γιαννόπουλος Αριστοτέλης για την ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. από 14/3/2025).

ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Η αξιοπιστία των υπευθύνων προσώπων αναφέρεται στην εντιμότητα, την ακεραιότητα, το ήθος, την οικονομική συμπεριφορά και την καλή τους φήμη, στοιχεία που εξετάζονται με την υποβολή συγκεκριμένων δικαιολογητικών εγγράφων και αποδεικτικών που ορίζονται στην πολιτική (π.χ. ποινικό μητρώο, πιστοποιητικό δικαστικής φερεγγυότητας).

Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας εξετάζεται η επαγγελματική κατάρτιση, η εμπειρία στο ασφαλιστικό αντικείμενο και η επάρκεια γνώσεων σε σχέση με τα καθήκοντα που αναλαμβάνει το υπεύθυνο πρόσωπο. Στο πλαίσιο της καταλληλότητας εντάσσεται επιπλέον η μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων.

Ειδικότερα για το Διοικητικό Συμβούλιο, η καταλληλότητά του εξετάζεται συνολικά, διασφαλίζοντας σε συλλογικό επίπεδο την επάρκεια γνώσεων αναφορικά με ελεγκτικές λειτουργίες, διοίκηση ασφαλιστικών εταιριών, χρηματοοικονομική ανάλυση και διαχείριση κινδύνων.

ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

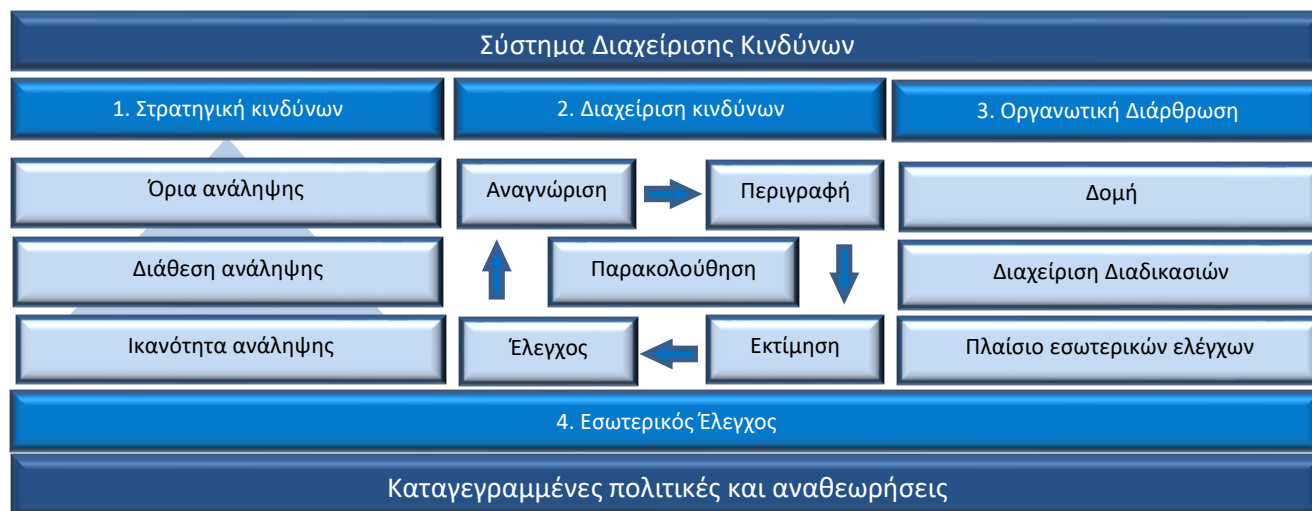
Η αξιολόγηση εκάστου υπεύθυνου προσώπου λαμβάνει χώρα πριν από την ανάληψη των καθηκόντων του και επικαιροποιείται τουλάχιστον ετησίως ή και εκτάκτως αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις.

Έκτακτη αξιολόγηση δύναται να διενεργηθεί όταν (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά):

- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ενδείξεις ότι το υπεύθυνο πρόσωπο μπορεί να βλάψει τα συμφέροντα του Ομίλου.
- Υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο δραστηριότητας του Ομίλου ή στο εξωτερικό περιβάλλον δραστηριοποίησής του.
- Υπάρχουν ευρήματα του εσωτερικού ελέγχου ή/και της κανονιστικής συμμόρφωσης, τα οποία οδηγούν στην εκ νέου αξιολόγηση συγκεκριμένων προσώπων.

B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί κομβικό στοιχείο της στρατηγικής του Ομίλου και συνιστά τη διεργασία με την οποία προσεγγίζονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του, με απώτερο στόχο τη διασφάλιση συνεπούς και συντονισμένης διαχείρισής τους. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων απεικονίζεται ως ακολούθως.



ΣΤΟΧΟΙ

Οι γενικοί στόχοι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Η βελτίωση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων, του προγραμματισμού και του καθορισμού προτεραιότητας μέσω της ευρείας κατανόησης της επιχειρησιακής δραστηριότητας, της μεταβλητότητας και του προφίλ κινδύνων.
- Η συμβολή σε μία πιο αποδοτική χρήση/κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων.
- Η μεθοδική προσέγγιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου και η δημιουργία βασικών προτύπων διαχείρισής τους.
- Η προστασία και βελτίωση της εικόνας του Ομίλου.
- Η βελτιστοποίηση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Η εκτίμηση των επιπτώσεων των κάθε φύσεως κινδύνων στη βάση συνεχούς λειτουργίας του Ομίλου.
- Η πρόληψη και διόρθωση με βάση τα αποδεκτά όρια κινδύνων με σκοπό τη στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής.
- Η μετάφραση της στρατηγικής σε τακτικούς και επιχειρησιακούς στόχους.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει το σύνολο των εταιρικών μονάδων, διαδικασιών και λειτουργιών και δεν αποτελεί αρμοδιότητα μιας μεμονωμένης οντότητας. Την ευθύνη

για την υλοποίηση και παρακολούθησή του φέρει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, συνεπικουρούμενη σε λειτουργικό επίπεδο από τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων. Το πρότυπο διακυβέρνησης ακολουθεί την προσέγγιση των τριών γραμμών άμυνας:

- **1η γραμμή άμυνας**

Οι διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές μονάδες), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων στο πλαίσιο των καθημερινών τους εργασιών.

- **2η γραμμή άμυνας**

Οι διευθύνσεις που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Κυρίως η διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων που εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της διεύθυνσης διασφαλίζει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με έλεγχο και αξιολόγηση της δράσης της. Σημαντική συνεισφορά στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων έχει η αναλογιστική διεύθυνση, η οποία συνεργάζεται στενά με τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τους αμιγώς ασφαλιστικούς κινδύνους, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων, αλλά και την ποσοτικοποίηση των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ουσιαστική είναι η συνεισφορά και της διεύθυνσης κανονιστικής συμμόρφωσης κατά την αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης.

- **3η γραμμή άμυνας**

Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου, η οποία ενεργεί ως ανεξάρτητος φορέας ελέγχου και αναφέρεται μέσω της επιτροπής ελέγχου απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας/αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Σε ετήσια βάση εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο η στρατηγική κινδύνων σε επίπεδο ασφαλιστικής εταιρίας που προσδιορίζει τη θέση του Ομίλου έναντι των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος στο πλαίσιο του επιχειρηματικού του πλάνου.

Μέσω της στρατηγικής κινδύνων προσδιορίζονται:

- **Ικανότητα ανάληψης κινδύνων**

Το συνολικό ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που κάθε εταιρία έχει στη διάθεσή της και δύναται να διατεθεί για την ανάληψη κινδύνων διατηρώντας τη φερεγγυότητά της.

- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**

Το ποσό των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει κάθε εταιρία στο πλαίσιο της εκτέλεσης του επιχειρηματικού της σχεδίου. Η διάθεση ανάληψης ορίζεται τόσο σε συνολικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο κατηγορίας/υποκατηγορίας κινδύνων.

- **Όριο ανοχής κινδύνων**

Το μέγιστο ποσό κινδύνου (σε επίπεδο κατηγορίας και υποκατηγορίας) που δύναται να αναλάβει κάθε εταιρία χωρίς να πληγεί η κεφαλαιακή της επάρκεια.

- **Όριο ανάληψης κινδύνων**

Σηματοδοτεί το όριο πέραν του οποίου κάθε εταιρία αναλαμβάνει συγκεκριμένες δράσεις ενδεδειγμένης ανάλυσης και μετριασμού της εκάστοτε κατηγορίας/υποκατηγορίας κινδύνου. Το όριο ανάληψης κάθε κινδύνου λειτουργεί ως “δείκτης αναφοράς έγκαιρης προειδοποίησης” προκειμένου να αποφευχθούν ή να διαχειριστούν φαινόμενα που ενδεχομένως μπορούν να οδηγήσουν σε “παραβίαση” της διάθεσης ανάληψης κινδύνων που έχει θεσπίσει κάθε εταιρία ή/και να θέσουν σε κίνδυνο την κεφαλαιακή επάρκεια.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο κύκλος διαχείρισης κάθε κινδύνου αποτελείται από τα ακόλουθα διακριτά στάδια:

- **Ανάλυση / αξιολόγηση κινδύνου**

Περιλαμβάνει την αναγνώριση, περιγραφή και εκτίμηση των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών του κινδύνου.

- **Έλεγχος κινδύνου**

Περιλαμβάνει το σύνολο των διαδικασιών που σχετίζονται με το χειρισμό κάθε κινδύνου. Ο Όμιλος ενδέχεται, λαμβάνοντας υπόψη την ευρύτερη πολιτική του, να επιλέξει να αποδεχτεί, να αμβλύνει ή και να αποφύγει τους κινδύνους που δεν εντάσσονται εντός του πλαισίου ανοχής στον κίνδυνο που έχει θεσπίσει.

- **Παρακολούθηση / αναφορά του κινδύνου**

Περιλαμβάνει το σύνολο των διαδικασιών παρακολούθησης και εσωτερικών αναφορών που σχετίζονται με την αξιολόγηση του χειρισμού των κινδύνων και τη διασφάλιση της συνέπειας μεταξύ ορίου ανοχής και προφίλ κινδύνων.

Κεντρικό ρόλο στην εκτέλεση των ανωτέρω διαδικασιών αναλαμβάνει η διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση των εργασιών αξιολόγησης κινδύνων, την ανάλυση των πορισμάτων, την υποβολή σχετικών προτάσεων/συμβουλών προς την επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, την παρακολούθηση και αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων σε αντιδιαστολή με τα όρια ανοχής που έχουν θεσπιστεί.

Για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της η διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όποια εταιρικά δεδομένα κρίνει αναγκαία για τις αναλύσεις της, καθώς επίσης μπορεί να χρησιμοποιεί πόρους από τις λοιπές επιχειρησιακές μονάδες, όπου και όταν κρίνεται απαραίτητο. Περιοδικά η διεύθυνση υποβάλλει αναφορά διαχείρισης κινδύνων στην αρμόδια επιτροπή ή εκτάκτως, όποτε συντρέχουν λόγοι άμεσης ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο πλαίσιο εκτέλεσης των καθηκόντων του, ο επικεφαλής της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων συνεργάζεται στενά με την εκτελεστική διοίκηση και ευρύτερα με τις διευθύνσεις της 1^{ης} γραμμής άμυνας, προκειμένου να λαμβάνει πληροφόρηση για την εξέλιξη των κινδύνων ή/και την αναγνώριση αναδυόμενων κινδύνων. Η λειτουργική γραμμή αναφοράς της διεύθυνσης παραμένει, ωστόσο, στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, ώστε να διασφαλιστεί ο απαιτούμενος βαθμός ανεξαρτησίας της σε σχέση με τις διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων.

ΙΔΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων ο Όμιλος εκτελεί εσωτερική άσκηση ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας. Σκοπός της αξιολόγησης αποτελεί:

- Η προσέγγιση των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών φερεγγυότητας σύμφωνα με το εξατομικευμένο προφίλ κινδύνων του Ομίλου.
- Η διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.
- Η αναγνώριση τυχόν απόκλισης του προφίλ κινδύνων του Ομίλου σε σύγκριση με τις υποθέσεις που προσδιορίζουν τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, όπως ορίζονται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Αναφορικά με τη διαδικασία, η εκτέλεση της αξιολόγησης απαιτεί συλλογική προσπάθεια. Το αρχικό στάδιο αναγνώρισης των κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, είναι ιδιαίτερα κρίσιμο και σε αυτό συμμετέχουν όλα τα διευθυντικά στελέχη της εκάστοτε εταιρίας. Οι προβολές των οικονομικών καταστάσεων προετοιμάζονται από τις οικονομικές υπηρεσίες με βάση το εγκεκριμένο business plan σε επίπεδο εταιρίας. Οι απαιτήσεις ποσοτικοποίησης των κινδύνων καλύπτονται από τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, με τη συνδρομή της αναλογιστικής διεύθυνσης.

Η αξιολόγηση διενεργείται υπό την καθοδήγηση και το συντονισμό της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων και τα αποτελέσματα αυτής συνιστούν τον πυρήνα της μακροπρόθεσμης στρατηγικής του Ομίλου.

Για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων το Διοικητικό Συμβούλιο συμβουλευέται τα δεδομένα που προκύπτουν από την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας και λαμβάνει πρωτοβουλίες υπό το πρίσμα των αποτελεσμάτων αυτής. Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας διεξάγεται ετησίως. Έκτακτες αξιολογήσεις διενεργούνται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ή υπάρχουν ενδείξεις ότι το προφίλ κινδύνου του Ομίλου ή/και ο μακροπρόθεσμος σχεδιασμός διαφοροποιούνται σημαντικά σε σχέση με τον τελευταίο πλήρη υπολογισμό. Ως σημαντική ορίζεται μια μεμονωμένη αλλαγή ή συνδυασμός αλλαγών που φέρουν δυνητικό αντίκτυπο μεγαλύτερο του 15% σε όρους κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ή 10% σε όρους διαθεσίμου περιθωρίου φερεγγυότητας (σε σύγκριση πάντα με τα αντίστοιχα μεγέθη του τελευταίου υπολογισμού).

Η αξιολόγηση του περιβάλλοντος κινδύνων δεν κατέδειξε ουσιώδεις διαφοροποιήσεις ως προς τη διαβάθμιση των κινδύνων, κατέδειξε ωστόσο παράλληλη αύξηση των κινδύνων τιμολόγησης, μετοχών και κλιματικής αλλαγής, οι οποίοι επηρεάζονται σημαντικά και από τις συνθήκες της αγοράς, ασφαλιστικής και επενδυτικής. Το λειτουργικό μοντέλο του Ομίλου αναμένεται να διατηρηθεί αμετάβλητο κατά την περίοδο των προβολών, με επιμέρους προσθήκες σε ό,τι αφορά την ψηφιοποίηση εργασιών, καθώς στην πράξη αποδεικνύεται αποτελεσματικό. Αναφορικά με τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας δεν εντοπίζονται νέοι, αναδυόμενοι κίνδυνοι με σημαντικό αντίκτυπο στην εταιρική λειτουργία.

B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε διαρκή βάση κάθε δραστηριότητα του Ομίλου και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία του, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία και τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Κύριο μέλημα του Ομίλου αποτελεί η ανάπτυξη και συνεχής αναβάθμιση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σαφώς καταγεγραμμένες πολιτικές, διαδικασίες και μηχανισμούς ελέγχου που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητά του, αποσκοπώντας στην αποτελεσματική διαχείριση των διαθέσιμων πόρων του και την αντιμετώπιση των σημαντικών κινδύνων.

Κεντρικό ρόλο στη λειτουργία συμμόρφωσης και μετριασμού του κανονιστικού κινδύνου διαδραματίζει η διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης, η οποία συντονίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και αναφέρει όλες τις δράσεις εναρμόνισης του Ομίλου με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις και τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές. Η διεύθυνση έχει λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής ελέγχου και απρόσκοπτη πρόσβαση σε όποια εταιρικά δεδομένα κρίνει αναγκαία για την εκπλήρωση της αποστολής της. Εκπονεί ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, στο οποίο, έπειτα από αξιολόγηση των εγγενών κινδύνων συμμόρφωσης, προσδιορίζονται οι ελεγχόμενες περιοχές της περιόδου.

Η διεύθυνση στηρίζει τις δραστηριότητές της σε τρεις κύριους άξονες:

- **Έλεγχοι συμμόρφωσης**

Πρόκειται για τη διενέργεια ελέγχων σε διάφορους τομείς της εταιρικής λειτουργίας με στόχο τη διασφάλιση ότι τηρούνται στο ακέραιο οι νομοθετικές απαιτήσεις, αλλά και οι εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές. Οι έλεγχοι περιλαμβάνουν την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών μηχανισμών και διακρίνονται σε τακτικούς -οι οποίοι προκύπτουν από το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης- και έκτακτους που διενεργούνται είτε λόγω εξωτερικών αλλαγών, είτε μετά από πρόταση της επιτροπής ελέγχου, της διοίκησης ή/και του επικεφαλής κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι έκτακτοι έλεγχοι έχουν στόχο να καλύψουν συγκεκριμένους τομείς που ενδεχομένως να εμφανίζουν κανονιστικό κίνδυνο, ο οποίος δεν είχε προβλεφθεί κατά τη διάρκεια κατάρτισης του ετήσιου προγράμματος κανονιστικής συμμόρφωσης.

- **Ενέργειες εναρμόνισης**

Οι ενέργειες εναρμόνισης αφορούν την παρακολούθηση της προόδου προσαρμογής του Ομίλου σύμφωνα με προβλέψεις διατάξεων νομοθετικών παρεμβάσεων.

Παρακολουθείται το έντονα δυναμικό νομοθετικό περιβάλλον και εξετάζεται ο αντίκτυπος που θα έχουν στην ομιλική λειτουργία αλλαγές που βρίσκονται τόσο σε προπαρασκευαστικό στάδιο, όσο και σε εφαρμογή, ενημερώνοντας το Διοικητικό Συμβούλιο για τους κινδύνους μη συμμόρφωσης.

- **Ενέργειες που εκτελούνται από τη διεύθυνση στο πλαίσιο της καθημερινής λειτουργίας**

Η διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης διατηρεί την ευθύνη διαχείρισης των παραπόνων και την παρακολούθηση της εμπρόθεσμης υποβολής των αναφορών σε εσωτερικό επίπεδο βάσει των εγκεκριμένων πολιτικών, αλλά και προς τρίτους (εποπτική αρχή, δημόσιους φορείς, εξωτερικούς ελεγκτές, κλπ).

Με βάση την εσωτερική πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης, η διεύθυνση υποβάλλει ετήσια αναφορά στην επιτροπή ελέγχου για τα θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων της.

B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο εσωτερικός έλεγχος υποστηρίζει ενεργά τη Διοίκηση στη λήψη αποφάσεων και στην υλοποίηση των στόχων της. Αποτελεί ουσιαστικά μια ανεξάρτητη λειτουργία που αξιολογεί τα συστήματα και τις διαδικασίες ελέγχου και εκφράζει αντικειμενική γνώμη για την καλή λειτουργία αυτών στη Διοίκηση, παραθέτοντας ταυτόχρονα βελτιωτικές προτάσεις, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Αποστολή της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου είναι η παροχή ανεξάρτητων, αντικειμενικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διασφάλισης, σχεδιασμένων να προσθέτουν αξία στον Όμιλο και να συμβάλλουν στην αναβάθμιση και βελτίωση των επιχειρησιακών λειτουργιών του.

Οι στόχοι της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου είναι:

- Η παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών προς τη Διοίκηση μέσω της αξιολόγησης της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζεται από τον Όμιλο στο σύνολο των λειτουργιών του.
- Η διασφάλιση της συμμόρφωσης των υπηρεσιακών μονάδων με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία τους.
- Η αναγνώριση και αξιολόγηση των πάσης φύσεως αναλαμβανόμενων κινδύνων.
- Ο αποτελεσματικός συντονισμός και η αλληλεπίδραση με τους διαφόρους φορείς διακυβέρνησης του Ομίλου.
- Η διαπίστωση πιθανών αποκλίσεων από τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων, όπως αυτές αποτυπώνονται μέσα από συγκεκριμένες οδηγίες/κανονισμούς.
- Η πρόληψη και ο εντοπισμός λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα τόσο του Ομίλου, όσο και των μετόχων του.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές είναι ανεξάρτητοι από τις δραστηριότητες που ελέγχουν και αντικειμενικοί στην κρίση τους.

Πυρήνας δραστηριότητας της διεύθυνσης είναι το ετήσιο πλάνο ελέγχων, η κατάρτιση του οποίου βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε πτυχή της επιχειρησιακής λειτουργίας. Η αναγνώριση και κατάταξη των κινδύνων είναι μια συλλογική διαδικασία και επιτυγχάνεται με τη συνδρομή των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου.

Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, αναφέρεται και εποπτεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της επιτροπής ελέγχου, στην οποία υποβάλλει περιοδικές αναφορές για την πρόοδο των εργασιών της. Διαθέτει απρόσκοπτη

πρόσβαση σε όλες τις διευθύνσεις/τμήματα του Ομίλου και σε οποιοδήποτε έγγραφο, πληροφορία, αρχείο και πληροφοριακό σύστημα.

Κατά τη διενέργεια των ελέγχων οι ελεγκτές λαμβάνουν την απαιτούμενη βοήθεια από τα στελέχη των ελεγχόμενων και των εμπλεκόμενων διευθύνσεων/τμημάτων και μπορούν να χρησιμοποιούν τους πόρους (ανθρώπινους, μεθοδολογίες, εργαλεία) που κρίνουν απαραίτητους για την επίτευξη των στόχων του ελέγχου που διενεργούν.

Στις περιπτώσεις που χρησιμοποιούνται ανθρωπίνοι πόροι του Ομίλου για τη διενέργεια ελέγχου σε κάποια συγκεκριμένη περιοχή, λαμβάνεται ειδική μέριμνα, ώστε να αποτρέπονται δυνητικά φαινόμενα σύγκρουσης συμφερόντων (διασφάλιση της απαιτούμενης ανεξαρτησίας του ελεγκτή από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες). Σε αυτές τις περιπτώσεις γνωμοδοτεί η επιτροπή ελέγχου και παρέχει την έγκρισή της.

B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Οι αναλογιστικές εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα, που διαθέτουν τα προβλεπόμενα ουσιαστικά προσόντα και σε κάθε περίπτωση διαθέτουν επαρκή γνώση αναλογιστικής, στατιστικής και μαθηματικών, καθώς και πρακτική εμπειρία ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς στη δραστηριότητα του Ομίλου.

Στις αρμοδιότητες της διεύθυνσης συγκαταλέγονται:

- Η επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων και η διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που υιοθετούνται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων.
- Η σύγκριση των εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Η διατύπωση γνώμης για την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων.
- Η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στον τομέα της μαθηματικής προτυποποίησης του κινδύνου.

Η αναλογιστική διεύθυνση διαδραματίζει κεντρικό ρόλο στη διαδικασία τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων, η οποία στοχεύει στην:

- κάλυψη υφιστάμενων και μελλοντικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων,
- διατήρηση της φερεγγυότητας του Ομίλου,
- κάλυψη των λειτουργικών εξόδων,
- εξασφάλιση ικανοποιητικής απόδοσης για τους μετόχους.

Στις βασικές αρμοδιότητες της αναλογιστικής διεύθυνσης εντάσσεται η αξιολόγηση της ποιότητας των πρωτογενών δεδομένων επί των οποίων αναπτύσσονται τα στατιστικά υποδείγματα υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων. Τα δεδομένα θα πρέπει να είναι:

- **Κατάλληλα:** προορίζονται ακριβώς για το σκοπό που συλλέγονται, είναι σχετικά με το σύνολο των κινδύνων που αναλύονται, είναι αντιπροσωπευτικά του χαρτοφυλακίου υποχρεώσεων που αποτιμάται.
- **Ολοκληρωμένα:** αφορούν σε όλους τους κινδύνους που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων προς αποτίμηση, επιτρέπουν την αναγνώριση των τάσεων και την κατανόηση της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων και έχουν ιστορικότητα.

- **Ακριβή:** απαλλαγμένα από λάθη και παραλείψεις, καταγράφονται επαρκώς και με διαχρονική συνέπεια και συνιστούν τη βάση λήψης διοικητικών αποφάσεων.

Η αναλογιστική διεύθυνση συνεργάζεται στενά με τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και την κάλυψη των απαιτήσεων των ποσοτικών αναφορών.

Με τρίμηνες αναφορές ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων, την αξιοπιστία και την επάρκεια των μεθόδων που υιοθετούνται.

B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Ο Όμιλος αναθέτει βασικές δραστηριότητες σε τρίτους όταν απαιτείται εξειδίκευση και τεχνογνωσία για την εκτέλεση της δραστηριότητας, είτε όταν η δραστηριότητα εκτελείται μόνο από συγκεκριμένο πάροχο με εξειδικευμένη υποδομή.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υφίστανται ουσιώδεις ή κρίσιμες λειτουργίες που να έχουν ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο. Παρά την απουσία εν ισχύ εξωτερικών αναθέσεων έχει θεσπιστεί πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, στην οποία ορίζονται οι γενικές και ειδικές αρχές που θα πρέπει να τηρηθούν σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμης δραστηριότητας.

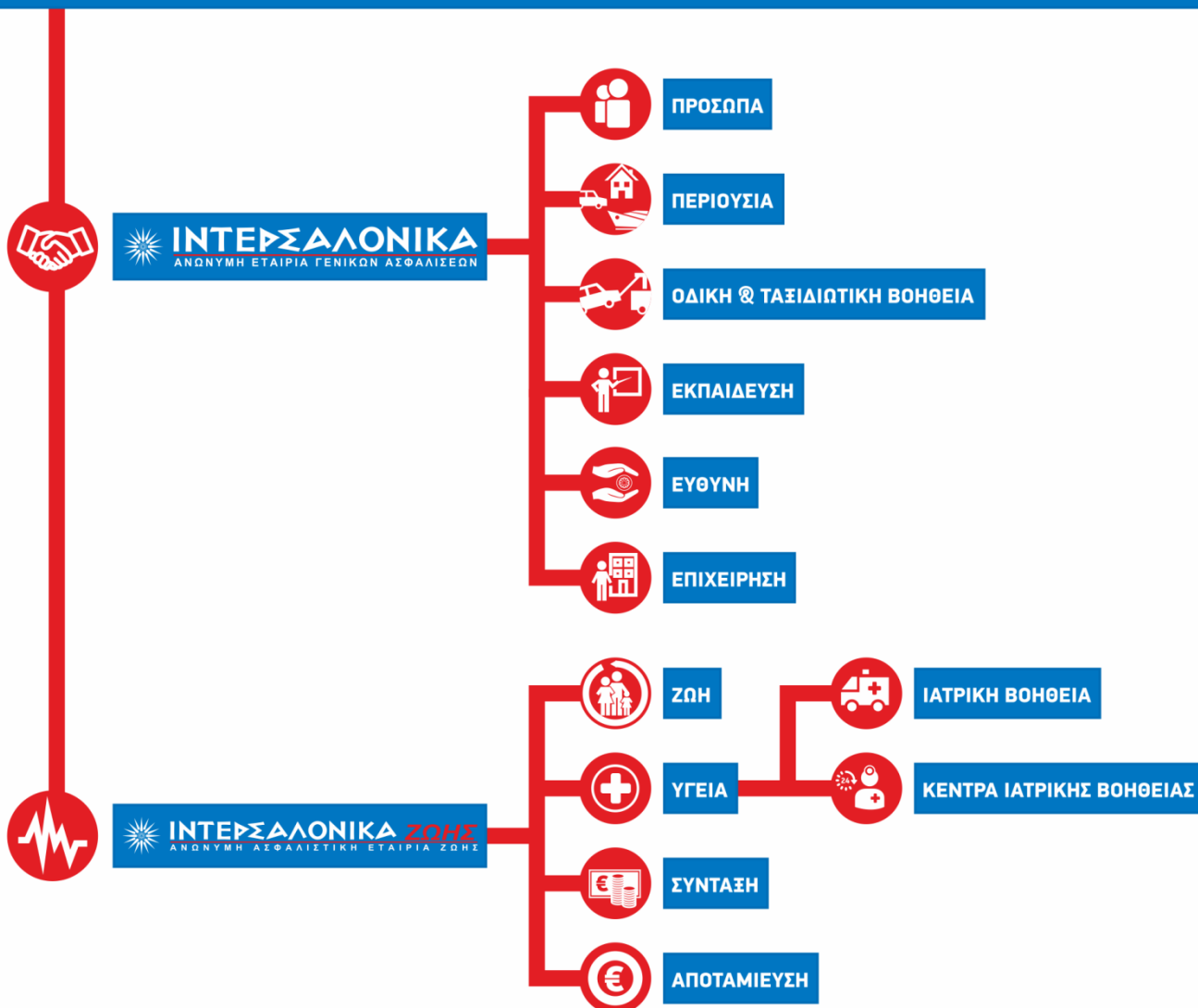
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής του συστήματος διακυβέρνησης του Ομίλου.



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Νοιαζόμαστε για σας!

Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας ο Όμιλος αναλαμβάνει κινδύνους προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους. Ο κίνδυνος ορίζεται ως ο συνδυασμός της πιθανότητας επέλευσης ενός γεγονότος και των συνεπειών του. Ως αποτέλεσμα του επιχειρησιακού πλάνου, τόσο σε στρατηγικό όσο και σε λειτουργικό επίπεδο, οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου εκτίθενται στις ακόλουθες ευρείες κατηγορίες και υποκατηγορίες κινδύνων.

Στρατηγικοί Κίνδυνοι	Λειτουργικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι Συμμόρφωσης	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι
Κίνδυνοι Εταιρικής Διακυβέρνησης	Κίνδυνοι Ανάπτυξης Προϊόντων	Κίνδυνοι Απάτης	Κίνδυνοι Χρηματαγορών
Κίνδυνοι Σχεδιασμού και Κατανομής Πόρων	Κίνδυνοι Ανάληψης	Νομικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι Ρευστότητας
Κίνδυνοι Αγοράς	Κίνδυνοι Αποθεμάτων	Κίνδυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Πιστωτικός Κίνδυνος
Κίνδυνοι Επικοινωνίας	Κίνδυνοι Διαχείρισης Ανθρώπινων Πόρων		Κίνδυνοι Λογιστικοί και Οικονομικών Αναφορών
	Κίνδυνοι Συστημάτων		Κεφαλαιακή διάρθρωση
	Εξωτερικοί Κίνδυνοι		
	Κίνδυνοι Παγίων		
	Φορολογία		

Η συντονισμένη και συνεπής διαχείρισή τους συνιστά κρίσιμη παράμετρο και κύριος σκοπός του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι η αξιολόγηση, ανάλυση και αναφορά των κινδύνων που μπορούν να πλήξουν τον εταιρικό προγραμματισμό. Οι κίνδυνοι κατατάσσονται ανάλογα με τη φύση τους στις ακόλουθες κατηγορίες.

- **Στρατηγικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη χάραξη της ευρύτερης επιχειρηματικής στρατηγικής και την ανάληψη στρατηγικών πρωτοβουλιών, την προσέγγιση αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, τη θέση του Ομίλου στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα του Ομίλου και την εσωτερική οργάνωσή του. Βασικό τμήμα συνιστούν οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι (ανάληψης/αποθεμάτων), οι οποίοι συνδέονται άρρηκτα με τη φύση των ασφαλιστικών προϊόντων και τις μεθόδους τιμολόγησης και σχηματισμού των τεχνικών αποθεμάτων.

- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**

Συνδέονται με την εναρμόνιση του Ομίλου με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση του Ομίλου.

Βασικό κριτήριο διαχωρισμού των κινδύνων αποτελεί η δυνατότητα αντικειμενικού προσδιορισμού των οικονομικών συνεπειών που θα επέφερε η επέλευσή τους. Εκ της φύσεώς τους ορισμένοι κίνδυνοι είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν (κατά κύριο λόγο οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και μέρος των λειτουργικών). Αντίθετα, ορισμένες κατηγορίες κινδύνων δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν με αντικειμενικό τρόπο (στρατηγικοί και κίνδυνοι συμμόρφωσης).

Ο Όμιλος εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική του με τη θωράκιση της κεφαλαιακής του επάρκειας και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων στο σύνολό του είναι προσανατολισμένο στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Βάση, συνεπώς, για τη μέτρηση των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων συνιστούν τα μετρικά συστήματα που υιοθετούνται από την κοινοτική οδηγία (VaR 99,5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους), αλλά και οι ποσοτικές προδιαγραφές κάθε κατηγορίας κινδύνων όπως υπαγορεύονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι συνιστούν μέρος της διαδικασίας κατανομής των διαθέσιμων κεφαλαίων του Ομίλου για την ανάληψη κινδύνων. Βάση για την αποτίμηση και μέτρηση των κινδύνων αποτελεί ο εποπτικός ισολογισμός, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις προδιαγραφές που πλαισίου Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δε διαθέτει στοιχεία εκτός ισολογισμού και δεν εκτίθεται σε κινδύνους μέσω φορέων ειδικού σκοπού.

Ο χειρισμός των μη ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων επιτυγχάνεται κατά κύριο λόγο μέσω τυποποίησης και παρακολούθησης εκείνων των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην αύξηση του κινδύνου και μέσω συνεχούς βελτίωσης και προσαρμογής του συστήματος εσωτερικών ελέγχων.

Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία του Ομίλου και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των μετόχων. Συνιστά ίσως το σημαντικότερο κίνδυνο που καλείται να αντιμετωπίσει στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας. Συγκαταλέγεται στους ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και συμμετέχει στη διαδικασία δέσμευσης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου).

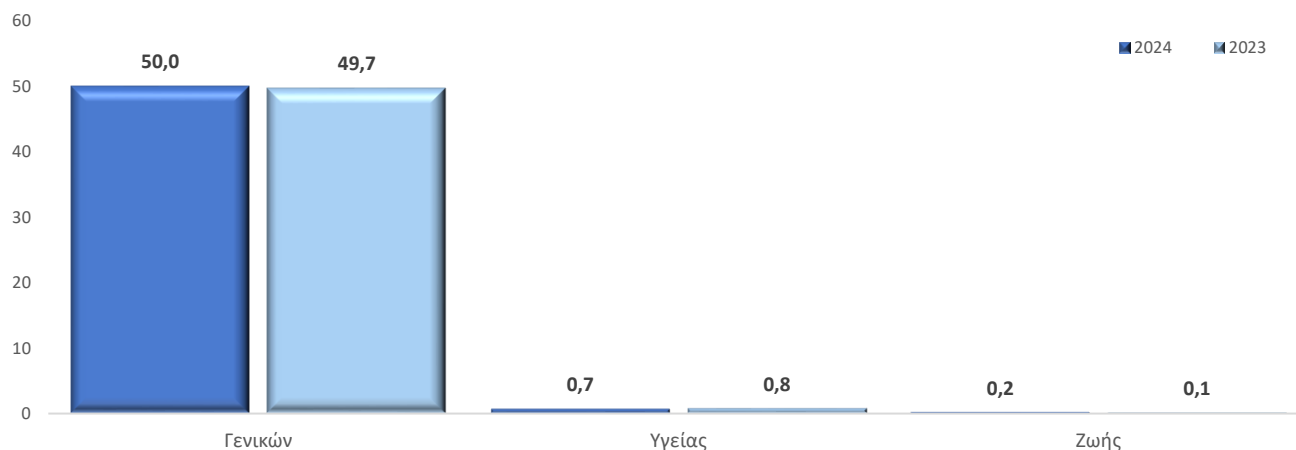
Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με μη κατάλληλες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων.

- **Ασφαλίστρων:** ο κίνδυνος που πηγάζει από δυσμενείς κινήσεις των δομικών χαρακτηριστικών των κινδύνων (συχνότητα επέλευσης, σφοδρότητα ζημιάς) σε σχέση με τις αντίστοιχες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς τιμολόγησης.
- **Καταστροφικός:** ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ενδεχόμενη επέλευση ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.
- **Αποθέματος:** ο κίνδυνος που πηγάζει από λανθασμένη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για τον οριστικό διακανονισμό κάθε απαίτησης. Στην κατηγορία αυτή εμπίπτουν οι νομικοί κίνδυνοι και οι κίνδυνοι πληθωρισμού που σχετίζονται με αποζημιώσεις.
- **Θνησιμότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Μακροβιότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ανικανότητας/νοσηρότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας, ασθένειας και νοσηρότητας.
- **Ακύρωσης:** ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των ποσοστών ακύρωσης, ανανεώσεων και εξαγοράς συμβολαίων.

- **Εξόδων:** ο κίνδυνος που πηγάζει από λανθασμένη εκτίμηση των εξόδων που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό των ζημιών (έμμεσα έξοδα διακανονισμού), αλλά και της υπόθεσης των διοικητικών εξόδων που χρησιμοποιήθηκε για σκοπούς τιμολόγησης.
- **Λειτουργικός:** ο κίνδυνος που σχετίζεται με αναποτελεσματικές διαδικασίες ανάληψης ή διαχείρισης ζημιών, αστοχίες των σχετικών μηχανογραφικών εφαρμογών και του ανθρώπινου δυναμικού ή ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

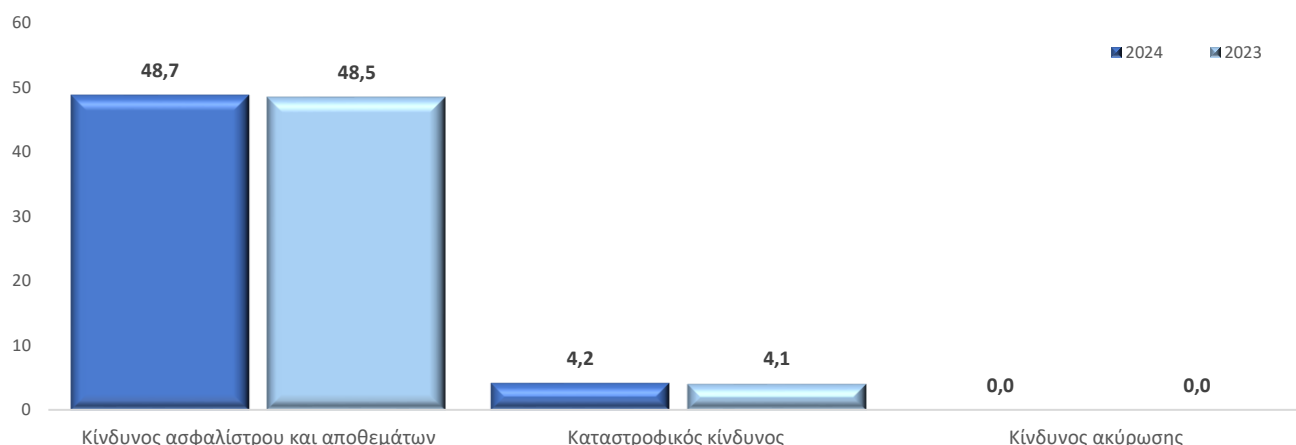
Οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου ακολουθούν αυστηρή πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και παρακολουθείται στενά και σε συνεχή χρόνο η εφαρμογή και η αποτελεσματικότητά της. Σε ετήσια βάση (ή και ενδιάμεσα αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις) επικαιροποιείται το εγχειρίδιο ανάληψης, στο οποίο προσδιορίζονται λεπτομερώς οι επιθυμητοί κίνδυνοι και τα απαιτούμενα κατά περίπτωση δικαιολογητικά ασφάλισης.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού κινδύνου, βάσει του υπολογισμού ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (ποσά σε € εκ.).



Σε συνολικό επίπεδο, οι μεταβολές μεταξύ των χρήσεων είναι περιορισμένες και ο όγκος αναλαμβανόμενων κινδύνων συνάδει με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. Από την ανάλυση των επιμέρους παραγόντων καθίσταται σαφές πως οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι των χαρτοφυλακίων ζωής και υγείας κυμαίνονται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα.

Ο κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων διαδραματίζει κυρίαρχο ρόλο και επιμερίζεται περαιτέρω στις ακόλουθες υποκατηγορίες (ποσά σε € εκ.).



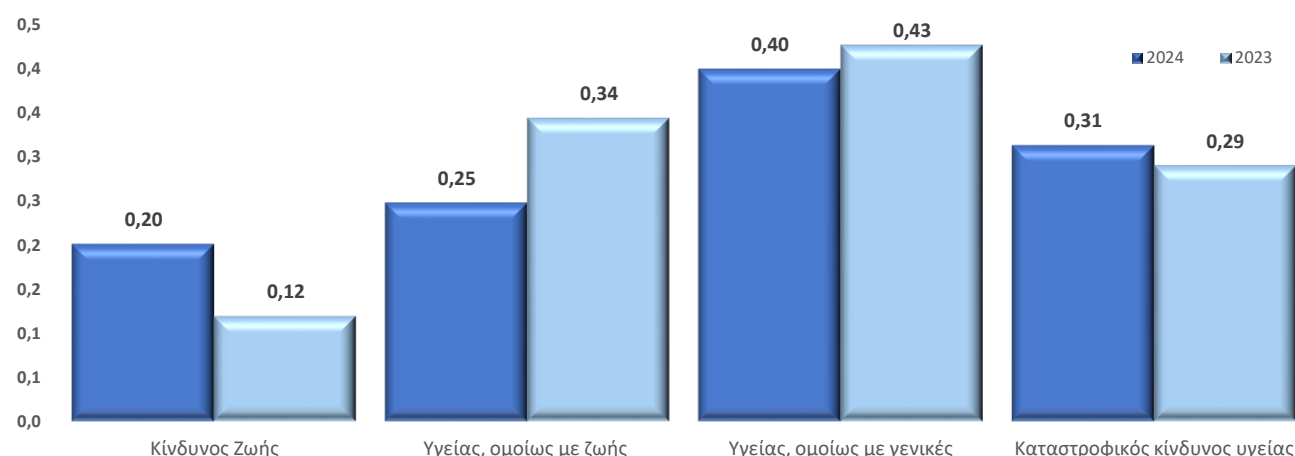
Ο Όμιλος δεν διεξάγει μακροχρόνιες εργασίες γενικών ασφαλίσεων, συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ακύρωσης. Πρόκειται για τον αμιγώς ασφαλιστικό κίνδυνο, ο οποίος υπολογίζεται με δεδομένους συντελεστές επί των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίσεων και επί του καθαρού αποθέματος εκκρεμών ζημιών βέλτιστης εκτίμησης ανά κλάδο. Η υποκατηγορία του καταστροφικού κινδύνου εξετάζει τον αντίκτυπο που θα έχει στα κεφάλαια η επέλευση δεδομένων ακραίων σεναρίων.

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων είναι ο πιο σημαντικός. Η περιορισμένη αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην αύξηση του καθαρού αποθέματος εκκρεμών ζημιών σε περιβάλλον βέλτιστης εκτίμησης (λόγω της διατήρησης της υψηλής συχνότητας ζημιών αλλά και της επίδρασης των καμπυλών προεξόφλησης), η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μειωμένη πρόβλεψη της παραμέτρου παραγωγής. Ο καταστροφικός κίνδυνος φέρει επίσης περιορισμένη αύξηση, που απορρέει από την αύξηση του αντασφαλιστικού κόστους και από την αύξηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Σημαντικά στοιχεία που αμβλύνουν τον κίνδυνο αποθεμάτων συνιστούν οι αναλύσεις ελέγχου επάρκειας (run-off, incurred to incurred, εκτιμώμενες-πραγματικές χρηματοροές), οι οποίες σε συνολικό επίπεδο κυμαίνονται εντός αποδεκτού εύρους.

Οι κίνδυνοι υγείας και ζωής επιμερίζονται περαιτέρω στις ακόλουθες υποκατηγορίες (ποσά σε € εκ.).



Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Σε συνολικό επίπεδο οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα σε απόλυτα ποσά. Η αύξηση του κινδύνου Ζωής οφείλεται σε αύξηση του κινδύνου εξόδων, αλλά και τη μεταβολή των καμπυλών προεξόφλησης. Μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο υγείας ομοίως με ζωής, προερχόμενη από τον κίνδυνο εξόδων. Παρά τον περιορισμένο όγκο ασφαλιστικού κινδύνου, ο Όμιλος για την περαιτέρω διασφάλισή του διατηρεί αντασφαλιστική σύμβαση quota share/surplus που περιλαμβάνει και τις καλύψεις υγείας ομοίως με ζωής.

Από την ανάλυση των ανωτέρω στοιχείων συνάγεται πως ο αμιγώς ασφαλιστικός κίνδυνος ζωής και υγείας είναι περιορισμένος και δεν μπορεί να πλήξει ουσιαστικά την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου.

Για τη διαχείριση και μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται χρήση αντασφάλισης, όπου κρίνεται αναγκαία, με βάση τις εσωτερικές πολιτικές. Ο Όμιλος διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις Excess of Loss στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, πυρός, διαφόρων ατυχημάτων, σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για τις καλύψεις σεισμού και σύμβαση quota share/surplus που περιλαμβάνει τις καλύψεις υγείας.

Οι αντασφαλιστές που συμμετέχουν στις εν ισχύ αντασφαλιστικές συμβάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Αντασφαλιστής	Αξιολόγηση
QBE Re	A
VIG	A
MS Amlin	A
Scor Re	A
Liberty	A
Swiss Re	AA
XL Re	A
SAVA Re	A
R&V	A

Korean RE	A
PVI	A
Revo	A
GIC	A
Cologne RE	AA

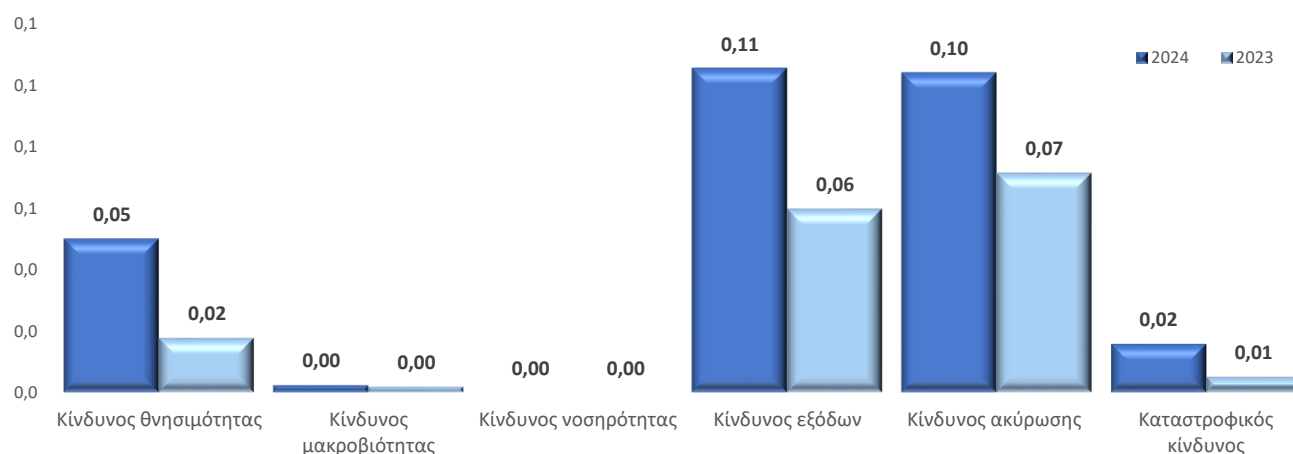
Στρατηγική του Ομίλου αποτελεί η ανάληψη μεμονωμένων, απλών κινδύνων χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα ο κίνδυνος ασφαλιστικής συγκέντρωσης είναι εξαιρετικά περιορισμένος. Η μόνη πηγή συγκέντρωσης προέρχεται από τον κλάδο πυρός και ειδικότερα από την κάλυψη σεισμού, όπου η παρουσία του Ομίλου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα. Οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι σεισμού παρακολουθούνται ανά ζώνη Cresta, με στόχο τη διατήρηση της διασποράς κινδύνων. Αναφορικά με τον τομέα ζωής, υπό το ακραίο σενάριο για σκοπούς κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας είναι εξαιρετικά περιορισμένος, καθώς κυμαίνεται στις €313 χιλ.

Στη συνέχεια παρατίθενται αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

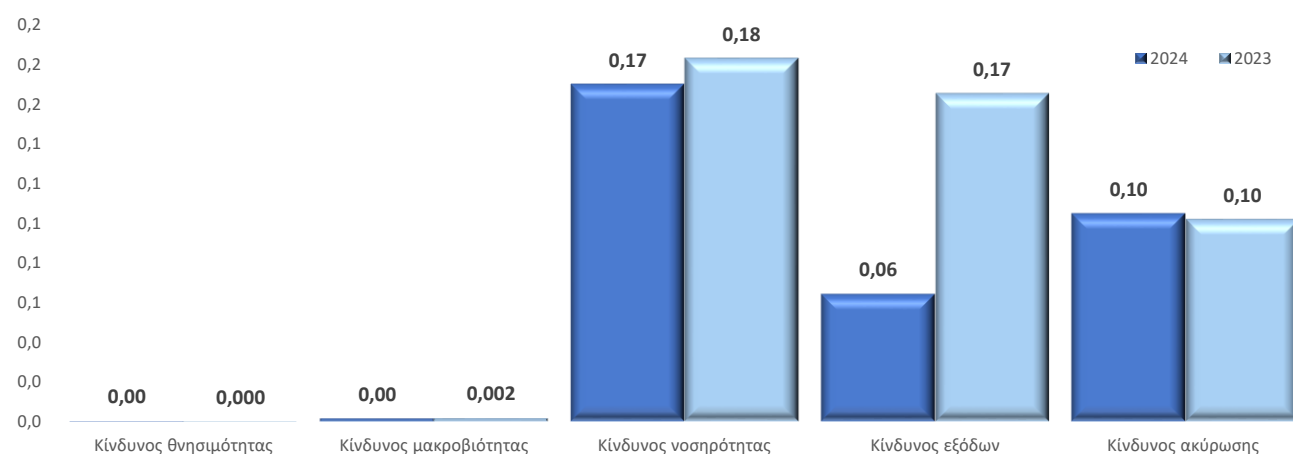
Για το χαρτοφυλάκιο Γενικών ασφαλίσεων:

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη ζημιάς για σκοπούς αποθέματος ασφαλίσεων κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες	1.721.560
2	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη εξόδων για σκοπούς αποθέματος ασφαλίσεων κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες	1.292.583
3	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά 30%	695.191
4	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά μια ποσοστιαία μονάδα	1.154.710
5	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των δεικτών ζημιάς της μεθόδου BF κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	8.972.094
6	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση της “ουράς” πληρωμών κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	923.815
7	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	μείωση της καμπύλης προεξόφλησης στο επίπεδο του καθοδικού σεναρίου SII	3.932.926
8	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου χερσαίων οχημάτων	300.000
9	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου πυρός	677.792
10	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	1.131.973
11	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο σεισμού	3.556.101

Για το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Ζωής (σε € εκ.):



Για το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Υγείας, ομοίως με Ζωής (σε € εκ.):



Στη συνέχεια περιγράφονται οι παράμετροι των σεναρίων.

Χαρτοφυλάκιο Ζωής	
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%
Καταστροφικός	στιγμαία αύξηση ποσοστού θνησιμότητας 0,015%
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10% και πληθωρισμού κατά 1%
Χαρτοφυλάκιο Υγείας	
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10% και πληθωρισμού κατά 1%
Δείκτης ζημιών	αύξηση 5% στα ιατρικά έξοδα και πληθωρισμού κατά 1%, 35%/25% στην απώλεια εισοδήματος

Τα ανωτέρω σενάρια έχουν εφαρμοστεί αποκλειστικά στις περιπτώσεις που οδηγούν σε αύξηση του αποθέματος. Από την ανάλυσή τους, καθίσταται σαφές, πως οι κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου διατηρούνται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα. Το χαρτοφυλάκιο ζωής εκτίθεται κυρίως στους κινδύνους ακύρωσης και εξόδων, ενώ το χαρτοφυλάκιο υγείας

ομοίως με ζωής εκτίθεται περισσότερο στους κινδύνους νοσηρότητας και ακύρωσης. Οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι θνησιμότητας/μακροβιότητας είναι αμελητέοι και στα δύο χαρτοφυλάκια.

Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Πρόκειται για ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και συμμετέχουν άμεσα στη διαδικασία δέσμευσης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς, στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας κινδύνου αγοράς). Περιλαμβάνονται οι ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων.

- **Κίνδυνος μετοχών**

Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων επί αυτών.

- **Κίνδυνος συναλλάγματος**

Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

- **Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στη καμπύλη επιτοκίων ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

- **Κίνδυνος ακινήτων**

Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων.

- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου**

Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων.

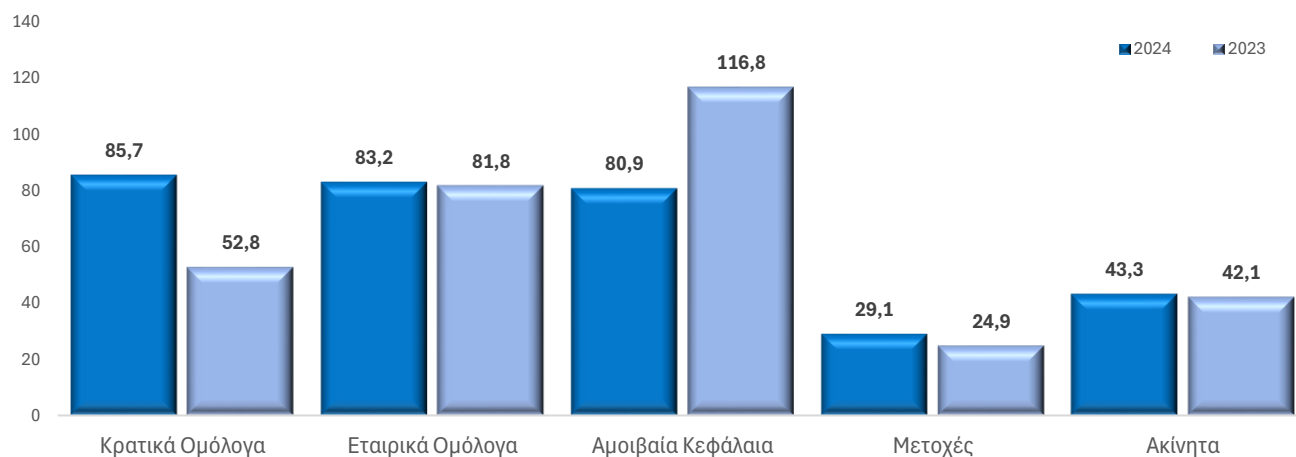
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

Ο κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, των περιουσιακών στοιχείων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους ή ακίνητα.

Οι διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές κινήθηκαν σε θετικό έδαφος, ορισμένες εξ αυτών προσεγγίζοντας ιστορικά υψηλά. Με θετικό πρόσημο έκλεισαν το έτος και οι ομολογιακές αγορές, καθώς τη διαφαινόμενη ανάσχεση των πληθωριστικών πιέσεων ακολούθησε η μερική αποκλιμάκωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου με αποτέλεσμα την ενίσχυση των κερδών αποτίμησης. Η θετική πορεία των αποτελεσμάτων όμως, επ' ουδενί δεν είναι ικανή

να αποκρύψει τις αυξημένες πηγές κινδύνου από γεωπολιτικής σκοπιάς, αλλά και από το διαφαινόμενο παγκόσμιο εμπορικό πόλεμο κυρίως μέσω δασμών. Στο ελληνικό πεδίο η αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας, οι ενθαρρυντικές προβλέψεις ανάπτυξης, καθώς και η καταπολέμηση της φοροδιαφυγής σε συνδυασμό με την πιστοποίηση της επενδυτικής βαθμίδας οδηγούν την αγορά σε αισιοδοξία και το Χρηματιστήριο Αθηνών σε υψηλά δεκαπενταετίας.

Η δομή του χαρτοφυλακίου που εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο αγοράς παρουσιάζεται στη συνέχεια (σε € εκ., αποτίμηση σε τιμές αγοράς, περιλαμβανομένων των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων).

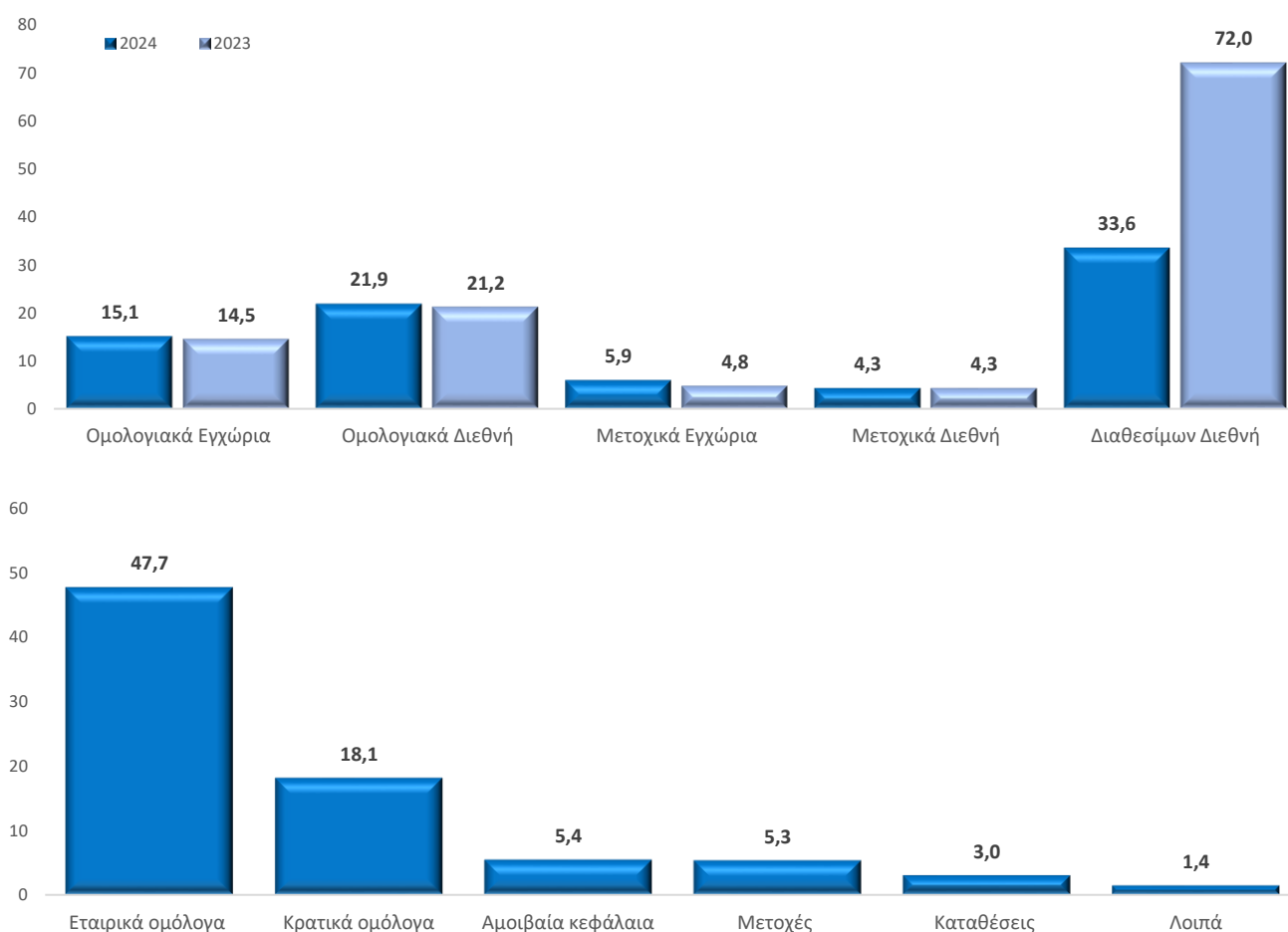


Ουσιώδεις μεταβολές εντοπίζονται στη δομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, με την έκθεση σε κρατικά ομόλογα να αυξάνεται σημαντικά ύστερα από την απόφαση του Ομίλου να αυξήσει τη μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου επιλέγοντας ομολογιακές εκδόσεις ισχυρών ευρωπαϊκών οικονομιών. Η χρηματοδότηση αυτής της μετατόπισης προήλθε από τις ρευστοποιήσεις των διεθνών αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς και τη μη ανανέωση περίπου του 50% της έκθεσης σε έντοκα γραμμάτια. Αυτή η σημαντική μεταβολή αποφασίστηκε προκειμένου να επιτευχθεί ικανότερος συνδυασμός κινδύνου-απόδοσης σε περιβάλλον μείωσης επιτοκίων. Παράλληλα, αξιοσημείωτη αύξηση παρατηρείται στην άμεση έκθεση σε μετοχικές θέσεις προς εκμετάλλευση της θετικής συγκυρίας, αν και η διαφορά που αποτυπώνεται έχει να κάνει περισσότερο με κέρδη αποτίμησης παρά με νέες αγορές, στοιχείο ενθαρρυντικό ως προς την αποδοτικότητα της στρατηγικής. Σε σταθερά υψηλό επίπεδο διατηρήθηκε η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, με επιμέρους αύξηση που προήλθε κυρίως από κέρδη αποτίμησης. Ο Όμιλος έχει συγκροτήσει ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών ομολόγων, το οποίο προσφέρει ικανοποιητικό έσοδο τόκων και σχετικά χαμηλό κίνδυνο αθέτησης, καθώς απαρτίζεται από εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Συνυπολογίζοντας το υψηλό επίπεδο ρευστότητάς του, προτίθεται να διατηρήσει τους ομολογιακούς τίτλους μέχρι τη

λήξη τους, αποκομίζοντας μακροπρόθεσμα σημαντικό όφελος, τόσο σε αποτιμησιακό επίπεδο, όσο και από πλευράς θετικών εισροών από είσπραξη τόκων.

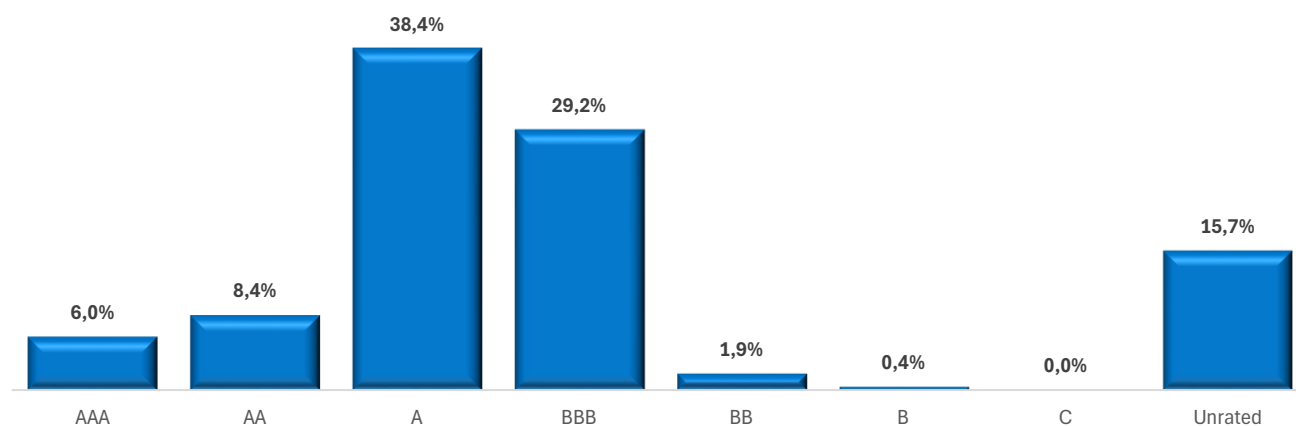
Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει ελαφρώς αυξημένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 3,3 έτη (έναντι 2,5 ετών κατά την προηγούμενη χρήση), καθώς περιορίστηκαν οι θέσεις σε έντοκα γραμμάτια με ταυτόχρονη τοποθέτηση σε ομόλογα λήξεων 5ετίας.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων σε επίπεδο κατηγορίας και υποκείμενου τίτλου (look through) παρουσιάζεται στα ακόλουθα διαγράμματα (ποσά σε € εκ.).



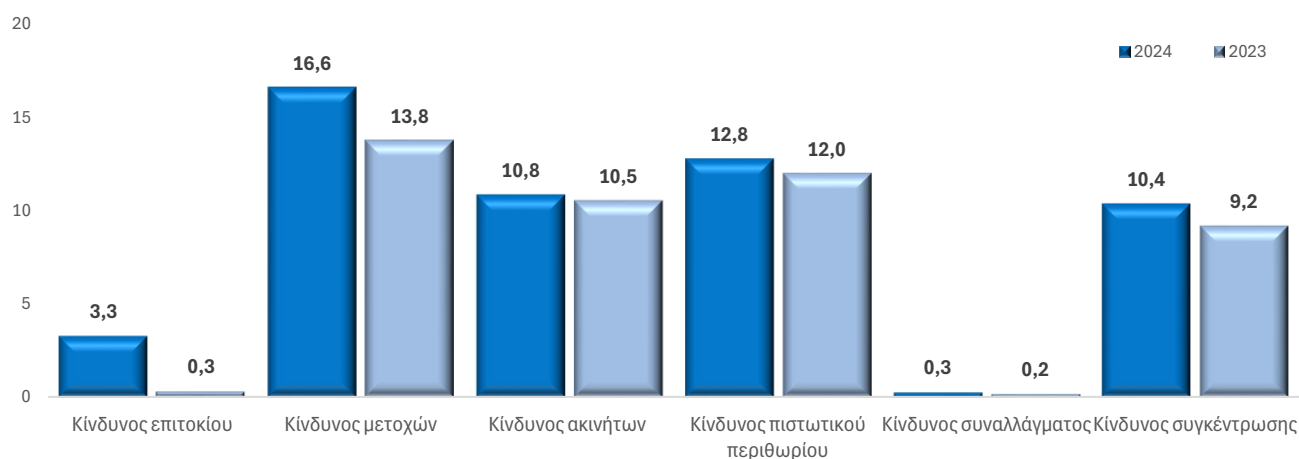
Τα εταιρικά ομόλογα (περιλαμβάνονται και όλοι οι εταιρικοί τίτλοι που εμπεριέχουν τόκο, π.χ. money market instruments) συνιστούν τη μεγαλύτερη κατηγορία επένδυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων και ακολουθούν τα κρατικά. Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων φέρει μεγαλύτερη σταθμισμένη διάρκεια σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (3,0 έτη έναντι 1,9), καθώς μειώθηκε κατά το ήμισυ η κατανομή σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων και επομένως το βάρος των πιο μακροπρόθεσμων προϊόντων είναι μεγαλύτερο.

Η ποσοστιαία κατανομή του χαρτοφυλακίου ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης παρουσιάζεται στη συνέχεια.



Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολόγων και αμοιβαίων κεφαλαίων εμφανίζεται σαφώς βελτιωμένη σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση, προσεγγίζοντας το A (προσέγγιζε το BBB κατά την προηγούμενη χρήση), που τοποθετεί ασφαλώς το χαρτοφυλάκιο σε περιβάλλον επενδυτικής βαθμίδας, γεγονός που οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην αναβάθμιση των εγχώριων επενδυτικών στοιχείων.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αγοράς κατά την υπό εξέταση χρήση και η σύγκριση με την προηγούμενη (ποσά σε € εκ.).



Η ταξινόμηση των στοιχείων στις κατηγορίες κινδύνου αγοράς βασίζεται στη φύση των επενδυτικών στοιχείων, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων σε επίπεδο υποκείμενου στοιχείου. Σημειώνεται πως στο άμεσο χαρτοφυλάκιο απουσιάζουν τα παράγωγα (υπάρχουν αμελητέες θέσεις αντιστάθμισης αποκλειστικά εντός αμοιβαίων κεφαλαίων), ενώ τα μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα αντιπροσωπεύουν μη ουσιώδες μέρος του χαρτοφυλακίου σε εναρμόνιση με τη στρατηγική κινδύνων. Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αγοράς κυμαίνεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου

κινδύνου και υπολείπεται σημαντικά του ορίου ανοχής, όπως προσδιορίζονται στη στρατηγική κινδύνων.

Η αύξηση που παρατηρείται στον μετοχικό κίνδυνο απορρέει από τις ισχυρές επιδόσεις του μετοχικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου σε αποτιμησιακό κυρίως επίπεδο, αφού οι νέες τοποθετήσεις ήταν περιορισμένες, διαδραματίζοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στα επενδυτικά κέρδη της χρήσης. Σημειώνεται πως στο μετοχικό κίνδυνο (κατηγορία τύπου 2) εντάσσονται οποιεσδήποτε εκθέσεις δεν είναι εφικτό να αναλυθούν (π.χ. λοιπά funds of funds, πιστωτικά παράγωγα έμμεσου χαρτοφυλακίου). Πρόσθετα, ο κίνδυνος επιτοκίου αυξήθηκε έχοντας δύο κύριες πηγές, την τοποθέτηση σε ομόλογα μέσης διάρκειας ευρωπαϊκών οικονομιών, αλλά και τη μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης. Σημειώνεται πως στην υποκατηγορία επιτοκιακού κινδύνου λαμβάνεται υπόψη η αντίστοιχη διακύμανση των τεχνικών αποθεμάτων στη μεταβολή των επιτοκίων, η οποία δρα αντισταθμιστικά. Περιορισμένη αύξηση εντοπίζεται στον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου κυρίως λόγω κερδών αποτίμησης των εταιρικών ομολόγων, ενώ αξιοσημείωτη είναι η αύξηση του κινδύνου συγκέντρωσης καθώς η αποτιμησιακή ενίσχυση της εύλογης αξίας των μετοχικών/ομολογιακών θέσεων σε συγκεκριμένους ελληνικούς εταιρικούς ομίλους ήταν τέτοια που αύξησε αντίστοιχα την έκθεση στον κίνδυνο. Επουσιώδεις μεταβολές εντοπίζονται στους κινδύνους ακινήτων και συναλλάγματος, σε εναρμόνιση με τη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου.

Συνολικά, κατά την υπό εξέταση χρήση ο Όμιλος αναθεώρησε μερικώς την επενδυτική του στρατηγική, αυξάνοντας τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς, διαβλέποντας τις θετικές προοπτικές των εγχώριων επενδυτικών στοιχείων και προβλέποντας ικανές αποδόσεις. Μακροπρόθεσμος στόχος του Ομίλου είναι να επανέλθει σε ακόμη πιο μακροχρόνιες ομολογιακές θέσεις όταν θα κριθεί πιο ασφαλές το γεωπολιτικό πεδίο και ταυτόχρονα να μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογο επίπεδο αβεβαιότητας η πολιτική που θα ακολουθηθεί από την ευρωπαϊκή κεντρική τράπεζα αναφορικά με τα παρεμβατικά επιτόκια, τα οποία θα επηρεάσουν δομικά το περιβάλλον των μακροχρόνιων επιτοκίων της αγοράς. Εν μέσω αυτών των κινήσεων, στρατηγική επιλογή αποτέλεσε η διατήρηση του χαρτοφυλακίου εγχώριων εταιρικών ομολόγων, το οποίο προσφέρει αξιολογο έσοδο τόκων, ενώ η κατοχύρωση της επενδυτικής βαθμίδας συμπαρασύρει την πλειονότητα τους σε αναβαθμίσεις των αξιολογήσεων τους. Ο Όμιλος έχοντας αποδεχθεί τον κίνδυνο χώρας κατά κύριο λόγο από τη σκοπιά της επιχειρηματικής του δράσης, έχει συγκροτήσει και διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών ομολογιακών και μετοχικών τίτλων εταιριών ικανού εκτοπίσματος και θεμελιωδών μεγεθών, κίνηση που σηματοδοτεί και τη βούλησή του να επενδύσει κεφάλαια στον τόπο δραστηριοποίησής του προκειμένου να στηρίξει έμπρακτα την εθνική οικονομία. Η στρατηγική αυτή επιλογή επηρεάζει τον κίνδυνο αγοράς, το χαρτοφυλάκιο ωστόσο διαχρονικά αποδίδει ικανοποιητικά και παρά τη μεταβλητότητα που παρουσιάζει, το επίπεδο κινδύνου κρίνεται εντός αποδεκτού εύρους.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων, στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η επίπτωση στα κεφάλαια του Ομίλου, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους (ποσά σε € εκ.).

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης στα επίπεδα του ανοδικού σεναρίου της τυποποιημένης μεθόδου με risk free καμπύλη	8,4
2	Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	μείωση της αποτίμησης ακινήτων κατά 20%	8,7
3	Χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα εταιρικά ομόλογα	4,0
4	Χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα κρατικά ομόλογα	3,6
5	Μετοχικό χαρτοφυλάκιο	μείωση 15% των διεθνών μετοχών και 30% των εγχώριων	10,3

Ο Όμιλος επενδύει τα περιουσιακά του στοιχεία σε εναρμόνιση με την αρχή του συνετού επενδυτή, όπως προσδιορίζεται στην κοινοτική οδηγία. Προς επίτευξη αυτού του σκοπού, η κατανομή και επιλογή των επενδύσεων διέπεται από τις ακόλουθες ειδικές αρχές:

- Ως επιτρεπτές/συνήθεις επενδύσεις νοούνται αποκλειστικά αυτές που περιγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς και στη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου. Για κάθε άλλη επενδυτική κατηγορία απαιτείται, πριν από την εκτέλεση της πράξης, εσωτερική αξιολόγηση για τη δυνατότητα του Ομίλου να αναγνωρίζει/αποτιμά/ παρακολουθεί τους κινδύνους που ενυπάρχουν.
- Η απαίτηση ή/και κάλυψη των αναγκών φερεγγυότητας δεν αποτελεί το μοναδικό περιοριστικό παράγοντα για την επιλογή μιας επένδυσης. Κύριος γνώμονας κάθε επενδυτικής επιλογής είναι η κάλυψη των επιδιωκόμενων στόχων του Ομίλου προς τελικό όφελος των πελατών του και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων παρακολουθείται από τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων και στη βάση των υποκείμενων στοιχείων (“look through”) ανά τρίμηνο.
- Για την επένδυση σε παράγωγα προϊόντα και μέσα τιτλοποίησης είναι απαραίτητη η έγκριση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων. Η έκθεση του Ομίλου σε τέτοιου είδους προϊόντα είναι αμελητέα στο χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης.
- Δεν επιτρέπεται η ενεχυρίαση ή ο δανεισμός επενδυτικών στοιχείων του Ομίλου. Σε περίπτωση που παραστεί σχετική ανάγκη ενημερώνεται η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, η οποία θέτει το ζήτημα προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα που δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά πρέπει να παραμένει περιορισμένη.
- Η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα πιστοληπτικής αξιολόγησης χαμηλότερης από BBB επιτρέπεται μόνο μετά από έγκριση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, ακόμα και σε περιπτώσεις όπου τηρούνται οι ποσοστώσεις της κατανομής επενδύσεων και

ανάληψης κινδύνων αγοράς. Το χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης του Ομίλου περιλαμβάνει αντίστοιχους τίτλους ελληνικών εταιριών που διατηρούν ικανά θεμελιώδη μεγέθη και αξιόλογες προοπτικές που μειώνουν τον κίνδυνο.

- Για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων δεν προσφέρονται προμήθειες απόδοσης του συνόλου ή μέρους του άμεσου επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Δεν επιτρέπονται οι εκτός ισολογισμού εκθέσεις σε κινδύνους αγοράς.
- Στις περιπτώσεις επενδύσεων σε ομολογιακούς τίτλους πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων του Ομίλου.
- Περιορισμένη πρέπει να παραμένει η έκθεση σε ομολογιακούς τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου στο χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης.
- Το τμήμα επενδύσεων επιτρέπεται να συνεργάζεται με εξωτερικούς συνεργάτες παροχής επενδυτικών συμβουλών, αλλά σε κάθε περίπτωση η τελική επιλογή και εκτέλεση της επενδυτικής πράξης αποτελεί ευθύνη του Ομίλου.

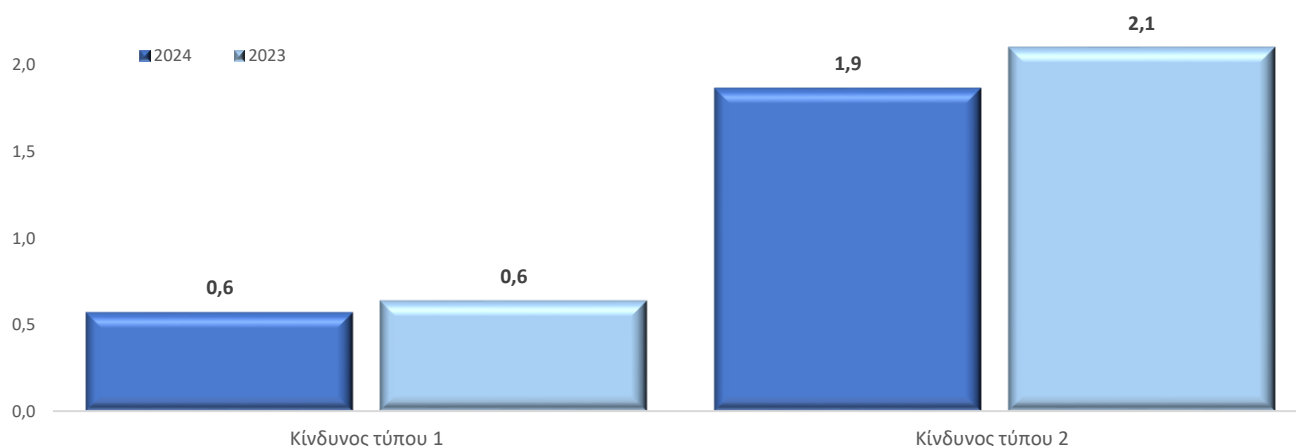
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση των αντισυμβαλλομένων ή από την αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να τηρήσουν, κατά οποιονδήποτε τρόπο, τα συμφωνηθέντα. Εντάσσεται στην κατηγορία των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων και συμμετέχει άμεσα στη διαδικασία δέσμευσης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου). Περιλαμβάνονται οι εξής κίνδυνοι:

- Πιστωτικός κίνδυνος στην ασφάλιση και αντασφάλιση: ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια ασφαλιστική/αντασφαλιστική σχέση ή συμφωνία διαμεσολάβησης.
- Πιστωτικός κίνδυνος από καταθέσεις σε τραπεζικά ιδρύματα.

Η βασική πηγή πιστωτικού κινδύνου προέρχεται από τα παλαιότερα ανοίγματα έναντι ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η έκθεση βαίνει μειούμενη τα τελευταία έτη, καθώς η προείσπραξη ασφαλιστρών δρα περιοριστικά στη δημιουργία νέων επισφαλειών και ο σχετικός κίνδυνος αμβλύνεται. Επιπλέον πηγές κινδύνου, χαμηλότερης έντασης, αποτελούν οι απαιτήσεις έναντι αντασφαλιστών και λοιπών χρεωστών, καθώς επίσης και οι καταθέσεις όψεως (άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου).

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αντισυμβαλλομένου κατά την υπό εξέταση χρήση και η σύγκριση με την προηγούμενη (ποσά σε € εκ.).



Σε συνολικό επίπεδο οι μεταβολές στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι περιορισμένες και δεν επηρεάζουν ουσιαστικά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Στις εκθέσεις τύπου 1 περιλαμβάνονται, σε εναρμόνιση με την τυποποιημένη μέθοδο, οι εκθέσεις έναντι αντισυμβαλλομένων που φέρουν πιστοληπτική διαβάθμιση από εγκεκριμένο οίκο

αξιολογήσεων (εκθέσεις σε αντασφαλιστές και τράπεζες άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην πιστοληπτική τους διαβάθμιση. Σημειώνεται πως στην κατηγορία εντάσσονται και οι πιστωτικές εκθέσεις (καταθέσεις όψεως) που ενυπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στις εκθέσεις τύπου 2 περιλαμβάνονται αντισυμβαλλόμενοι που, εκ της φύσεως τους, δε φέρουν πιστοληπτική διαβάθμιση από εγκεκριμένο οίκο αξιολογήσεων (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρών και λοιποί χρεώστες). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην ενηλικίωση των υπολοίπων.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αντισυμβαλλομένου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αντισυμβαλλομένου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Επιμέρους μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, προερχόμενη κυρίως από τις εκθέσεις τύπου 2 (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρών), σηματοδοτώντας τον ικανοποιητικό ρυθμό είσπραξης παλαιότερων ανοιγμάτων. Περιορισμένη μείωση παρατηρείται επίσης στον κίνδυνο για τις εκθέσεις τύπου 1, καθώς μειώθηκε η έκθεση σε καταθέσεις. Εξαιρετικά περιορισμένη διατηρείται η χρέωση από απαιτήσεις έναντι αντασφαλιστών, καθώς η πιστοληπτική αξιολόγησή τους παραμένει υψηλή και σε συνδυασμό με την περιοδική συμφωνία των υπολοίπων που αφορούν συμμετοχή στις εκκρεμείς ζημιές περιορίζουν σημαντικά τον ενδεχόμενο κίνδυνο.

Σε συνολικό επίπεδο, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου κρίνεται περιορισμένος, λαμβάνοντας υπόψη την περιορισμένη χρήση αντασφάλισης, αλλά και την σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφάλειας για τους χρεώστες ασφαλιστρών, σε συνδυασμό με την εγγραφή εμπράγματων βαρών, όπου συντρέχουν οι προϋποθέσεις.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων, στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η επίπτωση στα κεφάλαια του Ομίλου, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους (ποσά σε € εκ.).

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αντασφαλιστές	μείωση 15% των υπολοίπων αντασφαλιστών	0,02
2	Αντασφαλιστές	ολική αθέτηση του αντασφαλιστή με τη μεγαλύτερη έκθεση	0,06
3	Χρεώστες ασφαλιστρών	αθέτηση 40% των χρεωστών ασφαλιστρών	0,83
4	Λοιποί χρεώστες	αθέτηση 30% των λοιπών χρεωστών	1,72

Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικό κόστος. Επιμερίζεται στις ακόλουθες υποκατηγορίες:

- Κίνδυνος διαχείρισης διαθεσίμων
Ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του Ομίλου να διαχειριστεί τις ταμειακές του ροές με αποδοτικό και αποτελεσματικό τρόπο.
- Κίνδυνος χρηματοδότησης
Ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του Ομίλου να εξασφαλίσει κατάλληλη χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας του ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Με βάση το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο και το επιχειρηματικό του πλάνο, ο Όμιλος εκτίθεται μόνο σε δυνητικό κίνδυνο διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς δε βασίζεται, ούτε υπάρχει ανάγκη στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, σε εξωτερική χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας του ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται με ποιοτική προσέγγιση και δεν αποτελεί άμεσα τμήμα της δέσμευσης κεφαλαίων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαίων φερεγγυότητας.

Ανάλογα με τον χρονικό ορίζοντα προγραμματισμού, οι ανάγκες ρευστότητας διακρίνονται περαιτέρω σε:

- Εβδομαδιαίες, από 1 ως 7 ημέρες
- Μηνιαίες, από 8 ημέρες μέχρι 1 μήνα
- Βραχυπρόθεσμες, από 1 μέχρι 3 μήνες
- Μεσοπρόθεσμες, από 3 μέχρι 12 μήνες
- Μακροπρόθεσμες, με διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών

Με βάση την πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας αναπτύσσεται πλάνο ρευστότητας για κάθε ένα από τα ανωτέρω διαστήματα, με προϋπολογισμό εισροών-εκροών. Το πλάνο παρακολουθείται, επικαιροποιείται και συντάσσεται αναφορά αξιολόγησης που περιλαμβάνει τόσο απολογισμό της αποτελεσματικότητας του πλάνου για την περίοδο που ολοκληρώνεται, όσο και την ανανέωση των εκτιμήσεων με βάση τα πλέον πρόσφατα δεδομένα.

Ειδικότερα, οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εμπίπτουν στο εύρος διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού και της πολιτικής αναντιστοιχίας ενεργητικού-παθητικού. Αξιολογούνται ως προς τις χρονικές και νομισματικές αποκλίσεις σε σύγκριση με το ρυθμό αποπληρωμής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πρακτικά μηδενικός για τον Όμιλο, τόσο σε βραχυπρόθεσμο, όσο και σε μακροπρόθεσμο επίπεδο λαμβάνοντας υπόψη πως:

- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης υπερβαίνει τα €274 εκ.

Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Στην έννοια αυτού του κινδύνου περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος. Ο ορισμός αυτός προσδιορίζει τις γενικές κατηγορίες του λειτουργικού κινδύνου και συγκεκριμένα:

- Διαδικασίες

Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανεπάρκειας ή έλλειψης τεκμηρίωσης των υφιστάμενων διαδικασιών.

- Συστήματα

Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας κατάρρευσης υφιστάμενων συστημάτων ή της τεχνολογίας γενικότερα ή από την επεξεργασία δεδομένων σε όρους διαθεσιμότητας, επαρκούς διαχείρισης και ελέγχου, ακεραιότητας και συνέπειας. Εκ προθέσεως ζημιές που σχετίζονται με τεχνολογικά συστήματα, κατατάσσονται στις κατηγορίες “ανθρώπινος παράγοντας” ή “εξωτερικά γεγονότα”.

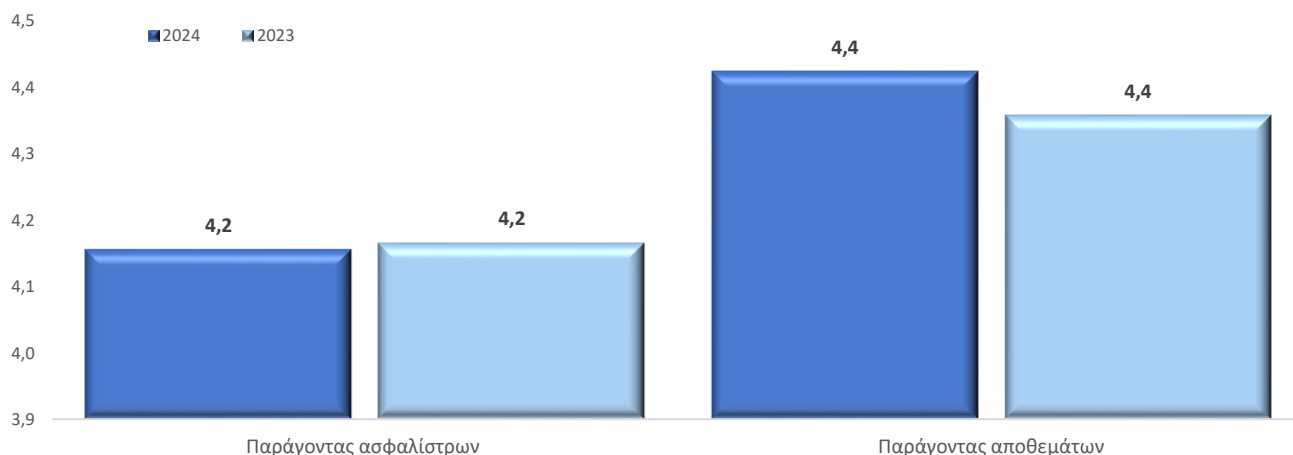
- Ανθρώπινος παράγοντας

Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανθρώπινου λάθους.

- Εξωτερικά γεγονότα

Αφορά σε ζημιόγωνα γεγονότα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δυνάμεων της φύσης ή του ανθρώπου ή ως άμεσο αποτέλεσμα ενεργειών τρίτων.

Ο λειτουργικός κίνδυνος συμμετέχει έμμεσα στη διαδικασία δέσμευσης κεφαλαίων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαίων φερεγγυότητας υπό μορφή σεναρίων επί των ασφαλιστρών και των τεχνικών αποθεμάτων. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του λειτουργικού κινδύνου κατά την υπό εξέταση χρήση και η σύγκριση με την προηγούμενη (ποσά σε € εκ.).



Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος λειτουργικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου επιτυγχάνεται, κατά βάση, μέσω διαχειριστικών ενεργειών και ενίσχυσης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η διαχρονική σταθερότητα του λειτουργικού μοντέλου και των βασικών διαδικασιών επιδρούν θετικά στην άμβλυνση του κινδύνου.

Ιδιαίτερα κρίσιμη παράμετρος στη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, αποτελεί η λειτουργία και ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Ο Όμιλος έχει αναβαθμίσει σημαντικά τις προδιαγραφές ασφαλείας και διαθέτει συγκεκριμένο σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας με στόχο τη μείωση του κινδύνου, στο μέτρο του εφικτού. Τα πληροφοριακά συστήματα παρακολουθούνται σε συνεχή χρόνο με τη συνδρομή εξειδικευμένης εταιρίας, η οποία φέρει και την ευθύνη πρώτης ενημέρωσης σε περίπτωση που διαπιστωθεί οποιαδήποτε δυσλειτουργία ή απόπειρα κακόβουλης επίθεσης. Σε μηνιαίο επίπεδο συντάσσεται ειδική αναφορά με τα περιστατικά που αντιμετωπίστηκαν και -κατά περίπτωση- την ανάγκη για αναβάθμιση των προδιαγραφών προκειμένου να διατηρηθεί το απαιτούμενο επίπεδο ασφαλείας.

Επιπλέον, παράμετρο που οξύνει τον λειτουργικό κίνδυνο αποτελεί η πρωτοβουλία ψηφιοποίησης των εργασιών και εξωστρέφειας, η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται μεσοπρόθεσμα να ενταθεί. Ειδικότερα, επαναπροσεγγίζονται βασικές εσωτερικές διαδικασίες και σχεδιάζονται εκ νέου με στόχο να εκτελούνται ψηφιακά και εξ αποστάσεως, αναβαθμίζοντας την εμπειρία του πελάτη και μειώνοντας το κόστος. Για την άμβλυνση του εγγενούς λειτουργικού κινδύνου στελεχώθηκε κατάλληλα η λειτουργία ανάλυσης δεδομένων/διαδικασιών, αλλά και το τμήμα ανάπτυξης εφαρμογών της διεύθυνσης πληροφορικής, ενώ ταυτόχρονα όλες οι ενέργειες εποπτεύονται άμεσα από την επιτροπή πληροφορικής.

Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στο πλαίσιο εκτέλεσης του επιχειρηματικού του πλάνου ο Όμιλος εκτίθεται σε σειρά ενδογενών και εξωγενών κινδύνων, η αντιμετώπιση των οποίων επιτυγχάνεται μέσω διαχειριστικών ενεργειών τυποποίησης και παρακολούθησης των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην όξυνσή τους. Η συντονισμένη και συνεπής διαχείρισή τους συνιστά κρίσιμη παράμετρο στην πορεία επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων και κύριος σκοπός της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων είναι η αξιολόγηση, ανάλυση και αναφορά των κινδύνων που μπορούν να πλήξουν τον εταιρικό προγραμματισμό. Στη συνέχεια, περιγράφεται η προσέγγιση αναφορικά με σημαντικούς λοιπούς κινδύνους.

- **Κίνδυνος επιχειρηματικής συγκέντρωσης**

Ο κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, σε μεμονωμένους πελάτες ή ανά γεωγραφική θέση. Στρατηγική του Ομίλου είναι η ανάληψη μικρών και διαφοροποιημένων ασφαλιστικών κινδύνων, με επαρκή διασπορά, επιλογή που αμβλύνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Ο μόνος δυνητικός κίνδυνος συσώρευσης προέρχεται από τον κλάδο πυρός και ειδικότερα από την κάλυψη σεισμού, όπου η παρουσία του Ομίλου είναι περιορισμένη. Σε συνολικό επίπεδο δεν εντοπίζονται φαινόμενα όξυνσης του κινδύνου, ενώ και κατά την πιο πρόσφατη επέλευση καταστροφικών συμβάντων δεν διαπιστώθηκαν συγκεντρώσεις κινδύνων εκτός του επιθυμητού/αποδεκτού εύρους. Αναφορικά με τον τομέα Ζωής, η αύξηση της έκθεσης σε ομαδικά συμβόλαια αυξάνει ελαφρά τον κίνδυνο εμπορικής συγκέντρωσης, ο οποίος διατηρείται ωστόσο εντός αποδεκτού εύρους. Επιπλέον παράγοντα κινδύνου αποτελεί η σταδιακή αύξηση της συγκέντρωσης σε συγκεκριμένο τομέα της αγοράς (καλύψεις αλλοδαπών).

- **Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης**

Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας καταστρατήγησης ή μη συμμόρφωσης προς τους νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμβάσεις, καθιερωμένες πρακτικές ή κανόνες δεοντολογίας. Η λειτουργία και συνεχής ενίσχυση της διεύθυνσης κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ως στόχο τον περιορισμό του κινδύνου μη συμμόρφωσης.

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης έπειτα από περίοδο όξυνσης (κυρίως λόγω εφαρμογής των προτύπων ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9) διέρχεται περίοδο ύφεσης, καθώς σημαντικές κανονιστικές παρεμβάσεις βρίσκονται σε στάδιο τελικής ενσωμάτωσης (απαιτήσεις βιώσιμης ανάπτυξης και κριτηρίων ESG, DORA-ψηφιακή ανθεκτικότητα). Κατά την περίοδο των προβολών αναμένεται να διατηρηθεί υψηλά ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης, καθώς ο ασφαλιστικός τομέας και γενικότερα οι εταιρίες δημοσίου συμφέροντος χαρακτηρίζονται διαχρονικά ως υψηλού κανονιστικού κινδύνου.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε νομικούς κινδύνους κυρίως διαμέσου των δικαστικών ζημιών αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και δευτερευόντως από παράγοντες που σχετίζονται με εξειδικευμένες απαιτήσεις των συμβολαίων ζωής (Anti money laundering, FATCA).

Οργανωτικά, εντός της εταιρίας γενικών ασφαλίσεων λειτουργεί νομικό τμήμα διοίκησης (για οικονομικά και εταιρικά ζητήματα) και ξεχωριστό νομικό τμήμα αποζημιώσεων (για τις νομικές πτυχές της διαχείρισης ζημιών). Η οργάνωση αυτή επιφέρει θετικά αποτελέσματα, καθώς υπάρχει διαχωρισμός καθηκόντων και διασφαλίζεται η υψηλή εξειδίκευση για την άρτια διαχείριση των επίδικων ασφαλιστικών περιπτώσεων. Συνολικά δεν έχουν εντοπιστεί παράγοντες όξυνσης του κινδύνου εκτός αποδεκτού εύρους.

- **Στρατηγικός κίνδυνος**

Σχετίζεται με την εσωτερική οργάνωση/εταιρική διακυβέρνηση, την ανάληψη πρωτοβουλιών στρατηγικού χαρακτήρα, το περιβάλλον δραστηριοποίησης και την εταιρική εικόνα. Ανεπαρκής διαχείρισή του ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη λανθασμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, εσφαλμένη υλοποίησή τους ή σε αναποτελεσματική ανταπόκριση στις εκάστοτε μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι είναι κατά βάση μη ποσοτικοποιήσιμοι, εγγενείς σε κάθε επιχειρηματική δράση, συνεπώς δεν παρέχεται η δυνατότητα τεχνικών αποφυγής.

Η διαχρονικά σταθερή Διοίκηση με αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία της ασφαλιστικής λειτουργίας, περιορίζει τους κινδύνους στο πεδίο αυτό. Σημαντική πρόοδος έχει επιτευχθεί τόσο στην οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών αυτού, όσο και στην ενίσχυση του περιβάλλοντος ελέγχου, διαδικασία που είναι συνεχής.

Με δεδομένο ότι στρατηγική του Ομίλου είναι η διατήρηση του υφιστάμενου λειτουργικού μοντέλου, ο κίνδυνος εταιρικής διακυβέρνησης αναμένεται να παραμείνει εντός αποδεκτών ορίων, συνυπολογίζοντας και αναμενόμενη όξυνση των δυνάμεων του ανταγωνισμού. Η περαιτέρω αναβάθμιση, ωστόσο, και οι στοχευμένες βελτιώσεις συνιστούν συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο κινείται προς αυτή την κατεύθυνση, αξιοποιώντας τα πορίσματα της αυτοαξιολόγησης κινδύνων, αλλά και τις σχετικές προτάσεις των κύριων λειτουργιών

- **Κίνδυνος φήμης - επικοινωνίας**

Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα του Ομίλου εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, εργαζομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Ο Όμιλος είναι συντηρητικός στην προσέγγισή του αναφορικά με την εταιρική επικοινωνία, έχοντας κάνει σημαντικά βήματα προόδου τα τελευταία έτη, ειδικά σε ό,τι αφορά την παρουσία του στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης και στον κλαδικό τύπο. Βασικός στόχος παραμένει η τόνωση της εταιρικής της εικόνας κατά κύριο λόγο μέσω της παροχής υπηρεσιών υψηλής ποιότητας (εξωτερικά) και διατήρησης του καλού εργασιακού περιβάλλοντος (εσωτερικά), που επιβεβαιώθηκε με τη διατήρηση της διάκρισης “great place to work” και για τη χρήση 2024. Οτιδήποτε σχετικό με την επικοινωνία (διαφήμιση, δελτία τύπου) εξετάζεται και εγκρίνεται από τη Διοίκηση και ως αποτέλεσμα οι κίνδυνοι επικοινωνίας είναι εξαιρετικά περιορισμένοι.

- **Κίνδυνος ανάπτυξης και προώθησης προϊόντων**

Οι κίνδυνοι αγοράς εξακολουθούν να βρίσκονται σε περίοδο όξυνσης και δεν αναμένεται μεταβολή της τάσης σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο, καθώς οι κρατικές παρεμβάσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη και στοχεύουν στην ενίσχυση του ρόλου της ιδιωτικής ασφάλισης (με πιο πρόσφατη την εξαγγελία περί υποχρεωτικής ασφάλισης οχημάτων για φυσικές καταστροφές), θέτουν νέες προκλήσεις και ενδέχεται να διαφοροποιήσουν το τοπίο σε επίπεδο αγοράς.

Η διατήρηση της συχνότητας ζημιών στον τομέα οχημάτων σε υψηλά επίπεδα εξαντλεί τα περιθώρια ανοχής των εταιριών, περιορίζοντας σημαντικά το περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας. Επιπλέον, η διαφαινόμενη αύξηση της συχνότητας καταστροφικών συμβάντων λόγω της κλιματικής αλλαγής (δασικές πυρκαγιές, πλημμύρες) πολλαπλασιάζουν το κόστος ζημιών σε επίπεδο αγοράς, ελαχιστοποιώντας την κερδοφορία του κλάδου περιουσίας, γεγονός που αναμένεται να έχει επιπτώσεις και προοπτικά μέσω της αύξησης των αντασφαλιστρών.

Η κινητικότητα, επίσης, που εξακολουθεί σε συγχωνεύσεις/εξαγορές μεταβάλλει τις ισορροπίες της εγχώριας αγοράς, επιφέροντας νέους κινδύνους, αλλά και ευκαιρίες για τη θέση των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου. Αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, οι πληθωριστικές πιέσεις βαίνουν προς αποκλιμάκωση, ωστόσο δεν έχουν εκλείψει και αναμένεται να αποτελέσουν ένα ακόμα ανασταλτικό παράγοντα. Ο Όμιλος εξετάζει τις συνθήκες της αγοράς, έχει ήδη θέσει σε εφαρμογή αυξήσεις στον τομέα οχημάτων και θα ανταποκριθεί εκ νέου στις προκλήσεις του περιβάλλοντος ανάλογα με τις συνθήκες που θα διαμορφωθούν, με κύριο γνώμονα τη διαφύλαξη του τεχνικού αποτελέσματος.

Ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, στον οποίο δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο ο Όμιλος, δεν προσφέρει μεγάλο περιθώριο προϊόντικής διαφοροποίησης. Οι καλύψεις είναι δεδομένες (ορισμένες ρυθμίζονται μάλιστα και νομοθετικά), συνεπώς οι κίνδυνοι σχεδιασμού προϊόντων είναι περιορισμένοι. Η εταιρία γενικών ασφαλίσεων διατηρεί σταθερό το μίγμα των προσφερόμενων προϊόντων, έχοντας

παραδοσιακά αναπτύξει τα πολυασφαλιστήρια οχημάτων (συνδυάζοντας καλύψεις οχημάτων διαφορετικών κλάδων). Για τους λοιπούς κλάδους, εστιάζει σε απλά, τυποποιημένα προϊόντα χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επιλογή που συμβάλλει στη μείωση του κινδύνου. Σε εξέλιξη βρίσκεται πρωτοβουλία για πιο ενεργή παρουσία σε ορισμένα υποχαρτοφυλάκια καλύψεων πυρός και γενικής αστικής ευθύνης (ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων μεσαίου μεγέθους), κυρίως μέσω συνασφαλιστικών σχημάτων, η οποία έχει αποδώσει άκρως ικανοποιητικά και το χαρτοφυλάκιο αναπτύσσεται με διψήφια ποσοστά.

Εξίσου έντονος είναι και ο ανταγωνισμός στον κλάδο Ζωής και ειδικά στα ατομικά υγείας όπου διαφαίνεται θετική προοπτική, αναμένεται ο τιμολογιακός ανταγωνισμός να συρρικνώσει περαιτέρω το επίπεδο κερδοφορίας, συνυπολογίζοντας και το αυξημένο κόστος ζημιών. Η εταιρία ασφαλίσεων Ζωής εστιάζει διαχρονικά σε ειδικά τμήματα της αγοράς όπου διατηρείται ικανοποιητικό επίπεδο τεχνικού κέρδους και ελεγχόμενος αναλαμβανόμενος κίνδυνος, καθώς ο περιορισμένος όγκος καθιστά τα χαρτοφυλάκια ιδιαίτερα ευαίσθητα σε ακραίες, μεμονωμένες τιμές.

Στον τομέα των παραδοσιακών καλύψεων ζωής, η δομή των προϊόντων είναι εξ ορισμού σταθερή και η μόνη παράμετρος που μεταβάλλεται διαχρονικά είναι το εγγυημένο επιτόκιο ανάλογα με τις συνθήκες και τις προοπτικές της αγοράς. Η διείδυση σε αυτή την κατηγορία πραγματοποιείται με ιδιαίτερη προσοχή και έχει μειωθεί ο ρυθμός πρόσκτησης εργασιών, προκειμένου να διατηρείται σε αποδεκτά επίπεδα ο κίνδυνος επιτοκίου.

Στην κατηγορία των καλύψεων υγείας, η Εταιρία εστιάζει σε απλά, τυποποιημένα προϊόντα χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου (κυρίως υγείας αλλοδαπών) και ομαδικά συμβόλαια ετήσιας διάρκειας, επιλογή που συμβάλλει στη μείωση του κινδύνου. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στη συγκράτηση της έκθεσης σε ατομικά, μακροχρόνια συμβόλαια υγείας, καθώς κρίνονται ιδιαίτερα κοστοβόρα για το προφίλ κινδύνων της. Παρά το γεγονός πως η αγορά κινείται προς αυτά τα συμβόλαια, στρατηγική επιλογή της εταιρίας ασφαλίσεων ζωής είναι να μην ακολουθήσει την τάση, με στόχο να διαφυλάξει το τεχνικό αποτέλεσμα. Στους μεσοπρόθεσμους στόχους συγκαταλέγεται η σταδιακή -και απολύτως ελεγχόμενη- ανάπτυξη σε αυστηρώς ετήσια ατομικά συμβόλαια υγείας χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου.

Σημαντική παράμετρος στην ανάπτυξη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αποτελεί το κανάλι διανομής. Ο Όμιλος έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά. Οι σχέσεις με το δίκτυο πωλήσεων είναι μακροχρόνιες, στηρίζονται σε σταθερό, απλό και διαφανές σύστημα ανάληψης κινδύνων και αμοιβών με απώτερο στόχο την επίτευξη σταθερών σχέσεων στη βάση κοινού οφέλους. Κατά την υπό

εξέταση χρήση δεν υπήρχαν ουσιαστικές μεταβολές σε επίπεδο συνεργατών και δεν παρουσιάστηκαν φαινόμενα διατάραξης των σχέσεων με το δίκτυο.

Αναφορικά με τη διαχείριση συμβολαίων δεν παρατηρούνται δυσλειτουργίες, καθώς τα χαρακτηριστικά των προϊόντων και ο τρόπος διάθεσης/καταχώρησης διατηρούνται δίχως μεταβολές και η ροή των διαδικασιών έχει παγιωθεί. Η επέκταση του συστήματος τυπώνω-πληρώνω σε βασικούς κλάδους βελτιώνει περαιτέρω τη ροή των εργασιών και συμβάλλει σε βελτίωση του περιβάλλοντος ελέγχου. Η αυτοματοποιημένη έκδοση συμβολαίων, αλλά και η προσθήκη επιλογής για απομακρυσμένο προασφαλιστικό έλεγχο βελτιώνει σημαντικά τις υπηρεσίες προς τους ασφαλισμένους. Στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ως κυρίαρχο κανάλι διανομής, παρέχοντάς τους ωστόσο τεχνολογικές λύσεις που θα υποστηρίξουν το έργο τους.

Βάσει των ανωτέρω, οι κίνδυνοι ανάπτυξης προϊόντων αναμένεται ότι θα διατηρηθούν σε υψηλό επίπεδο, καθώς ανάλογα με τις εξελίξεις σε επίπεδο αγοράς, ο Όμιλος ενδέχεται να κληθεί να επανεξετάσει τη στρατηγική του και ειδικότερα την προϊόντική γκάμα της εταιρίας ασφαλίσεων ζωής.

- **Κίνδυνος ψηφιοποίησης εργασιών**

Η ψηφιοποίηση των εργασιών και η ενσωμάτωση της τεχνητής νοημοσύνης συνιστά πεδίο υψηλού ενδιαφέροντος θέτοντας υπό επανεξέταση το λειτουργικό μοντέλο σε όλους τους τομείς του επιχειρείν. Ο ασφαλιστικός κλάδος δεν θα μπορούσε να παραμείνει ανεπηρέαστος και είναι βέβαιο πως οι εξελίξεις σε αυτόν τον τομέα θα είναι καταιγιστικές το επόμενο διάστημα, καθιστώντας επιτακτική για κάθε οργανισμό την εναρμόνιση με τις νέες τεχνολογικές απαιτήσεις που διαμορφώνονται. Στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τις βασικές αρχές του υφιστάμενου μοντέλου λειτουργίας, με εκτεταμένες προσθήκες ψηφιοποίησης με διττό στόχο, την αναβάθμιση της εμπειρίας του πελάτη, καθώς και την απλοποίηση/επίσπευση των εσωτερικών διαδικασιών. Ειδικότερα, στο πλάνο διατηρούνται οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές ως κυρίαρχο κανάλι διανομής, έχοντας ωστόσο τεχνολογικές λύσεις που υποστηρίζουν το έργο τους (απομακρυσμένος προασφαλιστικός έλεγχος, έκδοση/τιμολόγηση μέσω κινητού τηλεφώνου), ενώ προβλέπονται και δράσεις ψηφιοποίησης που αφορούν τους πελάτες (εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα για κλήση οδικής βοήθειας, νέα ιστοσελίδα πελατών, wallet πελάτη, απομακρυσμένη πραγματογνωμοσύνη, ψηφιακή διαχείριση ζημιάς). Όλες οι ανωτέρω ενέργειες οξύνουν αναμενόμενα τον κίνδυνο και για την άμβλυνσή του στελεχώθηκε περαιτέρω το τμήμα ανάλυσης του Ομίλου. Επιπλέον, ως τομέας υψηλής προτεραιότητας όλες οι ενέργειες ψηφιοποίησης παρακολουθούνται εντατικά από την επιτροπή πληροφορικής.

- **Κίνδυνος ESG**

Πρόκειται για κίνδυνο που εντάσσεται και στους αναδυόμενους καθώς αναμένεται να μεταβληθεί η έντασή του προοπτικά, ενώ συνδέεται και με τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, λόγω των σχετικών κανονιστικών διατάξεων που βρίσκονται σε τελικό στάδιο εφαρμογής. Ο Όμιλος λόγω της φύσης του ως ασφαλιστικός, αλλά και ως δημοσίου συμφέροντος, εκτίθεται στον κίνδυνο ESG τόσο από τη λειτουργία του (όπως κάθε επιχειρηματική οντότητα), όσο και από το αντικείμενο δραστηριότητάς του (ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και υγείας). Ο Όμιλος βρίσκεται σε στάδιο ανάπτυξης του πλαισίου ESG, έχει εκπληρώσει τις προπαρασκευαστικές απαιτήσεις (εκθέσεις ανθρακικού αποτυπώματος) και βρίσκεται σε στάδιο ανάπτυξης των ποσοτικών δεικτών παρακολούθησης και αξιολόγησης.

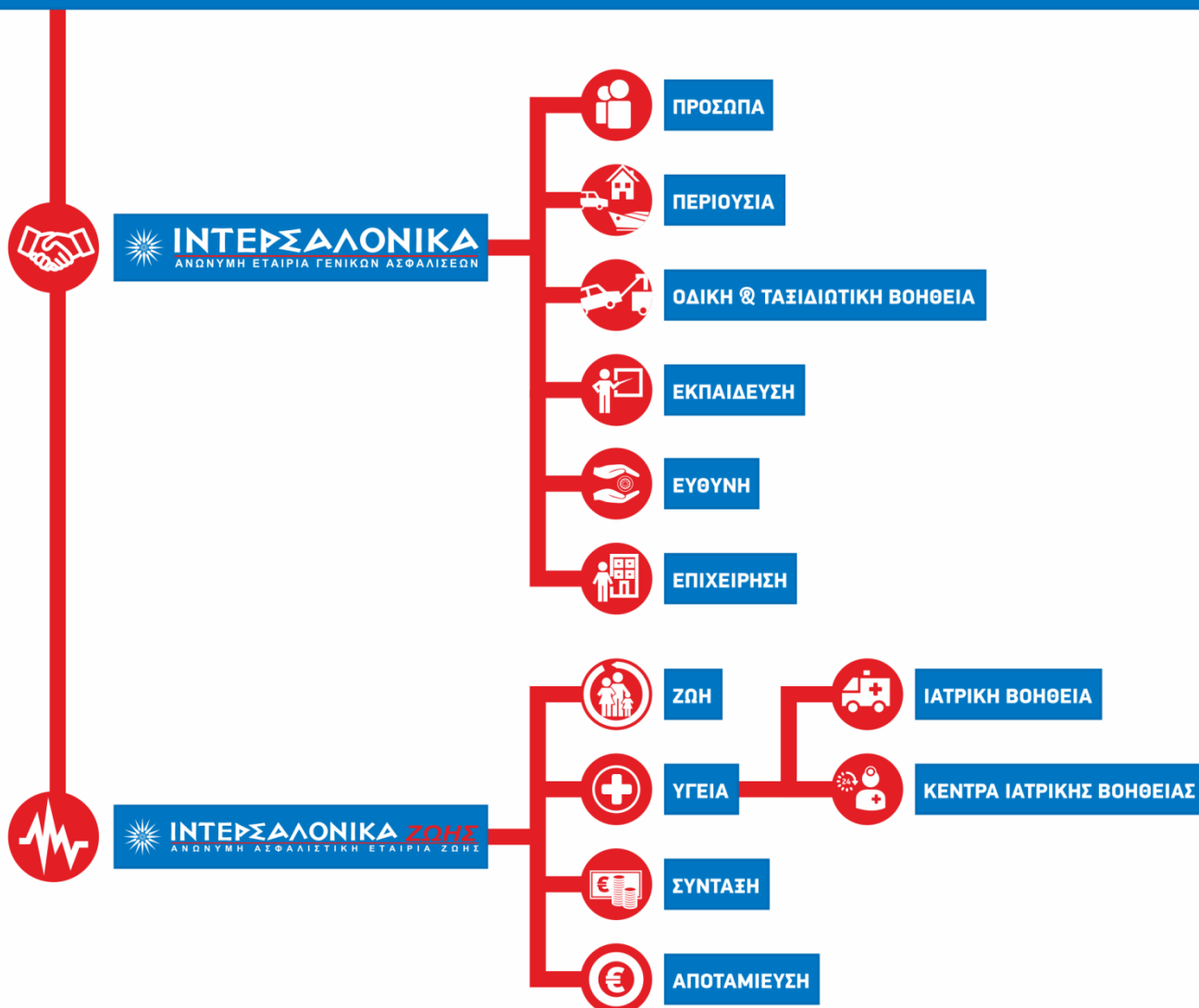
Ειδικότερα για τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής που επηρεάζει το αντικείμενο δραστηριότητάς του, κατά τα τελευταία έτη παρατηρείται σταδιακή αύξηση της έντασης των φαινομένων, γεγονός που επιδρά στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου (λόγω της αύξησης του κόστους ζημιών από φυσικά φαινόμενα), αλλά και στη στρατηγική του προοπτικά για τη γκάμα και την τιμολόγηση των προσφερόμενων καλύψεων στον τομέα περιουσίας. Λόγω του περιορισμένου όγκου του χαρτοφυλακίου που επηρεάζεται, ο αντίκτυπος δεν είναι ουσιώδης για τα μεγέθη του Ομίλου (όπως επιβεβαιώθηκε απολογιστικά και από τα πλέον πρόσφατα καταστροφικά συμβάντα), χρήζει ωστόσο εντατικής παρακολούθησης για τη μελλοντική εξέλιξή του.

Αναφορικά, τέλος, με τις παραμέτρους “κοινωνία” και “εταιρική διακυβέρνηση” που συνθέτουν το πλαίσιο ESG, οι εταιρίες δημοσίου συμφέροντος ανέκαθεν διέπονταν από αυστηρότερες απαιτήσεις (μεταξύ αυτών και το πλαίσιο Φερεγγυότητα II περί εταιρικής διακυβέρνησης) και έχουν ενσωματώσει εκ της φύσης τους τη διάσταση του κοινωνικού συμφέροντος στο επιχειρείν. Ως αποτέλεσμα δεν απαιτούνται σημαντικές διαφοροποιήσεις για την πλήρη εναρμόνιση, γεγονός που αμβλύνει τον κίνδυνο.



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Νοιαζόμαστε για σας!

Δ.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στη συνέχεια περιγράφονται η προσέγγιση και οι μεθοδολογίες αναγνώρισης, αποτίμησης και απεικόνισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για την κατάρτιση του εποπτικού ισολογισμού σε επίπεδο Ομίλου, σε πλήρη εναρμόνιση με τις προδιαγραφές που ορίζονται στο Ν. 4364/2016.

Η σημαντικότερη διαφορά σε σχέση με τη λογιστική απεικόνιση κατά τα ΔΠΧΑ αφορά τη μέθοδο ενοποίησης των στοιχείων σε επίπεδο Ομίλου.

Για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού χρησιμοποιείται συνδυασμός των μεθόδων 1 (άρθρο 188 Ν. 4364/2016 - Μέθοδος με βάση τη λογιστική ενοποίηση) και 2 (άρθρο 191 Ν. 4364/2016 - Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης), σε εναρμόνιση με τις νομοθετικές απαιτήσεις, τη δομή του Ομίλου και τη φύση των εταιριών που τον απαρτίζουν. Ειδικότερα, με τη μέθοδο 1 ενοποιούνται πλήρως οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου (INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. Ζωής και INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α) αφαιρουμένων των μεταξύ τους ενδοομιλικών υπολοίπων. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας επί των ενοποιημένων δεδομένων ακολουθεί τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Με τη μέθοδο 2 ενοποιούνται οι εμπορικές εταιρίες AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. και INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., ενώ η MOTUS TRAVEL Α.Ε. ενοποιείται έμμεσα μέσω της καθαρής θέσης της AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. και οι ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ και Biogas INergy Ι.Κ.Ε. έμμεσα μέσω της καθαρής θέσης της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. Η ενοποίηση των εμπορικών εταιριών περιορίζεται στο ποσοστό συμμετοχής που κατέχει, άμεσα και έμμεσα, η μητρική εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τα ίδια κεφάλαια των εταιριών αποτιμημένα με βάση τις αρχές που επιβάλλει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Για σκοπούς κεφαλαιακών αναγκών φερεγγυότητας η μεταχείρισή τους ακολουθεί τις προδιαγραφές του μετοχικού κινδύνου των στρατηγικών συμμετοχών. Ο συνδυασμός των μεθόδων επιβάλλεται λόγω της φύσης των εμπορικών εταιριών, καθώς δεν υφίστανται αντίστοιχοι κανόνες φερεγγυότητας στους τομείς όπου δραστηριοποιούνται, γι' αυτό εξακολουθούν να απεικονίζονται ως συμμετοχές και στον εποπτικό ισολογισμό του Ομίλου.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ, αντίθετα, υιοθετείται η μέθοδος πλήρους ενοποίησης των ασφαλιστικών εταιριών και των INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε., ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ και Biogas INergy Ι.Κ.Ε., αφαιρουμένων των ενδοομιλικών συναλλαγών, όπως υπαγορεύεται από τις αντίστοιχες λογιστικές διατάξεις. Η έμμεση συμμετοχή στη συγγενή εταιρία MOTUS TRAVEL Α.Ε. μέσω της AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. ενσωματώνεται στον Όμιλο με τη μέθοδο καθαρής θέσης.

Κατά την αποτίμηση των στοιχείων εφαρμόζονται οι ακόλουθες γενικές αρχές:

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται βάσει της παραδοχής ότι ο Όμιλος ασκεί τις δραστηριότητές του σε συνθήκες συνεχούς λειτουργίας.
- Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού συνάδει με τις απαιτήσεις, όπως ορίζονται στα ΔΠΧΑ.
- Τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται χωριστά.
- Οι μέθοδοι αποτίμησης εφαρμόζονται με διαχρονική συνέπεια. Σε περίπτωση ουσιώδους αλλαγής λόγω μεταβολής της προσέγγισης αναμορφώνεται αντίστοιχα η προηγούμενη περίοδος για σκοπούς συγκρισιμότητας των μεγεθών.
- Τα στοιχεία ενεργητικού/παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν/διακανονιστούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Ως πρωταρχική μέθοδος αποτίμησης υιοθετείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργή αγορά για ίδια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού.
- Τα τεχνικά αποθέματα αποτιμώνται με μεθόδους προβολής ταμειακών ροών.
- Τα πρωτογενή στοιχεία που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτίμησης αξιολογούνται και ελέγχονται ως προς την πληρότητα, την καταλληλότητα και την ακρίβεια, με ευθύνη της διεύθυνσης οικονομικών υπηρεσιών. Στις περιπτώσεις εσωτερικών δεδομένων διασταυρώνονται και συμφωνούνται με τα στοιχεία ισοζυγίου και τα λοιπά στοιχεία που παράγονται από τα πληροφοριακά συστήματα των εταιριών του Ομίλου, τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων χρήσεων και τις φορολογικές δηλώσεις των εταιριών. Τα δεδομένα από εξωτερικές πηγές (κατά κύριο λόγο τιμές αγοράς χρηματοοικονομικών στοιχείων) αντλούνται και διασταυρώνονται από δύο τουλάχιστον ανεξάρτητους παρόχους.
- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας αποτίμησης.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται διαφοροποιήσεις αναφορικά με τις αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων του εποπτικού ισολογισμού.

Ενεργητικό	Φερεγγυότητα II VA 2024	ΔΠΧΑ 2024
Άυλα στοιχεία	-	1.178.949
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	7.942
Ακίνητα, εξοπλισμός για ίδια χρήση	31.153.186	50.856.779
Ακίνητα, επενδυτικά	17.639.773	8.849.085
Συμμετοχές	7.344.699	-
Μετοχές – εισηγμένες	29.036.092	29.036.092
Μετοχές - μη εισηγμένες	151	151
Ομόλογα – κρατικά	85.696.381	85.951.003
Ομόλογα – εταιρικά	83.190.150	83.190.150
Αμοιβαία κεφάλαια	80.874.007	84.830.186
Αντασφαλιστικές ανακτήσεις	391.340	398.891

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ασφαλιστικές απαιτήσεις	4.257.710	3.820.422
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	2.007	422.371
Λοιπές απαιτήσεις	7.927.155	6.418.385
Ταμειακά ισοδύναμα	3.288.901	3.795.367
Λοιπά στοιχεία	1.116.281	1.415.307
Ίδιες μετοχές	48.454	-
Σύνολο	351.966.288	360.171.079

Παθητικό	Φερεγγυότητα II VA 2024	ΔΠΧΑ 2024
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	154.059.721	154.553.399
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής	6.234.264	5.717.598
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας	1.758.080	2.720.709
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	761.162	853.316
Αναβαλλόμενοι φόροι	7.515.967	7.338.316
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	3.932.202	3.932.202
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	963.124	963.124
Λοιπές υποχρεώσεις	9.019.371	10.053.370
Λοιπά στοιχεία	1.366.099	1.364.968
Σύνολο	185.609.989	187.497.001

Ίδια κεφάλαια	166.356.299	172.674.078
----------------------	--------------------	--------------------

Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού για εποπτικούς σκοπούς και με βάση τα ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2024, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης. Για συγκριτικούς σκοπούς τα λογιστικά στοιχεία βάσει ΔΠΧΑ απεικονίζονται αναταξινομημένα όπου απαιτείται για την κατηγοριοποίηση τους βάσει του εποπτικού υποδείγματος.

	Φερεγγυότητα II VA 2024	ΔΠΧΑ 2024	Φερεγγυότητα II VA 2023
Άυλα στοιχεία	-	1.178.949	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	7.942	-
Ακίνητα, εξοπλισμός για ίδια χρήση	31.153.186	50.856.779	30.068.769
Ακίνητα, επενδυτικά	17.639.773	8.849.085	17.929.534
Συμμετοχές	7.344.699	-	7.452.291
Μετοχές – εισηγμένες	29.036.092	29.036.092	24.491.185
Μετοχές – μη εισηγμένες	151	151	9.639
Ομόλογα – κρατικά	85.696.381	85.951.003	52.773.336
Ομόλογα – εταιρικά	83.190.150	83.190.150	81.766.715
Αμοιβαία κεφάλαια	80.874.007	84.830.186	113.475.265
Αντασφαλιστικές ανακτήσεις	391.340	398.891	400.911
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	4.257.710	3.820.422	5.368.708
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	2.007	422.371	16.038
Λοιπές απαιτήσεις	7.927.155	6.418.385	7.436.032
Ταμειακά ισοδύναμα	3.288.901	3.795.367	2.180.212
Λοιπά στοιχεία	1.116.281	1.415.307	1.516.970
Ίδιες μετοχές	48.454	-	361.626

ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στα άυλα στοιχεία, για τα οποία δεν υπάρχει εύλογη αξία σε ενεργή αγορά, δεν αποδίδεται αξία για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού. Για σκοπούς ΔΠΧΑ αποτιμώνται σε αναπόσβεστη αξία.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον εποπτικό ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη οντότητα και την ίδια φορολογική αρχή.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ πηγάζει από την αφαίρεση αναβαλλόμενων φόρων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΑ ΧΡΗΣΗ

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται τουλάχιστον ετησίως και βασίζονται σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο, τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου κεφαλαιοποίησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Ο εξοπλισμός και τα μεταφορικά μέσα, λόγω της φύσης τους, αποτιμώνται με βάση την ωφέλιμη ζωή και ενδείξεις της αγοράς, όπου είναι εφικτό.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ το χαρτοφυλάκιο ακινήτων ιδίας χρήσης αποτιμάται με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής της αξίας. Αναπροσαρμογές της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων γίνονται κάθε 2-4 χρόνια, ενώ στην ενδιάμεση περίοδο διενεργούνται αποσβέσεις βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η τελευταία αναπροσαρμογή για σκοπούς ΔΠΧΑ πραγματοποιήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2023.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών στοιχείων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2. Σημειώνεται, πως για εποπτικούς σκοπούς ο χαρακτηρισμός μεταξύ παγίων ιδίας χρήσης και επενδυτικών ακολουθεί την ίδια διάκριση σε επίπεδο Ομίλου και σε επίπεδο ατομικών εποπτικών ισολογισμών, αντίθετα για σκοπούς ΔΠΧΑ τα ακίνητα που ενοικιάζονται μεταξύ των εταιριών του Ομίλου μεταφέρονται στο χαρτοφυλάκιο ιδίας χρήσης.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

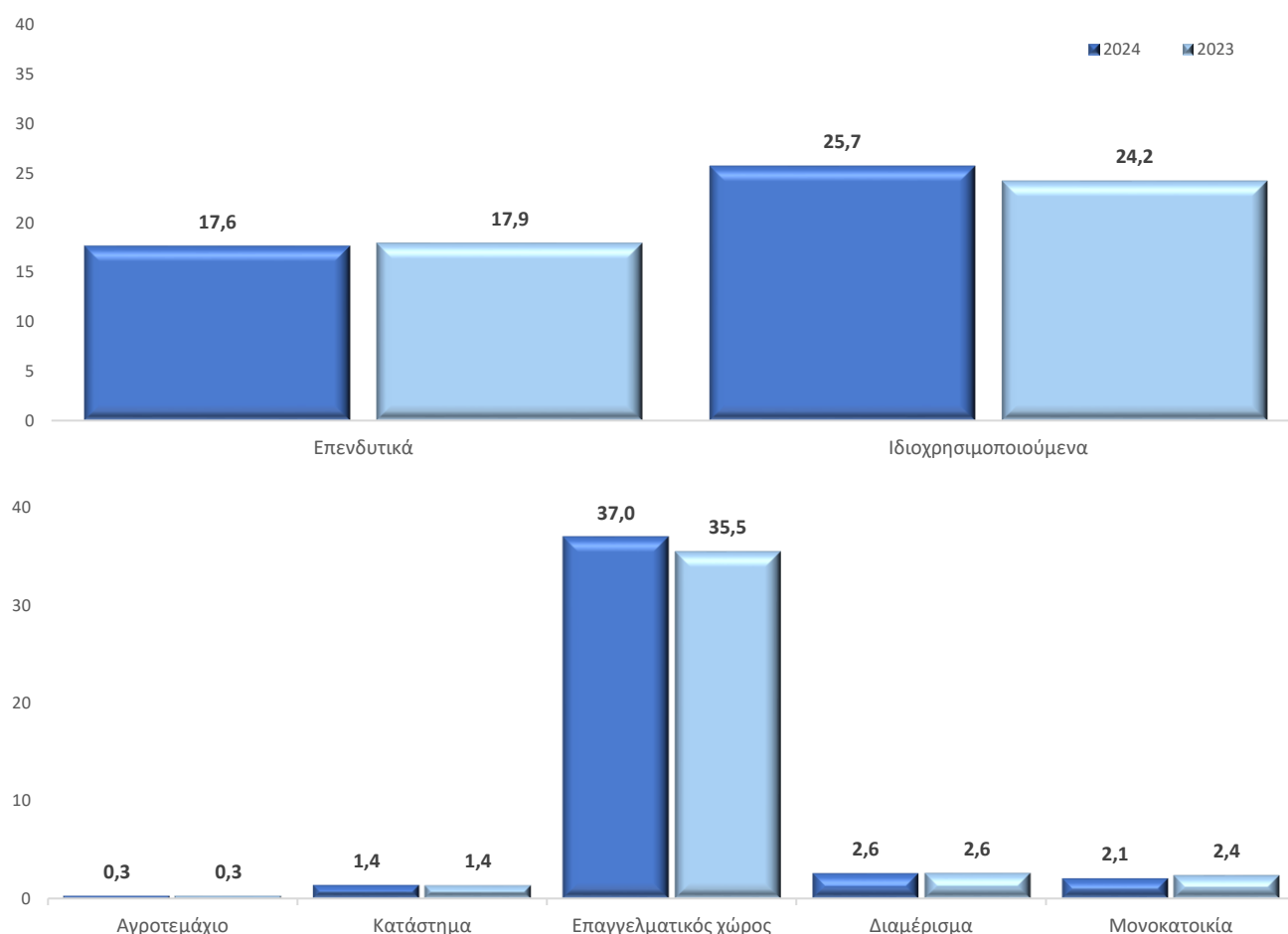
Η αξία κατά ΔΠΧΑ προσομοιάζει με την αξία για εποπτικούς σκοπούς. Αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται τουλάχιστον ετησίως και βασίζονται σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο, τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου κεφαλαιοποίησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ο Όμιλος έχει στην ιδιοκτησία του συνολικά 34 ακίνητα εκ των οποίων 18 για επενδυτικούς σκοπούς, 11 αποκλειστικά για ιδία χρήση και 5 μικτής χρήσης, με σαφή ωστόσο διαχωρισμό μεταξύ επενδυτικού και μη μέρους. Τα ακίνητα που εξυπηρετούν τόσο τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου όσο και τους επενδυτικούς σκοπούς είναι διαχωρισμένα στις λογιστικές

και εποπτικές καταστάσεις με βάση τα τετραγωνικά μέτρα που χρησιμοποιούνται για ίδια ή επενδυτική χρήση αντίστοιχα.

Οι εκτάσεις, εντός των οποίων βρίσκονται τα ακίνητα, και βάσει της επιφάνειάς τους είναι άρτιες και οικοδομήσιμες και πληρούν όλες τις κείμενες πολεοδομικές διατάξεις. Επιπλέον, όλες οι εγκαταστάσεις τους εκτείνονται σε κεντρικούς οδικούς και εμπορικούς άξονες των πόλεων που εδρεύουν, αποτελούν ιδιαίτερα προσεγγμένης κατασκευής και βρίσκονται σε πολύ καλό βαθμό συντήρησης, ενώ σε κάθε ακίνητο έχουν ακολουθηθεί όλες οι διατάξεις περί πολεοδομικής συμμόρφωσης.

Ακολουθεί ανάλυση των ακινήτων ανά χαρτοφυλάκιο και ανά είδος χρήσης (ποσά σε € εκ.).



Πληροφορίες για τις μεθόδους εκτίμησης:

- **Συγκριτική Μέθοδος:** Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, γίνεται συλλογή στοιχείων είτε από πραγματικές πρόσφατες μεταβιβάσεις πανομοιότυπων ακινήτων στην περιοχή του εξεταζόμενου, είτε γίνεται έρευνα από επαγγελματίες της κτηματαγοράς και σύγκριση των στοιχείων με το εκτιμώμενο.

Όλα τα ακίνητα του Ομίλου εκτιμήθηκαν με τη μέθοδο αυτή.

- **Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος:** Η μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος αποτελείται από μια ανάλυση των συμβάσεων μίσθωσης και αναζήτησης μισθωμάτων για παρόμοιες ιδιοκτησίες στην περιοχή, όπου βρίσκεται το ακίνητο. Κατά συνέπεια, μετά από εξέταση υιοθετείται η πλέον κατάλληλη τιμή ενοικίασης για την προκείμενη ιδιοκτησία και εκτιμάται η αξία ενοικίασης. Η τιμή αυτή, στη συνέχεια, κεφαλαιοποιείται με την κατάλληλη αγοραία απόδοση, προκειμένου να φτάσει στην τρέχουσα εύλογη αξία του ακινήτου.

Σε εποπτική βάση, η διαφορά των επενδυτικών ακινήτων σε σχέση με τα ΔΠΧΑ, οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών στοιχείων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2. Σημειώνεται, πως για εποπτικούς σκοπούς ο χαρακτηρισμός μεταξύ ακινήτων ίδιας χρήσης και επενδυτικών ακολουθεί την ίδια διάκριση σε επίπεδο Ομίλου και σε επίπεδο ατομικών εποπτικών ισολογισμών.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Οι συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Οι συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρίες εξετάζονται τόσο με τη μέθοδο της τροποποιημένης καθαρής θέσης, λαμβάνοντας ως βάση τις πιο πρόσφατες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των αντίστοιχων εταιριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όσο και με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών. Για εποπτικούς σκοπούς υιοθετήθηκε η μέθοδος προεξοφλημένων χρηματοροών.

Για εποπτικούς σκοπούς στις συμμετοχές απεικονίζεται η θέση της μητρικής εταιρίας, άμεση και έμμεση, επί των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι συμμετοχές στις INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε., ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ και Biogas INergy Ι.Κ.Ε ενοποιούνται πλήρως. Η συμμετοχή στη συγγενή εταιρία MOTUS TRAVEL Α.Ε. μέσω της AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. ενσωματώνεται στον Όμιλο με τη μέθοδο καθαρής θέσης.

ΜΕΤΟΧΕΣ

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Για τις μη εισηγμένες μετοχές, υιοθετούνται εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης. Σε περίπτωση χρήσης εναλλακτικών τεχνικών συντάσσεται ειδική αναφορά σε επίπεδο τίτλου, στην οποία περιγράφεται αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης και φέρει την έγκριση της Διοίκησης. Η αξία κατά ΔΠΧΑ προσομοιάζει με την αξία για εποπτικούς σκοπούς.

ΟΜΟΛΟΓΑ

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Περιπτώσεις ομολόγων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, δύνανται να αποτιμηθούν με εναλλακτικές τεχνικές (με χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων-mark to model). Σε περίπτωση χρήσης εναλλακτικών τεχνικών συντάσσεται ειδική αναφορά σε επίπεδο τίτλου, στην οποία περιγράφεται αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης και φέρει την έγκριση της Διοίκησης. Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών στοιχείων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών στοιχείων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές που αφορούν τη συμμετοχή τους στα σχηματισθέντα τεχνικά αποθέματα. Αποτιμώνται με μέθοδο ταμειακών ροών σε συνέπεια με τη βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων ανά είδος αποθέματος και προεξοφλούνται με χρήση της καμπύλης μηδενικού κινδύνου. Σε επίπεδο αντασφαλιστή, κλάδου εργασιών και είδος αποθέματος εφαρμόζεται η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση και το εκτιμώμενο μοντέλο πληρωμών.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην ενσωμάτωση στα ΔΠΧΑ της λογιστικής τροποποίησης κινδύνου (risk adjustment) που αναλογεί στους αντασφαλιστές, καθώς και στη χρήση της τροποποιημένης καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment).

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

Περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις που σχετίζονται με ασφάλιστρα, είτε προέρχονται απευθείας από πελάτες, είτε από συνεργαζόμενα διαμεσολαβούντα πρόσωπα. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης, έπειτα από προσδιορισμό της εκτίμησης επισφαλειών. Ο Όμιλος εκτιμά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης. Τα ποσά δεν συμψηφίζονται με σχετικές πιστώσεις, οι οποίες απεικονίζονται στο παθητικό και αφορούν συνολικά ποσά μικτών ασφαλιστρών.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αναταξινόμηση των απαιτήσεων από αντασφαλιστικές αναλήψεις καθώς και στο γεγονός πως στα ΔΠΧΑ απαλοίφονται ενδοομιλικά υπόλοιπα των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι λοιπές απαιτήσεις από αντασφαλιστές που δεν αντιστοιχούν στα σχηματισθέντα τεχνικά αποθέματα. Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές εξετάζονται για απομείωση σε κάθε ημερομηνία σύνταξης του εποπτικού ισολογισμού ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αναταξινόμηση των απαιτήσεων από αντασφαλιστικές αναλήψεις.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται λοιπές εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις έναντι των φορολογικών αρχών, οι οποίες αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού ελέγχεται εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Περιλαμβάνονται μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα, που δεν τοποθετούνται για επενδυτικούς σκοπούς.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Περιλαμβάνεται η αξία του δικαιώματος χρήσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση στον εποπτικό ισολογισμό των κονδυλίων αποθεμάτων εμπορευμάτων και δικαιώματος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων που αφορούν στις εμπορικές θυγατρικές, καθώς ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

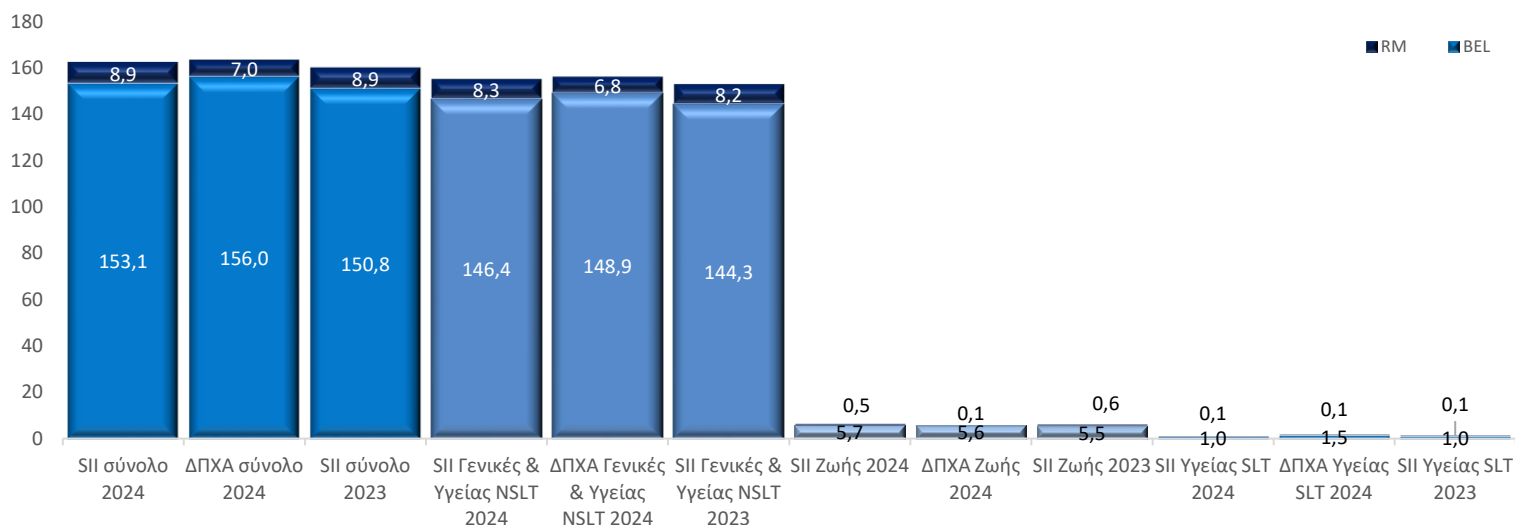
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Περιλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατέχονται κατά την ημερομηνία αναφοράς, με αποτίμηση στο κόστος κτήσης.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ προκύπτει από αναταξινόμηση των στοιχείων, καθώς βάσει των λογιστικών προτύπων καταχωρούνται απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2024 για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ και η εποπτική αποτίμηση 31/12/2023 (σε € εκ., σε σύνολο και ανά χαρτοφυλάκιο).



Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στις διαφορετικές απαιτήσεις μεταξύ των προτύπων, με κυριότερες:

- την πλήρη ενσωμάτωση της βέλτιστης εκτίμησης για εποπτικούς σκοπούς, σε αντίθεση με τα ΔΠΧΑ, όπου υιοθετείται η απλοποιημένη προσέγγιση (ΡΑΑ) και δεν απελευθερώνεται απόθεμα ασφαλίσεων, ενώ στα χαρτοφυλάκια που υιοθετείται το γενικό υπόδειγμα αποτίμησης (GMM) αναγνωρίζεται σταδιακά η κερδοφορία.
- τις διαφορές των αρχών αποτίμησης μεταξύ του εποπτικού περιθωρίου κινδύνου (risk margin) και της λογιστικής τροποποίησης κινδύνου (risk adjustment).

Για σκοπούς εποπτικών αποθεμάτων, ο Όμιλος κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός χωρίς τη χρήση του μέτρου οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων κατά €1.041.523.

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της μεταβατικής μείωσης τεχνικών αποθεμάτων.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ & NSLT

Περιλαμβάνονται τα τεχνικά αποθέματα εκκρεμών ζημιών, ασφαλίσεων και εξόδων διακανονισμού σε μικτή βάση. Αποτιμώνται με τη μέθοδο ταμειακών ροών, με χρήση ντετερμινιστικών τεχνικών και προεξοφλούνται με βάση την καμπύλη με τροποποίηση μεταβλητότητας (volatility adjustment), υπό την υπόθεση ομοιόμορφης κατανομής πληρωμών μέσα στο έτος. Το μοντέλο προβολής ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους. Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών των κλάδων αστικής ευθύνης οχημάτων, χερσαίων οχημάτων και νομικής προστασίας βασίζεται σε τριγωνική αναπαράσταση ζημιών. Για τους λοιπούς κλάδους, λόγω του περιορισμένου όγκου τους που οδηγεί εκ των πραγμάτων σε χρονοσειρά δεδομένων που δεν εξασφαλίζει την απαιτούμενη στατιστική αξιοπιστία, το απόθεμα εκκρεμών ζημιών βασίζεται σε απλοποιημένη μεθοδολογία “φάκελο προς φάκελο”. Με ευθύνη της αναλογιστικής διεύθυνσης εξετάζεται σειρά εναλλακτικών προσεγγίσεων κατά κλάδο εργασιών (επί τη βάση έτους ατυχήματος/αναγγελίας, πληρωθεισών/συνολικών ζημιών, επιλογή ουράς εξέλιξης, μεθόδου -BF, chain ladder, κλπ.) ώστε να προσδιοριστεί το μοντέλο που είναι πιο αντιπροσωπευτικό για το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας γενικών ασφαλίσεων.

Το απόθεμα ασφαλίσεων βασίζεται στον υπολογισμό των δεικτών ζημιών και εξόδων ξεχωριστά για κάθε κλάδο εργασιών. Το μοντέλο χρηματοροών λαμβάνει υπόψη τα παρακάτω:

- Αναμενόμενες ζημιές στη βάση του παρατηρηθέντος δείκτη ζημιών. Υιοθετούνται οι προβολές, όπως προκύπτουν από τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για το απόθεμα εκκρεμών ζημιών για το τελευταίο έτος ατυχήματος.
- Έμμεσα έξοδα διακανονισμού με βάση το δείκτη έμμεσων εξόδων.
- Διοικητικά έξοδα που αφορούν την ασφαλιστική λειτουργία με βάση την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων.
- Διαχειριστικά έξοδα που αφορούν την ασφαλιστική λειτουργία με βάση την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων.
- Έξοδα επενδύσεων με βάση την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων.

Για την προεξόφληση του αποθέματος οι εκροές των εξόδων θεωρείται ότι λαμβάνουν χώρα το επόμενο έτος από το έτος αποτίμησης, ενώ οι εκροές των ζημιών και των έμμεσων εξόδων σύμφωνα με το μοντέλο πληρωμών.

Η αποτίμηση του αποθέματος έμμεσων εξόδων βασίζεται στα παρατηρηθέντα έμμεσα έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση (με βάση την επίσημη πολιτική εξόδων) και στη βέλτιστη

εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο. Για τον υπολογισμό της αναλογίας των ζημιών του έτους λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού προς τις συνολικές ζημιές υπό διαχείριση κατά τη διάρκεια του έτους.

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ - ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ & SLT

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ατομικών ασφαλίσεων ζωής βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση με χρήση ντετερμινιστικών τεχνικών, οι οποίες προεξοφλούνται με βάση την καμπύλη με τροποποίηση μεταβλητότητας (volatility adjustment). Το μοντέλο προβολής ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους.

Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών των ατομικών ασφαλίσεων ζωής λαμβάνουν υπόψη τις υποθέσεις/παραδοχές για τη μακροβιότητα/θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων.

Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις λόγω θανάτου, εξαγοράς, λήξης που προβλέπεται να αποδοθούν, το προϊόν υπεραπόδοσης μαθηματικών αποθεμάτων συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης οι προμήθειες και η εισφορά προς το εγγυητικό κεφάλαιο Ζωής.

Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων (DAF), οι υπολογισμοί διενεργούνται σε συγκεντρωτικό επίπεδο (group model point). Για τον υπολογισμό του αποθέματος βέλτιστης εκτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η προβολή του λογαριασμού των συμβολαίων ο οποίος αυξάνει από εισφορές και τόκους και μειώνεται από τα διαχειριστικά έξοδα και τις παροχές.

Για τις ασφαλίσεις υγείας SLT (ασφαλίσεις υγείας συμπληρωματικές σε ασφαλίσεις ζωής), η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση. Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνουν υπόψη τις υποθέσεις/παραδοχές για τη μακροβιότητα/θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα, τη νοσηρότητα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων. Οι προβολές αναπτύσσονται σε συγκεντρωτικό επίπεδο (group model point). Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις από αποζημιώσεις (ιατροφαρμακευτικά έξοδα) που προβλέπεται να αποδοθούν συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης και οι προμήθειες. Για σκοπούς συντηρητικότητας, υιοθετείται παραδοχή για μηδενικές μελλοντικές αυξήσεις ασφαλίσεων για τις ασφαλίσεις SLT.

Το μη μοντελοποιημένο τμήμα του χαρτοφυλακίου (3,5% της βέλτιστης εκτίμησης) αφορά εκκρεμείς ζημιές/λήξεις παραδοσιακών συμβολαίων και η βέλτιστη εκτίμηση του ισούται με το απόθεμα που τηρείται για φορολογικούς σκοπούς.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το περιθώριο κινδύνου εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο μια τρίτη ασφαλιστική εταιρία αναμένεται να χρειασθεί προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανά εταιρία. Υπολογίζεται με τον καθορισμό του κόστους παροχής ποσού επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσου προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που είναι αναγκαία για τη στήριξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκειά τους.

Για τον τελικό υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων γενικών ασφαλίσεων και υγείας NSLT προστίθεται το περιθώριο κινδύνου, όπως προκύπτει από τη μέθοδο της προβολής της μελλοντικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, το οποίο κατανέμεται ανά κλάδο αναλογικά με τα τεχνικά αποθέματα.

Για τις ασφαλίσεις ζωής και υγείας SLT προστίθεται το περιθώριο κινδύνου, όπως προκύπτει από τη μέθοδο της εκτίμησης της μελλοντικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ως αναλογία των τεχνικών αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Το περιθώριο κινδύνου που υπολογίζεται κατανέμεται ανά κλάδο αναλογικά με τα τεχνικά αποθέματα.

Σημειώνεται, πως οι υπολογισμοί γίνονται σε επίπεδο εταιρίας ανά χαρτοφυλάκιο και αθροίζονται αλγεβρικά για τον υπολογισμό σε επίπεδο Ομίλου.

ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης του Ομίλου ανέρχεται κατά την υπό εξέταση χρήση σε €391.340, προερχόμενη από τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (€168.871) και υγείας SLT (€222.470).

Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμημένες για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ σε εύλογη αξία, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2024, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης. Για συγκριτικούς σκοπούς τα λογιστικά στοιχεία βάσει ΔΠΧΑ απεικονίζονται αναταξινομημένα όπου απαιτείται για την κατηγοριοποίηση τους βάσει του εποπτικού υποδείγματος.

	Φερεγγυότητα II VA 2024	ΔΠΧΑ 2024	Φερεγγυότητα II VA 2023
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	761.162	853.316	627.616
Αναβαλλόμενοι φόροι	7.515.967	7.338.316	6.378.927
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	3.932.202	3.932.202	4.291.011
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	963.124	963.124	783.696
Λοιπές υποχρεώσεις	9.019.371	10.053.370	10.616.289
Λοιπά στοιχεία	1.366.099	1.364.968	2.120.774

ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις έναντι των εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον εποπτικό ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και εάν οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη οντότητα και την ίδια φορολογική αρχή.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ πηγάζει από τις διαφορετικές αποτιμήσεις των υπόλοιπων στοιχείων επί των οποίων υπολογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι και από την αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφάλιστρα και αφορούν κατά κύριο λόγο την καταβολή προμηθειών και υπερπρομηθειών σε συνεργαζόμενα διαμεσολαβούντα πρόσωπα. Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό. Η αξία κατά ΔΠΧΑ προσομοιάζει με την αξία για εποπτικούς σκοπούς και προσεγγίζει την εύλογη αξία.

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που φέρουν πιστωτικό υπόλοιπο, έπειτα από το συμψηφισμό των αντασφαλιστικών λογαριασμών ανά αντασφαλιστή (εξαιρουμένων των ανακτήσεων επί τεχνικών αποθεμάτων). Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό. Η αξία κατά ΔΠΧΑ προσομοιάζει με την αξία για εποπτικούς σκοπούς και προσεγγίζει την εύλογη αξία.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται εμπορικές υποχρεώσεις, φόροι-τέλη και υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς. Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Περιλαμβάνεται η πρόβλεψη του φόρου της υπό εξέταση χρήσης και αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση, καθώς ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης εκτείνεται και πέραν της περιόδου σύνταξης της παρούσας έκθεσης. Επιπλέον, για εποπτικούς σκοπούς περιλαμβάνει την υποχρέωση που προκύπτει από το εγκεκριμένο πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης ιδίων μετοχών. Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ προκύπτει από αναταξινόμηση των στοιχείων, καθώς βάσει των λογιστικών προτύπων καταχωρείται απευθείας σε αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Τέλος, περιλαμβάνεται η αξία των υποχρεώσεων για μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, η οποία προσομοιάζει με την αξία για εποπτικούς σκοπούς και προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, εφαρμόζονται σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια ενεργή αγορά.

Εναλλακτική μέθοδος υιοθετήθηκε για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία που υπολογίστηκε από ανεξάρτητο, πιστοποιημένο εκτιμητή.

Οι στρατηγικές συμμετοχές (ποσοστό άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της μητρικής στις εμπορικές εταιρίες), επίσης, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών καθώς πρόκειται για μη εισηγμένες εταιρίες. Οι ανωτέρω μέθοδοι εφαρμόζονται με διαχρονική συνέπεια για την εποπτική αποτίμηση.

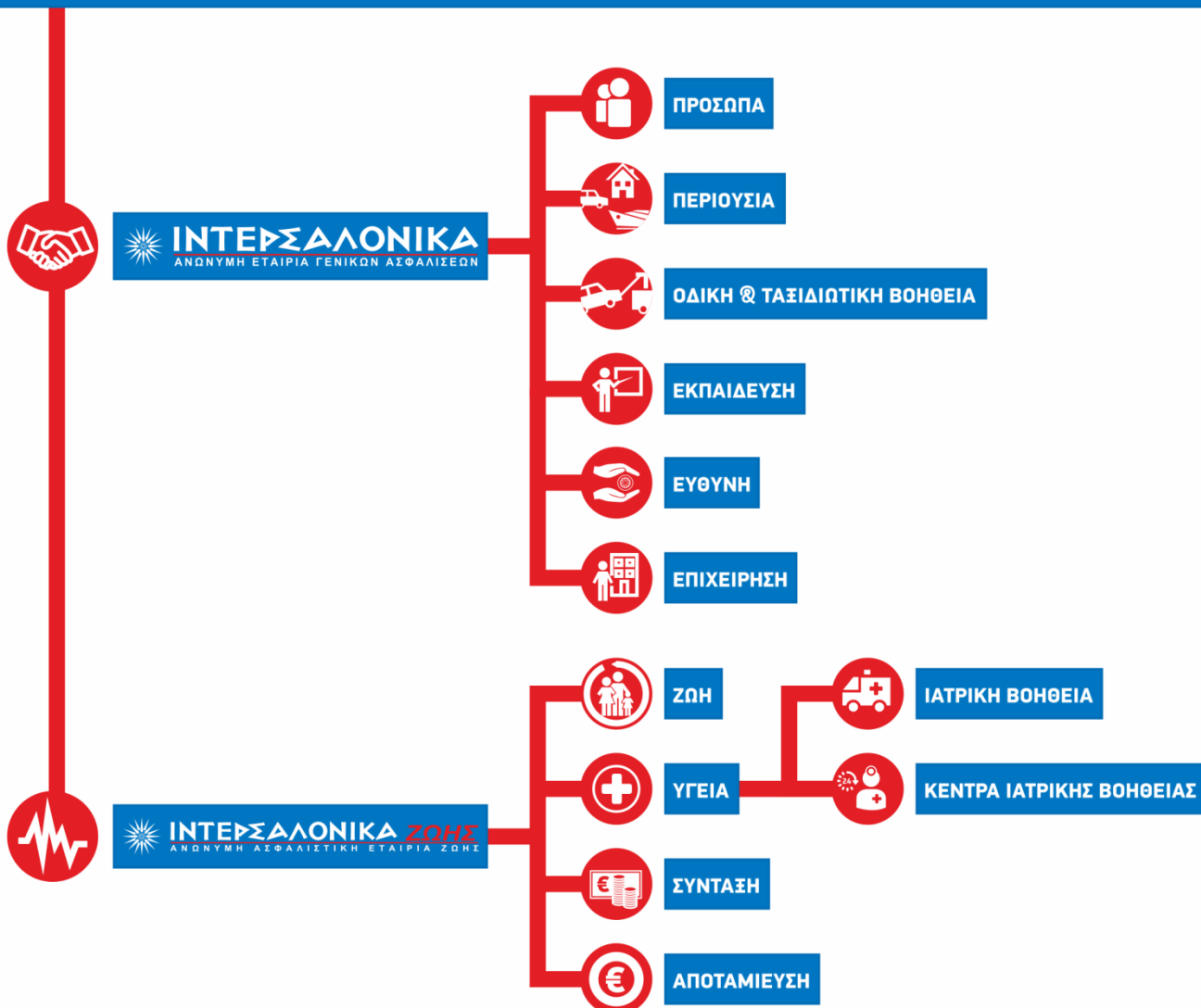
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής της αποτίμησης για εποπτικούς σκοπούς.



INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Νοιαζόμαστε για σας!

Ε.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ίδια κεφάλαια κατά την υπό εξέταση χρήση, με βάση τα ΔΠΧΑ, ανήλθαν σε €172.674.078. Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €166.356.299 (Net Asset Value), παρουσιάζοντας αύξηση 3,5% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2023: €160.748.573).

Η διαφορά σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ενοποίηση (με τη μέθοδο 2) των εμπορικών θυγατρικών μόνο κατά το ποσοστό που αναλογεί άμεσα και έμμεσα στη μητρική εταιρία (έμμεση αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας επί των εμπορικών θυγατρικών), αλλά και στη διαφορετική αποτίμηση ορισμένων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (ανάλυση στην ενότητα Δ “αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας”).

Τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου για εποπτικούς σκοπούς μειώνονται κατά το ποσό των €676.203, το οποίο αντικατοπτρίζει την εκτίμηση για τα διανεμόμενα μερίσματα των δύο ασφαλιστικών εταιριών επί των συνολικών κερδών της χρήσης, αλλά και την αξία των ιδίων μετοχών που κατέχει η κάθε εταιρία άμεσα και έμμεσα. Σημειώνεται, πως από το εκτιμώμενο μέρισμα της ασφαλιστικής θυγατρικής (ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α.) αφαιρείται το ποσό του μερίσματος που θα αποδοθεί σε τρίτους μετόχους. Οι προτάσεις των Διοικήσεων για τη διανομή μερίσματος τελούν υπό την έγκριση των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των εταιριών.

Επιπλέον, ως μη διαθέσιμο κεφάλαιο σε επίπεδο Ομίλου κατατάσσεται, σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, η μειοψηφική συμμετοχή της ασφαλιστικής θυγατρικής που υπερβαίνει τη συνεισφορά της εν λόγω θυγατρικής στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου μειώνονται περαιτέρω κατά το ποσό των €36.413.809.

Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων του Ομίλου κατατάσσεται στην κατηγορία 1, καθώς δεν υφίστανται αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και μπορούν να διατεθούν χωρίς περιορισμούς για την κάλυψη ζημιών. Σημειώνεται πως ο Όμιλος δε διαθέτει ίδια κεφάλαια που να υπόκεινται σε μεταβατικές διατάξεις, δεν κάνει χρήση συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

Σε επίπεδο Ομίλου, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας επιμερίζεται στην απαίτηση που αφορά τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο 1 (πλήρης ενοποίηση) και στην απαίτηση για τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2 (αφαίρεση και άθροιση).

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα διαθέσιμα και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ταξινομημένα ανά κατηγορία για τον Όμιλο που ενοποιούνται με τη μέθοδο 1.

	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	159.011.600	159.011.600	0	0
Διαθέσιμα	121.869.722	121.869.722	0	0
Επιλέξιμα - SCR	121.869.722	121.869.722	0	0
Επιλέξιμα - MCR	121.869.722	121.869.722	0	0

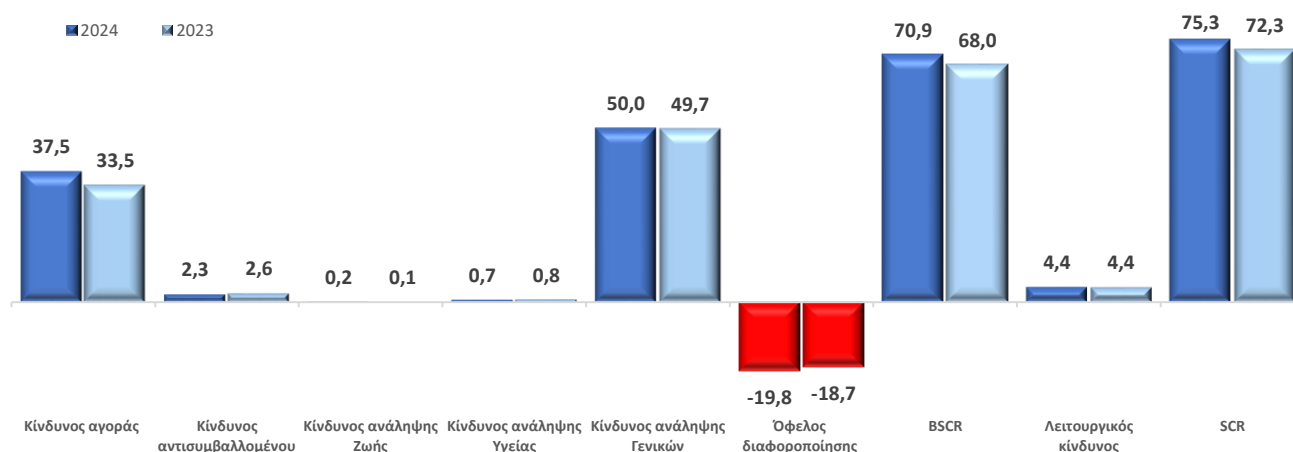
Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ταξινομημένα ανά κατηγορία για τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	7.344.699	7.344.699	0	0
Διαθέσιμα	7.344.699	7.344.699	0	0
Επιλέξιμα - SCR	7.344.699	7.344.699	0	0

Ε.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος υιοθετεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, κάνοντας χρήση του μέτρου της τροποποιημένης καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment).

Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα ενοποιημένα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €75.293.737, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 4,1% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€72.346.841), όπως απεικονίζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.).



Η μεταβολή κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, σε εναρμόνιση με την αυξημένη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς. Ο Όμιλος βάσισε την επενδυτική του στρατηγική στη δυναμική των εγχώριων τίτλων, μετοχικών και ομολογιακών, επιλογή που επιβεβαιώθηκε αποφέροντας σημαντικές υπεραξίες, αλλά αναπόφευκτα αύξησαν τον κίνδυνο αγοράς. Περιορισμένη αύξηση εντοπίζεται και στον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων, κυρίως λόγω της αύξησης της παραμέτρου εκκρεμών ζημιών.

Πτωτικά κινήθηκε ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, λόγω της χαμηλότερης έκθεσης σε χρεώστες ασφαλίσεων, αντασφαλιστές και λοιπές πιστωτικές εκθέσεις. Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας και ο κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής, τέλος, διατηρούνται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα.

Χωρίς τη χρήση του μέτρου της καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment) η ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανέρχεται σε €75.476.051 (αύξηση €182.314).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση της ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανά κατηγορία.

	2024	2023
Ενοποιημένο SCR	75.293.737	72.346.381
Λειτουργικός κίνδυνος	4.422.827	4.357.227
BSCR	70.870.910	67.989.155
Όφελος διαφοροποίησης	-19.829.986	-18.747.385
Κίνδυνος αγοράς	37.482.705	33.519.672
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.325.118	2.610.515
Κίνδυνος ανάληψης Ζωής	201.265	119.336
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	721.293	801.760
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	49.970.515	49.685.257
Κίνδυνος αγοράς	37.482.705	33.519.672
Όφελος διαφοροποίησης	-16.619.412	-12.437.243
Κίνδυνος επιτοκίου	3.291.464	310.309
Κίνδυνος μετοχών	16.592.107	13.765.586
Κίνδυνος ακινήτων	10.837.100	10.535.900
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	12.757.464	11.997.080
Κίνδυνος συναλλάγματος	269.488	166.553
Κίνδυνος συγκέντρωσης	10.354.494	9.181.487
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.325.118	2.610.515
Όφελος διαφοροποίησης	-112.061	-125.227
Κίνδυνος τύπου 1	572.353	638.432
Κίνδυνος τύπου 2	1.864.826	2.097.310
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	721.293	801.760
Όφελος διαφοροποίησης	-239.893	-258.798
Ομοίως με ζωής	248.129	343.911
Ομοίως με γενικές	399.954	426.532
Καταστροφικός κίνδυνος	313.104	290.115
Κίνδυνος ανάληψης ζωής	201.265	119.336
Όφελος διαφοροποίησης	-76.221	-36.084
Κίνδυνος θνησιμότητας	49.946	17.626
Κίνδυνος μακροβιότητας	2.331	1.792
Κίνδυνος νοσηρότητας	0	0
Κίνδυνος εξόδων	105.429	59.618
Κίνδυνος ακύρωσης	103.983	71.367
Καταστροφικός κίνδυνος	15.797	5.017
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	49.970.515	49.685.257
Όφελος διαφοροποίησης	-3.008.255	-2.923.264
Κίνδυνος ασφαλιστρου και αποθεμάτων	48.742.978	48.497.945
Κίνδυνος ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	4.235.792	4.110.576
Λειτουργικός κίνδυνος	4.422.827	4.357.227
Παράγοντας ασφαλιστρω	4.155.617	4.165.289
Παράγοντας αποθεμάτων	4.422.827	4.357.227

Στο ανωτέρω ποσό ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προστίθεται η κεφαλαιακή απαίτηση των εταιριών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2, η οποία ανέρχεται σε €1.615.834. Με βάση τα παραπάνω, η τελική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.909.571 (2023: €73.985.885).

Το ύψος της ελάχιστης ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης ανέρχεται σε €30.733.028 και αποτελεί το αλγεβρικό άθροισμα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου.

Δεν υφίστανται κατηγορίες/υποκατηγορίες υπολογισμών που να έχουν προσεγγιστεί με τις απλοποιημένες μεθόδους που περιγράφονται στις τεχνικές προδιαγραφές του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους υπολογισμού. Επίσης, δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Ο Όμιλος, όπως προαναφέρθηκε κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	2024	2023
Επιλέξιμα κεφάλαια - Συνολικό SCR	128.844.453	123.384.176
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	121.499.753	115.931.885
SCR	77.091.885	74.144.434
MCR	30.808.148	31.904.203

Ε.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της απλοποίησης του μετοχικού κινδύνου.

Ε.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ

Ο Όμιλος εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος συμμορφώνεται απόλυτα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το ποσό της ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €75.293.737. Στο ανωτέρω ποσό προστίθεται η κεφαλαιακή υποχρέωση των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2 (αφαίρεση και άθροιση), η οποία ανέρχεται σε €1.615.834 (μετοχικός κίνδυνος στρατηγικών συμμετοχών).

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.909.571 (2023: €73.985.885), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €129.214.422 (2023: €123.694.013), με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €52.304.851 (2023: €49.708.127) και δείκτη κάλυψης 168,0%.

Η ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €30.733.028 (2023: €31.840.865), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €121.869.722 (2023: €116.241.721), με πλεόνασμα κεφαλαίων €91.136.695 (2023: €84.400.856) και δείκτη κάλυψης 396,5%.

Ε.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

S.02.01.02 - Ισολογισμός (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		
Στοιχεία Ενεργητικού		Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητας II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	R0060	31.153
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	303.781
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	17.640
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	7.345
Μετοχές	R0100	29.036
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	29.036
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	0
Ομόλογα	R0130	168.887
Κρατικά ομόλογα	R0140	85.696
Εταιρικά ομόλογα	R0150	83.190
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	80.874
Παράγωγα	R0190	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	R0200	0
Λουπές επενδύσεις	R0210	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	0
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια	R0230	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	0
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια	R0260	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	391
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	169
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	R0290	169
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	0
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	222
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	222
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	0
Απαιτήσεις από ασφαλίσεις και διαμεσολαβητές	R0360	4.258
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	2
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	7.927
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	48
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου, τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	3.289
Λουπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	1.116
Σύνολο ενεργητικού	R0500	351.966
Στοιχεία Παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	154.706
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	154.060
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	145.814
Περιθώριο κινδύνου	R0550	8.246
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	647
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	608
Περιθώριο κινδύνου	R0590	39
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	7.346
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.111
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	1.016
Περιθώριο κινδύνου	R0640	95
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	6.234
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	5.689
Περιθώριο κινδύνου	R0680	545
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	0
Περιθώριο κινδύνου	R0720	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	761
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	7.516
Παράγωγα	R0790	0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	0
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	R0820	3.932
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	R0830	963
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	9.019
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	0
Λουπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0880	1.366
Σύνολο παθητικού	R0900	185.610
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	166.356

S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση χερσαίων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Παροχή υπηρεσιών βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.288	0	0	77.848	14.523	2.288	4.261	681	0	2.510	23.905	144					128.447
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0140	6	0	0	667	0	252	968	152	0	0	0	4	0	0	0	0	2.049
Καθαρά	R0200	2.282	0	0	77.181	14.523	2.036	3.293	529	0	2.510	23.905	139	0	0	0	0	126.398
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.353	0	0	79.314	15.158	2.297	4.119	609	0	2.557	27.235	140					133.781
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0240	6	0	0	667	0	252	968	152	0	0	0	4	0	0	0	0	2.049
Καθαρά	R0300	2.346	0	0	78.647	15.158	2.045	3.151	458	0	2.557	27.235	135	0	0	0	0	131.732
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0310	132	0	0	57.432	12.838	96	39	67	0	371	0	-79					70.895
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0340	0	0	0	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71
Καθαρές	R0400	132	0	0	57.360	12.838	96	39	67	0	371	0	-79	0	0	0	0	70.823
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	849	0	0	33.938	5.612	959	1.644	237	0	935	28.928	44	0	0	0	0	73.146
Λοιπά Έξοδα	R1200																	910
Σύνολο Εξόδων	R1300																	74.055

S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο
		Ασφάλιση Ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση Ζωής	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα										
Μικτά	R1410	3.389	269	0	264	0	0	0	0	3.921
Αναλογία αντασφαλιστών	R1420	555	0	0	0	0	0	0	0	555
Καθαρά	R1500	2.833	269	0	264	0	0	0	0	3.366
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα										
Μικτά	R1510	3.032	269	0	253	0	0	0	0	3.554
Αναλογία αντασφαλιστών	R1520	549	0	0	0	0	0	0	0	549
Καθαρά	R1600	2.483	269	0	253	0	0	0	0	3.006
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτά	R1610	830	250	0	88	0	0	0	0	1.169
Αναλογία αντασφαλιστών	R1620	402	0	0	0	0	0	0	0	402
Καθαρά	R1700	428	250	0	88	0	0	0	0	766
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	1.594	69	0	72	0	0	0	0	1.735
Λοιπά Έξοδα	R2500									48
Σύνολο Εξόδων	R2600									1.783

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
S.23.01.22 Ίδια κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	13.133	13.133		0	
Μη διαθέσιμο απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σε επίπεδο Ομίλου	R0020	0	0		0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	0	0		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0		0	
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0		0	0	0
Μη διαθέσιμοι λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων σε επίπεδο ομίλου	R0060	0		0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0			
Μη διαθέσιμα πλεονάζοντα κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου	R0080	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0		0	0	0
Μη διαθέσιμες προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0100	0		0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0		0	0	0
Μη διαθέσιμη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0120	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	78.788	78.788			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0		0	0	0
Μη διαθέσιμες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης σε επίπεδο ομίλου	R0150	0		0	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	0				0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μη διαθέσιμων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε επίπεδο ομίλου	R0170	0				0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0	0	0	0
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή	R0190	0	0	0	0	0
Μειοψηφικές συμμετοχές (εάν δεν αναφέρονται ως μέρος συγκεκριμένου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων)	R0200	73.708	73.708	0	0	0
Μη διαθέσιμες μειοψηφικές συμμετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0210	36.414	36.414	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II για κατάταξη ίδια κεφάλαια	R0220	0				
Μειώσεις						
Αφαιρούμενες συμμετοχές σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων μη ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες εκ των οποίων οι αφαιρούμενες συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 228 της οδηγίας 2009/138/EK	R0230	0	0	0	0	0
Αφαιρούμενες συμμετοχές για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμα πληροφοριακά στοιχεία (άρθρο 229)	R0240	0	0	0	0	
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	R0250	0	0	0	0	0
Σύνολο στοιχείων μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων	R0260	7.345	7.345	0	0	0
Συνολικές μειώσεις	R0270	36.414	36.414	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0280	43.759	43.759	0	0	0
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0290	121.870	121.870	0	0	0
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση						
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0300	0			0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετόχων το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0310	0			0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0320	0			0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0330	0			0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0340	0			0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0350	0			0	0
Μη διαθέσιμα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου	R0360	0			0	
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0370	0			0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0380	0			0	0
Ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων	R0390	0			0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0400	0			0	0
Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών						
Μη ρυθμιζόμενες χρηματοπιστωτικές οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	R0410	0	0	0	0	
Συνολικά ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων	R0420	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης, αποκλειστικά ή σε συνδυασμό με τη μέθοδο 1	R0430	0	0	0	0	-
Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων	R0440	0	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων μετά την αφαίρεση ενδοομιλικών συναλλαγών						
Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0450	0	0	0	0	0
Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου	R0460	7.345	7.345	0	0	0
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0520	121.870	121.870	0	0	0
Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου	R0530	121.870	121.870	0	0	
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0560	121.870	121.870	0	0	0
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου	R0570	121.870	121.870	0	0	
Ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0610	30.733				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0650	396,54%				
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0660	129.214	129.214	0	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0680	76.910				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου συμπεριλαμβανομένων των άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης	R0690	168,01%				

		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	166.356
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	52
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	676
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	86.841
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0
Άλλα μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια	R0750	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	78.788
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	0

S.22.01.22 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	162.052	0	0	1.042	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	121.870	0	0	-370	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	129.214	0	0	-370	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	76.910	0	0	182	0

S.25.01.22 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για ομίλους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0080	C0090
Κίνδυνος αγοράς	R0010	37.483		0
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.325		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	201	0	0
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	721	0	0
Κίνδυνος Γενικών ασφαλίσεων	R0050	49.971	0	0
Διαφοροποίηση	R0060	-19.830		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	70.871		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	4.423
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	75.294
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	75.294
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυτα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0

S.32.01.22 Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του Ομίλου

Χώρα	Αναγνωριστικός κωδικός επιχείρησης	Είδος αναγνωριστικού κωδικού της επιχείρησης	Εταιρική επωνυμία της επιχείρησης	Είδος επιχείρησης	Νομική μορφή	Κατηγορία (αλληλασφαλιστική/μη αλληλασφαλιστική)	Εποπτική αρχή	Κριτήρια επιρροής						Υπαγωγή στο πεδίο εποπτείας του ομίλου		Υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου
								% μετοχικού κεφαλαίου	% που χρησιμοποιήθηκε για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών	% δικαιωμάτων ψήφου	Άλλα κριτήρια	Βαθμός επιρροής	Αναλογικό μερίδιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου	ΝΑΙ/ΟΧΙ	Ημερομηνία απόφασης εάν εφαρμόζεται το άρθρο 214	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
GREECE	213800S38B2ALBK6SG10	LEI	INTERSALONIKA LIFE INSURANCE S.A.	Life undertakings	Anonymous Company	Non-mutual	Bank of Greece	0,00%	0,00%	0,00%	-	Dominant	0,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
GREECE	213800GMYVD3FBMU3Q67	LEI	INTERSALONIKA GENERAL INSURANCE S.A.	Non-Life undertakings	Anonymous Company	Non-mutual	Bank of Greece	48,76%	100,00%	48,76%	centralised risk management, centralised investment department, same president and executives in the Board of Directors	Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34	LEI	INTERSALONIKA EMPOROTECHNIKI S.A.	Other	Anonymous Company	Non-mutual		48,54%	100,00%	48,54%	same president and some same executives in the Board of Directors	Dominant	48,54%	Included into scope of group supervision		Other Method
GREECE	213800AU2Z5EHXB1X830	LEI	AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.	Other	Anonymous Company	Non-mutual		48,13%	100,00%	48,13%	the vice president of the group is the managing director	Dominant	48,13%	Included into scope of group supervision		Other Method
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34GR23657	SC	BIOGAS INERGY P.C.	Other	Private Company	Non-mutual		46,11%	100,00%	46,11%	the vice president of the group is the managing director	Dominant	0,00%	Included into scope of group supervision		Other Method
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34GR06224	SC	PV SOFADON SINGLE MEMBER PRIVATE COMPANY	Other	Private Company	Non-mutual		48,54%	100,00%	48,54%	the vice president of the group is the managing director	Dominant	0,00%	Included into scope of group supervision		Other Method