



# ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ



## ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2022

Νοιαζόμαστε για σας!

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ.....	7
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ .....	18
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	21
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....	25
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.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	56
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	59
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	66
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ .....	68
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	70
Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ .....	72
Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	78
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ .....	84
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	87
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ .....	89
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	90
E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....	92
E.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	93
E.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	96
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ .....	97
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	98
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	99

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «Δ» και στις υποενότητες «Ε.1» και «Ε.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

### Βάση για γνώμη

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

### Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

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

## Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

## Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «Δ» και στις υποενότητες «Ε.1» και «Ε.2» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

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

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

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

Αθήνα, 07 Απριλίου 2023

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

## Δέσποινα Ξενάκη

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 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 Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

## 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 Εταιρίας στις 7/4/2023 και αφορά την οικονομική χρήση 2022 (1/1/2022-31/12/2022).
- Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας βασίζονται στις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σύμφωνα με τα οποία η Εταιρία συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά ΔΠΧΑ τελούν υπό τον έλεγχο του εξωτερικού ελεγκτή και θα τεθούν υπό έγκριση στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- Σύμφωνα με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις, τα ποσά εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης εξακολουθούν να υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση και η Εποπτική Αρχή ενδέχεται να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών ή τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.
- Όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα για την καταβολή μερίσματος της υπό εξέταση χρήσης νοείται η αντίστοιχη πρόταση της Διοίκησης και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Όπου αναφέρεται ο όρος "υπό εξέταση χρήση" νοείται η χρήση της περιόδου 1/1/2022 έως 31/12/2022.
- 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 η ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ (εφεξής η "Εταιρία") δημοσιεύει την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την οικονομική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2022. Η έκθεση προετοιμάστηκε υπό την επιμέλεια και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία είναι θυγατρική της «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ» και δραστηριοποιείται στον τομέα των γενικών ασφαλίσεων, διαμέσου των 97 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την Ελλάδα και 1.600 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων καλύπτει το σύνολο των κλάδων γενικών ασφαλίσεων, με αιχμή του δόρατος το υψηλό επίπεδο εξειδίκευσης και τεχνογνωσίας που διαθέτει η Εταιρία τόσο στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, όσο και στον κλάδο βοήθειας, στους οποίους και διατηρεί ηγετική θέση στην ελληνική αγορά.

## ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΤΟΥΣ

Έπειτα από περίοδο έντονων μεταπτώσεων λόγω την πανδημικής κρίσης, κατά την υπό εξέταση χρήση εξακολούθησε η έντονη μεταβλητότητα στο επιχειρηματικό πεδίο, έχοντας νέους καταλύτες αστάθειας. Η οριστική διακοπή του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης, σε συνδυασμό με τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις (συνεπικουρούμενες από την επίταση των γεωπολιτικών κινδύνων), υποχρέωσαν τις κεντρικές τράπεζες σε υψηλότερη και ταχύτερη αύξηση των παρεμβατικών επιτοκίων, σκιαγραφώντας ένα εντελώς διαφορετικό επιχειρηματικό τοπίο. Το κλίμα αβεβαιότητας ήταν διάχυτο σε κάθε πτυχή του οικονομικού κυκλώματος και οι εταιρίες υποχρεωμένες να λειτουργούν σε περιβάλλον οξυμένου κινδύνου, με τις ευοίωνες μακροοικονομικές προοπτικές να αντικαθίστανται από αστάθεια και προβλέψεις για ασθενή ανάπτυξη σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Η εγχώρια οικονομία επέδειξε αντοχές, με την αύξηση του ΑΕΠ κατά το έτος 2022 να προσεγγίζει το 6%, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, αλλά πρόβλεψη για σημαντικά χαμηλότερο ρυθμό ανάπτυξης του 2023, στα επίπεδα του 1,5%. Εν μέσω αυτού του κλίματος και έντονων πληθωριστικών πιέσεων, η Εταιρία κατά την υπό εξέταση χρήση ήρθε αντιμέτωπη με ταυτόχρονες προκλήσεις, τόσο στο επενδυτικό, όσο και στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο, καταφέροντας να συγκρατήσει τις απώλειες σε αποδεκτά επίπεδα. Η μεταβολή της πολιτικής επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών επέφερε ισχυρές πιέσεις στα

ομολογιακά χαρτοφυλάκια, ενώ υπό το φόβο του πληθωρισμού και της ενδεχόμενης ύφεσης επηρεάστηκαν και οι χρηματιστηριακές αγορές.

Σε επίπεδο ασφαλιστικής αγοράς, η παραγωγή ασφαλιστρων αυξήθηκε κατά 4,2%, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, επιδεικνύοντας ωστόσο μικτές τάσεις μεταξύ των χαρτοφυλακίων και εξακολουθεί να δυσκολεύεται να παγιώσει καθολικά αναπτυξιακή τροχιά. Ειδικότερα, με αύξηση 2,4% έκλεισε ο τομέας ασφαλίσεων ζωής (με θετικό πρόσημο στις παραδοσιακές ασφαλίσσεις ζωής και υγείας, αλλά αρνητικό στο χαρτοφυλάκιο unit linked), ενώ πολλαπλάσια αύξηση επέδειξε ο τομέας γενικών ασφαλίσεων (6,1% συνολικά, προερχόμενη από 0,7% στην αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων και 8,7% στους λοιπούς κλάδους). Η Εταιρία ακολούθησε την τάση της αγοράς, επιδεικνύοντας καλύτερη παραγωγική επίδοση σε σύγκριση με τις μέσες τιμές (1,2% και 23%, αντίστοιχα), ωστόσο η ανάπτυξη υπονομεύτηκε από τη σημαντική άνοδο των παραμέτρων ζημιών. Έπειτα από περίοδο ιδιαίτερως ελκυστικού επιπέδου συχνότητας ζημιών (σαφής η επίδραση των κυκλοφοριακών απαγορεύσεων κατά την περίοδο της πανδημίας), η αναμενόμενη επαναφορά στην κανονικότητα ήταν ταχύτερη και με ένταση μεγαλύτερη του αναμενομένου, επηρεάζοντας σημαντικά τα τεχνικά περιθώρια του κλάδου οχημάτων, ο οποίος συνιστά το βασικό πεδίο δραστηριοποίησης της Εταιρίας. Ως αποτέλεσμα, παρά την αύξηση της παραγωγής, η επίδραση στο περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας ήταν ουσιώδης, οδηγώντας σε απόκλιση σε σύγκριση με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Σε λειτουργικό επίπεδο, η Εταιρία ήταν κατάλληλα προετοιμασμένη για να ανταπεξέλθει των απαιτήσεων και δεν κρίθηκαν αναγκαίες προσαρμογές του λειτουργικού της μοντέλου.

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ**

Κατά την υπό εξέταση χρήση, η Εταιρία επανήλθε σε έντονη αναπτυξιακή τροχιά, έπειτα από μια διετία συρρίκνωσης της ασφαλιστικής παραγωγής, καταγράφοντας αύξηση εγγεγραμμένων ασφαλιστρων της τάξης του 8,4% (2022: €126.694.349, 2021: €116.832.541), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο βοήθειας. Σε ικανοποιητικό επίπεδο κυμάνθηκαν τα συνολικά έσοδα επενδύσεων, τα οποία ανήλθαν σε €2.931.968 (2021: €2.685.676), ενώ σε θετικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε κέρδος €1.663.294 (2021: €3.002.121).

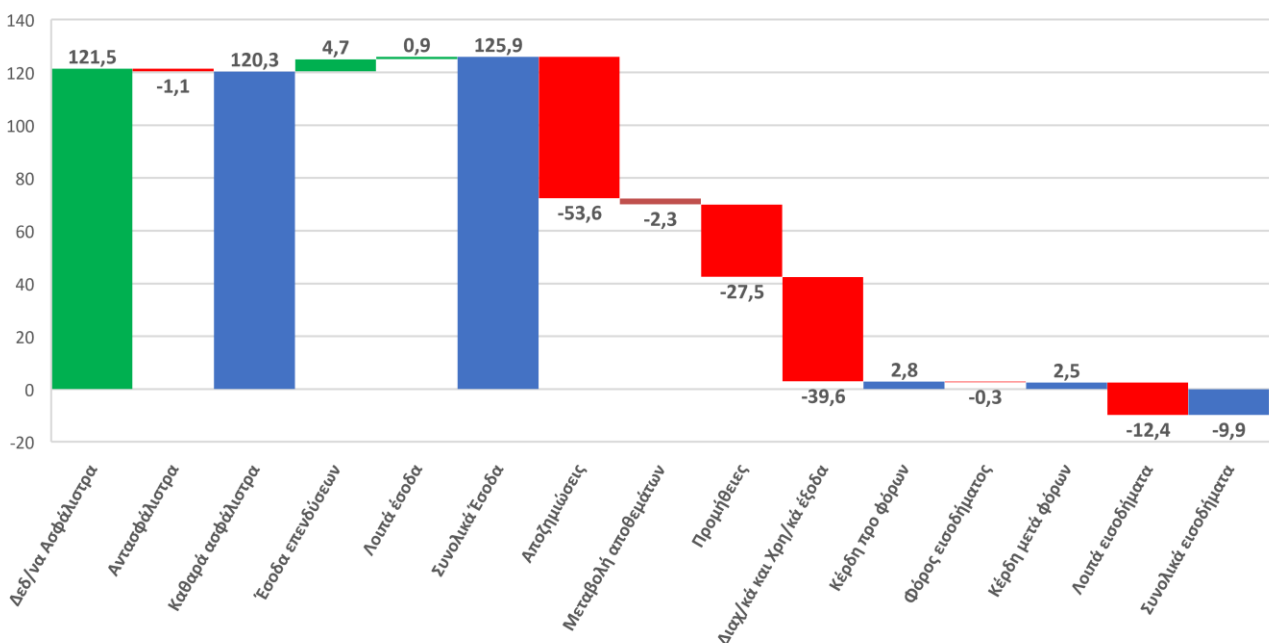
Η αύξηση της παραγωγής, ωστόσο, συνοδεύτηκε από πολλαπλάσια αύξηση της συχνότητας ζημιών (ειδικά στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων), μεταβολή που ήταν αναμενόμενη, αλλά όχι με την ένταση που εκδηλώθηκε και την ταχύτητα επαναφοράς στα προ πανδημίας επίπεδα. Οι μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις παρουσίασαν σημαντική αύξηση της τάξης του 20,5% (2022: €53.941.826, 2021: €44.768.973), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ενώ ομόρροπη -αλλά σαφώς μικρότερη- μεταβολή εντοπίζεται στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών περιλαμβανομένου



του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού (2022: €134.485.995, 2021: €132.987.078), σηματοδοτώντας τη διατήρηση του υψηλού ρυθμού διακανονισμού ζημιών. Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά, χρηματοοικονομικά και προμήθειες) σε συνολικό επίπεδο επέδειξαν αύξηση της τάξης του 10% (2022: €67.155.917, 2021: €61.027.736), με την μεγαλύτερη μεταβολή να εντοπίζεται στα λειτουργικά έξοδα (2022: €39.352.062, 2021: €34.369.280, +14,5%), μέρος των οποίων επηρεάστηκε από τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις που έκαναν την εμφάνισή τους κατά την υπό εξέταση χρήση. Ως προς τη δομή του ενεργητικού, δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές. Ήπια πτώση παρουσιάζουν σε συνολικό επίπεδο οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις (λόγω των ζημιών αποτίμησης) και παράλληλα μερική διαφοροποίηση της κατανομής τους, με μείωση του έμμεσου χαρτοφυλακίου διαχείρισης διαθέσιμων και αντίστροφα αύξηση των άμεσων κρατικών ομολογιακών εκθέσεων βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, η εξέλιξη και τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου υπολείπονται του προγραμματισμού, αλλά βρίσκονται εντός αποδεκτού εύρους συνυπολογίζοντας την έκταση της επίδρασης των εξωγενών παραγόντων, σε επίπεδο μακροοικονομικό, αλλά και ασφαλιστικής αγοράς. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη προ φόρων υποχώρησαν σημαντικά αλλά παρέμειναν σε θετικό έδαφος (2022: €2.836.830, 2021: €17.554.534), αντίθετα ζημία €12.404.521 εντοπίζεται στα λοιπά καθαρά εισοδήματα (2021: επίσης ζημία €2.782.906), προερχόμενη από τις αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2022 βάσει ΔΠΧΑ (ποσά σε € εκ.).



## 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 η μόνη μεταβολή αφορά την εκλογή τριών νέων μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο που συνθέτουν και τη νέα επιτροπή ελέγχου. Η ανάπτυξη και αναβάθμιση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρίας και είναι αρμόδιο για τη διαχείριση όλων των εταιρικών ζητημάτων. Διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης της Εταιρίας, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της και εποπτεύει επί συνεχούς βάσης τα στελέχη στα οποία έχουν ανατεθεί 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 της Εταιρίας για 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 Εταιρίας.

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.

Κομβικό ρόλο στο μοντέλο “τριών γραμμών άμυνας” διαδραματίζουν οι διευθύνσεις διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, αναλογιστικής και εσωτερικού ελέγχου που 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 της Εταιρίας και να προτείνει τρόπους περιορισμού των κινδύνων.

- **Διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης**

Διασφαλίζει την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της. 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**

Συνεργάζεται 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.

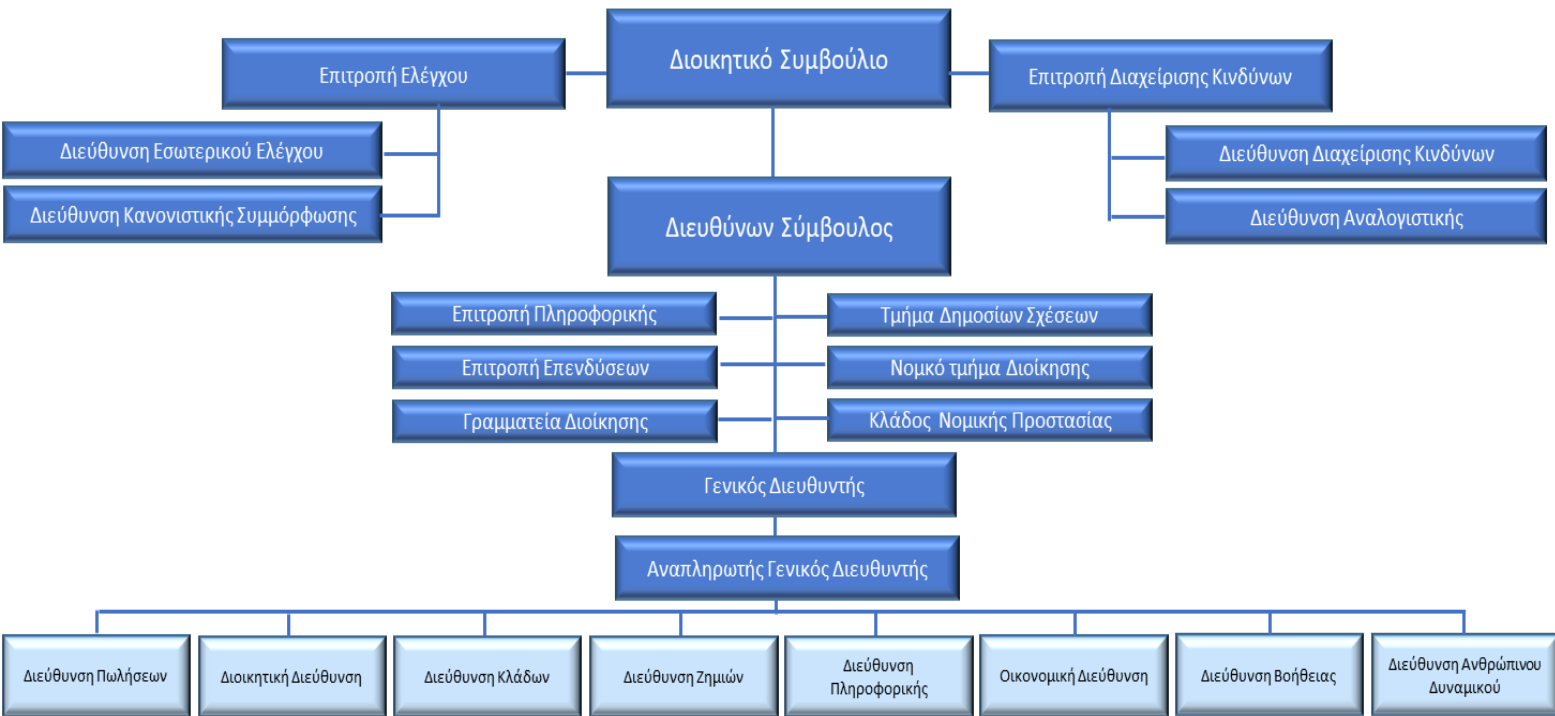
- **Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου**

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 της Εταιρίας. 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 της Εταιρίας θέτουν το πλαίσιο βάσει του οποίου διαμορφώνεται και αναπτύσσεται η δραστηριότητά της. Η παραπάνω οργανωτική διάρθρωση του συστήματος διακυβέρνησης έχει απώτερο στόχο να υποστηρίξει και να

ενισχύσει το ευρύτερο σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, 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 της, καθώς και την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την αξιοπιστία των εταιρικών εργασιών.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται σε υψηλό επίπεδο το οργανόγραμμα της Εταιρίας.



## 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, η Εταιρία 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 της Εταιρίας στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Εταιρίας και την εσωτερική οργάνωσή της. 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 της Εταιρίας με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

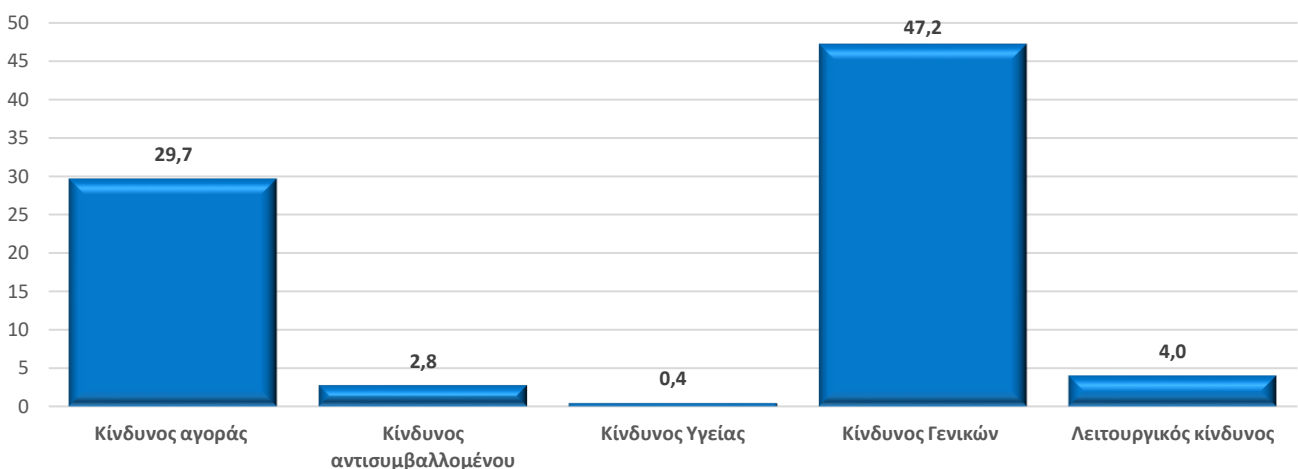
- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας.

Η Εταιρία εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική της με τη θωράκιση της κεφαλαιακής της 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 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 της Εταιρίας έναντι εκάστου κινδύνου και προσδιορίζουν τον επιθυμητό/αποδεκτό όγκο ανάληψης. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί υπέρβαση ή 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 τελικού οφέλους διαφοροποίησης.*

Η σημαντικότερη έκθεση αφορά τους ασφαλιστικούς κινδύνους 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 και ακινήτων και οφείλεται στη δομή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρίας.

## ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

Για τον υπολογισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων και τον προσδιορισμό του δείκτη φερεγγυότητας, η Εταιρία 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 της Εταιρίας. Οι διαφορές που προκύπτουν παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Σημ.	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
ΜΕΠ	1	0	14.279.989
Άυλα στοιχεία	2	0	972.075
Πάγια	3	26.672.212	25.204.602
Αντασφαλιστές	4	501.080	529.070
Λοιπές απαιτήσεις	5	7.548.731	9.562.036
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	6	4.612.594	4.421.141
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	6	61.186	252.639
Τεχνικά αποθέματα	7	142.057.190	177.987.345
Αναβαλλόμενος φόρος	8	-4.034.302	388.667

1. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς (λαμβάνονται έμμεσα υπόψη στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων).
2. Τα άυλα στοιχεία δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς.
3. Ενσωμάτωση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων για εποπτικούς σκοπούς με βάση την αποτίμηση του ορκωτού εκτιμητή.
4. Για εποπτικούς σκοπούς ενσωματώνεται η παρούσα αξία και η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης.
5. Για εποπτικούς σκοπούς αφαιρείται η πρόβλεψη για ανακτήσεις επί πληρωθεισών ζημιών (λαμβάνεται υπόψη έμμεσα στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων).
6. Αναταξινόμηση των απαιτήσεων αντασφαλιστικών αναλήψεων.
7. Για εποπτικούς σκοπούς υπολογίζονται με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση, περιλαμβανομένου του περιθωρίου κινδύνου. Για την ορθή ερμηνεία της μεταβολής θα πρέπει να ληφθούν υπόψη τα στοιχεία ενεργητικού που συνυπολογίζονται έμμεσα στο μοντέλο βέλτιστης εκτίμησης.

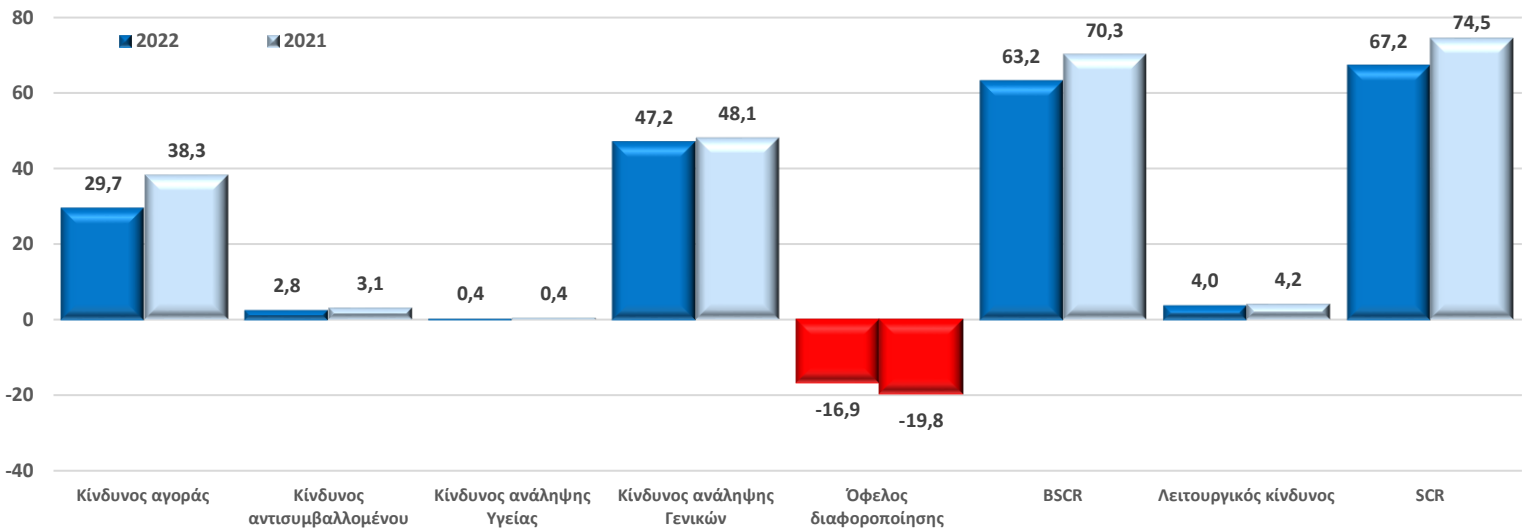
8. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου επηρεάζεται από τις διαφορές αποτίμησης των λοιπών στοιχείων. Στην εποπτική βάση προκύπτει αναβαλλόμενος φόρος παθητικού.

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Με βάση τις οικονομικές επιδόσεις της οικονομικής χρήσης που ολοκληρώθηκε την 31/12/2022 το ύψος των ιδίων κεφαλαίων για σκοπούς ΔΠΧΑ ανέρχεται σε €131.205.786, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 7,8% (2021: €142.254.573). Λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορές που επιβάλλονται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II αναφορικά με τις αποτιμήσεις επιμέρους στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, τα εποπτικά συνολικά κεφάλαια ανέρχονται σε €146.887.222 (Net Asset Value, 2021: €149.413.334), εκ των οποίων διαθέσιμα και επιλέξιμα (έπειτα από την αφαίρεση του εκτιμώμενου μερίσματος χρήσης) είναι τα €145.738.522 (2021: €148.264.634) και στο σύνολό τους κατατάσσονται στην κατηγορία 1.

Σημειώνεται πως δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

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



Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €67.216.166, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 9,8% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€74.493.433).

Η μεταβολή κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, καθώς η αναθεώρηση της επενδυτικής πολιτικής

οδήγησε σε περιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, συνυπολογίζοντας την έντονη μεταβλητότητα στο επενδυτικό πεδίο, αλλά και τις σημαντικές ζημιές αποτίμησης κατά την υπό εξέταση χρήση. Επιμέρους μείωση εμφανίζει και ο κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων, καθώς η πολλαπλάσια επίδραση της προεξόφλησης των τεχνικών αποθεμάτων (λόγω του υψηλού επίπεδου των καμπυλών επιτοκίων) αντιστάθμισε πλήρως την αυξημένη πρόβλεψη ασφαλίσεων. Τέλος, μειωμένος εμφανίζεται και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, λόγω της χαμηλότερης έκθεσης σε αντασφαλιστές και λοιπά πιστωτικά ανοίγματα.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα κατά την υπό εξέταση χρήση, το ποσό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €67.216.166, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €145.738.522, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €78.522.356 και δείκτη κάλυψης 216,8%.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €22.970.291, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €145.738.522, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €122.768.232 και δείκτη κάλυψης 634,5%.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

Αντίθετα, η Εταιρία κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	2022	2021
Επιλέξιμα κεφάλαια - SCR	145.235.200	148.170.882
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	145.235.200	148.170.882
SCR	67.352.949	74.519.167
MCR	23.025.537	22.452.786





## Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

## A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία έχει συσταθεί στην Ελλάδα με μορφή ανώνυμης εταιρίας και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα υπό την επωνυμία “ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ” και αριθμό ΓΕΜΗ 057987904000. Παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους γενικών ασφαλίσεων και η διεύθυνση της έδρας της είναι στη Θεσσαλονίκη, στο 15<sup>ο</sup> χλμ. Θεσσαλονίκης - Περαιάς, Τ.Κ. 55102.

Η Εταιρία αποτελεί τμήμα του “ΟΜΙΛΟΥ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ”, μητρική του οποίου είναι η “ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ”. Η λειτουργία της 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.

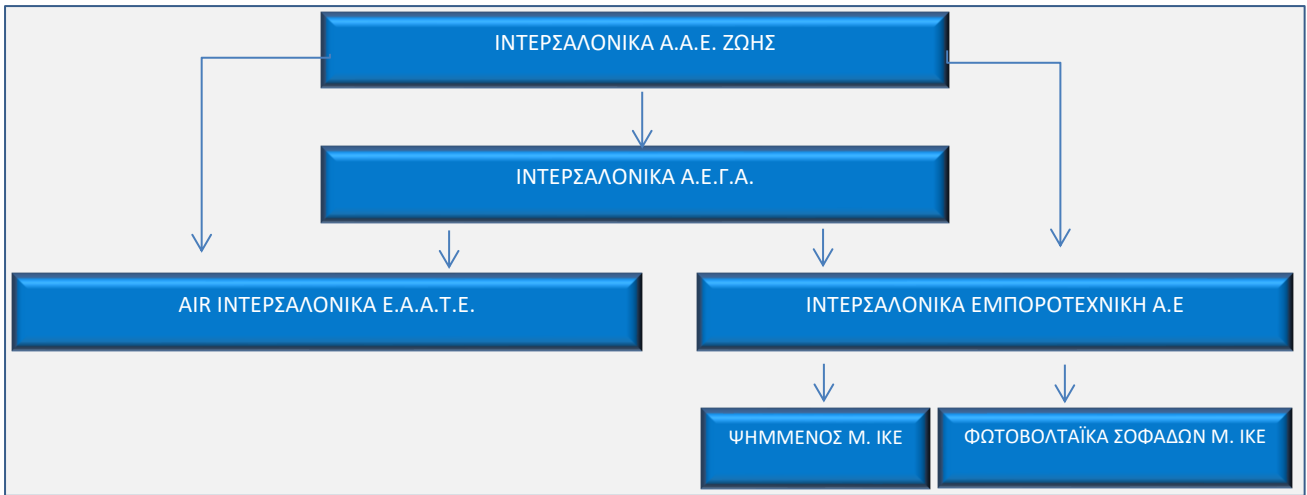
Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία επικοινωνίας της εποπτικής αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή.

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

Οι κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και το ποσοστό συμμετοχής τους απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα.

α/α	Όνοματεπώνυμο/Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ	48,76%
2	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ ΜΕΛΑΣ	14,18%
3	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗ ΚΛΕΟΠΑΤΡΑ	10,50%

Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρία αποτελεί τμήμα του Ομίλου ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ, η δομή του οποίου αναπαριστάται συνοπτικά στη συνέχεια.



Η Εταιρία ασκεί τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα, διαμέσου των 97 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την επικράτεια και 1.600 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων καλύπτει το σύνολο των κλάδων γενικών ασφαλίσεων, με τον κύριο όγκο παραγωγής να προέρχεται από τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας.

Η Εταιρία ασκεί δραστηριότητες 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

Ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του μοντέλου λειτουργίας της Εταιρίας συνιστούν:

- η σημαντική διεύθυνση 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 Ε.Α.Α.Τ.Ε.
- η ύπαρξη μεγάλου δικτύου υποκαταστημάτων,
- η πολύχρονη εμπειρία της Διοίκησης και των στελεχών της στη διαχείριση του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας.

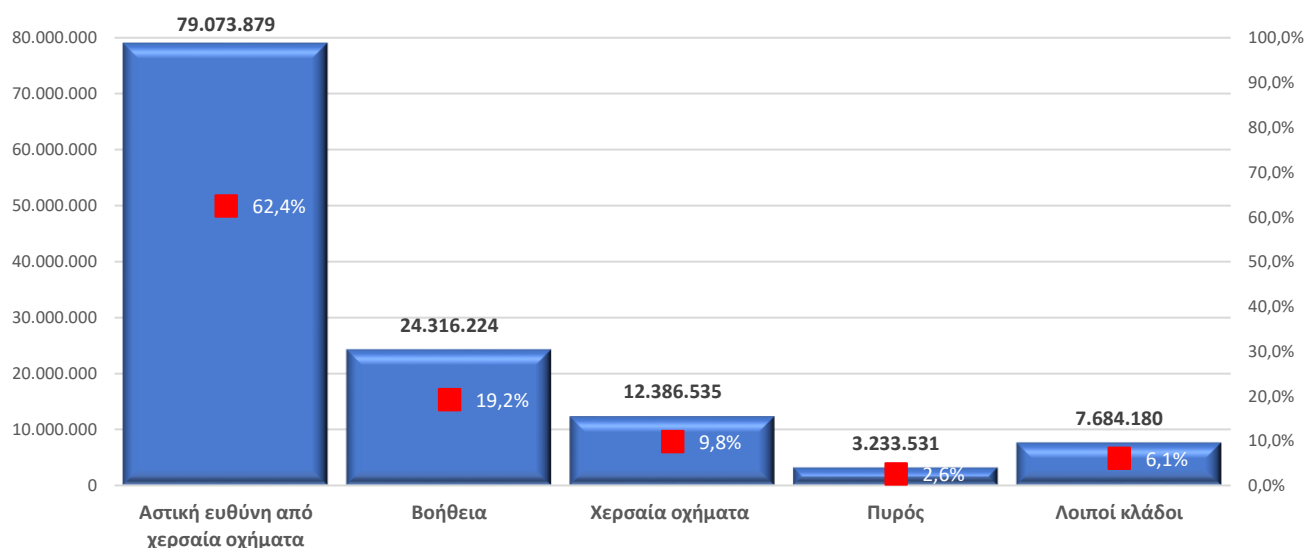
Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα της Εταιρίας. Σταθερή διατηρείται και η στρατηγική βάση του επιχειρηματικού πλάνου που έχει εκπονήσει. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας να συνιστούν το βασικό πεδίο δραστηριότητας. Επιμέρους επενδύσεις για σταδιακή διεύρυνση της παρουσίας της Εταιρίας σε λοιπούς κλάδους εξελίσσονται, έχουν αρχίσει να αποδίδουν καρπούς (διατηρήθηκε η θετική τάση της παραγωγής στους κλάδους χερσαίων οχημάτων και πυρός κατά την υπό εξέταση χρήση) και μεσοπρόθεσμα θα ενταθούν οι σχετικές πρωτοβουλίες.

## Α.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Έπειτα από μια διετία έντονων διακυμάνσεων και συρρίκνωση της ασφαλιστικής παραγωγής, κατά την υπό εξέταση χρήση η Εταιρία επανήλθε σε έντονη αναπτυξιακή τροχιά, καταγράφοντας αύξηση εγγεγραμμένων ασφαλιστρών της τάξης του 8,4% (2022: €126.694.349, 2021: €116.832.541), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο βοήθειας. Σε συνολικό επίπεδο η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε ουσιώδεις μεταβολές, με τον κλάδο βοήθειας να αυξάνει ελαφρά το ποσοστό συμμετοχής του ως προς το σύνολο της παραγωγής (2022: 19,2%, 2021: 15,4%) και αντίστροφα να μειώνεται το ποσοστό του κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (2022: 62,4%, 2021: 66,8%).

Οι μεταβολές συνάδουν με την τάση της αγοράς (άνοδος 0,7% στην αστική ευθύνη χερσαίων οχημάτων, 8,7% στους λοιπούς κλάδους γενικών ασφαλίσεων, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία), ωστόσο η ένταση είναι μεγαλύτερη στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας (1,2% και 23%, αντίστοιχα), επιδεικνύοντας καλύτερη επίδοση σε σύγκριση με τη μέση της αγοράς. Σε επίπεδο μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών η αύξηση είναι ελαφρώς χαμηλότερη (2022: €121.474.417, 2021: €115.584.450, 5,1%), καθώς η παραγωγική πορεία της Εταιρίας ανέκαμψε πιο δυναμικά κατά το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο της χρήσης, ενώ πτωτικά κινήθηκαν τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές (2022: €1.148.124, 2021: €1.758.206), καθώς δεν υπήρξε επιβάρυνση από εκκαθάριση συμβάσεων παλαιότερων ετών.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί απεικονίζεται η συνεισφορά κάθε κλάδου στην εγγεγραμμένη παραγωγή ως απόλυτο ποσό και ως ποσοστό.

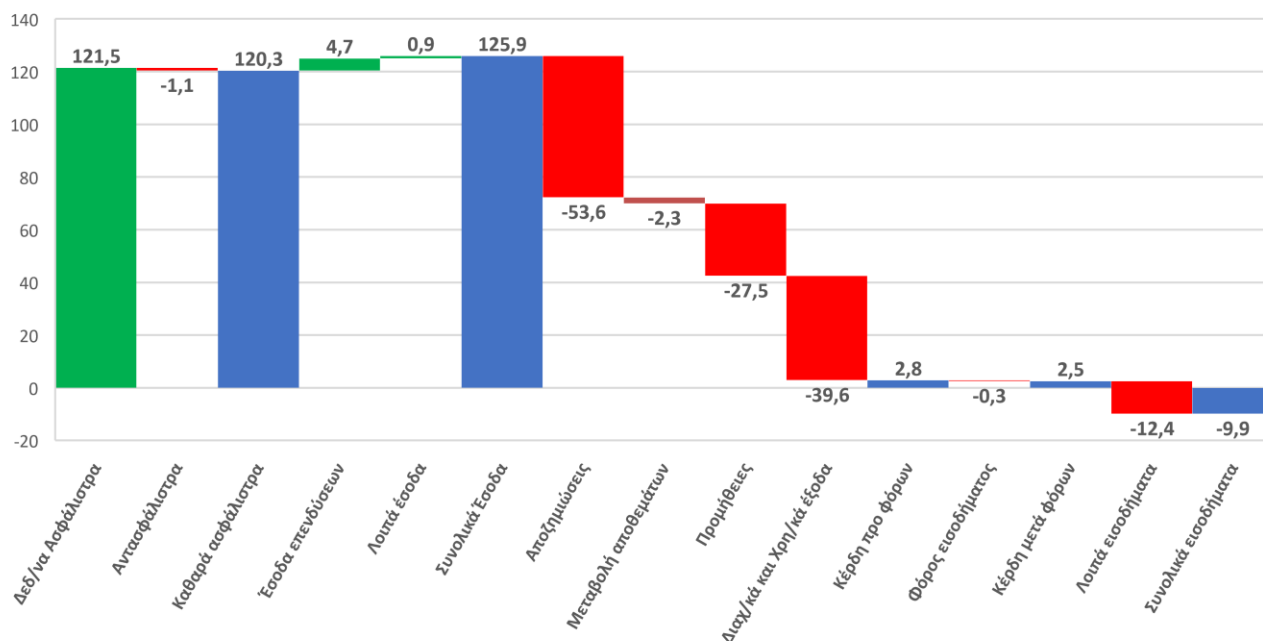


Η αύξηση της παραγωγής, ωστόσο, συνοδεύτηκε από πολλαπλάσια αύξηση της συχνότητας ζημιών (ειδικά στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων), μεταβολή που ήταν αναμενόμενη, αλλά όχι με την ένταση που εκδηλώθηκε και την ταχύτητα επαναφοράς στα προ πανδημίας επίπεδα. Ως αποτέλεσμα, παρά την αύξηση της παραγωγής, η επίδραση στο

περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας ήταν ουσιώδης, οδηγώντας σε σημαντική απόκλιση σε σύγκριση με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Οι μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις παρουσίασαν σημαντική αύξηση της τάξης του 20,5% (2022: €53.941.826, 2021: €44.768.973), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ενώ ομόρροπη -αλλά σαφώς μικρότερη- μεταβολή εντοπίζεται στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών περιλαμβανομένου του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού (2022: €134.485.995, 2021: €132.987.078), σηματοδοτώντας τη διατήρηση του υψηλού ρυθμού διακανονισμού ζημιών. Η εξέλιξη των μεγεθών δεν εντάσσεται εντός του εύρους προγραμματισμού της Εταιρίας, ωστόσο, πρόκειται για φαινόμενο σε επίπεδο αγοράς που δεν εντάσσεται στη σφαίρα επιρροής της Εταιρίας.

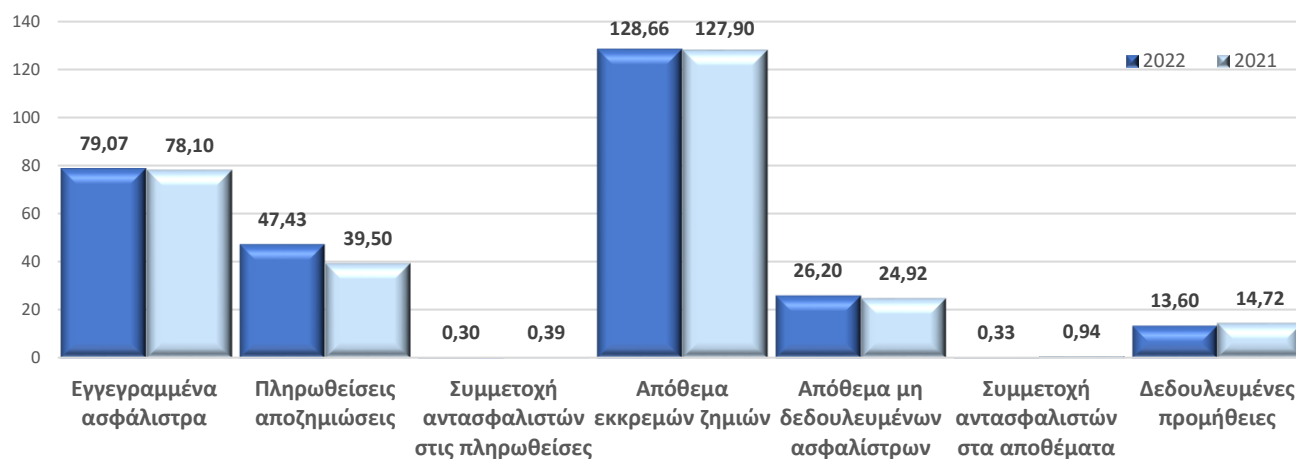
Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά, χρηματοοικονομικά και προμήθειες) σε συνολικό επίπεδο επέδειξαν αύξηση της τάξης του 10% (2022: €67.155.917 2021: €61.027.736), με την μεγαλύτερη μεταβολή να εντοπίζεται στα λειτουργικά έξοδα (2022: €39.352.062, 2021: €34.369.280, +14,5%), καθώς μέρος τους επηρεάστηκε από τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις που έκαναν την εμφάνισή τους κατά την υπό εξέταση χρήση (κονδύλια που σχετίζονται με το ιδιαίτερο λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας, π.χ. καύσιμα οδικής βοήθειας). Εντός του αναμενόμενου εύρους κυμάνθηκε η άνοδος των προμηθειών (4,3%), μεταβολή που συνάδει με την αύξηση της παραγωγής.

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, η εξέλιξη και τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου υπολείπονται του προγραμματισμού, αλλά εντός αποδεκτού εύρους συνυπολογίζοντας την έκταση της επίδρασης των εξωγενών παραγόντων, σε επίπεδο μακροοικονομικό, αλλά και ασφαλιστικής αγοράς. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη προ φόρων υποχώρησαν σημαντικά, αλλά παρέμειναν σε θετικό έδαφος (2022: €2.836.830, 2021: €17.554.534), αντίθετα ζημία €12.404.521 εντοπίζεται στα λοιπά καθαρά εισοδήματα (2021: επίσης ζημία €2.782.906), προερχόμενη από τις αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Για την ανταπόκριση στα νέα δεδομένα και τη διαχείριση του κινδύνου, έχουν ήδη σχεδιαστεί στοχευμένες τιμολογιακές παρεμβάσεις που θα τεθούν σε ισχύ το 2023, με στόχο τη σταδιακή επαναφορά του επιθυμητού περιθωρίου τεχνικής κερδοφορίας, ακόμα και αν πρέπει να συνοδευτεί με υποχώρηση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρίας σε συγκεκριμένες περιοχές/χρήσεις. Ως αποτέλεσμα των συνολικών κινήσεων, τα συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους ανήλθαν σε ζημία €9.900.087 (2021: κέρδος €11.087.510). Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2022 (σε € εκ.):



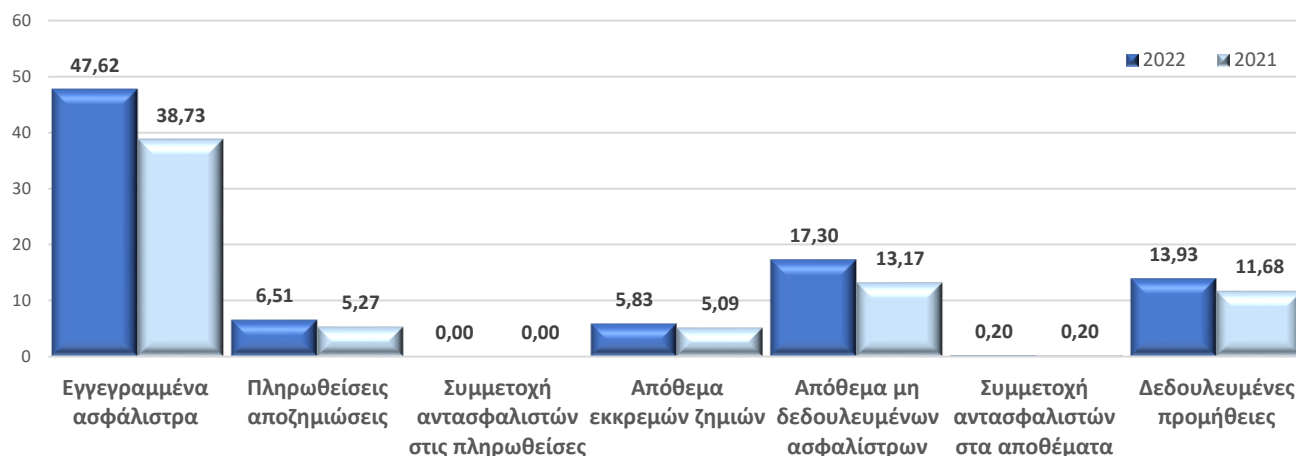
Στη συνέχεια παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία, ξεχωριστά για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και τους λοιπούς κλάδους για τη χρήση 2022 και 2021 (σε € εκ.).

### ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΧΕΡΣΑΙΩΝ ΟΧΗΜΑΤΩΝ



Σε θετικό εύρος κυμάνθηκε η εγγεγραμμένη παραγωγή ασφαλίστρων, ωστόσο η σημαντική αύξηση των πληρωθεισών ζημιών, σε συνδυασμό με τη συγκράτηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών περιόρισαν αισθητά το περιθώριο τεχνικού κέρδους. Η αύξηση του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων οφείλεται στη βελτίωση των παραγωγικών επιδόσεων κατά το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του έτους, ενώ μικρή μείωση εντοπίζεται στις προμήθειες παρά την αύξηση της παραγωγής, καθώς η συγκριτική χρήση είχε επιβαρυνθεί με έκτακτα έξοδα. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα μεγέθη του κλάδου διατηρείται εξαιρετικά περιορισμένη.

## ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ



Σε ισχυρό αναπτυξιακό ρυθμό κινήθηκαν οι λοιποί κλάδοι, με κυρίαρχο ρόλο να διαδραματίζουν οι κλάδοι βοήθειας και χερσαίων οχημάτων. Η διακύμανση στις πληρωθείσες ζημιές και στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών είναι περιορισμένη, ενώ η αύξηση του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και των προμηθειών ερμηνεύεται από την αύξηση της παραγωγής. Σημειώνεται πως σε απόλυτο ποσό ο όγκος εκκρεμών ζημιών διατηρείται χαμηλά, καθώς το 51,1% της παραγωγής των λοιπών κλάδων προέρχεται από τον κλάδο βοήθειας, ο οποίος συνίσταται σε παροχή υπηρεσίας και δεν εμπεριέχει ασφαλιστικό κίνδυνο.

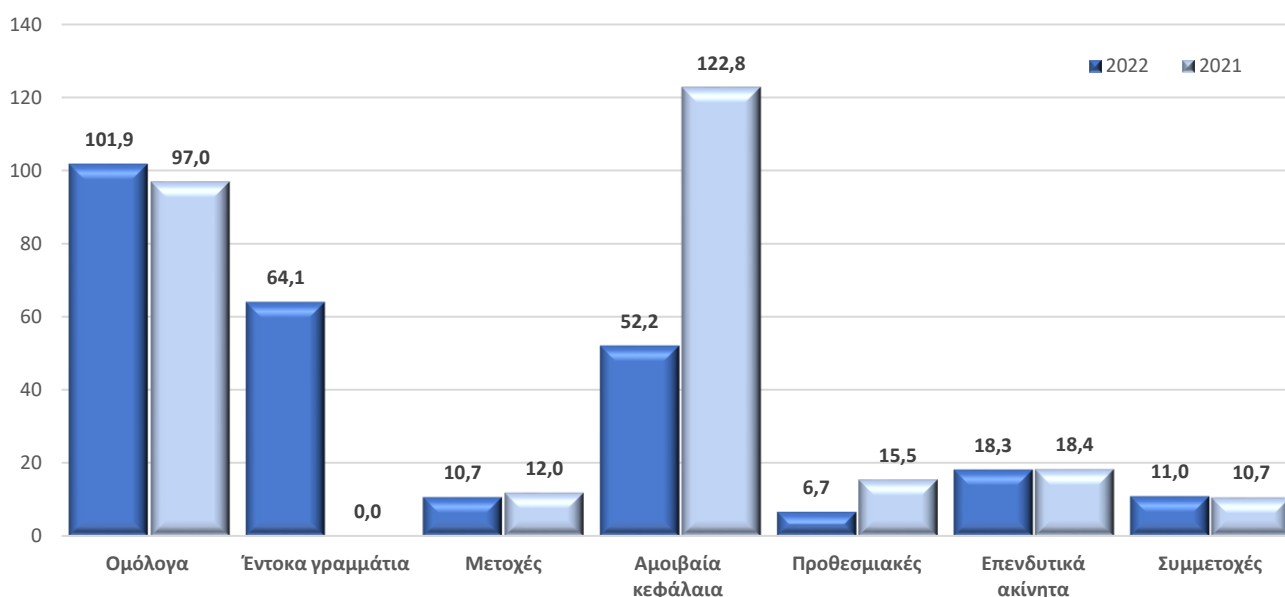


### A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας προσδιορίζεται από την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εγκρίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.

Συνυπολογίζοντας τις ευρύτερες συνθήκες σε εθνικό αλλά και διεθνές επίπεδο, η Εταιρία διατηρεί συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητά της, 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 των αγορών.

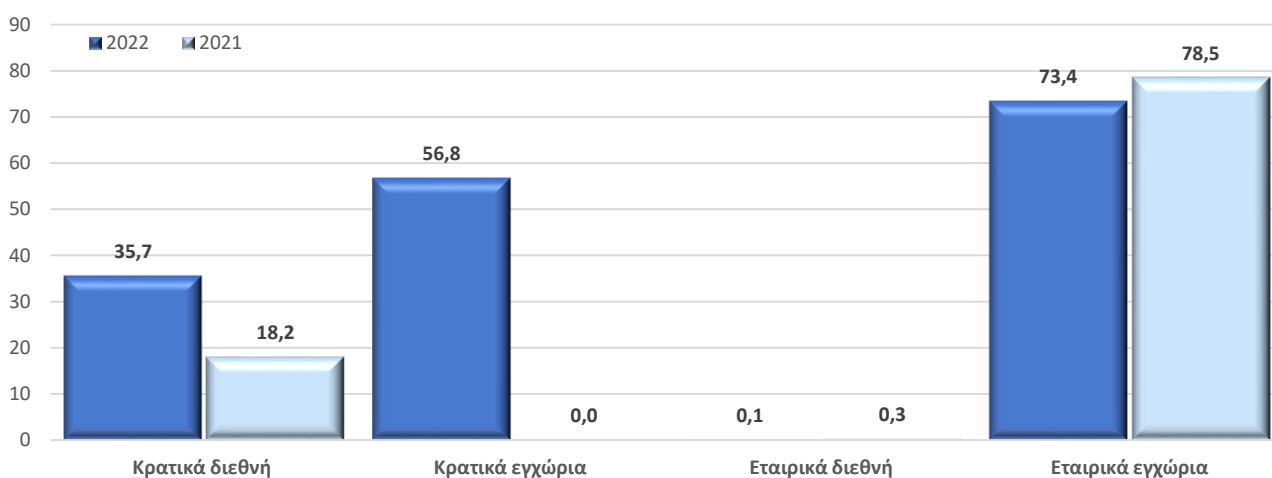
Κατά την υπό εξέταση χρήση το χρηματοοικονομικό πεδίο εξακολούθησε να χαρακτηρίζεται από υψηλή μεταβλητότητα, καθώς η οριστική διακοπή του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης, σε συνδυασμό με τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις (συνεπικουρούμενες από την επίταση των γεωπολιτικών κινδύνων), υποχρέωσαν τις κεντρικές τράπεζες διεθνώς σε υψηλότερη και ταχύτερη αύξηση των παρεμβατικών επιτοκίων, σκιαγραφώντας ένα εντελώς διαφορετικό τοπίο στις χρηματαγορές και κυρίως στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια, δημιουργώντας νέες προκλήσεις, αλλά και ευκαιρίες. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρία υποχρεώθηκε να διαχειριστεί πιο ενεργά το χαρτοφυλάκιο και παράλληλα να αναθεωρήσει την επενδυτική της 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 (σε € εκ.).



Η αύξηση των ομολόγων προέρχεται από θέσεις σε κρατικούς τίτλους μικρής και μέσης διάρκειας, αγορές που χρηματοδοτήθηκαν από τη συρρίκνωση των θέσεων σε αμοιβαία κεφάλαια (κυρίως διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς η απόδοσή τους κρίθηκε λιγότερη ελκυστική σε σύγκριση με έντοκα γραμμάτια) και προθεσμιακές καταθέσεις.

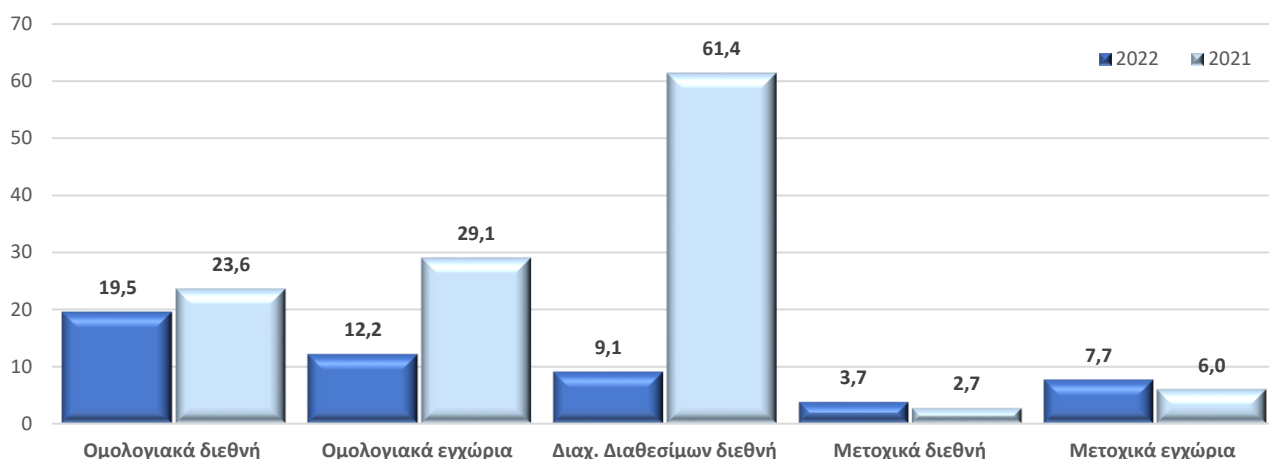
Θα πρέπει να σημειωθεί πως η Εταιρία στο άμεσο χαρτοφυλάκιο δε διαθέτει ουσιώδεις επενδυτικές θέσεις σε μέσα τιτλοποίησης και διατηρεί μηδενική έκθεση σε παράγωγα.

Η ανάλυση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια (σε € εκ.).



Ανακατατάξεις εντοπίζονται στο ομολογιακό χαρτοφυλάκιο, ως ανταπόκριση στις νέες συνθήκες που επέφερε η μεταβολή της πολιτικής των κεντρικών τραπεζών σε διεθνές επίπεδο. Αύξηση εντοπίζεται στην έκθεση σε διεθνή κρατικά ομόλογα (βραχυπρόθεσμης διάρκειας, κάτω των δύο ετών), ενώ παράλληλα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου τοποθετήθηκε σε εγχώρια έντοκα γραμμάτια, με αντίστοιχη μείωση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς κρίθηκε ελκυστικότερη η σχέση απόδοσης-κινδύνου των εντόκων γραμματίων. Αμελητέα διατηρείται η έκθεση σε διεθνή εταιρικά ομόλογα, καθώς η σχετική αγορά φέρει σημάδια όξυνσης του κινδύνου, ενώ αντίθετα σημαντική παραμένει η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, με τη μείωση που εντοπίζεται να προέρχεται κυρίως από ζημιές αποτίμησης. Η Εταιρία συμμετείχε σε αρκετές εκδόσεις κατά τα προηγούμενα έτη, με ανταγωνιστική απόδοση και σχετικά περιορισμένο κίνδυνο αθέτησης, καθώς πρόκειται για εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη. Η εμπορευσιμότητα αυτών των τίτλων είναι περιορισμένη, όμως με δεδομένο το μακροχρόνιο χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου και την υψηλή ρευστότητα της Εταιρίας, η τοποθέτηση μέχρι τη λήξη αμβλύνει τον κίνδυνο.

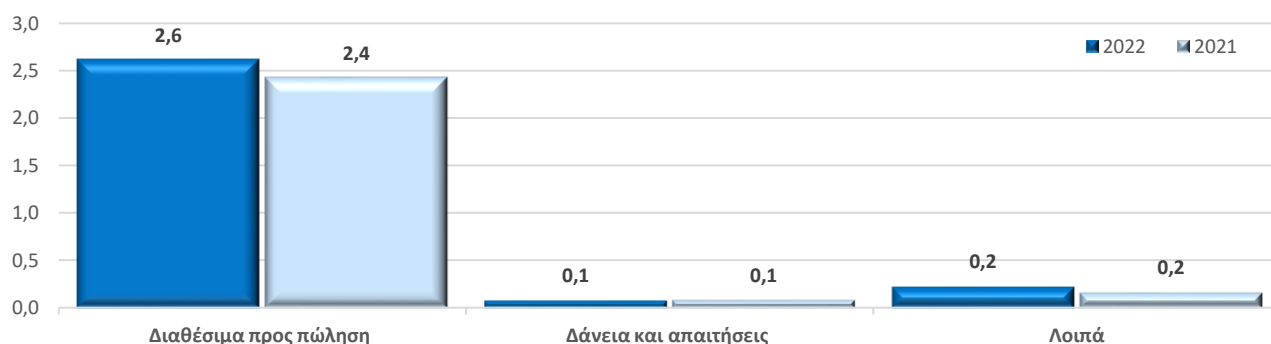
Η αντίστοιχη ανάλυση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων απεικονίζεται στη συνέχεια (σε € εκ.).



Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων, σημαντική μείωση εντοπίζεται στα διαχειρίσιμα διαθεσίμων, καθώς η επαναφορά της απόδοσης αυτών σε θετικό έδαφος ήταν σαφώς πιο αργή από την αντίστοιχη των εντόκων γραμματίων και προτιμήθηκε η ρευστοποίηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου και η τοποθέτηση σε έντοκα γραμμάτια, κυρίως εγχώρια. Ενόψει της σημαντικής μεταβολής των επιτοκίων, περιορίστηκε αντίστοιχα η έκθεση σε ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (εγχώριων και διεθνών) υψηλότερης σταθμισμένης διάρκειας, με στόχο τη συγκράτηση των απωλειών. Επιμέρους αύξηση εντοπίζεται στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, η οποία προέρχεται κυρίως από νέες αγορές περιορισμένης κλίμακας.

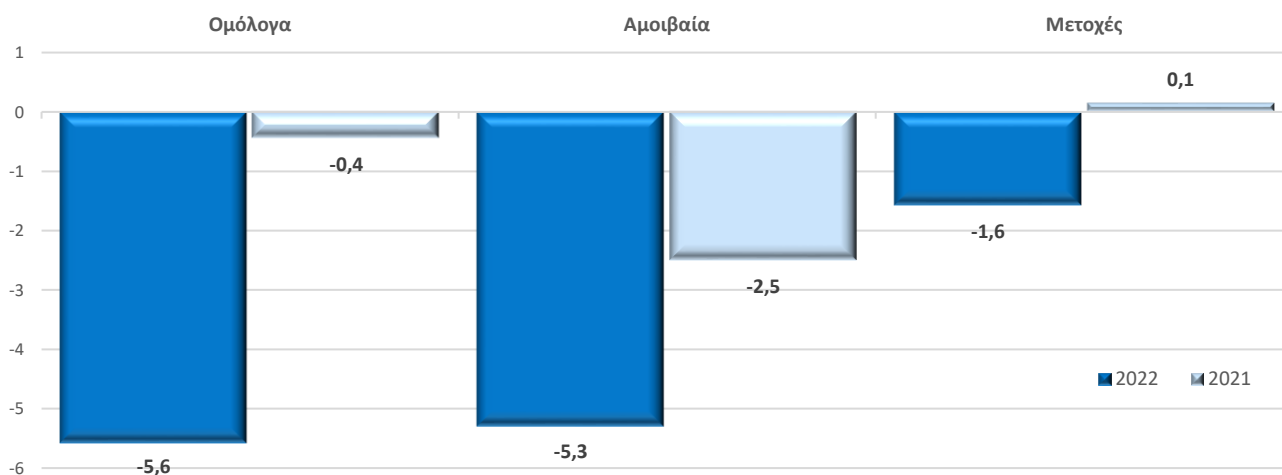
Σημειώνεται πως για σκοπούς ΔΠΧΑ το σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατατάσσεται στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση, με εξαίρεση τις προθεσμιακές καταθέσεις, οι οποίες κατατάσσονται στο χαρτοφυλάκιο δανείων και απαιτήσεων. Δεν υφίσταται αλλαγή στην κατάταξη σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

Σε συνολικό επίπεδο το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας προσφέρει ικανοποιητικό έσοδο τόκων με μεταβλητότητα (ακόμα και υπό τις ακραίες συνθήκες της υπό εξέταση χρήσης) εντός του εύρους των δεικτών αναφοράς της αγοράς. Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €2.931.968 (2021: €2.685.676), ενώ σε θετικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε κέρδος €1.663.294 (2021: €3.002.121). Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία παρουσιάζονται στη συνέχεια (σε € εκ.).



Με βάση τα ΔΠΧΑ τα κέρδη/ζημιές εξ αποτιμήσεως των στοιχείων που κατατάσσονται στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μεταφέρονται τα κέρδη/ζημιές μόνο κατά τη στιγμή της ρευστοποίησης ή σε ενδεχόμενη απομείωση.

Κατά την υπό εξέταση χρήση το χρηματοοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα και ισχυρές πιέσεις στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ακολούθησε την ευρύτερη τάση, εμφανίζοντας ζημιές εξ αποτιμήσεως ύψους €12.437.992 (καθαρές από φόρους, περιλαμβανομένου του αποτελέσματος από ρευστοποιήσεις). Στο ακόλουθο διάγραμμα αναλύονται τα κέρδη/ζημιές από αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια (σε € εκ.).



#### **A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ**

---

Η Εταιρία δεν ασκεί άλλες ουσιώδεις δραστηριότητες εκτός των ασφαλιστικών και των επενδυτικών, οι οποίες περιγράφηκαν στις προηγούμενες ενότητες.

## **A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης.



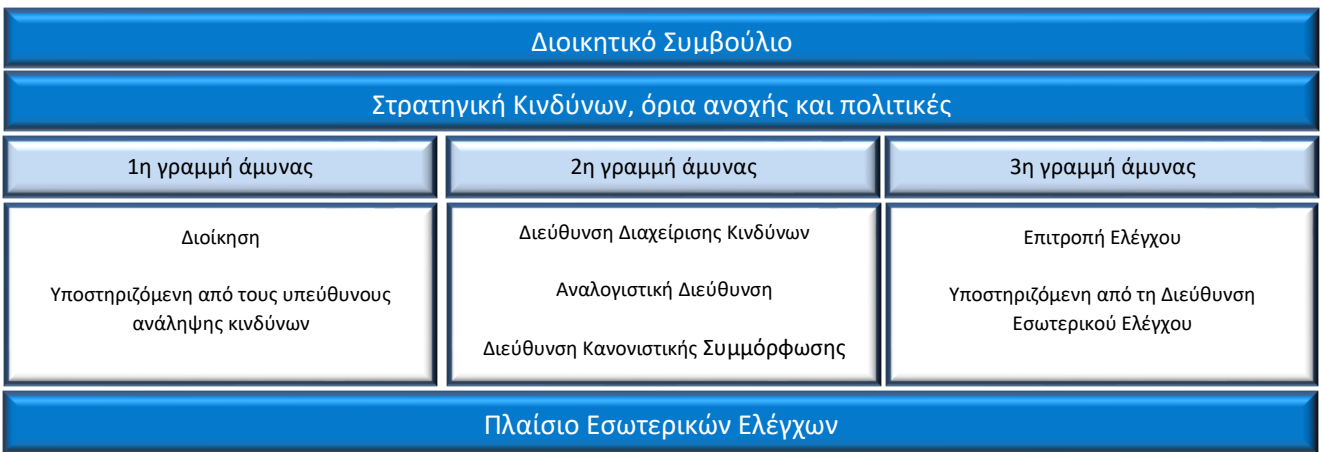
## Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

---

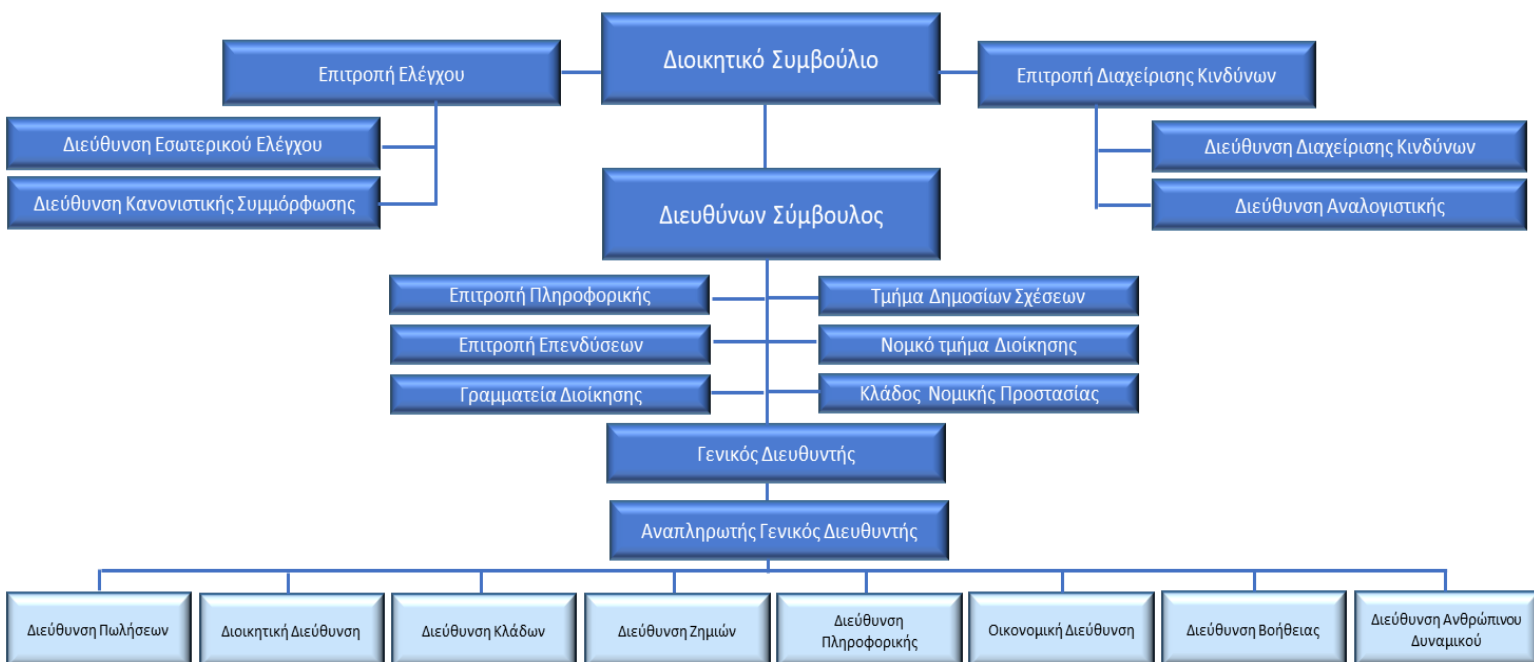
*Νοιαζόμαστε για σας!*

## 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 η μόνη μεταβολή αφορά στην εκλογή τριών νέων μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο που συνθέτουν και τη νέα επιτροπή ελέγχου, καθώς τα μέλη της προηγούμενης επιτροπής είχαν εξαντλήσει τα χρονικά όρια, όπως ορίζονται στην κείμενη νομοθεσία. 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 1<sup>ης</sup> 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.



Στη συνέχεια παρουσιάζεται σε υψηλό επίπεδο το οργανόγραμμα της Εταιρίας.





## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο όργανο Διοίκησης της Εταιρίας 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. 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 επήλθαν μεταβολές στη σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου, που επηρεάζουν τα ανεξάρτητα και τα μη εκτελεστικά μέλη, λόγω των νομοθετικών διατάξεων για τα χρονικά όρια διατήρησης του κριτηρίου της ανεξαρτησίας των μελών. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31/12/2022, όπως ψηφίστηκε στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων παρουσιάζεται στη συνέχεια.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γιαννιώτης Μελάς	Πρόεδρος
Γιαννιώτης Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος / Διευθύνων Σύμβουλος
Κατσανίδης Παναγιώτης	Εκτελεστικό μέλος
Φίστας Νικόλαος	Εκτελεστικό μέλος
Παππάς Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος
Αλβέρτης Λαυρέντης*	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Τριανταφυλλοπούλου Ιωάννα*	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Κρίντας Θεόδωρος*	Μη εκτελεστικό μέλος
Πιέρρος Αθανάσιος	Εκτελεστικό μέλος

\* από Σεπτέμβριο 2022, σε αντικατάσταση των κ.κ. Κυριακόπουλου Δημήτριου, Κωνσταντά Ιωάννη και Σταμάτη Κωνσταντίνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης της Εταιρίας και παράλληλα εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές της 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 της Εταιρίας,
- η διαρκής προσπάθεια επίτευξης των στόχων της Εταιρίας,
- 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 της Εταιρίας με στόχο την εξασφάλιση, στο μέτρο του δυνατού, της μέγιστης εξυπηρέτησης των συμφερόντων όλων των μερών που συνδέονται με την Εταιρία,
- η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις,
- ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας.

## ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η 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. 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 στις αρμοδιότητες των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου. Αναφορικά με τη σύνθεση των επιτροπών, μεταβολή εντοπίζεται στη σύνθεση της επιτροπής ελέγχου, η οποία συγκροτήθηκε με τρία νέα μέλη.

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 της Εταιρίας,

- η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας 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 η Εταιρία,
- 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 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 της Εταιρίας.

### **ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ**

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

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

### **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 της Εταιρίας. 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

Η Εταιρία θεσπίζει πολιτική αμοιβών με στόχο τον καθορισμό πλαισίου αμοιβών και λοιπών παροχών προς το σύνολο των εργαζομένων της, βάσει των αρχών της χρηστής διοίκησης, της διαφύλαξης των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων, του προσωπικού της, της συνέχειας των εργασιών και τη διαφύλαξη των ορίων ανοχής του κινδύνου της Εταιρίας.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική αμοιβών. Τη συνολική ευθύνη για την τήρησή της διατηρεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής του έμμισθου προσωπικού της Εταιρίας, 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 στην Εταιρία. Οι αμοιβές είναι πάγιες και δεν υφίστανται πρόσθετες παροχές βάσει κριτηρίων χρηματοοικονομικών επιδόσεων ή όγκου παραγωγής ή απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

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 της Εταιρίας προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και εξασφάλιση μακροπρόθεσμου οφέλους για την Εταιρία.
- Οι αμοιβές των λοιπών στελεχών καθορίζονται σε συνάρτηση με τις εκάστοτε διατάξεις που διέπουν το εργατικό δίκαιο.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν σε €435.512 (2021: €426.862). Πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται ουσιώδεις συναλλαγές της Εταιρίας με τα μέλη της Διοίκησης.

## **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 της Εταιρίας 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, με εξαίρεση τα τρία νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία αξιολογήθηκαν και πριν την ανάληψη των καθηκόντων τους. 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, ο Γενικός Διευθυντής και ο αναπληρωτής 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.
- Πιέρρος Αθανάσιος, αναλογιστική διεύθυνση.

### **ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ**

Η αξιοπιστία των υπεύθυνων 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 μη πτώχευσης).

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 της Εταιρίας.
- Υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο δραστηριότητας της Εταιρίας ή στο εξωτερικό περιβάλλον δραστηριοποίησής της.
- 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 της Εταιρίας και συνιστά τη διεργασία με την οποία προσεγγίζονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, 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 των κινδύνων.
- Η συμβολή σε μία πιο αποδοτική χρήση/κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων.
- Η μεθοδική προσέγγιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρίας και η δημιουργία βασικών προτύπων διαχείρισης.
- Η προστασία και βελτίωση της εικόνας της Εταιρίας.
- Η βελτιστοποίηση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Η εκτίμηση των επιπτώσεων των κάθε φύσεως κινδύνων στη βάση συνεχούς λειτουργίας της Εταιρίας.
- 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 που προσδιορίζει τη θέση της Εταιρίας έναντι των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη στο πλαίσιο του επιχειρηματικού της πλάνου.

Μέσω της στρατηγικής κινδύνων προσδιορίζονται:

- **Ικανότητα ανάληψης κινδύνων**

Το συνολικό ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που έχει η Εταιρία 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 η 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 η Εταιρία χωρίς να πληγεί η κεφαλαιακή της επάρκεια.

- **Όριο ανάληψης κινδύνων**

Σηματοδοτεί το όριο πέραν του οποίου η 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 η Εταιρία ή/και να θέσουν σε κίνδυνο την κεφαλαιακή της 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. Η Εταιρία ενδέχεται, λαμβάνοντας υπόψη την ευρύτερη πολιτική της, 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<sup>ης</sup> 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 η Εταιρία 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 της Εταιρίας.
- Η διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.
- Η αναγνώριση τυχόν απόκλισης του προφίλ κινδύνων της Εταιρίας σε σύγκριση με τις υποθέσεις που προσδιορίζουν τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, όπως ορίζονται στην τυποποιημένη μέθοδο.
- Η εξέταση του αντίκτυπου ακραίων σεναρίων.

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 διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας. Οι προβολές των οικονομικών καταστάσεων προετοιμάζονται από τις οικονομικές υπηρεσίες με βάση το εγκεκριμένο business plan. 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 της Εταιρίας.

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 ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας διεξάγεται ετησίως με ημερομηνία αναφοράς την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου εκάστου έτους και ημερομηνία υποβολής στο Διοικητικό Συμβούλιο κοινή με την προθεσμία υποβολής των ετήσιων ποσοτικών αναφορών.

Έκτακτες αξιολογήσεις διενεργούνται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ή υπάρχουν ενδείξεις ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας 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 ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2022 δεν κατέδειξε ουσιώδεις διαφοροποιήσεις ως προς τη διαβάθμιση των κινδύνων, κατέδειξε ωστόσο παράλληλη αύξηση των κινδύνων αγοράς, τιμολόγησης και χρηματαγορών, λόγω των εξωγενών παραγόντων, σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο. Το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας αναμένεται να διατηρηθεί αμετάβλητο κατά την περίοδο των προβολών, 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 της Εταιρίας και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία και τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Κύριο μέλημα της Εταιρίας 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 της, αποσκοπώντας στην αποτελεσματική διαχείριση των διαθέσιμων πόρων της 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 της Εταιρίας 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 της Εταιρίας σύμφωνα με προβλέψεις διατάξεων νομοθετικών παρεμβάσεων.

Παρακολουθείται το έντονα δυναμικό νομοθετικό περιβάλλον και εξετάζεται ο αντίκτυπος που θα έχουν στην εταιρική 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 της Εταιρίας 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 στην Εταιρία και να συμβάλλουν στην αναβάθμιση και βελτίωση των επιχειρησιακών λειτουργιών της.

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 την Εταιρία στο σύνολο των λειτουργιών της.
- Η διασφάλιση της συμμόρφωσης των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας 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 της Εταιρίας.
- 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 της Εταιρίας και των μετόχων της.

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 της Εταιρίας.

Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, η οποία 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 της Εταιρίας 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 ανθρώπινοι πόροι της Εταιρίας 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 της Εταιρίας.

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 και αποτελεσματικότητα 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 στη(ν):

- κάλυψη υφιστάμενων και μελλοντικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων,
- διατήρηση της φερεγγυότητας της Εταιρίας,
- κάλυψη των λειτουργικών εξόδων της Εταιρίας,
- 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**

---

Η Εταιρία 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, η Εταιρία έχει θεσπίσει 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 της Εταιρίας.



## Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

## Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας της, η Εταιρία, αναλαμβάνει κινδύνους προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς της 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, η Εταιρία εκτίθεται 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 της Εταιρίας στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Εταιρίας και την εσωτερική οργάνωσή της. 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 της Εταιρίας με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας.

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).

Η Εταιρία εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική της με τη θωράκιση της κεφαλαιακής της 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 της Εταιρίας για την ανάληψη κινδύνων. Βάση για την αποτίμηση και μέτρηση των κινδύνων αποτελεί ο εποπτικός ισολογισμός, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις προδιαγραφές που πλαισιού Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται πως η Εταιρία 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 της Εταιρίας 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).

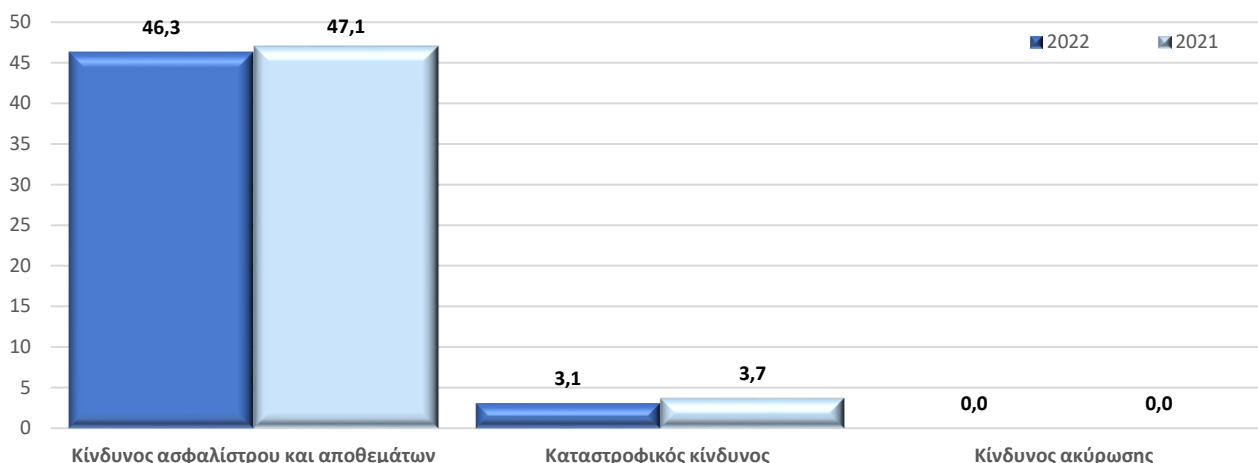
Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με μη κατάλληλες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων 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.
- **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 και ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

Η Εταιρία ακολουθεί αυστηρή πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και παρακολουθεί στενά και σε συνεχή χρόνο την εφαρμογή και την 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 κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (σε € εκ.).



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

Ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων κυριαρχεί. Η μείωση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην πτώση του καθαρού αποθέματος εκκρεμών ζημιών σε περιβάλλον βέλτιστης εκτίμησης (λόγω της επίδρασης των καμπυλών προεξόφλησης), καθώς η παράμετρος της παραγωγής (και η αντίστοιχη πρόβλεψη για το επόμενο έτος) έχει αυξηθεί. Ο καταστροφικός κίνδυνος φέρει επίσης επιμέρους μείωση, καθώς η Εταιρία διατήρησε αντίστοιχη δομή για τους λοιπούς κλάδους, αλλά μετέτρεψε σε σταθερού αντασφαλιστρου τη σύμβαση αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας 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 σε θετικό εύρος.

Για τη διαχείριση και μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου γίνεται χρήση αντασφάλισης, όπου κρίνεται αναγκαία, με βάση τις εσωτερικές πολιτικές. Η Εταιρία διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις Excess of Loss στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, πυρός και διαφόρων ατυχημάτων και σύμβαση Catastrophe Excess of Loss για τις καλύψεις σεισμού. Οι αντασφαλιστές που συμμετέχουν στις εν ισχύ αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

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

Στρατηγική της Εταιρίας 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 της Εταιρίας διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα. Οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι σεισμού παρακολουθούνται ανά ζώνη Cresta, με στόχο τη διατήρηση της διασποράς κινδύνων.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων, στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η επίπτωση στα κεφάλαια της Εταιρίας, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη ζημιάς για σκοπούς αποθέματος ασφαλιστρων κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες,	2.384.014
2	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη εξόδων για σκοπούς αποθέματος ασφαλιστρων κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες,	1.267.568
3	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά 30%,	624.223
4	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά μια ποσοστιαία μονάδα	1.064.871
5	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των δεικτών ζημιάς της μεθόδου BF κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	8.941.113
6	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση της “ουράς” πληρωμών κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	1.305.060
7	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	μείωση της “ουράς” ανακτήσεων κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	9.975
8	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	μείωση της καμπύλης προεξόφλησης στο επίπεδο του καθοδικού σεναρίου SII	5.201.088
9	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου χερσαίων οχημάτων	277.000
10	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου πυρός	448.312
11	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	1.122.070
12	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο σεισμού	2.270.025

## 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 εξής 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.

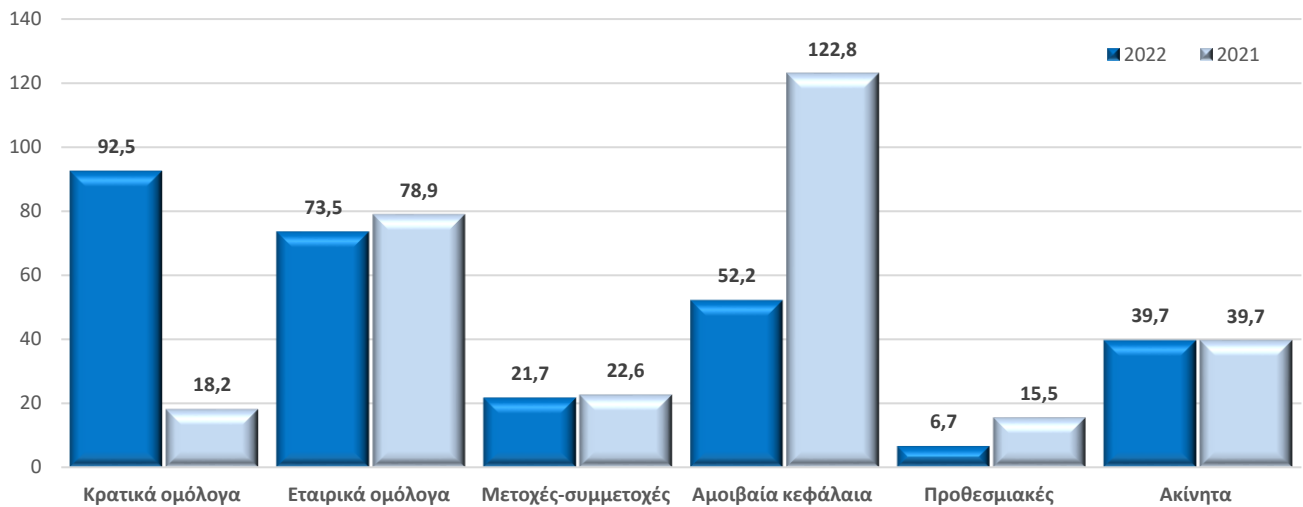
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

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

Οι χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως δέχθηκαν πιέσεις και το συνεχώς μεταβαλλόμενο μακροοικονομικό περιβάλλον, με αιχμή του δόρατος την κατακόρυφη αύξηση του πληθωρισμού, αλλά και τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, πολλαπλασίασε τη μεταβλητότητα, υπονομεύοντας τις προοπτικές ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας. Τα ομολογιακά χαρτοφυλάκια επλήγησαν από την ένταση και την ταχύτητα της εξέλιξης των

προγραμμάτων ποσοτικής σύσφιξης που έθεσαν σε εφαρμογή οι κεντρικές τράπεζες για να αντιμετωπίσουν τα δυσμενή μακροοικονομικά στοιχεία, συνθέτοντας μια εικόνα υψηλού κινδύνου σε όλες τις βασικές επενδυτικές κατηγορίες. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρία υποχρεώθηκε να συνεχίσει την ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου και να αναθεωρήσει την επενδυτική στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος.

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

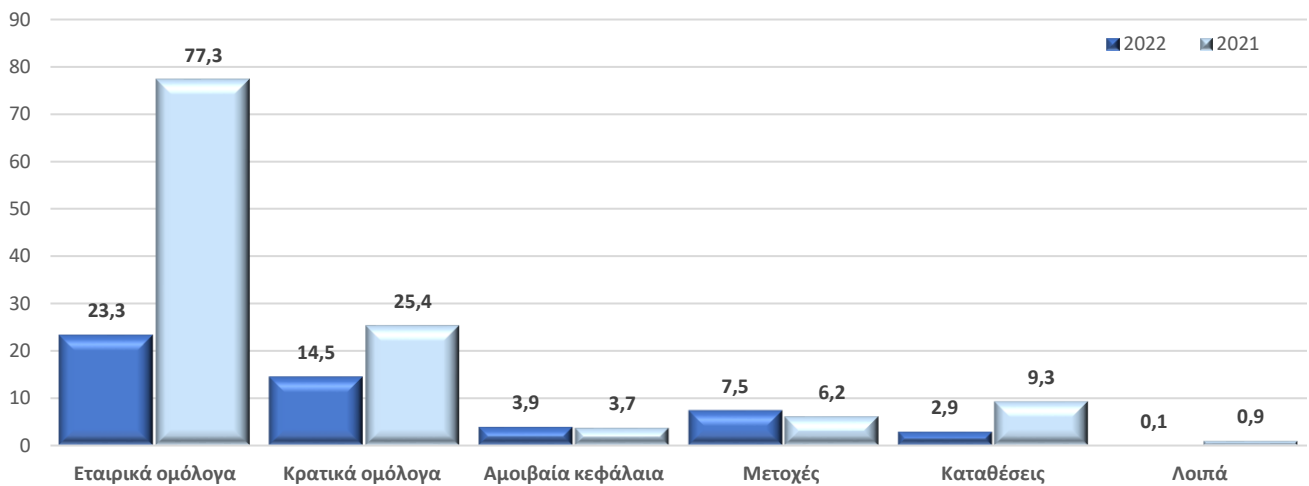
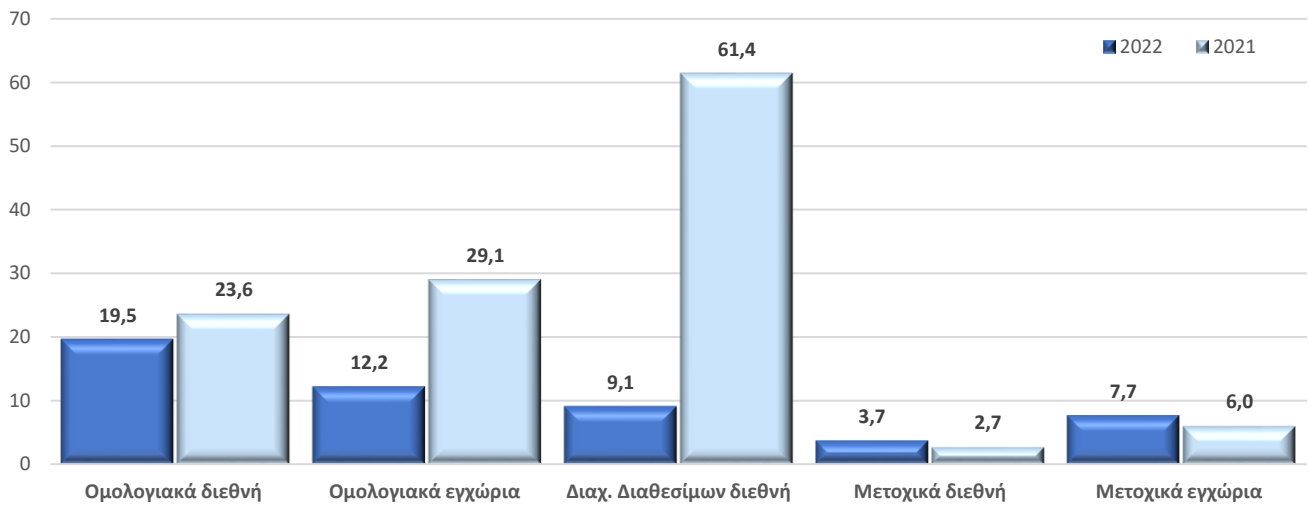


Με στόχο τον περιορισμό των απωλειών αλλά και την επιδίωξη θετικής απόδοσης (έπειτα από τις ζημιές αποτίμησης λόγω της ανόδου των παρεμβατικών επιτοκίων), επιλέχθηκε η επένδυση σε βραχυπρόθεσμους κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε έντοκα γραμμάτια (κυρίως εγχώρια), η απόδοση των οποίων επανήλθε σε θετικό έδαφος και κρίνεται ιδιαίτερος ελκυστική η σχέση κινδύνου-απόδοσης, ενώ παράλληλα συγκρατήθηκαν οι μετοχικές εκθέσεις. Οι αγορές πρακτικά χρηματοδοτήθηκαν από αντίρροπη κίνηση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων (κυρίως διαχείρισης διαθεσίμων, αλλά και ομολογιακά μακροπρόθεσμων λήξεων), αλλά και συρρίκνωση των εγχώριων προθεσμιακών καταθέσεων. Οι ανωτέρω κινήσεις βελτιώνουν το προσδοκώμενο έσοδο τόκων, συνδυάζοντας ικανή μείωση των κινδύνων επιτοκίου και πιστωτικού περιθωρίου. Μικρή μεταβολή εντοπίζεται στο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων, η οποία δεν διαφοροποιεί το προφίλ επενδυτικού κινδύνου σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η Εταιρία 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. Παρά τη μεταβλητότητα και τις ζημιές αποτίμησης κατά την υπό εξέταση χρήση, αναμένεται σταδιακή αναστροφή των ζημιών και η Εταιρία, συνυπολογίζοντας την υψηλή ρευστότητα που διαθέτει, 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.

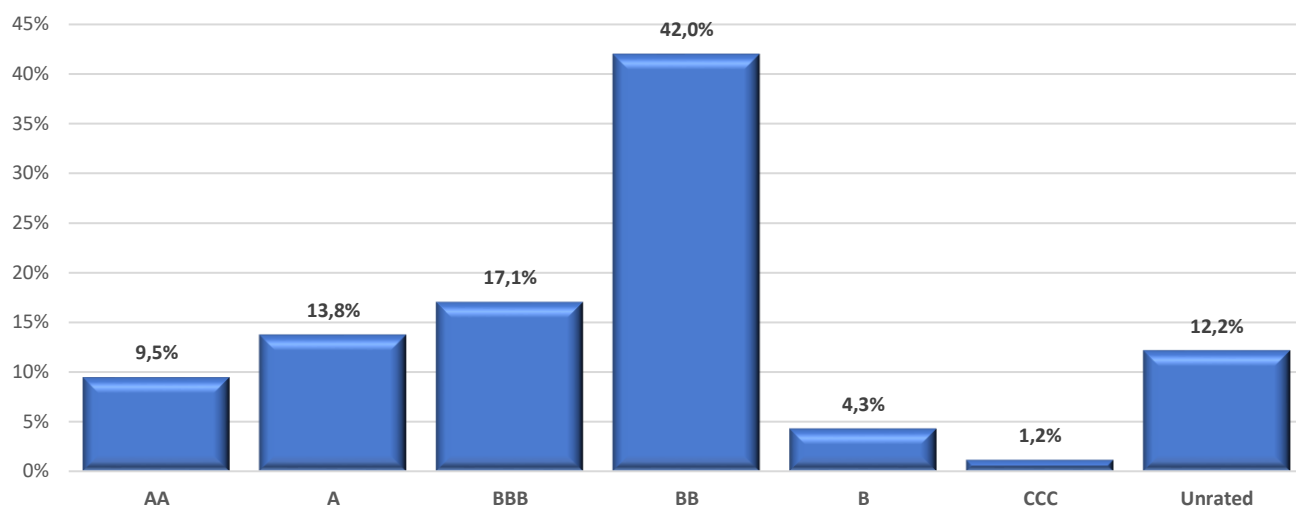
Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει μειωμένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 2 έτη (έναντι 4,7 ετών κατά την προηγούμενη χρήση).

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



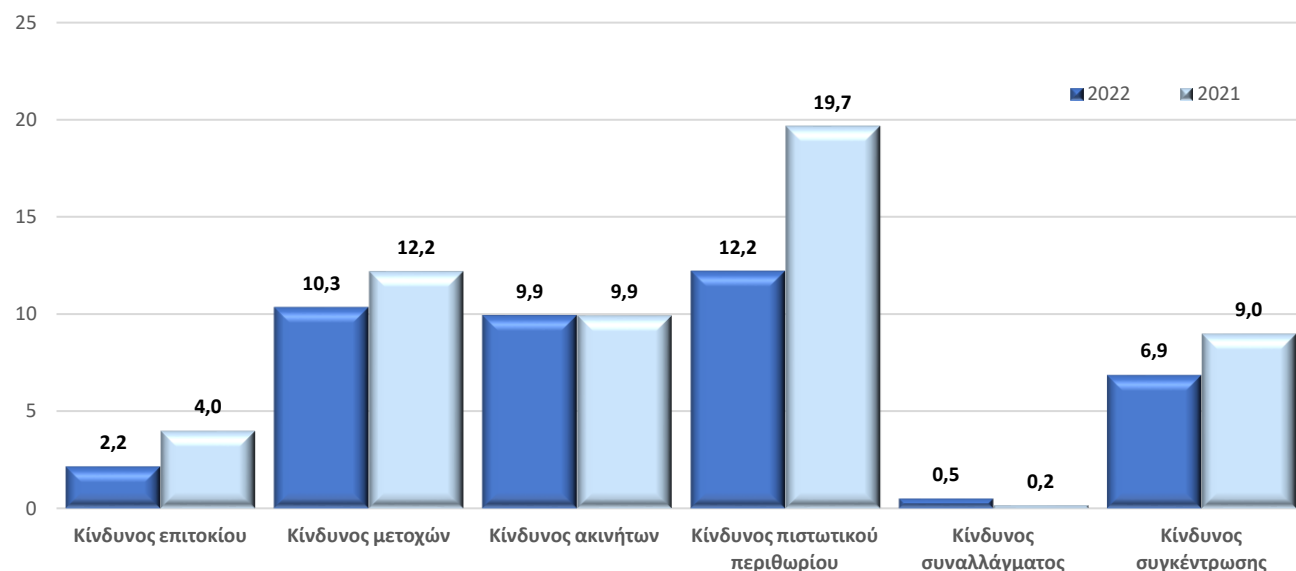
Τα εταιρικά ομόλογα (περιλαμβάνονται και όλοι οι εταιρικοί τίτλοι που εμπεριέχουν τόκο, π.χ. money market instruments) συνιστούν τη μεγαλύτερη κατηγορία επένδυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων και ακολουθούν τα κρατικά. Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων φέρει σταθμισμένη διάρκεια αντίστοιχη με την προηγούμενη χρήση, η οποία προσεγγίζει τα 3,7 έτη.

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 υπολείπεται του BBB, που αποτελεί το ορόσημο της επενδυτικής βαθμίδας. Θα πρέπει ωστόσο να υπογραμμιστεί ότι επηρεάζεται σημαντικά από την έκθεση στους εγχώριους κρατικούς (αναμένεται η αναβάθμιση των τίτλων εντός του 2023), αλλά και εταιρικούς τίτλους, ορισμένοι εκ των οποίων δεν έχουν προχωρήσει στη διαδικασία απόκτησης πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αγοράς κατά την υπό εξέταση χρήση και η σύγκριση με την προηγούμενη (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 εντός αμοιβαίων κεφαλαίων),

ενώ τα μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα αντιπροσωπεύουν μη ουσιώδες μέρος του χαρτοφυλακίου σε εναρμόνιση με τη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας (μικρότερο του 3%). Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αγοράς κυμαίνεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου κινδύνου και υπολείπεται σημαντικά του ορίου ανοχής, όπως προσδιορίζονται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας.

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται σημαντική μείωση του κινδύνου αγοράς, προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου, ως αποτέλεσμα των ακόλουθων παραγόντων (α) της μείωσης της συνολικής έκθεσης σε εταιρικούς τίτλους εντός και εκτός αμοιβαίων κεφαλαίων, (β) της μικρότερης σταθμισμένης διάρκειας του χαρτοφυλακίου εγχώριων εταιρικών ομολόγων κατά ένα έτος, (γ) της βελτίωσης της πιστοληπτικής διαβάθμισης ορισμένων εγχώριων εταιρικών τίτλων, (δ) της μείωσης της έκθεσης σε προθεσμιακές καταθέσεις σε ελληνικές τράπεζες.

Πτώση εντοπίζεται, επίσης, στον κίνδυνο επιτοκίου, μετοχών και συγκέντρωσης. Ειδικότερα, η μείωση του επιτοκιακού κινδύνου προήλθε από τη μείωση της σταθμισμένης διάρκειας των ομολογιακών τίτλων, σε συνδυασμό με τη μεταβολή του περιβάλλοντος επιτοκίων. Στην υποκατηγορία κινδύνου λαμβάνεται υπόψη η αντίστοιχη διακύμανση των τεχνικών αποθεμάτων στη μεταβολή των επιτοκίων, η οποία δρα αντισταθμιστικά. Για τους κινδύνους μετοχών και συγκέντρωσης η μεταβολή προέρχεται από την αντίστοιχη μείωση των σχετικών εκθέσεων, αλλά και την αναβάθμιση του αξιόχρεου ορισμένων εκδοτών, ενώ 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).

Συμπερασματικά, η Εταιρία αναθεώρησε μερικώς την επενδυτική της στρατηγική, και περιόρισε σημαντικά τον κίνδυνο αγοράς, μέσω της μείωσης της σταθμισμένης διάρκειας του χαρτοφυλακίου, αλλά και της έκθεσης σε εταιρικούς τίτλους (μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων), διατηρώντας ωστόσο το χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών ομολόγων, το οποίο προσφέρει αξιόλογο έσοδο τόκων. Η Εταιρία έχοντας αποδεχθεί τον κίνδυνο χώρας κατά κύριο λόγο από τη σκοπιά της επιχειρηματικής της δράσης, έχει συγκροτήσει και διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών τίτλων ικανού εκτοπίσματος και θεμελιωδών μεγεθών, κίνηση που σηματοδοτεί και τη βούλησή της να επενδύσει κεφάλαια στον τόπο δραστηριοποίησής της 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. Οι αποτιμησιακές ζημιές που εμφάνισε κατά την υπό εξέταση χρήση, είναι μεν σημαντικές, ωστόσο αναμένεται σταδιακή ανάκτηση αυτών σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων, στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η επίπτωση στα κεφάλαια της Εταιρίας, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης στα επίπεδα του ανοδικού σεναρίου της τυποποιημένης μεθόδου με risk free καμπύλη	7.369.035
2	Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	μείωση της αποτίμησης ακινήτων κατά 20%	7.939.140
3	Χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα εταιρικά ομόλογα	3.674.393
4	Χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα κρατικά ομόλογα	1.203.449
5	Μετοχικό χαρτοφυλάκιο	μείωση 25% των διεθνών μετοχών και 50% των εγχώριων	10.088.133
6	Χαρτοφυλάκιο συμμετοχών	μείωση 15% της αποτίμησης των συμμετοχών	1.656.637

Η Εταιρία επενδύει τα περιουσιακά της 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 επενδυτικού κινδύνου και στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας. Για κάθε άλλη επενδυτική κατηγορία απαιτείται, πριν από την εκτέλεση της πράξης, εσωτερική αξιολόγηση για τη δυνατότητα της Εταιρίας να αναγνωρίζει/αποτιμά/παρακολουθεί τους κινδύνους που ενυπάρχουν.
- Η απαίτηση ή/και κάλυψη των αναγκών φερεγγυότητας δεν αποτελεί μοναδικό περιοριστικό παράγοντα για την επιλογή μιας επένδυσης. Κύριος γνώμονας κάθε επενδυτικής επιλογής είναι η κάλυψη των επιδιωκόμενων στόχων της Εταιρίας προς τελικό όφελος των πελατών της 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 της Εταιρίας σε τέτοιου είδους προϊόντα είναι αμελητέα στο χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης.
- Δεν επιτρέπεται η ενεχυρίαση ή ο δανεισμός επενδυτικών στοιχείων της Εταιρίας. 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 ποσοτώσεις της κατανομής επενδύσεων και ανάληψης κινδύνων αγοράς. Το χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης της Εταιρίας περιλαμβάνει αντίστοιχους τίτλους ελληνικών εταιριών που έχουν πληγεί, κατά κύριο λόγο, από τον κίνδυνο χώρας, αλλά διατηρούν 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 της Εταιρίας.
- 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 της Εταιρίας.

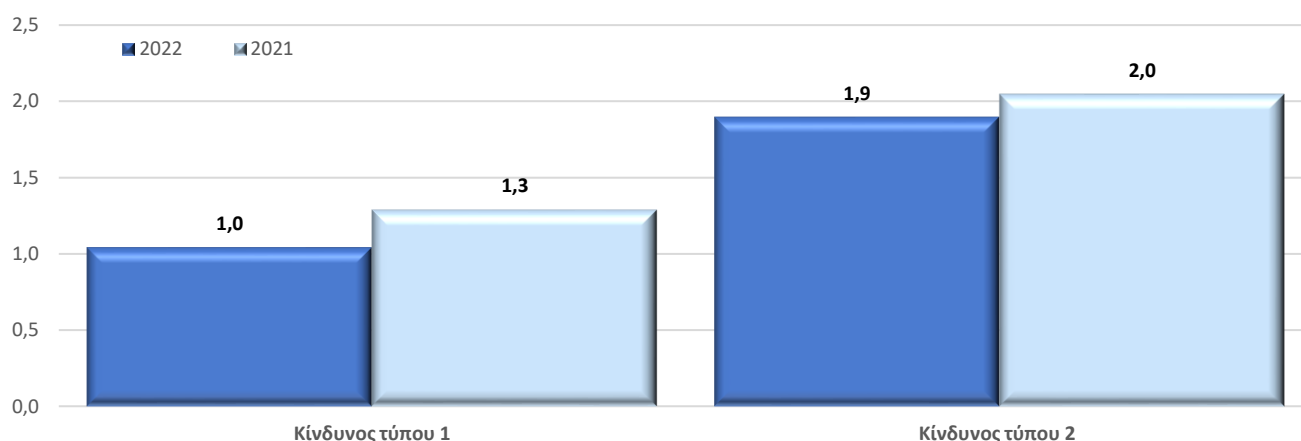
### Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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 επενδύσεις και λοιπές χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

Η βασική πηγή πιστωτικού κινδύνου προέρχεται από τα παλαιότερα ανοίγματα έναντι ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η έκθεση βαίνει μειούμενη, 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 (σε € εκ.).



Στις εκθέσεις τύπου 1 περιλαμβάνονται, σε εναρμόνιση με την τυποποιημένη μέθοδο, οι εκθέσεις έναντι αντισυμβαλλόμενων 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, δάνεια) 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 ασφαλιστρων 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 της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Επιμέρους μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, προερχόμενη κυρίως από τις εκθέσεις τύπου 1, καθώς μειώθηκε σε απόλυτο ποσό η πιστωτική έκθεση του έμμεσου χαρτοφυλακίου (μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων). 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. Ελαφρά πτώση φέρει και ο κίνδυνος για τις εκθέσεις τύπου 2 (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρων), σηματοδοτώντας τον ικανοποιητικό ρυθμό είσπραξης παλαιότερων ανοιγμάτων.

Σε συνολικό επίπεδο, ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας κρίνεται περιορισμένος, λαμβάνοντας υπόψη την περιορισμένη χρήση αντασφάλισης, αλλά και τη σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφάλειας για τους χρεώστες ασφαλιστρων, 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 της Εταιρίας, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αντασφαλιστές	μείωση 15% των υπολοίπων αντασφαλιστών	72.541
2	Αντασφαλιστές	ολική αθέτηση του αντασφαλιστή με τη μεγαλύτερη έκθεση	199.686
3	Χρεώστες ασφαλιστρων	αθέτηση 40% των χρεωστών ασφαλιστρων	857.631
4	Λοιποί χρεώστες	αθέτηση 30% των λοιπών χρεωστών	1.171.087

## Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της 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 της Εταιρίας να διαχειριστεί τις ταμειακές της ροές με αποδοτικό και αποτελεσματικό τρόπο.
- Κίνδυνος χρηματοδότησης  
Ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εξασφαλίσει κατάλληλη χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας της ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Με βάση το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο και το επιχειρηματικό της πλάνο, η Εταιρία 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 της 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.

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

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εμφανίστηκαν χρηματοδοτικά κενά και δεν εντοπίζονται παράγοντες που να οξύνουν τον κίνδυνο ρευστότητας. Με βάση και την αντίστοιχη πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται ο στόχος για κάλυψη των εκροών από τις λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πρακτικά μηδενικός για την Εταιρία, 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 €233 εκ.

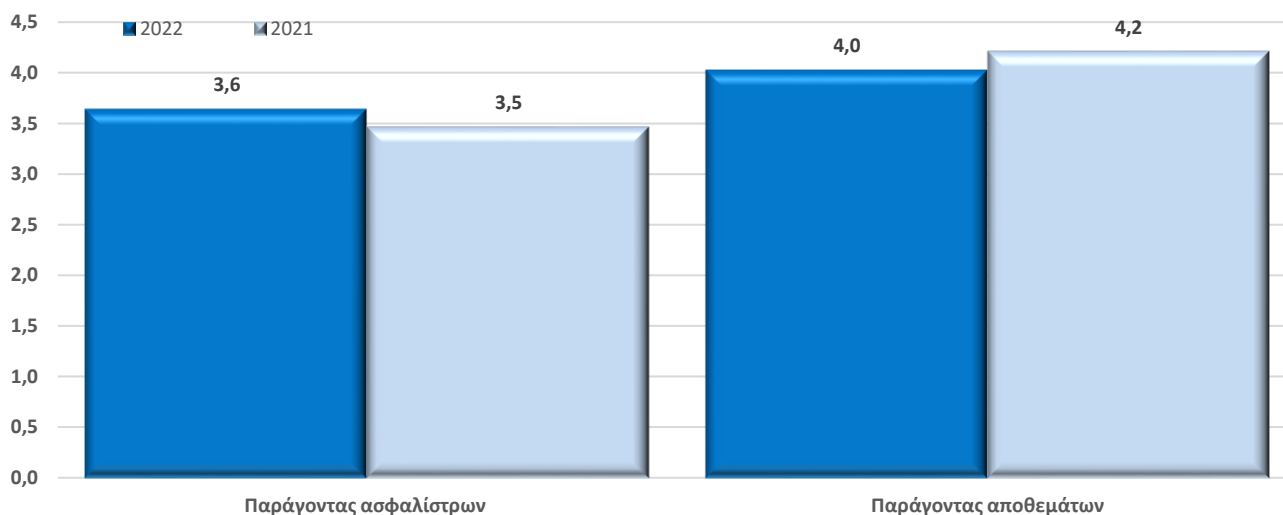
Σημειώνεται πως η Εταιρία δε διεξάγει μακροχρόνιες εργασίες, συνεπώς στα τεχνικά αποθέματα δεν ενσωματώνονται αναμενόμενα μελλοντικά κέρδη από το εν ισχύ χαρτοφυλάκιο.

## 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 (σε € εκ.).



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

Ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου επιτυγχάνεται, κατά βάση, μέσω διαχειριστικών ενεργειών και ενίσχυσης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Ιδιαίτερα κρίσιμη παράμετρος στη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, αποτελεί η λειτουργία και ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Η Εταιρία έχει αναβαθμίσει σημαντικά τις προδιαγραφές ασφαλείας και διαθέτει συγκεκριμένο σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας με στόχο τη μείωση του κινδύνου, στο μέτρο του εφικτού. Επιπλέον, η διαχρονική σταθερότητα του λειτουργικού μοντέλου και των βασικών διαδικασιών επιδρούν θετικά στην άμβλυση του λειτουργικού κινδύνου.

## Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στο πλαίσιο εκτέλεσης του επιχειρηματικού της πλάνου η Εταιρία 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 γεωγραφική θέση.

Στρατηγική της Εταιρίας είναι η ανάληψη μικρών και διαφοροποιημένων ασφαλιστικών κινδύνων, με επαρκή διασπορά, επιλογή που αμβλύνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Ο μόνος δυνητικός κίνδυνος συσσώρευσης προέρχεται από τον κλάδο πυρός και ειδικότερα από την κάλυψη σεισμού, όπου η παρουσία της Εταιρίας είναι περιορισμένη.

- **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.

Κατά την περίοδο των προβολών ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης θα εξακολουθήσει να βρίσκεται υψηλά στις προτεραιότητες της Εταιρίας, ιδιαιτέρως λόγω της μετάβασης στο πρότυπο IFRS17, το οποίο αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο τόσο στην αποτίμηση, όσο και στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και δευτερευόντως λόγω των αναμενόμενων νομοθετικών εξελίξεων στον τομέα της βιώσιμης ανάπτυξης και των κριτηρίων ESG.

Η Εταιρία εκτίθεται σε νομικούς κινδύνους κυρίως διαμέσου των δικαστικών ζημιών αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων. Οργανωτικά, εντός της Εταιρίας 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 τα τελευταία έτη 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 της Εταιρίας είναι η διατήρηση του υφιστάμενου λειτουργικού μοντέλου, ο κίνδυνος εταιρικής διακυβέρνησης αναμένεται να παραμείνει εντός αποδεκτών ορίων. 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 της Εταιρίας εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, εργαζομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Η Εταιρία είναι ιδιαιτέρως συντηρητική στην προσέγγισή της αναφορικά με την εταιρική επικοινωνία, στοχεύοντας στην τόνωση της εταιρικής της εικόνας κατά κύριο λόγο μέσω της παροχής υπηρεσιών υψηλής ποιότητας (εξωτερικά) και διατήρησης του καλού εργασιακού περιβάλλοντος (εσωτερικά). Οτιδήποτε σχετικό με την επικοινωνία της Εταιρίας (διαφήμιση, δελτία τύπου) εξετάζεται και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ως αποτέλεσμα οι κίνδυνοι επικοινωνίας είναι εξαιρετικά περιορισμένοι. Σε εξέλιξη, ωστόσο, βρίσκονται ενέργειες εξωστρέφειας και για την αποτελεσματικότητα και πλήρη έλεγχο αυτών, στελεχώθηκε κατάλληλα η αντίστοιχη διεύθυνση.

- **Κίνδυνος ανάπτυξης και προώθησης προϊόντων**

Οι κίνδυνοι αγοράς φέρουν σημάδια όξυνσης και σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο αναμένεται περαιτέρω επιδείνωση. Η αλλαγή της τάσης στη συχνότητα ζημιών στον τομέα οχημάτων περιορίζει σημαντικά το περιθώριο τεχνικής κερδοφορίας και ο κύκλος αύξησης των ασφαλιστρών σε επίπεδο αγοράς αναμένεται να ενταθεί το προσεχές διάστημα.

Η κινητικότητα, επίσης, που παρατηρείται σε συγχωνεύσεις/εξαγορές μεταβάλλουν τις ισορροπίες της εγχώριας αγοράς, επιφέροντας νέους κινδύνους, αλλά και ευκαιρίες για τη θέση της Εταιρίας. Αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, οι έντονες πληθωριστικές πιέσεις αναμένεται να αποτελέσουν ένα ακόμα ανασταλτικό παράγοντα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις για ασθενή ανάπτυξη το έτος 2023. Η Εταιρία εξετάζει τις συνθήκες της αγοράς και θα ανταποκριθεί στις προκλήσεις ανάλογα με τις συνθήκες που θα διαμορφωθούν, με κύριο γνώμονα τη βελτίωση του τεχνικού αποτελέσματος.

Ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, στον οποίο δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο η Εταιρία, δεν προσφέρει μεγάλο περιθώριο προϊοντικής διαφοροποίησης. Οι καλύψεις είναι δεδομένες (ορισμένες ρυθμίζονται μάλιστα και νομοθετικά), συνεπώς οι κίνδυνοι σχεδιασμού προϊόντων είναι περιορισμένοι. Η Εταιρία διατηρεί σταθερό το μίγμα των προσφερόμενων προϊόντων, έχοντας παραδοσιακά αναπτύξει τα πολυσταθιαστικά οχημάτων (συνδυάζοντας καλύψεις οχημάτων διαφορετικών κλάδων). Για τους λοιπούς κλάδους, η Εταιρία εστιάζει σε απλά, τυποποιημένα προϊόντα χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επιλογή που συμβάλλει στη μείωση του κινδύνου. Σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο σχεδιάζεται πιο ενεργή παρουσία σε ορισμένα υποχарτοφυλάκια καλύψεων πυρός και γενικής αστικής ευθύνης (κυρίως ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων μεσαίου μεγέθους), είτε με αποκλειστική συμμετοχή, είτε μέσω συνασφάλισεων. Για τη διαχείριση και έλεγχο των κινδύνων στελεχώθηκε αντίστοιχα η διεύθυνση κλάδων και τροποποιήθηκαν οι ανασφαλιστικές συμβάσεις.

Σημαντική παράμετρος στην ανάπτυξη ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αποτελεί το κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά. Οι σχέσεις της Εταιρίας 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. Ειδική μέριμνα λαμβάνεται για τη διασφάλιση επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα δεν υφίσταται μεμονωμένος συνεργάτης που να υπερβαίνει το 5% της συνολικής παραγωγής.

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 λοιπούς 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.

Η εμπειρία της πανδημίας καθιστά σαφές ότι η ψηφιοποίηση των εργασιών θα αποτελέσει πεδίο υψηλού ενδιαφέροντος για τον ασφαλιστικό κλάδο. Στρατηγική της Εταιρίας είναι να διατηρήσει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ως κυρίαρχο κανάλι διανομής, παρέχοντάς τους ωστόσο τεχνολογικές λύσεις που θα υποστηρίξουν το έργο τους. Στο πλαίσιο αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη συγκεκριμένες δράσεις (απομακρυσμένος προασφαλιστικός έλεγχος, εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα για κλήση οδικής βοήθειας, έκδοση/τιμολόγηση μέσω κινητού τηλεφώνου), με στόχο την υποστήριξη των διαμεσολαβητών για την άμεση εξυπηρέτηση των πελατών τους.



## 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 πλήρη εναρμόνιση με τις προδιαγραφές που ορίζονται στο Ν. 4364/2016. Κατά την αποτίμηση των στοιχείων εφαρμόζονται οι ακόλουθες γενικές αρχές:

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται βάσει της παραδοχής ότι η Εταιρία ασκεί τις δραστηριότητές της 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 ανταλλάγουν/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 της Εταιρίας, τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τις φορολογικές δηλώσεις της Εταιρίας. 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. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό με βάση τις ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής.

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

## Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού για εποπτικούς σκοπούς και με βάση τα ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2022, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

Ενεργητικό	Φερεγγυότητα II VA 2022	ΔΠΧΑ 2022	Φερεγγυότητα II VA 2021
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	14.279.989	0
Άυλα στοιχεία	0	972.075	0
Αναβαλλόμενοι φόροι	0	388.667	0
Ακίνητα, εξοπλισμός για ίδια χρήση	26.672.212	25.204.602	26.477.696
Ακίνητα, επενδυτικά	18.264.478	18.264.478	18.363.856
Συμμετοχές	11.044.244	11.044.244	10.663.587
Μετοχές - εισηγμένες	7.445.198	7.445.198	9.205.249
Μετοχές - μη εισηγμένες	3.257.994	3.257.994	2.757.994
Ομόλογα - κρατικά	92.491.504	92.491.504	18.152.765
Ομόλογα - εταιρικά	73.538.326	73.538.326	78.852.234
Αμοιβαία κεφάλαια	52.202.696	52.202.696	122.809.960
Καταθέσεις προθεσμίας	6.704.726	6.704.726	15.523.848
Αντασφαλιστές	501.080	529.070	1.142.890
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	4.612.594	4.421.141	4.129.830
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	61.186	252.639	0
Λοιπές απαιτήσεις	7.548.731	9.562.036	8.640.204
Ταμειακά ισοδύναμα	3.456.519	3.456.519	3.523.964
Λοιπά στοιχεία	1.308.589	1.308.589	585.844
<b>Σύνολο</b>	<b>309.110.076</b>	<b>325.324.491</b>	<b>320.829.922</b>

## ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ

Με βάση τις αρχές του νομοθετικού πλαισίου, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αφαιρούνται για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού.

## 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 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.

## **ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΑ ΧΡΗΣΗ**

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς 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 ίδιας χρήσης αποτιμάται με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής της αξίας με στόχο η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. 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 31/12/2019.

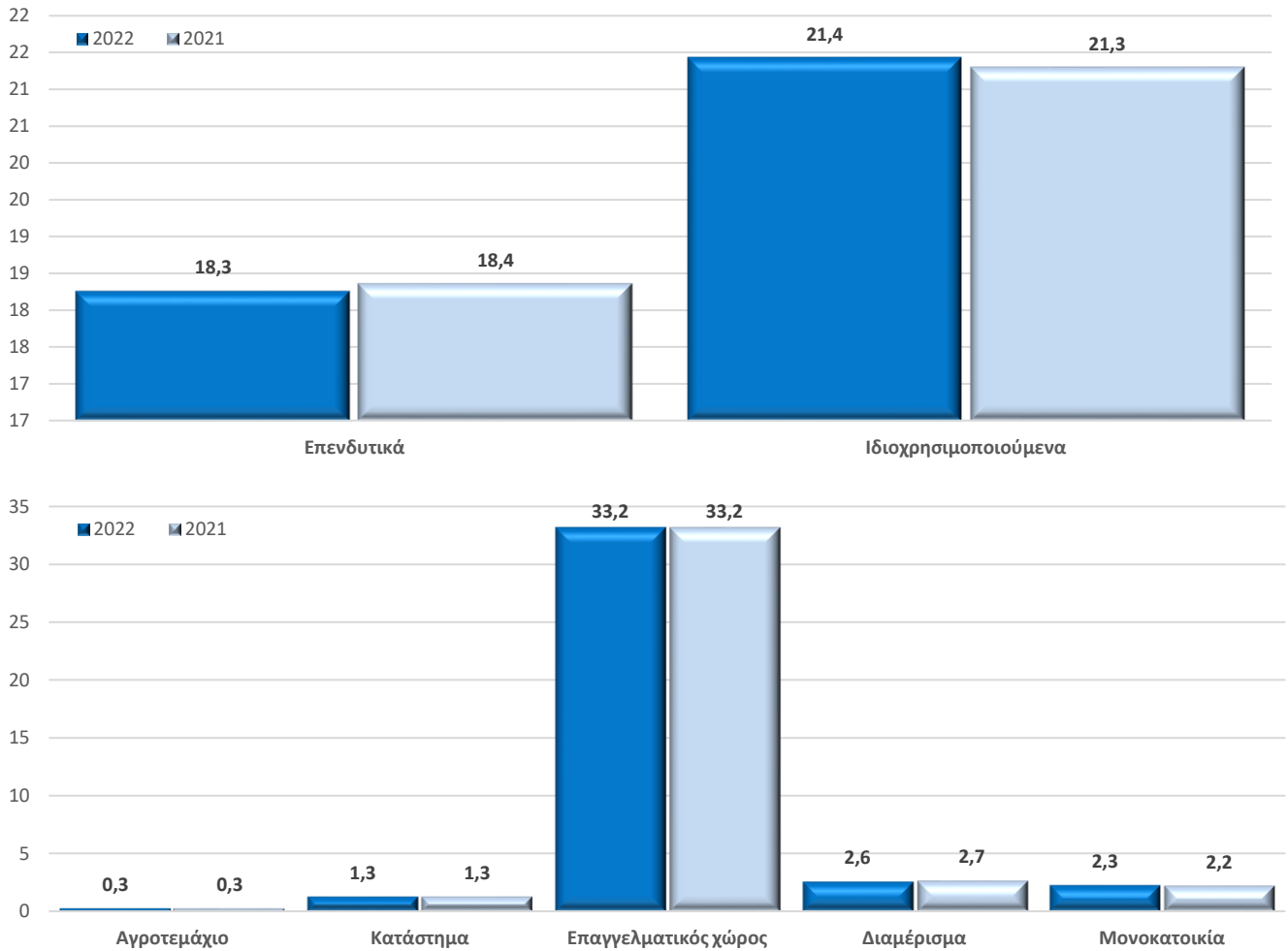
## **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ**

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς 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.

Η Εταιρία έχει στην ιδιοκτησία της συνολικά 32 ακίνητα, εκ των οποίων 18 για επενδυτικούς σκοπούς, 9 αποκλειστικά για ίδια χρήση και 5 μικτής χρήσης, με σαφή ωστόσο διαχωρισμό μεταξύ επενδυτικού και μη μέρους. Τα ακίνητα που εξυπηρετούν τόσο τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρίας, όσο και τους επενδυτικούς σκοπούς είναι διαχωρισμένα στις λογιστικές και εποπτικές καταστάσεις της Εταιρίας 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 προσεγμένης 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.

Η αξία όλων των ακινήτων της Εταιρίας εκτιμήθηκε 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 προκειμένη 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.

## **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 τον ισολογισμό των αντίστοιχων εταιριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όσο και με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών. Για εποπτικούς σκοπούς υιοθετήθηκε η μέθοδος προεξοφλημένων χρηματοροών. Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης, όπως προκύπτουν βάσει της μεθόδου προεξοφλημένων χρηματοροών.

## **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.

## **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.

## **ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

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

## **ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ**

Περιλαμβάνονται καταθέσεις προθεσμίας με διάρκεια (κατά την αρχική αναγνώριση) μεγαλύτερη του τριμήνου που προορίζονται για επενδυτικό σκοπό. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων.

### **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 της βέλτιστης εκτίμησης, της τροποποίησης λόγω αναμενόμενης αθέτησης και της παρούσας αξίας.

### **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. Η Εταιρία 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.

### **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 εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις έναντι των φορολογικών αρχών. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης και ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στο διαφορετικό χειρισμό των ανακτήσεων επί πληρωθεισών ζημιών.

### **ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

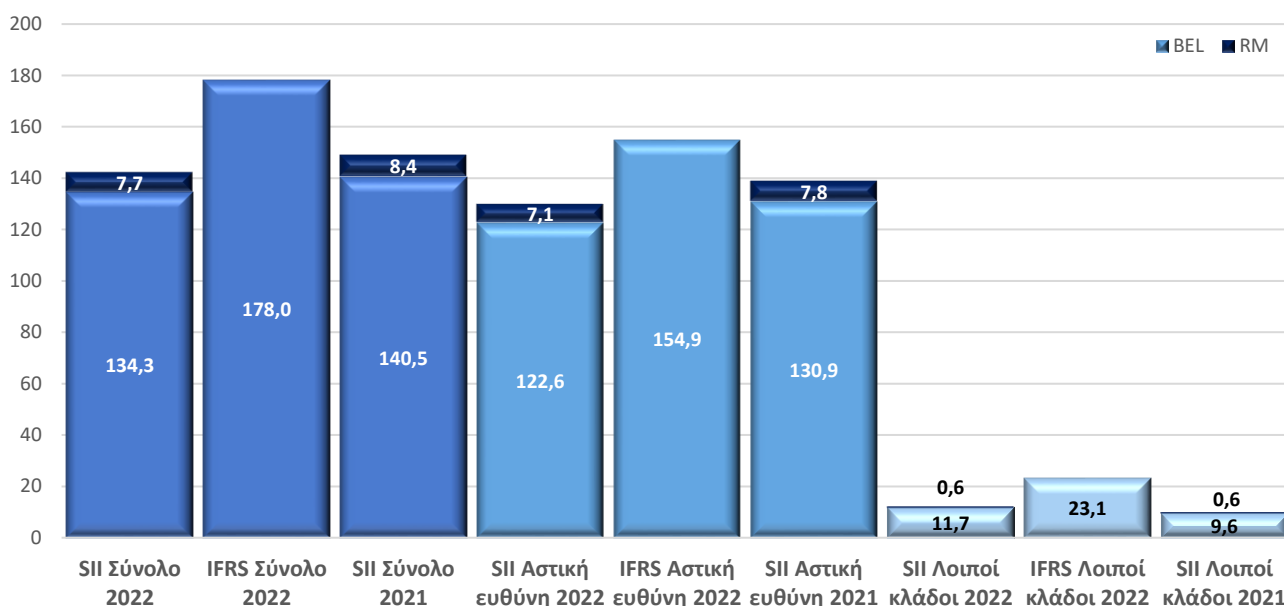
Περιλαμβάνονται μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα, που δεν τοποθετούνται για επενδυτικούς σκοπούς.

### **ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

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

## Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2022 για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ και η εποπτική αποτίμηση 31/12/2021 (σε € εκ., σε σύνολο και επιμερισμό μεταξύ κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και λοιπών κλάδων). Οι διαφορές μεταξύ των δύο προτύπων είναι σημαντικές και για την ορθή ερμηνεία της μεταβολής θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και στοιχεία ενεργητικού που αφαιρούνται στον εποπτικό ισολογισμό, ώστε να είναι τα μεγέθη συγκρίσιμα.



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 εκτελείται έλεγχος επάρκειας και αν δεν προκύψει έλλειμμα διατηρείται η αξία για φορολογικούς σκοπούς.
- το διαφορετικό τρόπο αποτύπωσης των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης.

Για σκοπούς εποπτικών αποθεμάτων, η Εταιρία κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός χωρίς τη χρήση του οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων κατά €645.285.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της μεταβατικής μείωσης τεχνικών αποθεμάτων.

## ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

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.

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 με βάση την πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων.
- Διαχειριστικά έξοδα 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.

## **ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Για τον τελικό υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων 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.

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 της Εταιρίας. Υπολογίζεται με τον καθορισμό του κόστους παροχής ποσού επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσου προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που είναι αναγκαίες για την κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκειά τους.

## **ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ**

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης της Εταιρίας αφορά αποκλειστικά το απόθεμα εκκρεμών ζημιών και ανέρχεται κατά την υπό εξέταση χρήση σε €501.080, προερχόμενη από του κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και αστικής ευθύνης αεροσκαφών.

### Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμημένες για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2022, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

Παθητικό	Φερεγγυότητα II VA 2022	ΔΠΧΑ 2022	Φερεγγυότητα II VA2021
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	552.925	552.925	551.036
Αναβαλλόμενοι φόροι	4.034.302	0	2.952.013
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	4.050.383	4.050.383	3.930.758
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	448.145	448.145	860.854
Λοιπές υποχρεώσεις	9.127.675	9.127.675	8.444.657
Λοιπά στοιχεία	1.952.233	1.952.233	5.803.641

#### ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις έναντι των εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η Εταιρία 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.

#### 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.

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

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.

#### 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.

### **ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

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

### **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. Επίσης, περιλαμβάνεται η αξία των υποχρεώσεων για μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.



#### **Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ**

---

Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, σε εναρμόνιση πάντα 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 της Εταιρίας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία που υπολογίστηκε από ανεξάρτητο, πιστοποιημένο εκτιμητή.

Οι στρατηγικές συμμετοχές, επίσης, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών, καθώς πρόκειται για μη εισηγμένες εταιρίες.

## **Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

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



## Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

## Ε.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ίδια κεφάλαια, κατά την υπό εξέταση χρήση, με βάση τα ΔΠΧΑ, ανήλθαν σε €131.205.786, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 7,8% (2021: €142.254.573). Σημειώνεται πως δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €146.887.222 (Net Asset Value, 2021: €149.413.334), παρουσιάζοντας μείωση 1,7% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορετική αποτίμηση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού (περιλαμβάνεται περαιτέρω ανάλυση στην ενότητα “αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας”). Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα συνολικά, τα διαθέσιμα και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ταξινομημένα ανά κατηγορία.

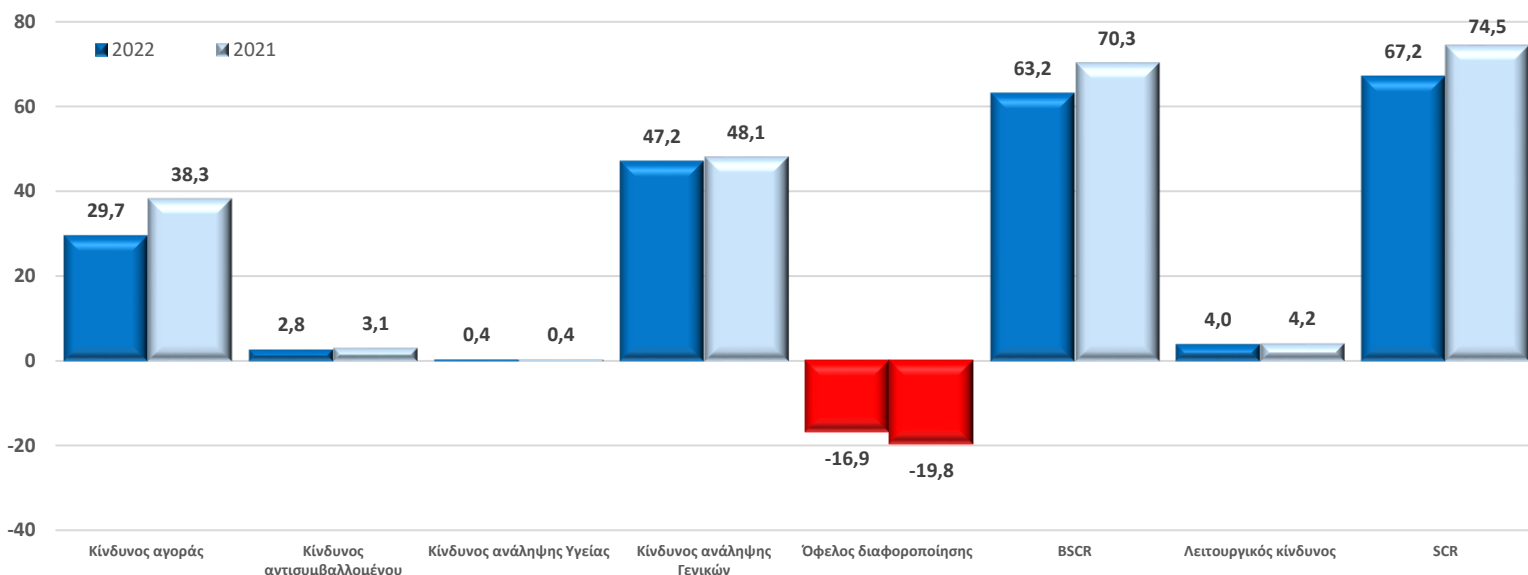
	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	146.887.222	146.887.222	0	0
Διαθέσιμα	145.738.522	145.738.522	0	0
Επιλέξιμα - SCR	145.738.522	145.738.522	0	0
Επιλέξιμα - MCR	145.738.522	145.738.522	0	0

Για εποπτικούς σκοπούς, από τα συνολικά κεφάλαια της Εταιρίας αφαιρείται το ποσό των €1.148.700, το οποίο αντικατοπτρίζει την εκτίμηση για τα διανεμόμενα μερίσματα επί των συνολικών κερδών της χρήσης. Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων της Εταιρίας κατατάσσεται στην κατηγορία 1, καθώς δεν υφίστανται αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και μπορούν να διατεθούν χωρίς περιορισμούς για την κάλυψη ζημιών.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δε διαθέτει ίδια κεφάλαια που να υπόκεινται σε μεταβατικές διατάξεις. Επιπλέον, δεν κάνει χρήση συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

## Ε.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρία 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 κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €67.216.166, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 9,8% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€74.493.433). Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα αποτελέσματα ανά κατηγορία κινδύνου (ποσά σε € εκ.).



Η μεταβολή κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, καθώς η αναθεώρηση της επενδυτικής πολιτικής οδήγησε σε περιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, συνυπολογίζοντας την έντονη μεταβλητότητα στο επενδυτικό πεδίο, αλλά και τις σημαντικές ζημιές αποτίμησης κατά την υπό εξέταση χρήση. Επιμέρους μείωση εμφανίζει και ο κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων, καθώς η πολλαπλάσια επίδραση της προεξόφλησης των τεχνικών αποθεμάτων (λόγω του υψηλού επιπέδου των καμπυλών επιτοκίων), αντιστάθμισε πλήρως την αυξημένη πρόβλεψη ασφαλίσεων, αλλά και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, λόγω της χαμηλότερης έκθεσης σε αντασφαλιστές και λοιπές πιστωτικές εκθέσεις. Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας παραμένει σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα (προέρχεται από τη δραστηριότητα στους κλάδους προσωπικού ατυχήματος και ασθενειών), ενώ σταθερότητα εντοπίζεται στο λειτουργικό κίνδυνο (υπολογίζεται βάσει των μικτών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης).

Χωρίς τη χρήση του μέτρου της καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment) τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €67.352.949 (αύξηση €136.784). Στη συνέχεια ακολουθεί η πλήρης ανάλυση κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR).

	2022	2021
--	------	------

SCR	67.216.166	74.493.433
Λειτουργικός κίνδυνος	4.030.166	4.213.757
BSCR	63.186.000	70.279.676
Όφελος διαφοροποίησης	-16.860.869	-19.750.548
Κίνδυνος αγοράς	29.657.601	38.326.489
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.763.472	3.129.419
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	436.305	426.785
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	47.189.492	48.147.531
Κίνδυνος αγοράς	29.657.601	38.326.489
Όφελος διαφοροποίησης	-12.328.883	-16.564.245
Κίνδυνος επιτοκίου	2.152.151	3.988.750
Κίνδυνος μετοχών	10.349.219	12.182.997
Κίνδυνος ακινήτων	9.923.925	9.914.650
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	12.199.266	19.659.294
Κίνδυνος συναλλάγματος	507.708	163.050
Κίνδυνος συγκέντρωσης	6.854.215	8.981.994
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.763.472	3.129.419
Όφελος διαφοροποίησης	-173.170	-203.805
Κίνδυνος τύπου 1	1.041.949	1.287.986
Κίνδυνος τύπου 2	1.894.692	2.045.238
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	47.189.492	48.147.531
Όφελος διαφοροποίησης	-2.218.569	-2.665.856
Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων	46.323.856	47.077.481
Κίνδυνος ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	3.084.204	3.735.906
Λειτουργικός κίνδυνος	4.030.166	4.213.757
Παράγοντας ασφαλίστρων	3.644.233	3.467.534
Παράγοντας αποθεμάτων	4.030.166	4.213.757

Δεν υφίστανται κατηγορίες/υποκατηγορίες υπολογισμών που να έχουν προσεγγιστεί με τις απλοποιημένες μεθόδους που περιγράφονται στις τεχνικές προδιαγραφές του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους υπολογισμού.

Η Εταιρία δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) υπολογίζεται με δεδομένα ποσοστά επί των καθαρών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων ανά κλάδο. Ο υπολογισμός παράγει αποτέλεσμα €22.970.291, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 2,4% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€22.442.507), λόγω μερικής αύξησης της παραμέτρου ασφαλίστρων.

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

	2022	2021
Επιλέξιμα κεφάλαια - SCR	145.235.200	148.170.882
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	145.235.200	148.170.882
SCR	67.352.949	74.519.167
MCR	23.025.537	22.452.786

### **Ε.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

---

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της απλοποίησης του μετοχικού κινδύνου.



## **Ε.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ**

---

Η Εταιρία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

## **Ε.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

---

Η Εταιρία συμμορφώνεται απόλυτα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το ποσό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €67.216.166, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €145.738.522, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €78.522.356 και δείκτη κάλυψης 216,8%.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €22.970.291, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €145.738.522, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €122.768.232 και δείκτη κάλυψης 634,5%.

## **E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

## **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 ιδιοχρηση	R0060	26.672
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	264.949
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	18.264
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	11.044
Μετοχές	R0100	10.703
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	7.445
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	3.258
Ομόλογα	R0130	166.030
Κρατικά ομόλογα	R0140	92.492
Εταιρικά ομόλογα	R0150	73.538
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	52.203
Παράγωγα	R0190	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	R0200	6.705
Λοιπές 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 λοιπά δάνεια	R0230	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	501
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	501
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	R0290	501
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	0
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	0
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	4.613
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	61
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	7.549
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0
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	3.457
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	1.309
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>309.110</b>
<b>Στοιχεία Παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	142.057
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	141.306
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	133.630
Περιθώριο κινδύνου	R0550	7.676
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	751
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	709
Περιθώριο κινδύνου	R0590	42
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	0
Περιθώριο κινδύνου	R0640	0
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	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	0
Περιθώριο κινδύνου	R0680	0
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	553
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	4.034
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	4.050
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	R0830	448
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	9.128
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
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0880	1.952
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>162.223</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>146.887</b>

ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022

**S.17.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων ασφάλισης ζημιών	
		Ασφάλισης ιατρικών δαπανών	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση χερσαίων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Παροχή υπηρεσιών βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περουσικών στοιχείων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>																		
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>																		
<b>Προβλέψεις ασφαλιστρών</b>																		
Μικτή	R0060	142	0	0	17.419	3.060	79	342	36	0	212	4.211	7	0	0	0	0	25.509
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	142	0	0	17.419	3.060	79	342	36	0	212	4.211	7	0	0	0	0	25.509
<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>																		
Μικτή	R0160	567	0	0	105.220	1.599	363	471	33	0	568	0	10	0	0	0	0	108.829
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	0	0	304	0	197	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	501
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	567	0	0	104.915	1.599	166	471	33	0	568	0	10	0	0	0	0	108.328
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - Μικτή	R0260	709	0	0	122.639	4.659	442	813	69	0	780	4.211	18	0	0	0	0	134.339
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - Καθαρή	R0270	709	0	0	122.334	4.659	245	813	69	0	780	4.211	18	0	0	0	0	133.838
Περιθώριο Κινδύνου	R0280	42	0	0	7.093	251	13	44	4	0	44	226	1	0	0	0	0	7.718
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές πρόβλεψης</b>																		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο</b>																		
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο	R0320	751	0	0	129.732	4.909	455	857	73	0	823	4.437	19	0	0	0	0	142.057
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - Σύνολο	R0330	0	0	0	304	0	197	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	501
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0340	751	0	0	129.428	4.909	258	857	73	0	823	4.437	19	0	0	0	0	141.556

ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022

**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 λοιπών 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	C0200	
<b>Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα</b>																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.466	0	0	79.074	12.387	2.152	3.281	395	0	2.594	24.316	31				126.694
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	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0140	9	0	0	374	0	222	443	100	0	0	0	0	0	0	0	1.148
Καθαρά	R0200	2.457	0	0	78.700	12.387	1.930	2.838	295	0	2.594	24.316	30	0	0	0	125.546
<b>Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα</b>																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.416	0	0	77.800	11.391	2.131	3.059	339	0	2.527	21.788	23				121.474
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	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0240	9	0	0	374	0	222	443	100	0	0	0	0	0	0	0	1.148
Καθαρά	R0300	2.408	0	0	77.425	11.391	1.909	2.616	239	0	2.527	21.788	23	0	0	0	120.326
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</b>																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0310	130	0	0	48.762	6.775	-7	280	32	0	65	0	8				56.046
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	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0340	0	0	0	-315	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-315
Καθαρές	R0400	130	0	0	49.078	6.775	-7	280	32	0	65	0	8	0	0	0	56.361
<b>Μεταβολές σε άλλες τεχνικές προβλέψεις</b>																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0410	2	0	0	462	-14	7	4	-1	0	41	-192	0				309
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430											0	0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή	R0500	2	0	0	462	-14	7	4	-1	0	41	-192	0	0	0	0	309
<b>Πραγματοποιηθείσες δαπάνες</b>	R0550	885	0	0	33.158	4.337	882	1.302	131	0	926	24.444	10	0	0	0	66.076
<b>Λοιπά Έξοδα</b>	R1200																267
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	R1300																66.343

ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022

S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Μικτές Καταβληθείσες Αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

(απόλυτο ποσό)

	Έτος	Έτη εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενο	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	3.076
N-9	R0160	20.411	9.868	4.213	2.213	2.784	2.097	1.194	545	1.088	538	*
N-8	R0170	16.729	7.882	2.971	2.849	3.270	2.034	1.962	847	1.215	*	*
N-7	R0180	16.938	7.546	2.640	2.493	2.379	1.977	1.699	1.627	*	*	*
N-6	R0190	16.945	9.184	3.121	2.406	3.175	1.997	2.194	*	*	*	*
N-5	R0200	16.336	9.642	4.173	2.663	2.056	1.882	*	*	*	*	*
N-4	R0210	18.166	9.728	4.602	4.037	3.052	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	19.172	10.906	2.801	3.385	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	17.514	9.013	3.873	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	17.957	10.064	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	23.144	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
	C0170	C0180
R0100	3.076	
R0160	538	44.952
R0170	1.215	39.760
R0180	1.627	37.299
R0190	2.194	39.021
R0200	1.882	36.751
R0210	3.052	39.585
R0220	3.385	36.264
R0230	3.873	30.401
R0240	10.064	28.021
R0250	23.144	23.144
Σύνολο	<b>54.050</b>	<b>355.198</b>

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

(απόλυτο ποσό)

	Έτος	Έτη εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενο	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	7.074
N-9	R0160	0	0	0	17.367	13.399	9.115	6.009	3.804	2.851	2.048	*
N-8	R0170	0	0	18.989	14.688	10.965	7.266	4.934	3.446	2.432	*	*
N-7	R0180	0	19.386	16.004	12.064	8.729	5.902	4.131	2.826	*	*	*
N-6	R0190	27.351	19.542	15.671	11.848	8.563	5.899	4.093	*	*	*	*
N-5	R0200	28.155	19.485	15.736	11.798	8.689	6.012	*	*	*	*	*
N-4	R0210	30.467	21.064	16.892	12.867	9.537	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	31.272	21.307	17.194	13.016	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	31.243	21.058	16.910	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	29.739	19.890	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	33.605	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	C0360
R0100	6.543
R0160	1.842
R0170	2.196
R0180	2.563
R0190	3.736
R0200	5.498
R0210	8.749
R0220	11.876
R0230	15.342
R0240	17.884
R0250	30.518
Σύνολο	<b>106.747</b>



<b>S.22.01.21 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</b>		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	142.057	0	0	645	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	145.739	0	0	-503	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	145.739	0	0	-503	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	67.216	0	0	137	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	145.739	0	0	-503	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	22.970	0	0	55	0

<b>S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</b>		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	29.658		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.763		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	0		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	436		
Κίνδυνος Γενικών ασφαλίσεων	R0050	47.189		
Διαφοροποίηση	R0060	-16.861		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0100	63.186		

<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		Αξία
		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	4.030
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/ΕΚ	R0160	0
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	R0200	67.216
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0220	67.216
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>		
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασιζέται στη διάρκεια</b>	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	

ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022

**S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια  
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050

<b>Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35</b>					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	45.948	45.948		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	1.120	1.120		
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040				
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050				
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070				
Προνομιούχες μετοχές	R0090				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110				
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	98.670	98.670		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140				
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160				
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180				
<b>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</b>					
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				
<b>Μειώσεις</b>					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230				
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	145.739	145.739		
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ανακλητό	R0300				
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής, ανακλητό	R0310				
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ανακλητό σε πρώτη ζήτηση	R0320				
Νομικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330				
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340				
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350				
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360				
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370				
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390				
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	R0400				
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	145.739	145.739		
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	145.739	145.739		
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	145.739	145.739		
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	145.739	145.739		
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας</b>	R0580	67.216			
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	22.970			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0620	216,82%			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0640	634,47%			

		C0060
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	146.887
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	1.149
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	47.068
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	R0760	98.670
<b>Αναμενόμενα κέρδη</b>		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	R0790	

**S.28.01.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή ανασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

		Αποτέλεσμα MCR <sub>NL</sub>	
		C0010	
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	22.970	
		Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	709	2.457
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	122.334	78.700
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	4.659	12.387
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	245	1.930
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	813	2.838
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	69	295
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	780	2.594
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής βοήθειας	R0120	4.211	24.316
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	18	30
Μη αναλογική ανασφάλιση ασθενείας	R0140	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

**Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης**

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	22.970
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	67.216
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	30.247
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	16.804
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	22.970
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>R0400</b>	<b>22.970</b>