



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ **ΖΩΗΣ**
ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2022

Νοιαζόμαστε για σας!

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	7
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	18
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	20
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	23
A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	27
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	28
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30
B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	36
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	38
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	43
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	45
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	47
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ.....	49
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	50
Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	54
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	58
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	65
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	67
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	69
Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	71
Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	76
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ.....	81
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	84
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	86
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	87
E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	89
E.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	90
E.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟ	93
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ.....	94
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	95
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	96

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας της INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ

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.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε. ΖΩΗΣ (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 δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

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

Επίσης:

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

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

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

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

Αθήνα, 7 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 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, εκτός εάν γίνεται ειδική χωριστή αναφορά.
- Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ.

ΣΥΝΟΨΗ

Σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 η ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η "Εταιρία") δημοσιεύει την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την οικονομική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2022. Η έκθεση προετοιμάστηκε υπό την επιμέλεια και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία είναι μητρική του "ΟΜΙΛΟΥ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ" και δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλίσεων ζωής και υγείας, μέσω των 97 υποκαταστημάτων που διαθέτει ο Όμιλος σε όλη την Ελλάδα και 800 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει παραδοσιακές ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα.

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 τα μεγέθη της. Η μεταβολή της πολιτικής επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών για την καταπολέμηση των πληθωριστικών φαινομένων, 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 επέδειξε παραγωγικές επιδόσεις καλύτερες της μέσης τιμής της αγοράς (9,4%), ωστόσο τα χαρτοφυλάκια δεν είναι ευθέως συγκρίσιμα καθώς δραστηριοποιείται σε συγκεκριμένους τομείς, απέχοντας από χαρτοφυλάκια που τυγχάνουν εμπορικής ανταπόκρισης, αλλά φέρουν δυσανάλογο κόστος (π.χ. unit linked, μακροχρόνιες καλύψεις υγείας). Η εξέλιξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε εντός του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από την περαιτέρω ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας. Σε λειτουργικό επίπεδο, τέλος, η Εταιρία ήταν κατάλληλα προετοιμασμένη για να ανταπεξέλθει των απαιτήσεων και δεν κρίθηκαν αναγκαίες προσαρμογές του λειτουργικού της μοντέλου.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Η εξέλιξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε εντός του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από τη διατήρηση της αναπτυξιακής πορείας, με αιχμή το χαρτοφυλάκιο αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας. Σε συνολικό επίπεδο η αύξηση της εγγεγραμμένης παραγωγής ξεπέρασε το 9% (2022: €2.785.411, 2021: €2.545.701), προερχόμενη από τις καλύψεις υγείας αλλοδαπών (20,1%) και ομαδικών υγείας (6,8%), οι οποίες αθροιστικά απαρτίζουν το 70,4% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Σε ικανοποιητικό επίπεδο κινήθηκαν τα επενδυτικά έσοδα, τα οποία ανήλθαν σε €721.374 (2021: €692.833), ενώ σε αρνητικό εύρος κινήθηκε το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε ζημία €122.686 (2021: κέρδος €47.262). Το μεγαλύτερο ποσοστό των επενδυτικών εσόδων προέρχεται από τα μερίσματα των θυγατρικών, τα οποία διατηρήθηκαν σταθερά.

Σταθερότητα εντοπίζεται στις μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις, με αντίρροπη τάση μεταξύ ζημιών και εξαγορών (2022: €1.023.247, 2021: €1.035.701) και ήπια μείωση της τάξης του 1,7% στο ύψος των μικτών τεχνικών αποθεμάτων. Η φυσική ροή αύξησης του μαθηματικού αποθέματος λόγω ωρίμανσης του χαρτοφυλακίου και η αύξηση των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών του χαρτοφυλακίου υγείας (ατομικών και ομαδικών) λόγω αύξησης της παραγωγής, αντισταθμίστηκαν πλήρως από το μειωμένο απόθεμα επάρκειας (LAT) λόγω της ανόδου της καμπύλης προεξόφλησης, τις εξαγορές και την υποχώρηση της νέας παραγωγής παραδοσιακών και DAF.

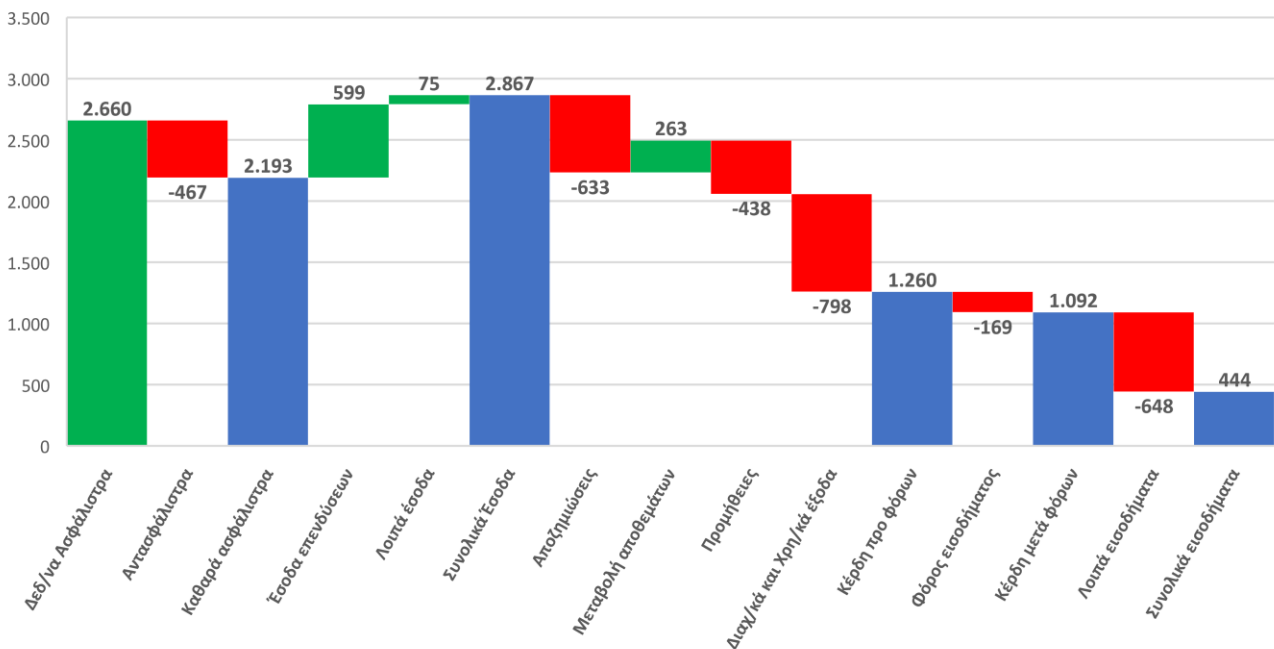
Αναφορικά με τα έξοδα, το άθροισμα προμηθειών, λειτουργικών και χρηματοοικονομικών εξόδων επέδειξε επιμέρους αύξηση 7,4% (2022: €1.236.834, 2021: €1.151.094), με το

μεγαλύτερο ποσοστό να προέρχεται από τις προμήθειες, σε συνάρτηση με τη μεταβολή της παραγωγής του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών.

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 τα αποτελέσματα της χρήσης βάσει ΔΠΧΑ, η Εταιρία κατόρθωσε να επιτύχει αύξηση 77,3% των κερδών προ φόρων (2022: €1.260.274, 2021: €710.666), στα οποία συμβάλλουν ουσιωδώς τα έσοδα επενδύσεων (και ιδιαίτερα οι εισροές μερισμάτων). Η αύξηση του εσόδου ασφαλίστρων, ενισχύθηκε περαιτέρω από τη συγκράτηση των καθαρών πληρωθεισών ζημιών και τη θετική μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Μείωση, αντίθετα, εντοπίζεται στα καθαρά συνολικά εισοδήματα χρήσης της τάξης του 22,0% (2022: €444.024, 2021: €569.514), λόγω των υψηλότερων ζημιών αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

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



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 τεσσάρων νέων μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, τρία εκ των οποίων 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 δραστηριότητές 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 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**

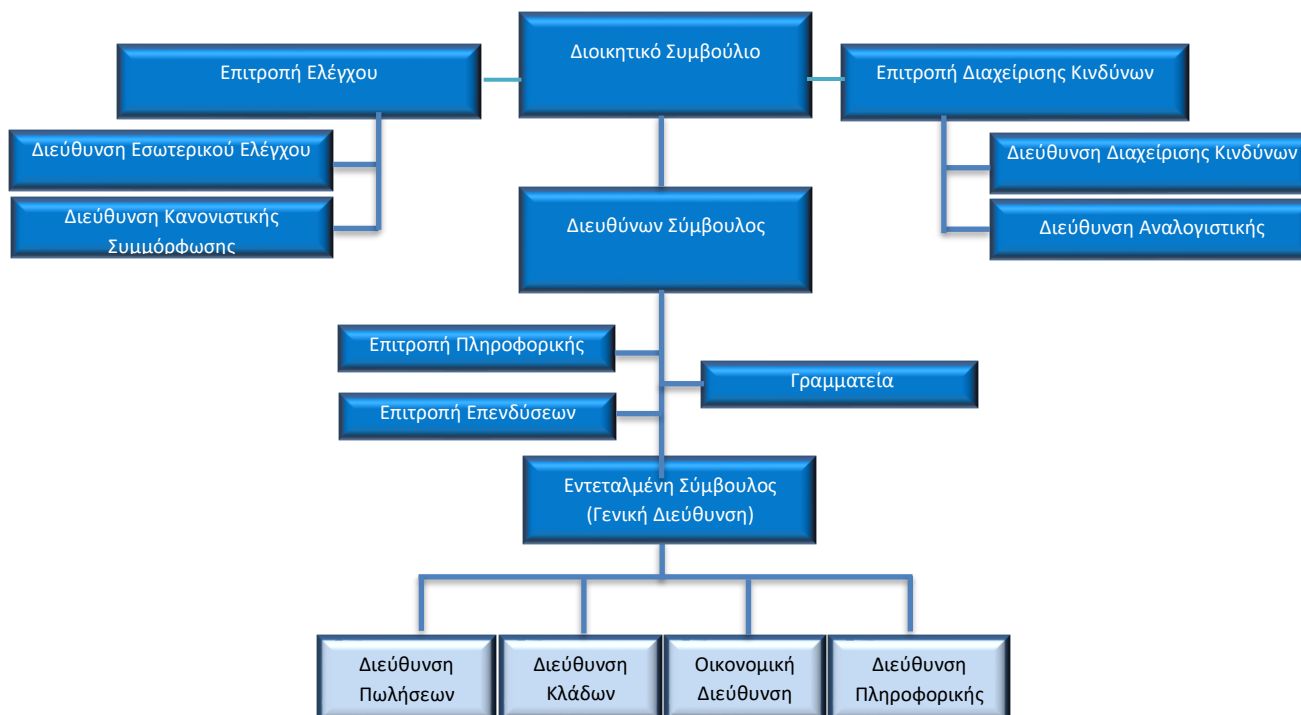
Συnergάζεται στενά με τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τη διαχείριση των αμιγώς ασφαλιστικών κινδύνων, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση του συνόλου των κινδύνων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης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

- **Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου**

Φέρει πρωταρχικό ρόλο στην υλοποίηση και την ορθή εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου έχει ανεξάρτητη και αντικειμενική συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες 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**

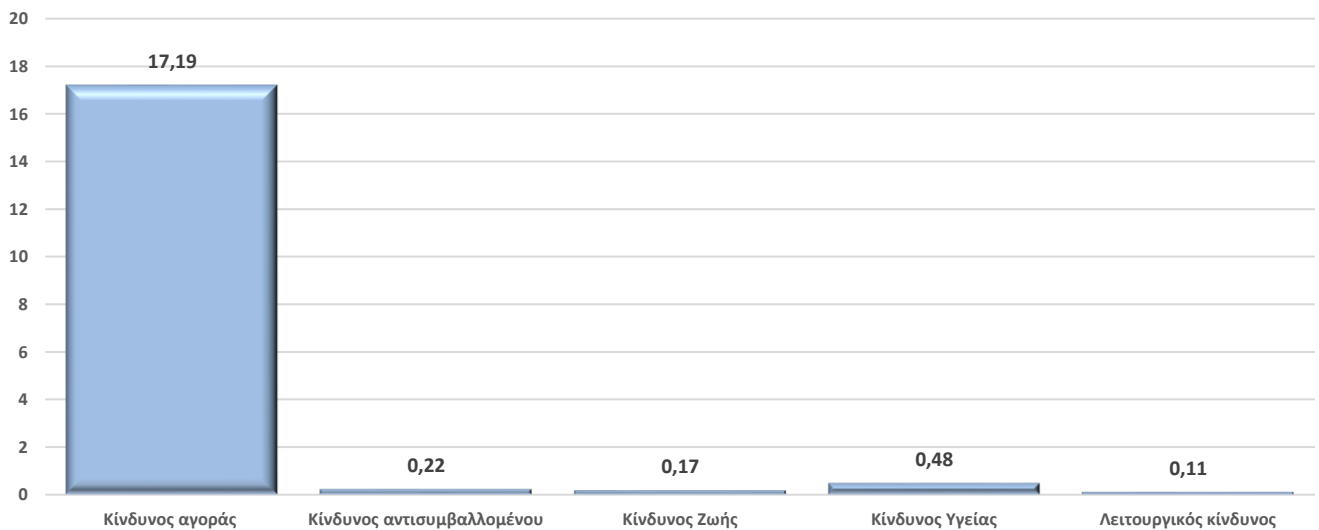
Συνδέονται με την εναρμόνιση της Εταιρίας με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- **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 κινδύνων. Τα μέτρα αυτά εκφράζουν ουσιαστικά τη θέση της Εταιρίας έναντι έκαστου 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 για την υπό εξέταση χρήση (σε € εκ).



**τα στοιχεία απεικονίζουν τα αποτελέσματα προ της ενσωμάτωσης του οφέλους διαφοροποίησης.*

Η σημαντικότερη έκθεση αφορά τον κίνδυνο αγοράς και οφείλεται σε συντριπτικό ποσοστό στην ενσωμάτωση της αξίας των συμμετοχών στην υποκατηγορία μετοχικού κινδύνου. Οι υπόλοιπες κατηγορίες κινούνται σε χαμηλά επίπεδα, επιβεβαιώνοντας τον περιορισμένο όγκο αναλαμβανόμενων κινδύνων.

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.

Λογαριασμός	Σημ.	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
ΜΕΠ	1	0	339.964
Άυλα στοιχεία	2	0	910
Πάγια	3	1.393.959	1.341.931
Συμμετοχές	4	73.185.542	23.972.930
Αντασφαλιστές	5	176.241	179.027
Τεχνικά αποθέματα	6	6.877.257	6.867.106
Αναβαλλόμενος φόρος παθητικού	7	10.773.176	12.794

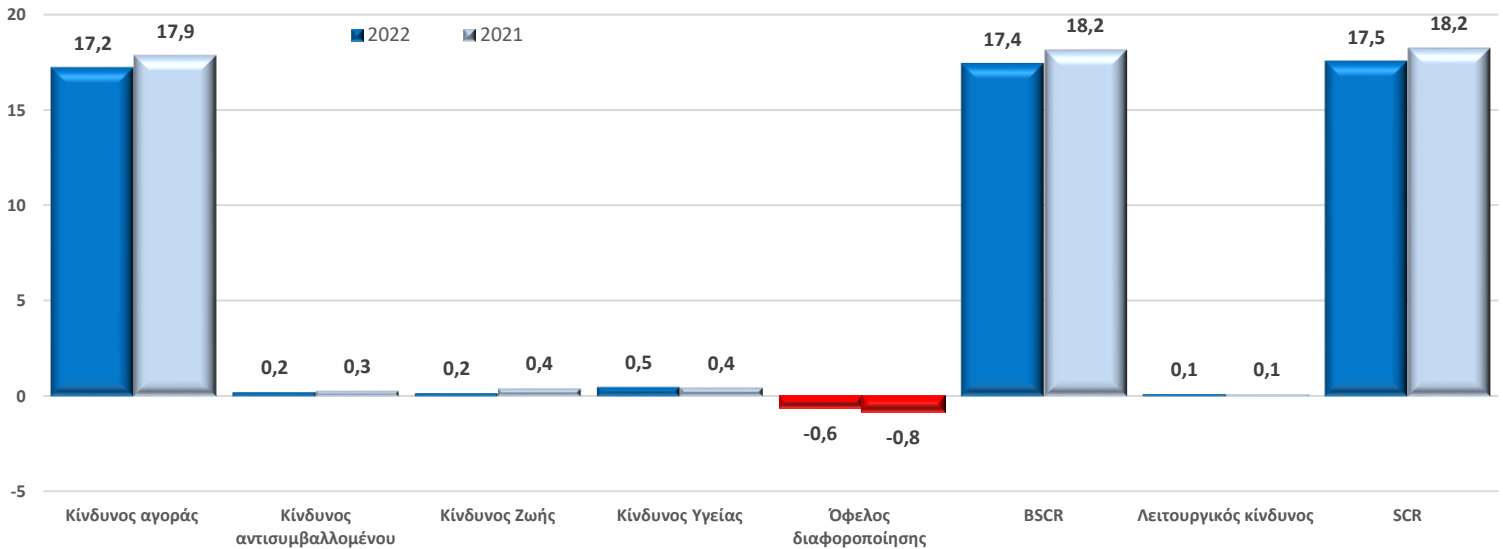
1. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς (λαμβάνονται έμμεσα υπόψη στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων).
2. Τα άυλα στοιχεία δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς.
3. Ενσωμάτωση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων για εποπτικούς σκοπούς με βάση την αποτίμηση του ορκωτού εκτιμητή.
4. Αποτιμώνται για εποπτικούς σκοπούς με συνδυασμό μεθόδων τροποποιημένων ιδίων κεφαλαίων (ασφαλιστική συμμετοχή) και προεξοφλημένων χρηματοροών (εμπορικές συμμετοχές). Για σκοπούς ΔΠΧΑ αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομειώσεις.
5. Για εποπτικούς σκοπούς ενσωματώνεται η βέλτιστη εκτίμηση, η παρούσα αξία και η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης.
6. Για εποπτικούς σκοπούς υπολογίζονται με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση, περιλαμβανομένου του περιθωρίου κινδύνου.
7. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου επηρεάζεται από τις διαφορές αποτίμησης των λοιπών στοιχείων.

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 €33.565.550, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 1,1% (2021: €33.209.077). 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 €71.715.997 (Net Asset Value, 2021: €70.936.185), εκ των οποίων διαθέσιμα και

επιλέξιμα (έπειτα από την αφαίρεση του εκτιμώμενου μερίσματος χρήσης) είναι τα €71.628.445 (2021: €70.848.633) 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 και η σύγκριση με την προηγούμενη χρήση παρουσιάζονται στο ακόλουθο διάγραμμα (σε € εκ.).



Η μείωση προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς και ειδικότερα από την υποκατηγορία του μετοχικού κινδύνου και οφείλεται στη μείωση της εύλογης αξίας των στρατηγικών συμμετοχών. Μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο ανάληψης ζωής και αντίστροφα αύξηση στον κίνδυνο υγείας, σε συνάρτηση με τα παραγωγικά αποτελέσματα και την πολλαπλάσια επίδραση της προεξόφλησης, λόγω της μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων. Εντυπωσιακή είναι η συμμετοχή του κινδύνου αγοράς στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (προσεγγίζει το 98% και αντίστοιχα ο μετοχικός κίνδυνος καλύπτει το 94% του κινδύνου αγοράς), σε βαθμό που καθίσταται σαφές πως οι λοιποί κίνδυνοι (κυρίως οι ασφαλιστικοί) έχουν εξαιρετικά περιορισμένο αντίκτυπο στα μεγέθη της Εταιρίας.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα κατά την υπό εξέταση χρήση, το ποσό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €17.522.072, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €71.628.445, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €54.106.373 και δείκτη κάλυψης 408,8%. Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €6.700.000, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €71.628.445, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €64.928.445 και δείκτη κάλυψης 1.069,1%. Θα πρέπει να υπογραμμιστεί

πως το ποσό των €6.700.000 συνιστά το εγγυητικό κεφάλαιο, καθώς λόγω του περιορισμένου όγκου παραγωγής και αναλαμβανόμενων κινδύνων, ο μαθηματικός υπολογισμός της ελάχιστης κεφαλαιακής υπολείπεται των €300.000.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. 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	71.529.879	70.824.590
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	71.529.879	70.824.590
SCR	17.528.237	18.249.367
MCR	6.700.000	6.200.000



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 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ” και αριθμό ΓΕΜΗ 057730304000. Παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους ασφάλισης ζωής και υγείας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στη Θεσσαλονίκη, στο 15^ο χλμ. Θεσσαλονίκης - Περαιάς, Τ.Κ. 55102.

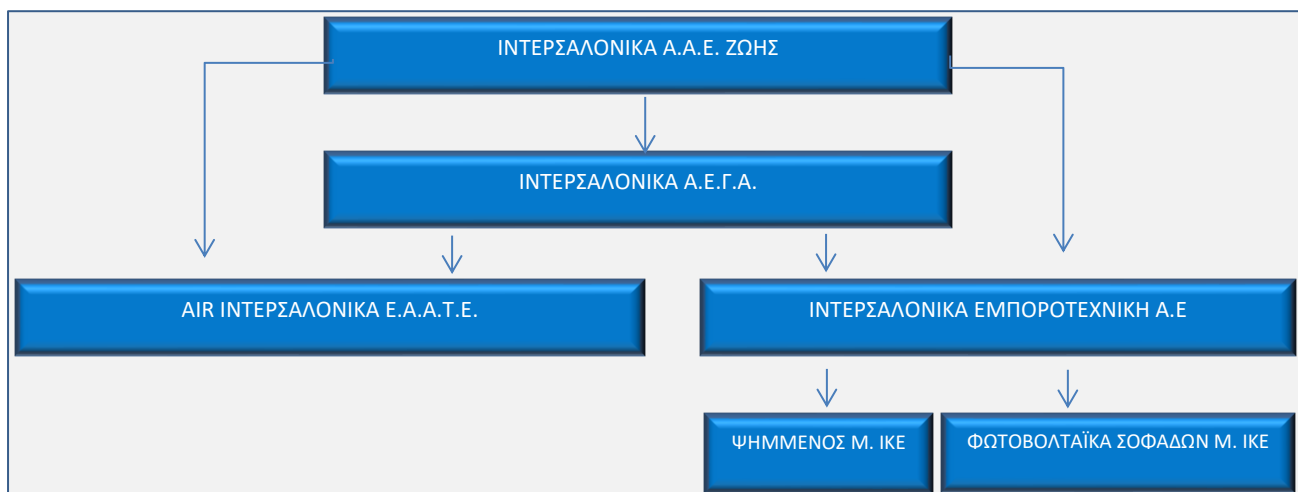
Η Εταιρία είναι μητρική του “ΟΜΙΛΟΥ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ”, μεγαλύτερη εταιρία του οποίου είναι η “ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ”. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 “περί ανωνύμων εταιριών”, από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί “ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων 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. Υπεύθυνη για την χρηματοπιστωτική εποπτεία της Εταιρίας και του Ομίλου είναι η Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.). Τον τακτικό διαχειριστικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου διενεργεί η εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία επικοινωνίας της εποπτικής αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή.

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

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

α/α	Όνοματεπώνυμο/Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ ΜΕΛΑΣ	59,34%

Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρία είναι μητρική του Ομίλου ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ, η δομή του οποίου αναπαριστάται συνοπτικά στη συνέχεια.



Η Εταιρία ασκεί τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα, μέσω των 97 υποκαταστημάτων του Ομίλου και 800 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει παραδοσιακές ασφαλίσσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα. Βάσει της λογιστικής κατάταξης, δραστηριοποιείται στους κλάδους I- Ασφαλίσσεις ζωής, VII- Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων και 10-Ατυχημάτων. Η Εταιρία διαθέτει άδεια και για τον κλάδο III-unit linked, αλλά δεν ασκεί σχετικές εργασίες.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα της Εταιρίας. Σταθερή διατηρείται και η στρατηγική της Εταιρίας βάσει του επιχειρηματικού πλάνου που έχει εκπονήσει. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τα χαρτοφυλάκια αλλοδαπών και ετησίων ομαδικών υγείας να συνιστούν το βασικό πεδίο δραστηριότητας. Παράλληλα, με δεδομένο ότι ο ασφαλιστικός τομέας δεν έχει καταφέρει να χαράξει μια ξεκάθαρα αναπτυξιακή τροχιά και ειδικά στον κλάδο Ζωής η αγορά εστιάζει σε καλύψεις unit linked και υγείας (τομείς που δεν εμπίπτουν στο πεδίο στρατηγικής στόχευσης της Εταιρίας), αναμένεται διατήρηση των κινδύνων που σχετίζονται με την ανάληψη και το σχεδιασμό προϊόντων.

A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η εξέλιξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κυμάνθηκε εντός του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από τη διατήρηση της αναπτυξιακής πορείας, με αιχμή το χαρτοφυλάκιο αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας. Σε συνολικό επίπεδο η αύξηση της εγγεγραμμένης παραγωγής ξεπέρασε το 9% (2022: €2.785.411, 2021: €2.545.701), προερχόμενη από τις καλύψεις υγείας αλλοδαπών (20,1%) και ομαδικών υγείας (6,8%), οι οποίες αθροιστικά απαρτίζουν το 70,4% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Ελαφρώς υψηλότερη αύξηση (14,2%) εντοπίζεται σε όρους μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών (2022: €2.660.097, 2021: €2.330.195). Η πολιτική ανάληψης και τα κριτήρια αποδεκτών κινδύνων δε μεταβλήθηκαν κατά την υπό εξέταση χρήση, διατηρώντας τη σαφή εστίαση σε διαφοροποιημένους κινδύνους χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου. Σε ελεγχόμενα επίπεδα διατηρείται η έκθεση σε ετησίως ανανεούμενες νοσοκομειακές καλύψεις (σε ποσοστό χαμηλότερο του 10%) επιλογή που συμβάλλει στην άμβλυση του ασφαλιστικού κινδύνου, ενώ πτωτικά σε ποσοστό 6,3% κινήθηκαν για ένα ακόμα έτος τα ατομικά παραδοσιακά προϊόντα αποταμιευτικού χαρακτήρα.

Σε συνολικό επίπεδο η παραγωγική επίδοση ήταν μεγαλύτερη της αγοράς (2,4% σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία), ωστόσο τα χαρτοφυλάκια δεν είναι ευθέως συγκρίσιμα, καθώς η Εταιρία δραστηριοποιείται σε συγκεκριμένους τομείς, απέχοντας από χαρτοφυλάκια που τυγχάνουν εμπορικής ανταπόκρισης αλλά φέρουν δυσανάλογο κόστος (π.χ. μακροχρόνιες καλύψεις υγείας, unit linked).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συγκεντρωτικά τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και τα τεχνικά αποθέματα ανά λογιστικό κλάδο εργασιών.

	Ασφάλιστρα 2022	Ασφάλιστρα 2021	Αποθέματα 2022	Αποθέματα 2021
ΚΛΑΔΟΣ Ι	2.488.093	2.239.197	3.763.307	4.101.758
ΚΛΑΔΟΣ 10	0	0	0	0
ΚΛΑΔΟΣ VII	297.318	306.504	3.103.799	2.886.148
Σύνολο	2.785.411	2.545.701	6.867.106	6.987.907

Ήπια μείωση της τάξης του 1,7% εμφανίζεται στο ύψος των μικτών τεχνικών αποθεμάτων, καθώς η φυσική ροή αύξησης του μαθηματικού αποθέματος λόγω ωρίμανσης του χαρτοφυλακίου και η αύξηση των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών του χαρτοφυλακίου υγείας (ατομικών και ομαδικών) λόγω αύξησης της παραγωγής, αντισταθμίστηκαν πλήρως από το μειωμένο απόθεμα επάρκειας (LAT) λόγω της ανόδου της καμπύλης προεξόφλησης, τις εξαγορές και την υποχώρηση της νέας παραγωγής παραδοσιακών και DAF.

Σταθερότητα εντοπίζεται στις μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις, με αντίρροπη τάση μεταξύ ζημιών και εξαγορών, όπως απεικονίζεται στη συνέχεια.

	Εξαγορές	Ζημιές	Σύνολο 2022	Εξαγορές	Ζημιές	Σύνολο 2021
ΚΛΑΔΟΣ Ι	121.984	755.346	877.330	170.700	661.081	831.781
ΚΛΑΔΟΣ ΙV	0	0	0	0	0	0
ΚΛΑΔΟΣ VII	145.917	0	145.917	203.920	0	203.920
Σύνολο	267.902	755.346	1.023.247	374.620	661.081	1.035.701

Η διακύμανση των μεγεθών κυμαίνεται εντός αποδεκτού εύρους λαμβάνοντας υπόψη τον περιορισμένο όγκο του χαρτοφυλακίου και τη συνεπακόλουθη εγγενή ευαισθησία του σε μεμονωμένα γεγονότα. Η αύξηση των πληρωθεισών ζημιών προέρχεται κυρίως από τα χαρτοφυλάκια ατομικών ασφαλίσεων υγείας και πρόσκαιρων θανάτου, ενώ αντίθετα η πτώση των εξαγορών ήταν ομοιόμορφη μεταξύ ατομικών παραδοσιακών και ομαδικών συνταξιοδοτικών. Σε θετικό εύρος (€263.188) κινήθηκε η καθαρή μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων έναντι ζημίας (€19.436) κατά την προηγούμενη χρήση, κυρίως λόγω πτώσης του αποθέματος επάρκειας (LAT), ως αποτέλεσμα της κατακόρυφης αύξησης της καμπύλης προεξόφλησης.

Αναφορικά, με την αντασφαλιστική συμμετοχή στα μεγέθη, τα δεδουλευμένα αντασφάλιστρα παρουσιάζουν επιμέρους αύξηση της τάξης του 4,4% (2022: €466.676, 2021: €447.081), σε συνάρτηση με τη μεταβολή χαρτοφυλακίων που καλύπτονται αντασφαλιστικά, ενώ σημαντική αύξηση (34,8%) εντοπίζεται στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στις πληρωθείσες ζημιές (2022: €390.329, 2021: €289.635).

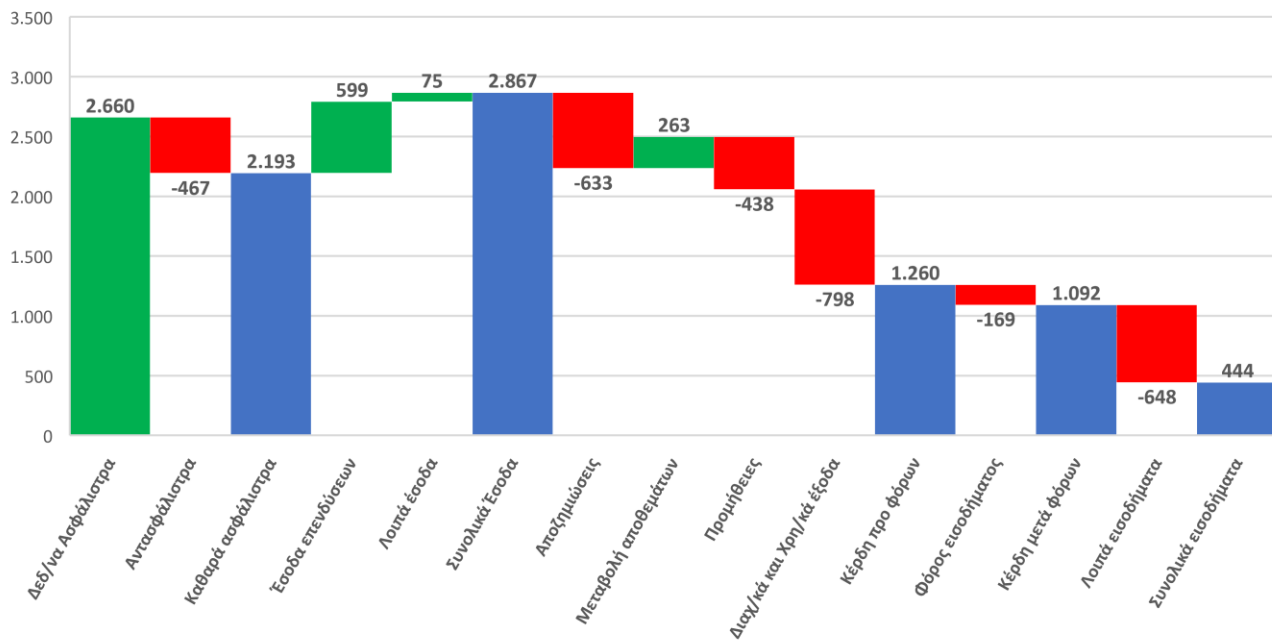
Στα λοιπά έξοδα (προμήθειες, λειτουργικά και χρηματοοικονομικά) εντοπίζεται αύξηση 7,4% σε σύνολο (2022: €1.236.834, 2021: €1.151.094), με το μεγαλύτερο ποσοστό να προέρχεται από τις προμήθειες, σε συνάρτηση με τη μεταβολή της παραγωγής του χαρτοφυλακίου αλλοδαπών, ενώ αντίθετα περιορισμένη πτώση 0,9% στα λειτουργικά έξοδα.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα της χρήσης βάσει ΔΠΧΑ, η Εταιρία κατόρθωσε να επιτύχει αύξηση 77,3% των κερδών προ φόρων (2022: €1.260.274, 2021: €710.666), στα οποία συμβάλλουν ουσιαδώς τα έσοδα επενδύσεων (και ιδιαίτερα οι εισροές μερισμάτων). Η αύξηση του εσόδου ασφαλίστρων, ενισχύθηκε περαιτέρω από τη συγκράτηση των καθαρών πληρωθεισών ζημιών και τη θετική μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Μείωση, αντίθετα, εντοπίζεται στα καθαρά συνολικά εισοδήματα χρήσης της τάξης του 22,0% (2022: €444.024, 2021: €569.514), λόγω των υψηλότερων ζημιών αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

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

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

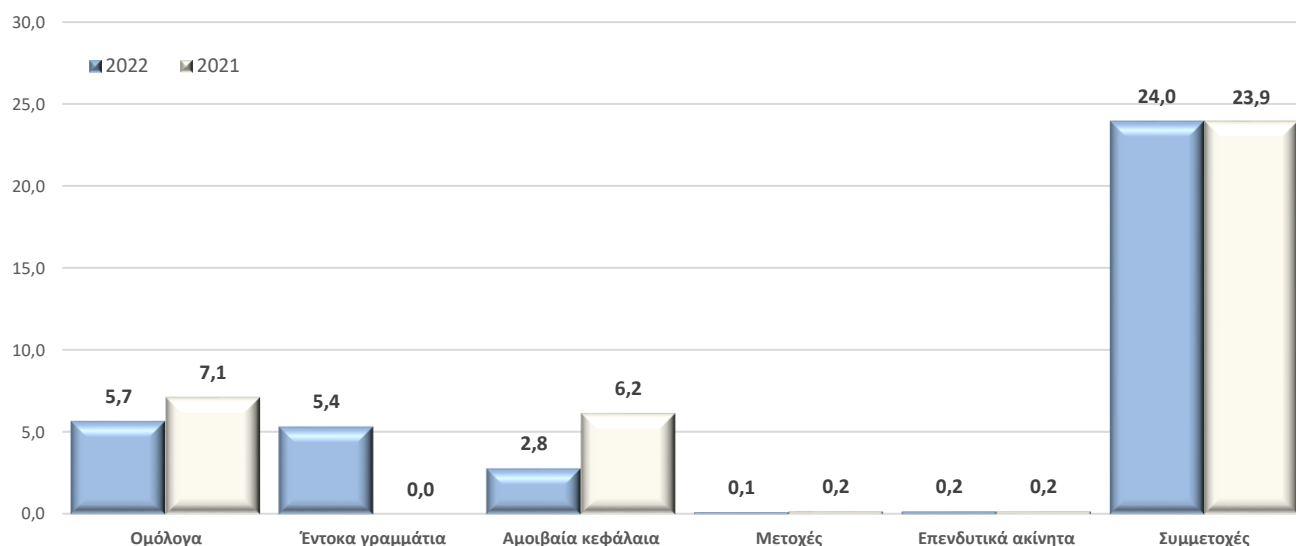


A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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.).

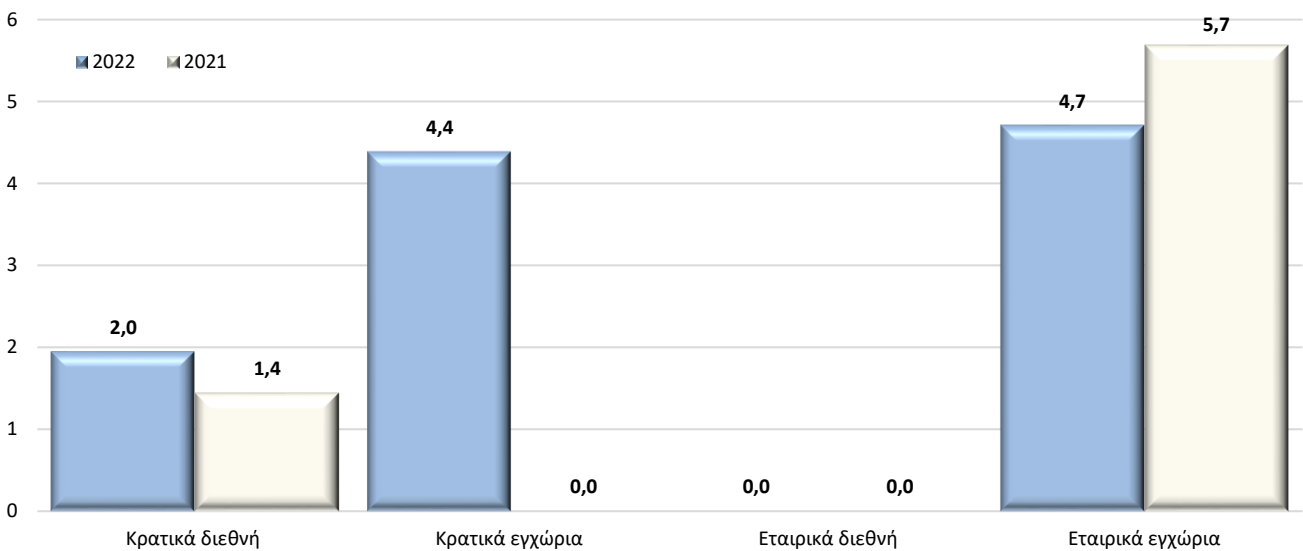


Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από τη σημαντική έκθεση σε συμμετοχές, καθώς η Εταιρία είναι μητρική του Ομίλου INTEPΣAΛONIKΑ. Η αύξηση των

τίτλων σταθερού εισοδήματος 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 τα έντοκα γραμμάτια).

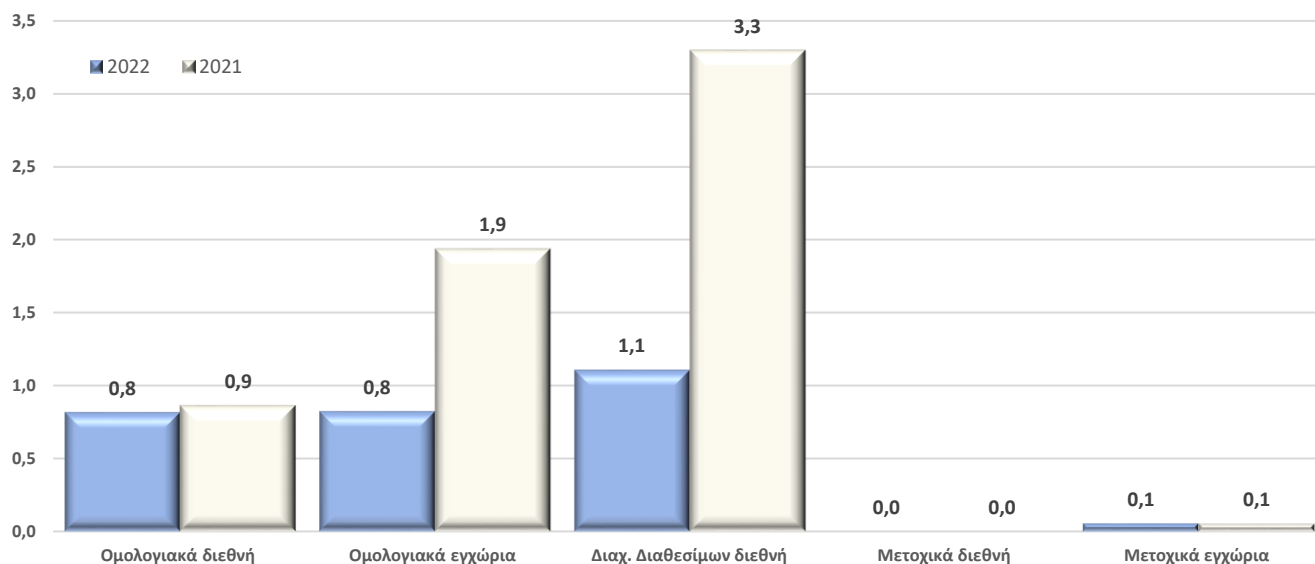
Θα πρέπει να σημειωθεί πως η Εταιρία στο άμεσο χαρτοφυλάκιο δε διαθέτει ουσιώδεις επενδυτικές θέσεις σε μέσα τιτλοποίησης και διατηρεί μηδενική έκθεση σε παράγωγα.

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



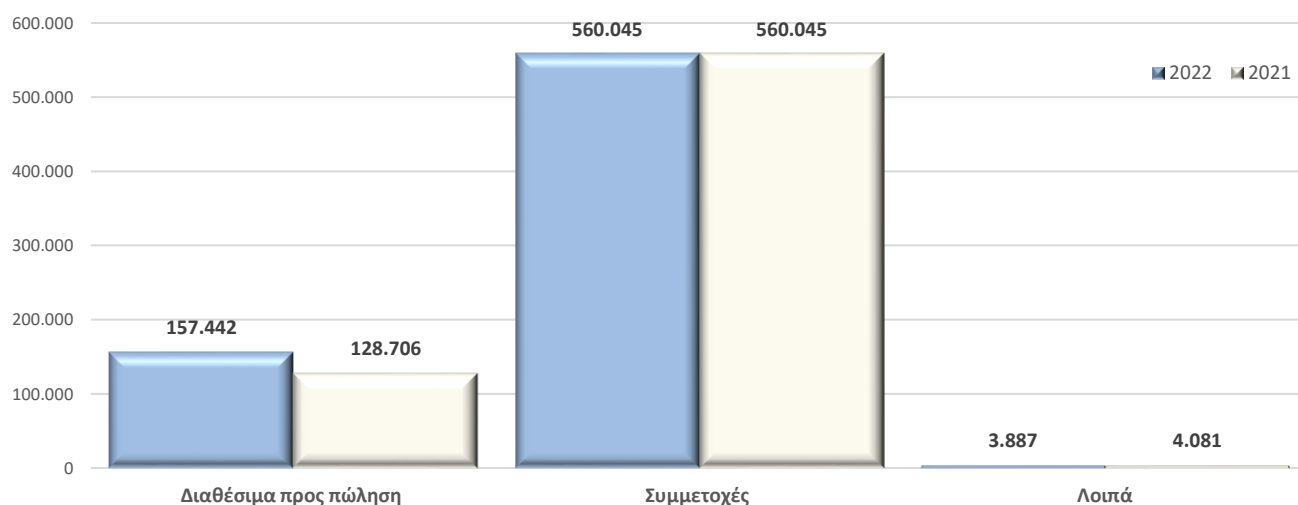
Ανακατατάξεις εντοπίζονται στο ομολογιακό χαρτοφυλάκιο, ως ανταπόκριση στις νέες συνθήκες που επέφερε η μεταβολή της πολιτικής των κεντρικών τραπεζών σε διεθνές επίπεδο. Αύξηση εντοπίζεται στην έκθεση σε εγχώριους κρατικούς τίτλους, κατά κύριο λόγο σε έντοκα γραμμάτια, με αντίστοιχη μείωση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων (κυρίως διαχείρισης διαθεσίμων), καθώς κρίθηκε ελκυστικότερη η σχέση απόδοσης-κινδύνου των εντόκων γραμματίων. Σημαντική παραμένει η έκθεση σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, με τη μείωση που εντοπίζεται να προέρχεται κυρίως από ζημιές αποτίμησης, αλλά και ρευστοποιήσεις. 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.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται η εσωτερική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων (σε € εκ.).



Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων, σημαντική μείωση εντοπίζεται στα διαχείρισης 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 με παράλληλη τοποθέτηση σε έντοκα γραμμάτια, κυρίως εγχώρια. Ενόψει της σημαντικής μεταβολής των επιτοκίων, περιορίστηκε αντίστοιχα η έκθεση σε εγχώρια ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια υψηλότερης σταθμισμένης διάρκειας, με στόχο τη συγκράτηση των απωλειών.

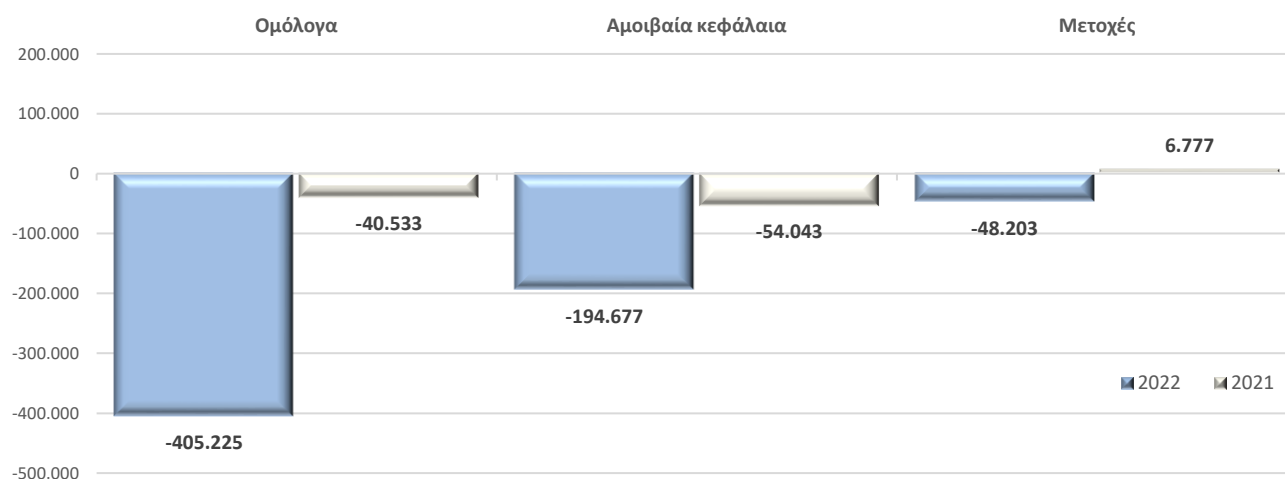
Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας -το οποίο για σκοπούς ΔΠΧΑ κατατάσσεται στην κατηγορία διαθεσίμων προς πώληση- προσφέρει ικανοποιητικό έσοδο επενδύσεων, κυρίως λόγω του μερίσματος από τη θυγατρική INTEPΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α. Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €721.374 (2021: €692.833), ενώ σε αρνητικό εύρος κινήθηκε το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε ζημία €122.686 (2021: κέρδος €47.262). Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία παρουσιάζονται στη συνέχεια.



Όπως προαναφέρθηκε, το μεγαλύτερο ποσοστό των εσόδων προέρχεται από το μέρισμα της συμμετοχής στη θυγατρική INTEPΣAΛONIKΑ A.E.Γ.A.

Με βάση τα ΔΠΧΑ τα κέρδη/ζημιές εξ αποτιμήσεως των στοιχείων που κατατάσσονται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων 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. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ακολούθησε την ευρύτερη τάση, εμφανίζοντας ζημιές εξ αποτιμήσεως ύψους €648.105 (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.



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.

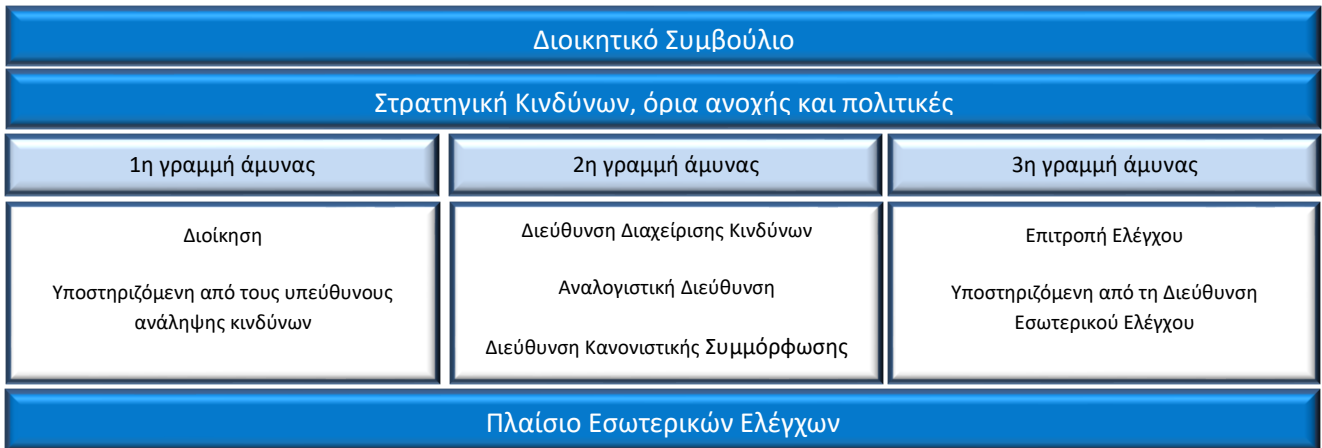


Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

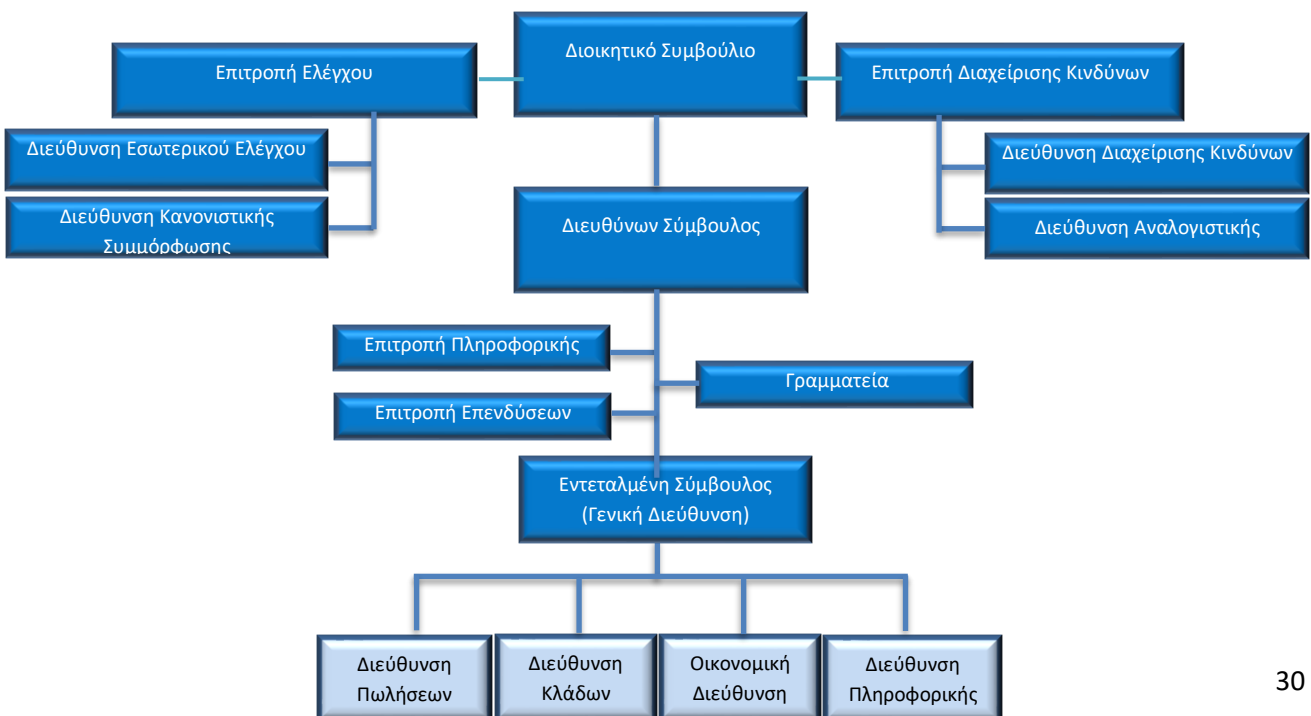
Νοιαζόμαστε για σας!

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 τεσσάρων νέων μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, τρία εκ των οποίων 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^{ης} 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 κυρίως 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
Παϊζάνη Όλγα	Εκτελεστικό μέλος
Κατσανίδης Παναγιώτης	Εκτελεστικό μέλος
Αλβέρτης Λαυρέντης*	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Τριανταφυλλοπούλου Ιωάννα*	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
Κρίντας Θεόδωρος*	Μη εκτελεστικό μέλος
Πυρίντσης Μιλτιάδης*	Εκτελεστικό μέλος
Πιέρρος Αθανάσιος	Εκτελεστικό μέλος

* από Σεπτέμβριο 2022, σε αντικατάσταση των κ.κ. Κυριακόπουλου Δημήτριου, Φίστα Νικόλαου, Παππά Νικόλαου 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, καθώς και αντικατάσταση ενός μέλους της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων.

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 η 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 τις ισχύουσες 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 με βάση τις αρχές 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 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 σύμφωνα με τις εκάστοτε διατάξεις που διέπουν το εργατικό δίκαιο.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν σε €111.804 (2021: €111.804). 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 τέσσερα 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 και ο Γενικός Διευθυντής.
- Οι επικεφαλής των τεσσάρων κύριων λειτουργιών.

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

Επικεφαλής των κύριων λειτουργιών έχουν οριστεί τα ακόλουθα πρόσωπα:

- Γασπαρίδου Κασσάνδρα, διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου.
- Τσουβαλάς Πέτρος, διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Πιέρρος Αθανάσιος, διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων.
- 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^{ης} γραμμής άμυνας, προκειμένου να λαμβάνει πληροφόρηση για την εξέλιξη των κινδύνων ή/και την αναγνώριση αναδυόμενων κινδύνων. Η λειτουργική γραμμή αναφοράς της διεύθυνσης παραμένει, ωστόσο, στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, ώστε να διασφαλιστεί ο απαιτούμενος βαθμός ανεξαρτησίας της σε σχέση με τις διευθύνσεις ανάληψης κινδύνων.

ΙΔΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων 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^η 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 και χρηματαγορών, λόγω των εξωγενών παραγόντων, σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο. Το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρίας αναμένεται να διατηρηθεί σταθερό κατά την περίοδο των προβολών, με ενδεχόμενη μικρή διαφοροποίηση ως προς την εμπορική στόχευση και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, με επιμέρους αύξηση των ομαδικών υγείας. 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 των θυγατρικών της 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 στην:

- 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 πλαισίου 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

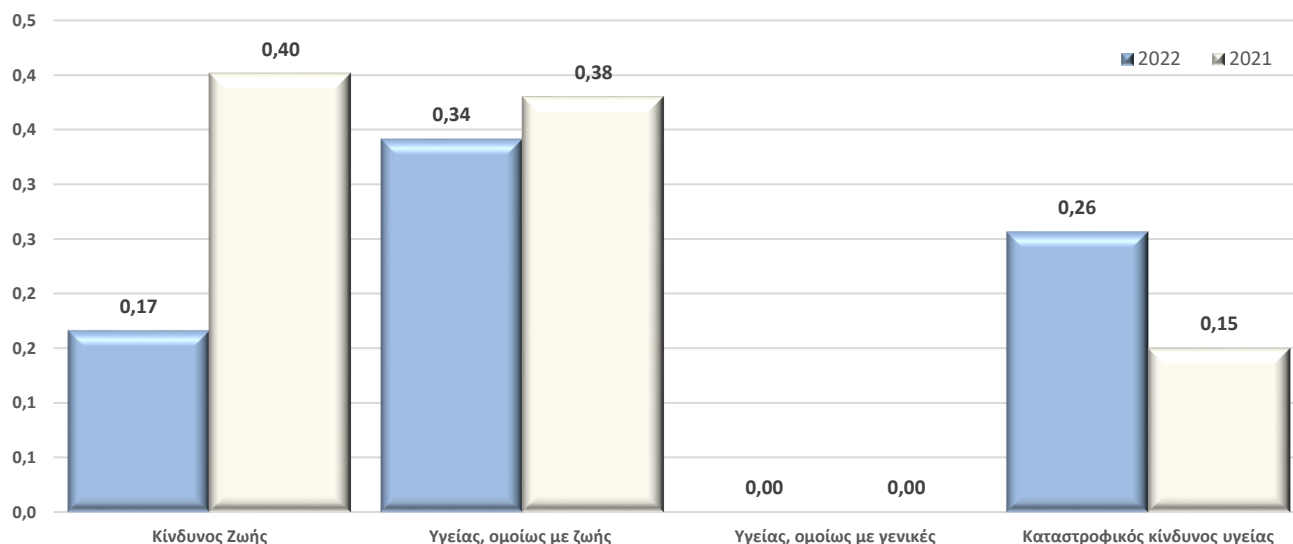
Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των μετόχων. Συγκαταλέγεται στους ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και συμμετέχει στη διαδικασία δέσμευσης 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).
- **Καταστροφικός:** ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ενδεχόμενη επέλευση ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.
- **Θνησιμότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας όπου μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Μακροβιότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ανικανότητας/νοσηρότητας:** ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας, ασθένειας και νοσηρότητας.
- **Εξόδων:** ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των δαπανών εξυπηρέτησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ακύρωσης:** ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των ποσοστών ακύρωσης, ανανεώσεων και εξαγοράς συμβολαίων.
- **Εξόδων διακανονισμού:** 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, ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

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

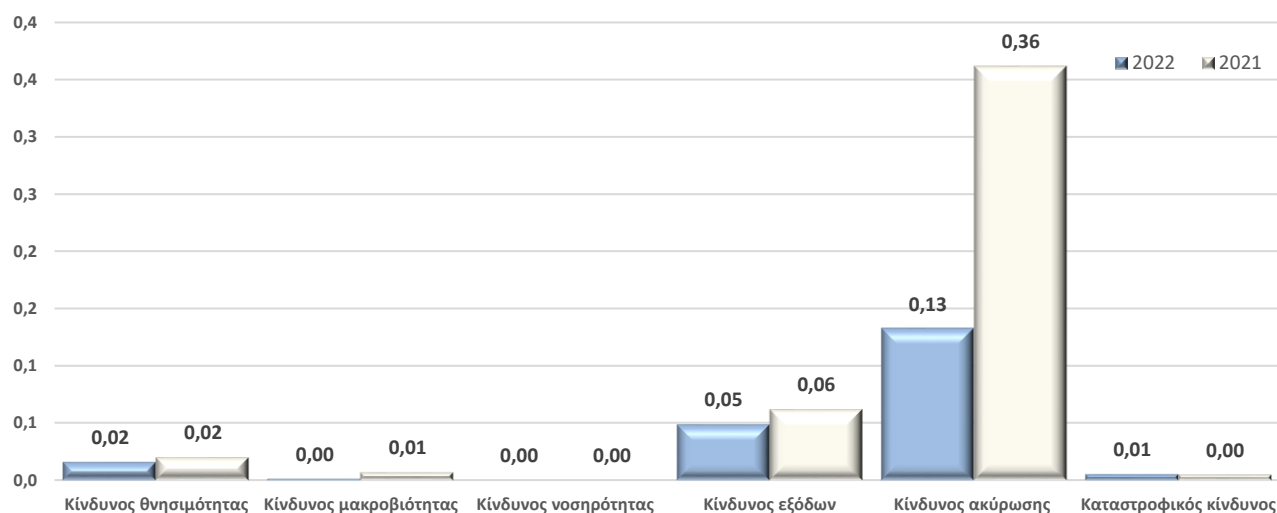


Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

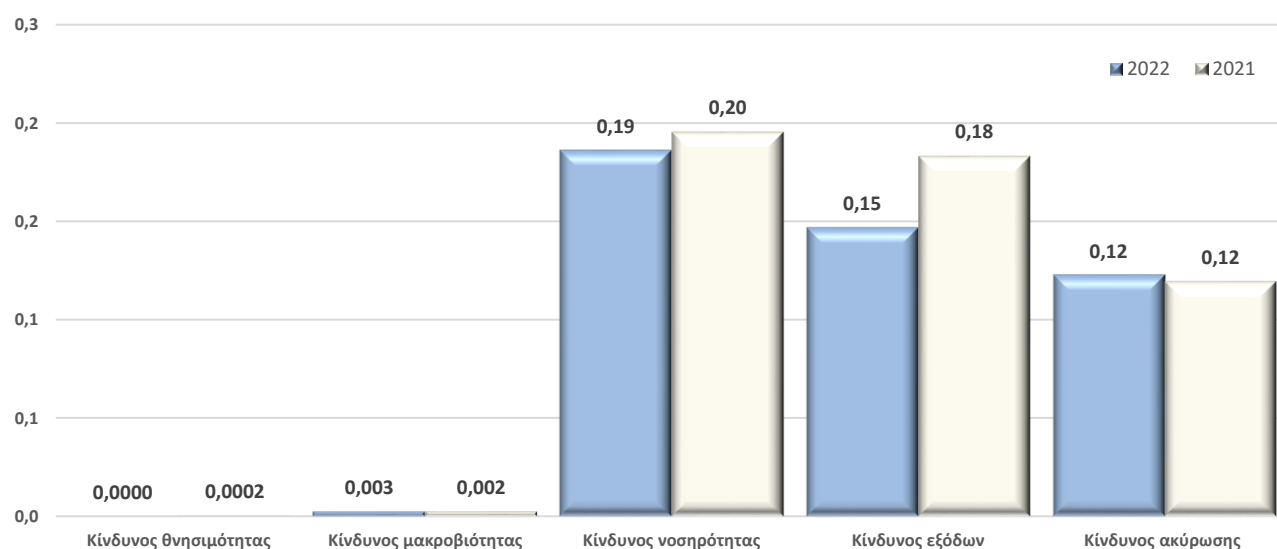
Σε συνολικό επίπεδο οι κίνδυνοι διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα σε απόλυτα ποσά. Η μείωση του κινδύνου Ζωής οφείλεται σε μείωση του κινδύνου ακύρωσης. Ερμηνεύεται από τη μεταβολή των καμπυλών προεξόφλησης, σε συνδυασμό με τη φθίνουσα πορεία των παραδοσιακών ζωής, καθώς το μέγεθος του χαρτοφυλακίου επηρεάζει την ευαισθησία στα σενάρια αύξησης/μείωσης των ακυρώσεων. Περιορισμένη μείωση εντοπίζεται, επίσης, στον κίνδυνο υγείας. Παρά τον περιορισμένο όγκο ασφαλιστικού κινδύνου, η Εταιρία για την περαιτέρω διασφάλισή της διατηρεί ανασφαλιστική σύμβαση quota share/surplus που περιλαμβάνει και τις καλύψεις υγείας.

Στη συνέχεια παρατίθενται αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων που υπολογίζονται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

Χαρτοφυλάκιο Ζωής (σε € εκ.)



Χαρτοφυλάκιο Υγείας (σε € εκ.)



Στη συνέχεια περιγράφονται οι παράμετροι των σεναρίων.

Χαρτοφυλάκιο Ζωής	
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%
Καταστροφικός	στιγμιαία αύξηση ποσοστού θνησιμότητας 0,015%
Μαζική ακύρωση	στιγμιαία ακύρωση 40% του χαρτοφυλακίου
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10%
Χαρτοφυλάκιο Υγείας	
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 15%
Δείκτης ζημιών	αύξηση 5% στα ιατρικά έξοδα, 35%/25% στην απώλεια εισοδήματος

Τα ανωτέρω σεναρία έχουν εφαρμοστεί αποκλειστικά στις περιπτώσεις που οδηγούν σε αύξηση του αποθέματος. Από την ανάλυσή τους, καθίσταται σαφές, πως οι κίνδυνοι του

χαρτοφυλακίου διατηρούνται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα. Το χαρτοφυλάκιο ζωής εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο μαζικής ακύρωσης, ενώ το χαρτοφυλάκιο υγείας ομοίως με ζωής εκτίθεται περισσότερο στους κινδύνους δεικτών ζημιάς, εξόδων και ακύρωσης. Οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι θνησιμότητας/μακροβιότητας είναι αμελητέοι και στα δύο χαρτοφυλάκια.

Στρατηγική της Εταιρίας αποτελεί η ανάληψη μεμονωμένων, απλών κινδύνων χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επαρκούς διασποράς με αποτέλεσμα ο κίνδυνος ασφαλιστικής συγκέντρωσης να είναι εξαιρετικά περιορισμένος. Υπό το ακραίο σενάριο για σκοπούς κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας κυμαίνεται στις €260 χιλ.

Από την ανάλυση των ανωτέρω στοιχείων συνάγεται πως ο αμιγώς ασφαλιστικός κίνδυνος αποθεμάτων είναι περιορισμένος και δεν μπορεί να πλήξει ουσιωδώς την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας.

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 στην 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**

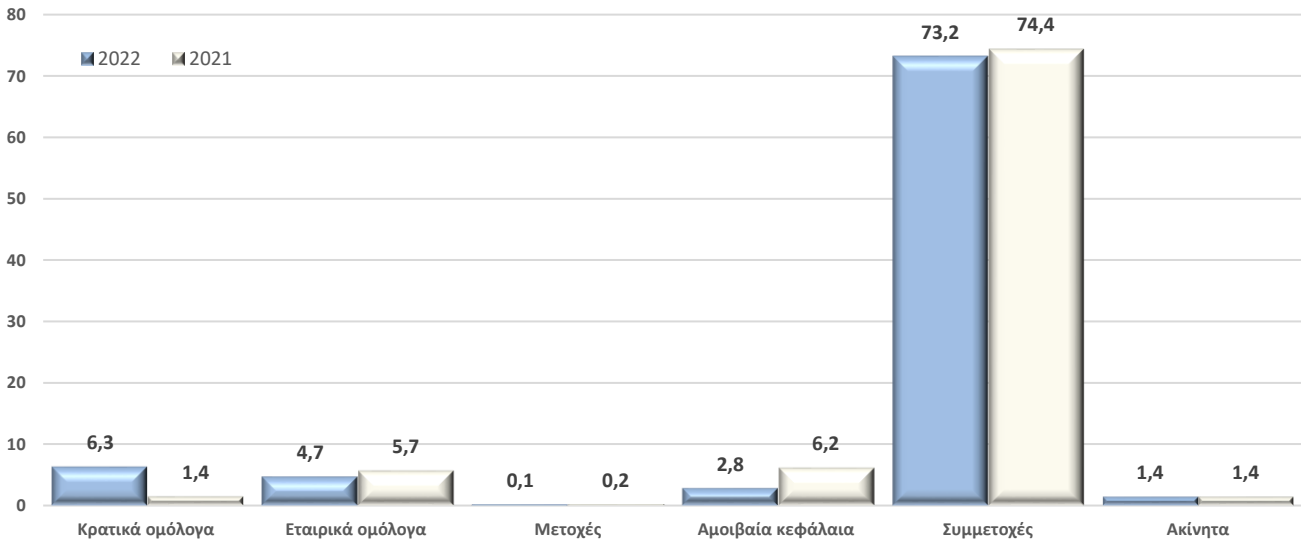
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων.

- **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).

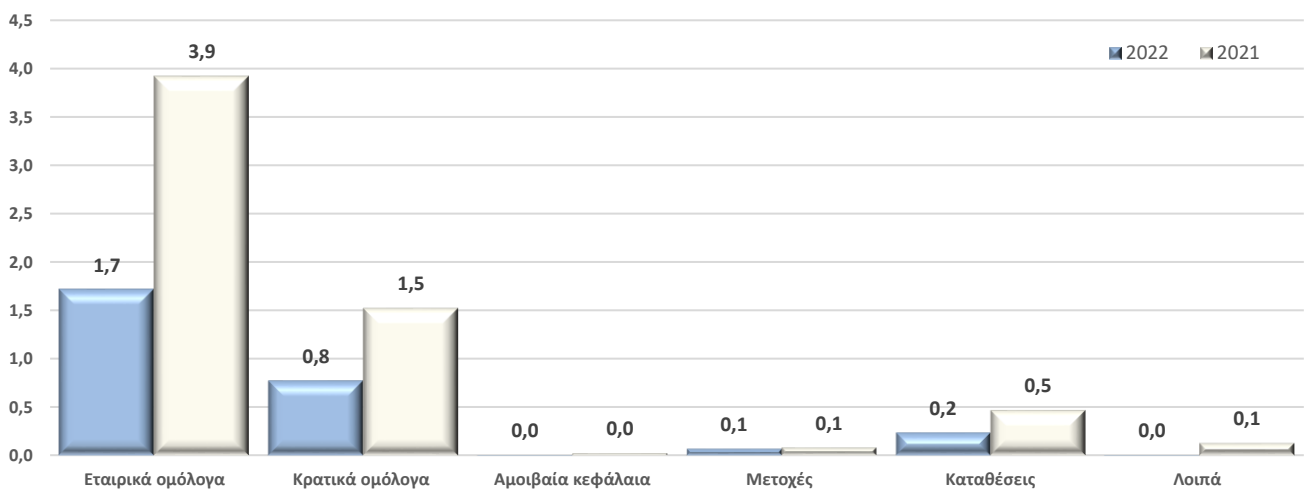
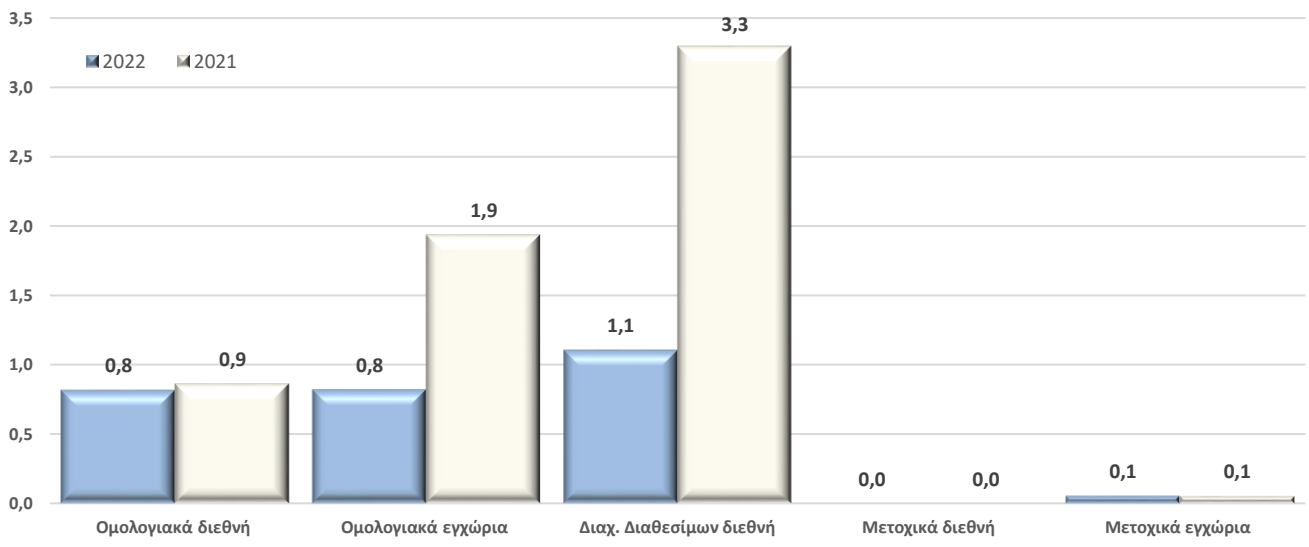


Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εξακολουθεί να χαρακτηρίζεται από τη σημαντική έκθεση σε συμμετοχές, η μείωση των οποίων είναι περιορισμένη και προέρχεται από τη μεταβολή των κεφαλαίων της INTEPΣAΛONIKΑ A.E.Γ.A σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II. Οι μεταβολές στο λοιπό χαρτοφυλάκιο αφορούν την αύξηση της έκθεσης σε κρατικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος και αντίστροφα τη μείωση της έκθεσης σε αμοιβαία κεφάλαια. 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 ιδιαιτέρως ελκυστική η σχέση κινδύνου-απόδοσης. Οι εν λόγω αγορές πρακτικά χρηματοδοτήθηκαν από αντίρροπη κίνηση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων (κυρίως διαχείρισης διαθεσίμων, αλλά και ομολογιακά μακροπρόθεσμων λήξεων). 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 όμως 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.

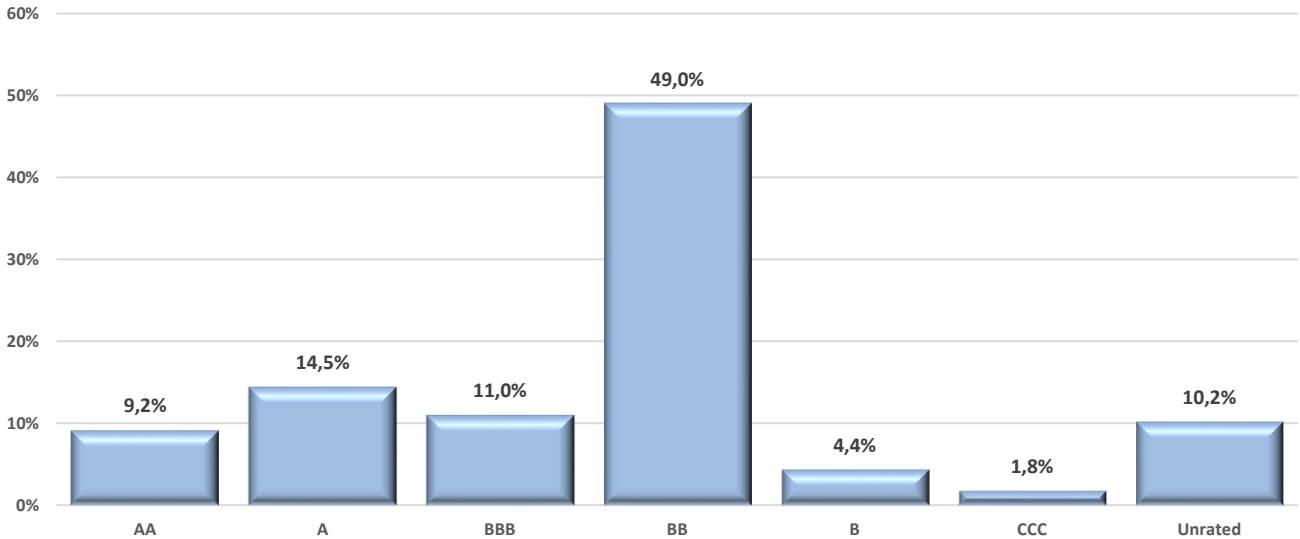
Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει μειωμένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 2 έτη (έναντι 4,8 ετών κατά την προηγούμενη χρήση).

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



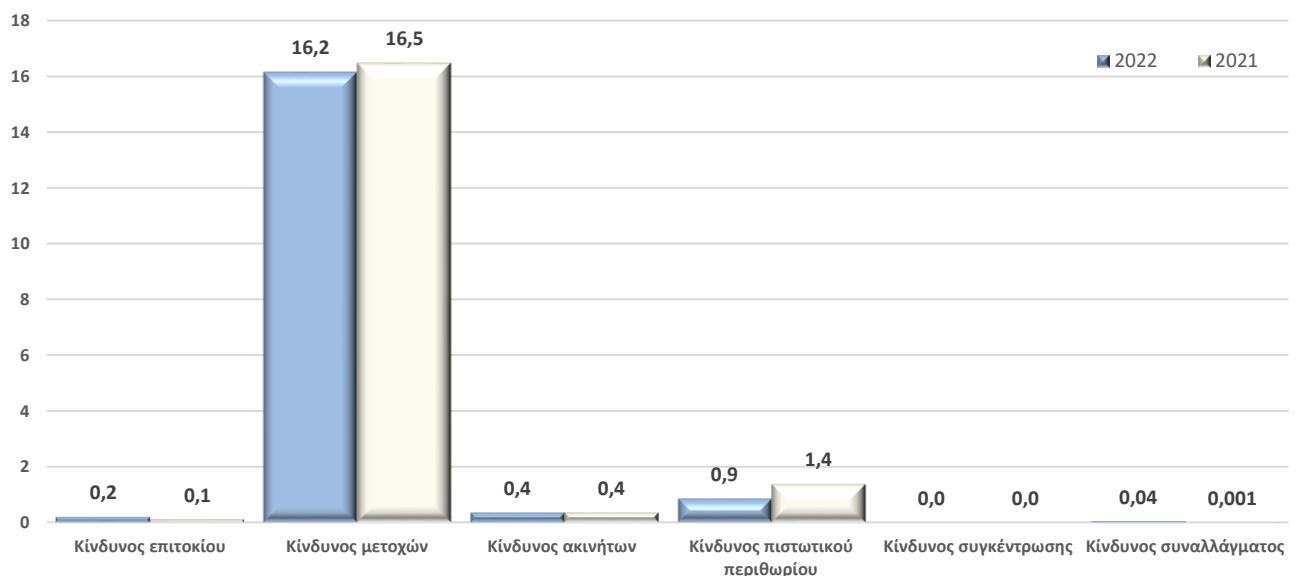
Τα εταιρικά ομόλογα (περιλαμβάνονται και όλοι οι εταιρικοί τίτλοι που εμπεριέχουν τόκο, π.χ. money market instruments) συνιστούν τη μεγαλύτερη κατηγορία επένδυσης των

αμοιβαίων κεφαλαίων και ακολουθούν τα κρατικά. Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων φέρει χαμηλότερη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 3,3 έτη (έναντι 3,8 ετών κατά την προηγούμενη χρήση). 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). 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 περιορισμένη μείωση του κινδύνου αγοράς, η οποία προέρχεται από το μετοχικό κίνδυνο (λόγω της μείωσης της αποτίμησης των συμμετοχών), αλλά και 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. Σημειώνεται, πως στο μετοχικό κίνδυνο (κατηγορία τύπου 2) εντάσσονται οποιεσδήποτε εκθέσεις δεν είναι εφικτό να αναλυθούν (π.χ. λοιπά funds of funds, σύνθετα παράγωγα έμμεσου χαρτοφυλακίου). Περιορισμένη αύξηση, αντίθετα, εντοπίζεται στον κίνδυνο επιτοκίου, η οποία οφείλεται στη μεταβολή του περιβάλλοντος επιτοκίων. Στην υποκατηγορία κινδύνου λαμβάνεται υπόψη η αντίστοιχη διακύμανση των τεχνικών αποθεμάτων στη μεταβολή των επιτοκίων, η οποία δρα αντίρροπα.

Συμπερασματικά, η δομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου εναρμονίζεται με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς και χαρακτηρίζεται από την κυρίαρχη έκθεση στο μετοχικό κίνδυνο, λόγω των συμμετοχών. 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 (μέσω κυρίως του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου), 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.

- Πτώση 10% της αξίας της συμμετοχής στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α θα επέφερε μείωση κατά € 7.161.442.

- Αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης στα επίπεδα του ανοδικού σεναρίου της τυποποιημένης μεθόδου με risk free καμπύλη θα επέφερε μείωση της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου €473.706.
- Αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης κατά 1% θα επέφερε μείωση της αξίας των κρατικών ομολόγων €79.734.
- Αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης κατά 1% θα επέφερε μείωση της αξίας των εταιρικών ομολόγων €224.171.

Ο αντίκτυπος κάθε σεναρίου στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσιάζεται χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.

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 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 ποσοστώσεις 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.

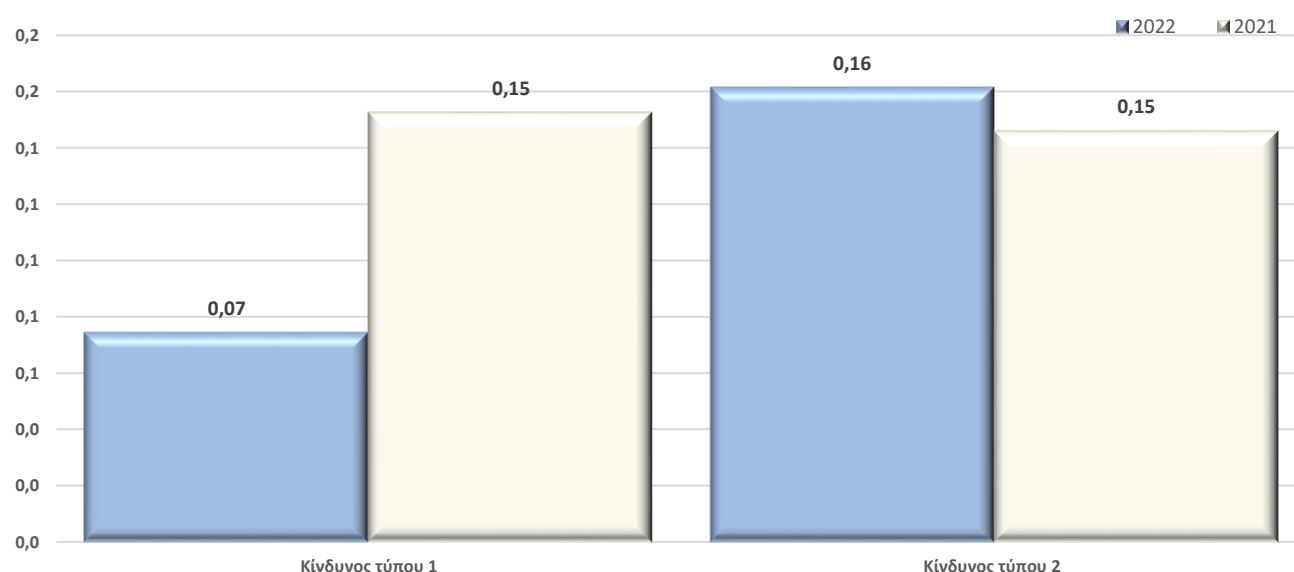
- Για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων δεν προσφέρονται προμήθειες απόδοσης του συνόλου ή μέρους του άμεσου επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Δεν επιτρέπονται οι εκτός ισολογισμού εκθέσεις σε κινδύνους αγοράς.
- Στις περιπτώσεις επενδύσεων σε ομολογιακούς τίτλους πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η εκτιμώμενη 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.

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αντισυμβαλλομένου κατά την υπό εξέταση χρήση (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 (αντασφαλιστές και τράπεζες άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

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

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται επιμέρους μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, με αντίρροπη τάση μεταξύ των υποκατηγοριών. 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.

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 το χρονικό ορίζοντα προγραμματισμού, οι ανάγκες ρευστότητας διακρίνονται περαιτέρω σε:

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

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

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

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

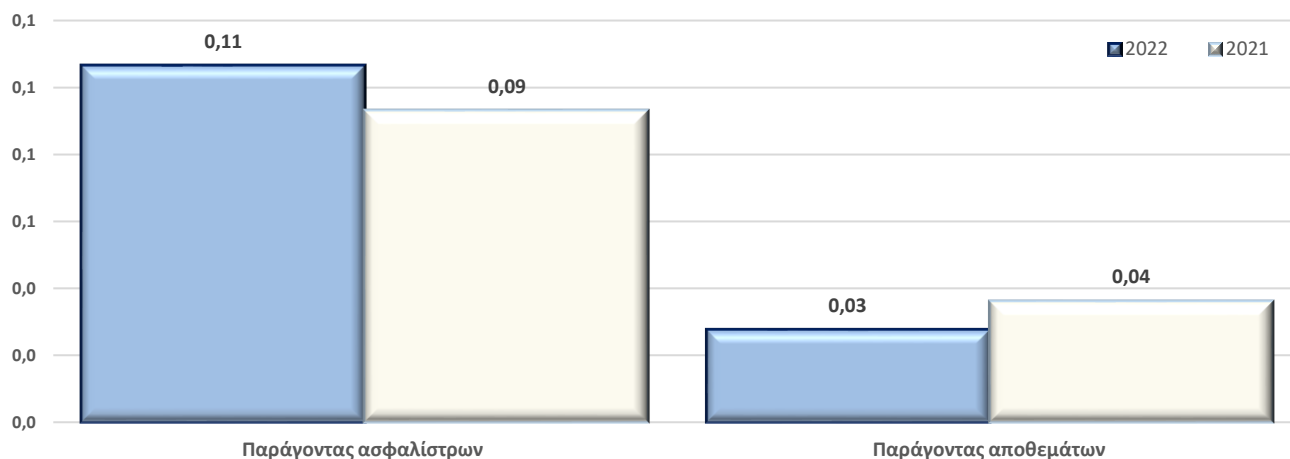
- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης προσεγγίζει τα €14 εκ.

Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Στην έννοια αυτού του κινδύνου περιλαμβάνεται 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 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 (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 ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Η Εταιρία έχει αναβαθμίσει σημαντικά τις προδιαγραφές ασφαλείας και έχει θεσπίσει 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. Η αύξηση της έκθεσης σε ομαδικά συμβόλαια αυξάνει ελαφρά τον κίνδυνο εμπορικής συγκέντρωσης, ο οποίος διατηρείται ωστόσο εντός αποδεκτού εύρους.

- **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 περιορισμένους νομικούς κινδύνους, οι οποίοι σχετίζονται κατά κύριο λόγο με αλλαγές της ασφαλιστικής νομοθεσίας και ειδικότερα εξειδικευμένων απαιτήσεων για συμβόλαια ζωής (Anti money laundering, FATCA). Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται παράγοντες όξυνσης του νομικού κινδύνου.

- **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 και συνεπώς δεν παρέχεται η δυνατότητα τεχνικών αποφυγής. Η διαχρονικά σταθερή Διοίκηση με αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία της ασφαλιστικής λειτουργίας, καθώς και οι περιορισμένες μεταβολές στο λειτουργικό μοντέλο συντελούν στην άμβλυση του κινδύνου. Κατά την περίοδο των προβολών αναμένεται διατήρηση των στρατηγικών κινδύνων σε υψηλή προτεραιότητα, καθώς το μεταβαλλόμενο περιβάλλον σε συνδυασμό με το μικρό όγκο των χαρτοφυλακίων ενδεχομένως να υποχρεώσει την Εταιρία σε επιμέρους αναθεώρηση της στρατηγικής της.

- **Κίνδυνος φήμης - επικοινωνίας**

Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών, εργαζομένων 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 και διαφάνειας στις σχέσεις με πελάτες, συνεργάτες και μετόχους. Οτιδήποτε σχετικό με την επικοινωνία της Εταιρίας (διαφήμιση, δελτία τύπου) εξετάζεται 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 σε επίπεδο Ομίλου.

- **Κίνδυνος ανάπτυξης και προώθησης προϊόντων**

Ο ανταγωνισμός στον κλάδο Ζωής είναι έντονος και ειδικά στα ατομικά υγείας όπου διαφαίνεται θετική προοπτική αναμένεται ο τιμολογιακός ανταγωνισμός να συρρικνώσει περαιτέρω το επίπεδο κερδοφορίας. Η κινητικότητα που παρατηρείται σε συγχωνεύσεις/εξαγορές μεταβάλλουν τις ισορροπίες της εγχώριας αγοράς, επιφέροντας νέους κινδύνους, αλλά και ευκαιρίες για την Εταιρία.

Η Εταιρία εστιάζει διαχρονικά σε ειδικά τμήματα της αγοράς όπου διατηρείται ικανοποιητικό επίπεδο τεχνικού κέρδους και ελεγχόμενος αναλαμβανόμενος κίνδυνος, καθώς ο περιορισμένος όγκος καθιστά τα χαρτοφυλάκια ιδιαίτερα ευαίσθητα σε ακραίες, μεμονωμένες τιμές.

Στον τομέα των παραδοσιακών καλύψεων ζωής, η δομή των προϊόντων είναι εξορισμού σταθερή και η μόνη παράμετρος που μεταβάλλεται διαχρονικά είναι το

εγγυημένο επιτόκιο ανάλογα με τις συνθήκες και τις προοπτικές της αγοράς. Η διείσδυση της Εταιρίας σε αυτή την κατηγορία πραγματοποιείται με ιδιαίτερη προσοχή και έχει μειωθεί ο ρυθμός πρόσκτησης εργασιών, προκειμένου να διατηρείται σε αποδεκτά επίπεδα ο κίνδυνος επιτοκίου.

Στην κατηγορία των καλύψεων υγείας, η Εταιρία εστιάζει σε απλά, τυποποιημένα προϊόντα χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου (κυρίως υγείας αλλοδαπών) και ομαδικά συμβόλαια ετήσιας διάρκειας, επιλογή που συμβάλλει στη μείωση του κινδύνου. Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στη συγκράτηση της έκθεσης σε ατομικά, μακροχρόνια συμβόλαια υγείας στη διατήρηση ομοιόμορφης κατανομής μεταξύ νοσοκομειακών και λοιπών καλύψεων υγείας, καθώς κρίνονται ιδιαίτερα κοστοβόρα για το προφίλ κινδύνων της Εταιρίας. Παρά το γεγονός πως η αγορά κινείται προς αυτά τα συμβόλαια, στρατηγική επιλογή της Εταιρίας είναι να μην ακολουθήσει την τάση, με στόχο να διαφυλάξει το τεχνικό αποτέλεσμα.

Σημαντική παράμετρος στην ανάπτυξη των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αποτελεί το κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων του Ομίλου. 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.

Αναφορικά με τη διαχείριση συμβολαίων δεν παρατηρούνται δυσλειτουργίες, καθώς τα χαρακτηριστικά των προϊόντων και ο τρόπος διάθεσης/καταχώρησης διατηρούνται δίχως μεταβολές και η ροή των διαδικασιών έχει παγιωθεί. Η επέκταση του συστήματος τυπώνω-πληρώνω σε βασικούς κλάδους βελτιώνει περαιτέρω τη ροή των εργασιών και συμβάλει σε βελτίωση του περιβάλλοντος ελέγχου.

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 σε επίπεδο Ομίλου, με στόχο την υποστήριξη των διαμεσολαβητών για την άμεση εξυπηρέτηση των πελατών τους.

Βάσει των ανωτέρω, οι κίνδυνοι ανάπτυξης προϊόντων αναμένεται ότι θα διατηρηθούν σε υψηλό επίπεδο, καθώς ανάλογα με τις εξελίξεις σε επίπεδο αγοράς, η Εταιρία ενδέχεται να κληθεί να επανεξετάσει τη στρατηγική της αναφορικά με την προϊοντική της γκάμα.



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 ανταλλαγούν/διακανονιστούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Ως πρωταρχική μέθοδος αποτίμησης υιοθετείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργή αγορά για ίδια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού.
- Τα τεχνικά αποθέματα αποτιμώνται με μεθόδους προβολής ταμειακών ροών.
- Τα πρωτογενή στοιχεία που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτίμησης αξιολογούνται και ελέγχονται ως προς την πληρότητα, την καταλληλότητα και την ακρίβεια με ευθύνη της διεύθυνσης οικονομικών υπηρεσιών. Στις περιπτώσεις εσωτερικών δεδομένων διασταυρώνονται και συμφωνούνται με τα στοιχεία ισοζυγίου και τα λοιπά στοιχεία που παράγονται από τα πληροφοριακά συστήματα 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	339.964	0
Άυλα στοιχεία	0	910	0
Αναβαλλόμενοι φόροι	0	0	0
Ακίνητα, εξοπλισμός για ίδια χρήση	1.393.959	1.341.931	1.410.084
Ακίνητα, επενδυτικά	184.500	184.500	184.500
Συμμετοχές	73.185.542	23.972.930	74.378.807
Μετοχές - εισηγμένες	142.388	142.388	204.187
Μετοχές - μη εισηγμένες	0	0	0
Ομόλογα - κρατικά	6.336.974	6.336.974	1.447.148
Ομόλογα - εταιρικά	4.706.957	4.706.957	5.681.179
Αμοιβαία κεφάλαια	2.798.418	2.798.418	6.152.341
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0
Αντασφαλιστές	176.241	179.027	160.070
Ασφαλιστικές απαιτήσεις	241.330	241.330	231.573
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0	0
Λοιπές απαιτήσεις	568.938	568.938	640.791
Ταμειακά ισοδύναμα	233.460	233.460	443.861
Σύνολο ενεργητικού	89.968.708	41.047.727	90.934.540

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 στην αναπόσβεστη αξία.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και 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 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. Την 31/12/2022 τόσο βάσει ΔΠΧΑ όσο και ΦΙΙ, η Εταιρία παρουσίασε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

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.

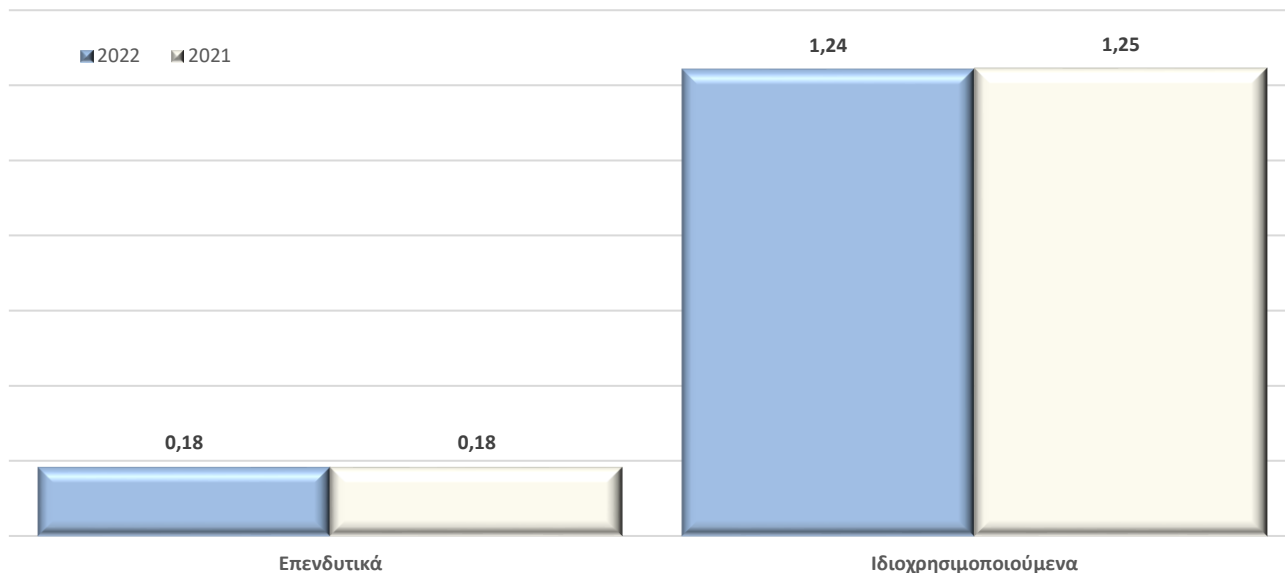
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

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 4 ακίνητα, τα οποία αφορούν επαγγελματικούς χώρους, εκ των οποίων 3 αποκλειστικά για ίδια χρήση και 1 για επενδυτικούς σκοπούς. Οι εκτάσεις, εντός των οποίων βρίσκονται τα ακίνητα, και βάσει της επιφάνειάς τους είναι άρτιες και οικοδομήσιμες και πληρούν όλες τις κείμενες πολεοδομικές διατάξεις. Επιπλέον, όλες οι εγκαταστάσεις τους εκτείνονται σε κεντρικούς οδικούς και εμπορικούς άξονες των πόλεων που εδρεύουν, αποτελούν ιδιαίτερα προσεγγμένης κατασκευής και βρίσκονται σε

πολύ καλό βαθμό συντήρησης, ενώ σε κάθε ακίνητο έχουν ακολουθηθεί όλες οι διατάξεις περί πολεοδομικής συμμόρφωσης.

Ακολουθεί η ανάλυση των ακινήτων ανά χαρτοφυλάκιο (σε € εκ.).



Όλα τα ακίνητα της Εταιρίας εκτιμήθηκαν με τη συγκριτική μέθοδο. 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.

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 τις εμπορικές συμμετοχές και τροποποιημένης καθαρής θέσης για την ασφαλιστική συμμετοχή. Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης, όπως αυτές 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 δεν 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, συμπεριλαμβανομένων 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 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.

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 αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

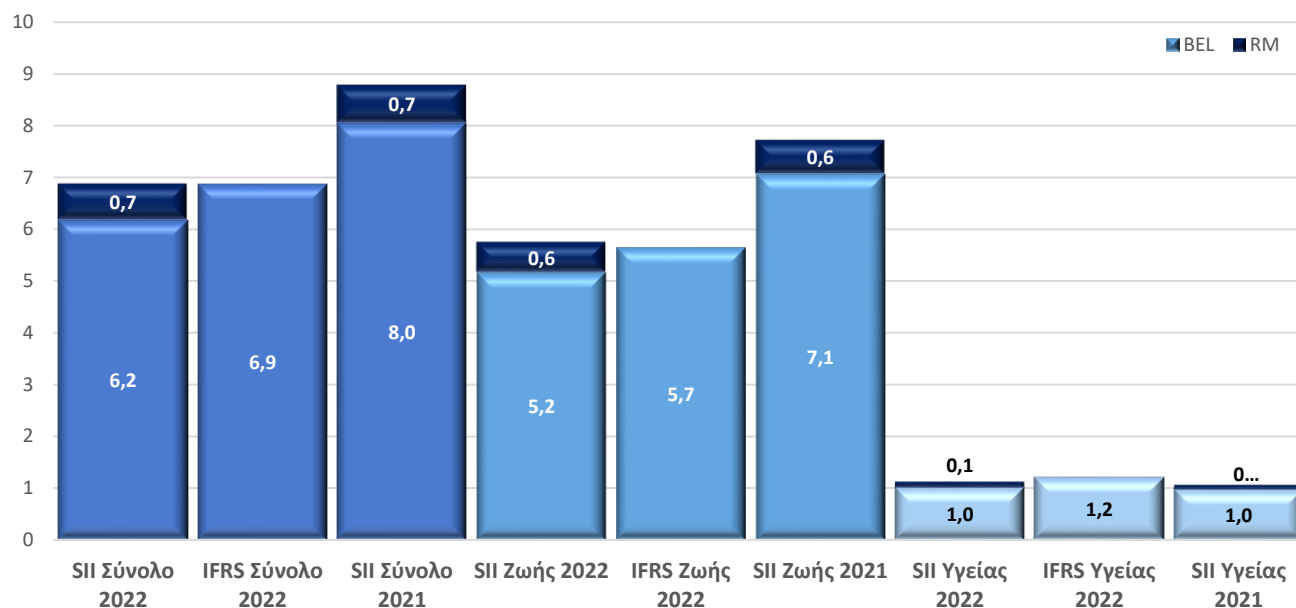
Περιλαμβάνονται εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις έναντι των φορολογικών αρχών. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης και εκτιμάται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού, εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης.

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

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 Ζωής και Υγείας ομοίως με ζωής). 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 €126.368.

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 μαθηματικά αποθέματα, τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών, ασφαλίσεων και εξόδων διακανονισμού σε μικτή βάση (ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο). Αποτιμώνται με μέθοδο ταμειακών ροών, με χρήση ντετερμινιστικών τεχνικών και προεξοφλούνται με βάση την καμπύλη με τροποποίηση μεταβλητότητας (volatility adjustment). Το μοντέλο προβολής ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ατομικών ασφαλίσεων ζωής βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση. Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνουν υπόψη τις υποθέσεις/παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων.

Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις λόγω θανάτου, εξαγοράς, λήξης που προβλέπεται να αποδοθούν, το προϊόν υπεραπόδοσης μαθηματικών αποθεμάτων συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης οι προμήθειες και η εισφορά προς το εγγυητικό κεφάλαιο Ζωής. Για το μη μοντελοποιημένο τμήμα του χαρτοφυλακίου διατηρείται η αποτίμηση που χρησιμοποιείται για φορολογικούς σκοπούς.

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

Στις ασφαλίσεις υγείας SLT συμπεριλαμβάνονται οι ασφαλίσεις υγείας που είναι συμπληρωματικές σε ασφαλίσεις ζωής.

Για τις ασφαλίσεις υγείας SLT, η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση. Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνουν υπόψη τις υποθέσεις/παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων. Οι προβολές αναπτύσσονται σε συγκεντρωτικό επίπεδο (group model point).

Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις από αποζημιώσεις (ιατροφαρμακευτικά έξοδα) που προβλέπεται να αποδοθούν συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης και οι προμήθειες.

Για σκοπούς συντηρητικότητας, υιοθετείται παραδοχή για μηδενικές μελλοντικές αυξήσεις ασφαλίσεων για τις ασφαλίσεις SLT.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Για τον τελικό υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων προστίθεται το περιθώριο κινδύνου, όπως προκύπτει από την απλοποιημένη μέθοδο της εκτίμησης της μελλοντικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ως αναλογία των τεχνικών αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Το περιθώριο κινδύνου που υπολογίζεται κατανέμεται ανά κλάδο αναλογικά με τα τεχνικά αποθέματα.

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 ίσο προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που είναι αναγκαίες για την κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκειά τους.

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 VA 2021
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	9.348	9.348	7.698
Αναβαλλόμενοι φόροι	10.773.176	12.794	10.647.229
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	139.085	139.085	155.289
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	167.290	167.290	164.737
Λοιπές υποχρεώσεις	233.832	233.832	199.780
Λοιπά	52.723	52.723	39.616
Σύνολο	11.375.454	615.071	11.214.349

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 υποχρεώσεων που

περιλαμβάνονται στον εποπτικό ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

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

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ πηγάζει από τις διαφορετικές αποτιμήσεις των λοιπών 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 φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης.

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.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμο και έχει αποτιμηθεί σε τιμές αγοράς.

Εναλλακτική μέθοδος υιοθετήθηκε για τα πάγια της Εταιρίας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία που υπολογίστηκε από ανεξάρτητο, πιστοποιημένο εκτιμητή.

Οι στρατηγικές συμμετοχές, επίσης, αποτιμήθηκαν με συνδυασμό μεθόδων τροποποιημένων ιδίων κεφαλαίων και 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 €33.565.550, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 1,1% (2021: €33.209.077). 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 €71.715.997 (Net Asset Value, 2021 €70.936.185), παρουσιάζοντας αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση λόγω της κερδοφορίας της χρήσης και της συγκράτησης των τεχνικών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης. Η αύξηση σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορετική αποτίμηση ορισμένων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (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.

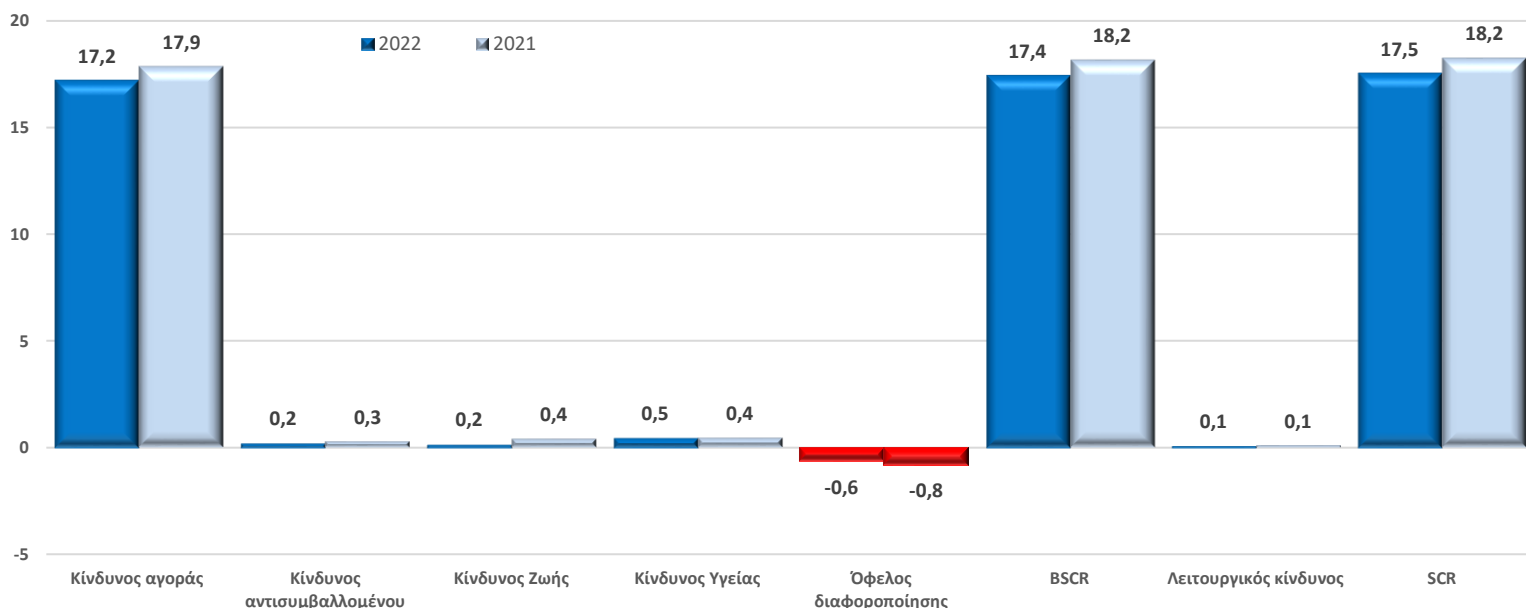
	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	71.715.997	71.715.997	0	0
Διαθέσιμα	71.628.445	71.628.445	0	0
Επιλέξιμα - SCR	71.628.445	71.628.445	0	0
Επιλέξιμα - MCR	71.628.445	71.628.445	0	0

Για εποπτικούς σκοπούς, από τα συνολικά κεφάλαια της Εταιρίας αφαιρείται το ποσό των €87.551, 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 τεθούν 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 €17.522.072, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 4,0% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2021: €18.246.261). Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα αποτελέσματα ανά κατηγορία κινδύνου (σε € εκ.).



Η μείωση προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς και ειδικότερα από την υποκατηγορία του μετοχικού κινδύνου και οφείλεται στη μείωση της εύλογης αξίας των στρατηγικών συμμετοχών. Μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο ανάληψης ζωής και αντίστροφα αύξηση στον κίνδυνο υγείας, σε συνάρτηση με τα παραγωγικά αποτελέσματα και την πολλαπλάσια επίδραση της προεξόφλησης, λόγω της μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων.

Εντυπωσιακή είναι η συμμετοχή του κινδύνου αγοράς στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (προσεγγίζει το 98% και αντίστοιχα ο μετοχικός κίνδυνος καλύπτει το 94% του κινδύνου αγοράς), σε βαθμό που καθίσταται σαφές πως οι λοιποί κίνδυνοι (κυρίως οι ασφαλιστικοί) έχουν εξαιρετικά περιορισμένο αντίκτυπο στα μεγέθη της Εταιρίας.

Χωρίς τη χρήση του μέτρου της καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment) η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανέρχεται σε €17.528.237 (αμελητέα αύξηση €6.165).

Στη συνέχεια ακολουθεί η πλήρης ανάλυση κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR).

	2022	2021
SCR	17.522.072	18.246.261
Λειτουργικός κίνδυνος	106.508	93.002
BSCR	17.415.564	18.153.259
Όφελος διαφοροποίησης	-637.958	-826.049
Κίνδυνος αγοράς	17.188.827	17.857.280
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	222.746	279.280
Κίνδυνος ανάληψης Ζωής	166.352	401.009
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	475.597	441.739
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	0	0
Κίνδυνος αγοράς	17.188.827	17.857.280
Όφελος διαφοροποίησης	-416.379	-465.588
Κίνδυνος επιτοκίου	190.093	110.886
Κίνδυνος μετοχών	16.157.973	16.474.146
Κίνδυνος ακινήτων	356.750	357.375
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	860.928	1.379.524
Κίνδυνος συγκέντρωσης	0	0
Κίνδυνος συναλλάγματος	39.462	936
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	222.746	279.280
Όφελος διαφοροποίησης	-13.102	-19.272
Κίνδυνος τύπου 1	74.457	152.616
Κίνδυνος τύπου 2	161.391	145.936
Κίνδυνος ανάληψης υγείας	475.597	441.739
Όφελος διαφοροποίησης	-122.382	-87.976
Ομοίως με ζωής	341.462	379.632
Ομοίως με γενικές	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	256.517	150.084
Κίνδυνος ανάληψης ζωής	166.352	401.009
Όφελος διαφοροποίησης	-37.418	-54.916
Κίνδυνος θνησιμότητας	15.952	20.078
Κίνδυνος μακροβιότητας	1.385	6.938
Κίνδυνος νοσηρότητας	0	0
Κίνδυνος εξόδων	48.844	62.253
Κίνδυνος ακύρωσης	132.359	361.677
Καταστροφικός κίνδυνος	5.231	4.979
Κίνδυνος ανάληψης υγείας SLT	341.462	379.632
Όφελος διαφοροποίησης	-116.042	-121.134
Κίνδυνος θνησιμότητας	0	216
Κίνδυνος μακροβιότητας	2.518	2.451
Κίνδυνος νοσηρότητας	185.792	195.439
Κίνδυνος εξόδων	146.610	183.137
Κίνδυνος ακύρωσης	122.585	119.522
Λειτουργικός κίνδυνος	106.508	93.002
Παράγοντας ασφαλιστρών	106.508	93.002
Παράγοντας αποθεμάτων	27.806	36.203

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.

Το ύψος της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) ανέρχεται σε €6.700.000 (εγγυητικό κεφάλαιο), καθώς το αποτέλεσμα του μαθηματικού τύπου υπολείπεται των €300.000.

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	71.529.879	70.824.590
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	71.529.879	70.824.590
SCR	17.528.237	18.249.367
MCR	6.700.000	6.200.000

Ε.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟ

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.

E.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 €17.522.072, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €71.628.445, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €54.106.373 και δείκτη κάλυψης 408,8%.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €6.700.000, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €71.628.445, με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €64.928.445 και δείκτη κάλυψης 1.069,1%.

Ε.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
Ενώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	1.394
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	87.355
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	185
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	73.186
Μετοχές	R0100	142
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	142
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	0
Ομόλογα	R0130	11.044
Κρατικά ομόλογα	R0140	6.337
Εταιρικά ομόλογα	R0150	4.707
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	2.798
Παράγωγα	R0190	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	R0200	0
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	176
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	0
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	R0290	0
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	176
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	176
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	241
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	569
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	233
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	0
Σύνολο ενεργητικού	R0500	89.969
Στοιχεία Παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	0
Περιθώριο κινδύνου	R0550	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	0
Περιθώριο κινδύνου	R0590	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	6.877
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.125
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	1.012
Περιθώριο κινδύνου	R0640	113
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	5.752
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	5.167
Περιθώριο κινδύνου	R0680	585
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	9
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	10.773
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	139
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	R0830	167
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	234
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	53
Σύνολο παθητικού	R0900	18.253
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	71.716

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	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130												0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230												0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330												0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρές	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεταβολές σε άλλες τεχνικές προβλέψεις																	
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430												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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έξοδα	R1200																0
Σύνολο Εξόδων	R1300																0

S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο
	Ασφάλιση Ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση Ζωής	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα									
Μικτά	R1410	2.286	298	0	201	0	0	0	2.785
Αναλογία αντασφαλιστών	R1420	419	0	0	50	0	0	0	469
Καθαρά	R1500	1.867	298	0	151	0	0	0	2.316
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα									
Μικτά	R1510	2.161	300	0	202	0	0	0	2.663
Αναλογία αντασφαλιστών	R1520	417	0	0	50	0	0	0	467
Καθαρά	R1600	1.744	300	0	152	0	0	0	2.196
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτά	R1610	652	253	0	135	0	0	0	1.039
Αναλογία αντασφαλιστών	R1620	322	0	0	85	0	0	0	407
Καθαρά	R1700	329	253	0	50	0	0	0	632
Μεταβολές σε άλλες τεχνικές προβλέψεις									
Μικτά	R1710	0	238	0	22	0	0	0	259
Αναλογία αντασφαλιστών	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R1800	0	238	0	22	0	0	0	259
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	1.207	40	0	27	0	0	0	1.274
Λοιπά Έξοδα	R2500								1
Σύνολο Εξόδων	R2600								1.275

S.12.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεων ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)							
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100				C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	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	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																								
Βέλτιστη εκτίμηση																								
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	4.650		0	0		0	516	0	0	5.167		1.012	0	0	0	1.012							
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0		176	0	0	0	176							
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0090	4.650		0	0		0	516	0	0	5.167		836	0	0	0	836							
Περιθώριο κινδύνου	R0100	526	0			59			0	0	585	113			0	0	113							
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0							
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0	0	0							
Περιθώριο κινδύνου	R0130	0	0			0			0	0	0	0			0	0	0							
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο	R0200	5.177	0			575			0	0	5.752	1.125			0	0	1.125							

ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ. - 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 ασφαλίσης ζημιών	
		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	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών 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
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		
Μικτή	R0060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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 ασφαλίσεων	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μικτή	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - Μικτή	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - Καθαρή	R0270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές πρόβλεψης		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0
N-9	R0160	0	90	9	9	11	0	0	0	0	0	*
N-8	R0170	9	81	18	0	18	0	0	0	0	*	*
N-7	R0180	23	59	3	12	0	0	0	0	*	*	*
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	*	*	*	*
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0	*	*	*	*	*
N-4	R0210	0	0	0	0	0	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	0	0	0	0	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	0	0	0	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	0	0	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	0	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)	
	C0170	C0180	
	R0100	0	0
R0160	0	119	
R0170	0	126	
R0180	0	96	
R0190	0	0	
R0200	0	0	
R0210	0	0	
R0220	0	0	
R0230	0	0	
R0240	0	0	
R0250	0	0	
Σύνολο	R0260	0	1.469

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	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0
N-9	R0160	0	0	0	54	47	0	0	0	0	0	*
N-8	R0170	0	0	54	54	36	0	0	0	0	*	*
N-7	R0180	0	27	33	27	27	0	0	0	*	*	*
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	*	*	*	*
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0	*	*	*	*	*
N-4	R0210	0	0	0	0	0	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	0	0	0	0	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	0	0	0	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	0	0	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	0	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)	
	C0360	
	R0100	0
R0160	0	
R0170	0	
R0180	0	
R0190	0	
R0200	0	
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	0	
R0250	0	
Σύνολο	R0260	0

S.22.01.21 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	6.877	0	0	126	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	71.628	0	0	-99	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	71.628	0	0	-99	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	17.522	0	0	6	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	71.628	0	0	-99	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	6.700	0	0	0	0

S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	17.189		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	223		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	166		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	476		
Κίνδυνος Γενικών ασφαλίσεων	R0050	0		
Διαφοροποίηση	R0060	-638		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	17.416		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		Αξία
		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	107
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
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	17.522
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	17.522
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	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	

S.28.02.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)
		C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	0	0

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής βοήθειας	R0120	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0	0	0

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR _(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	0	209

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις σε συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές	R0210	0		4.650	
Υποχρεώσεις σε συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0			
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσει	R0230	0			
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	0		1.353	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250		0		12.470

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	209
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	17.522
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	7.885
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	4.381
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	4.381
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	6.700
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	6.700

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	0	209
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων προσθέτων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	0	17.522
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	0	7.885
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	0	4.381
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	0	4.381
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	2.700	4.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	2.700	4.381