



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



ΈΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2021

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Νοιαζόμαστε για σας!

Περιεχόμενα

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	3
ΣΥΝΟΨΗ.....	7
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	19
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	23
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	25
A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	29
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	30
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	32
B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	38
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	40
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	45
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	47
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	49
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	51
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	52
Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	54
Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	56
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	62
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	69
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	71
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	73
Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	75
Δ.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	81
Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	83
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	90
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	94
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	96
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	97
E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	99
E.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	101
E.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	104
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ	105
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	106
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	107

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.22 και S.25.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ (εφεξής ο «Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021.

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

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

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

Γνώμη

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

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 του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών του υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

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

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

Αθήνα, 20 Μαΐου 2022

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the 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 μητρικής εταιρίας του Ομίλου στις 18/5/2022 και αφορά την οικονομική χρήση 2021.
- Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις του Ομίλου βασίζονται στις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σύμφωνα με τα οποία ο Όμιλος συντάσσει τις οικονομικές του καταστάσεις. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης οι επίσημες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά ΔΠΧΑ τελούν υπό τον έλεγχο του εξωτερικού ελεγκτή και θα τεθούν υπό τελική έγκριση στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- Σύμφωνα με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις, τα ποσά εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και ελάχιστης ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης εξακολουθούν να υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση και η Εποπτική Αρχή ενδέχεται να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών ή τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση του Ομίλου.
- Όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα για την καταβολή μερίσματος της υπό εξέταση χρήσης, νοείται η αντίστοιχη πρόταση της Διοίκησης κάθε εταιρίας και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εκάστοτε εταιρίας.
- Όπου αναφέρεται ο όρος "υπό εξέταση χρήση" νοείται η χρήση της περιόδου 1/1/2021 έως 31/12/2021.
- Όπου γίνεται αναφορά σε "ασφάλιστρα" νοείται ότι συμπεριλαμβάνονται και τα δικαιώματα συμβολαίων, εκτός εάν γίνεται ειδική χωριστή αναφορά.
- Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΣΥΝΟΨΗ

Σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 ο ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ (εφεξής ο "Όμιλος"), μητρική του οποίου είναι η εταιρία ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η «Εταιρία»), δημοσιεύει την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την οικονομική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2021. Η έκθεση προετοιμάστηκε υπό την επιμέλεια και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Τον Όμιλο συνθέτουν οι ακόλουθες εταιρίες:

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

Ο Όμιλος στο σύνολό του δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

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

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

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΤΟΥΣ

Οι ιδιαίτερες συνθήκες που επήλθαν λόγω της πανδημίας Covid-19 εξακολούθησαν και κατά την υπό εξέταση χρήση με σαφώς χαμηλότερη ένταση, καθορίζοντας ωστόσο το περιβάλλον δραστηριοποίησης του Ομίλου. Παρά τους ευοίωνους μακροοικονομικούς δείκτες και την ισχυρή ανάπτυξη του Α.Ε.Π. σε επίπεδα άνω του 8%, η αβεβαιότητα ήταν διάχυτη και οι εταιρίες υποχρεωμένες να λειτουργούν σε περιβάλλον οξυμένου κινδύνου.

Στο χρηματοοικονομικό πεδίο το κύριο χαρακτηριστικό ήταν η ακραία μεταβλητότητα, η οποία τροφοδοτήθηκε από την έντονη αβεβαιότητα για την κατεύθυνση σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο, καθώς το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης ουσιαστικά οριοθέτησε τις εξελίξεις κατά το προηγούμενο διάστημα. Οι χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως κινήθηκαν ανοδικά σε επίπεδο έτους, ενώ καθοδικά κινήθηκαν οι αποτιμήσεις στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια καθώς τόσο τα βασικά επιτόκια όσο και τα πιστωτικά περιθώρια στον ευρωπαϊκό χώρο κινήθηκαν έντονα ανοδικά κατά το 4^ο τρίμηνο. Οι πληθωριστικές πιέσεις που έκαναν την εμφάνισή τους, σε συνδυασμό με τα διογκούμενα κρατικά ελλείμματα και τις προβλέψεις για ασθενή ανάπτυξη πολλαπλασίασαν τη μεταβλητότητα. Σε αυτό το πλαίσιο οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου υποχρεώθηκαν να διαχειριστούν πιο ενεργά τα χαρτοφυλάκια και παράλληλα να αναθεωρήσουν την επενδυτική στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθούν στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος.

Εν μέσω αυτού του κλίματος, ο ασφαλιστικός τομέας εξακολουθεί να δυσκολεύεται να παγιώσει καθολική αναπτυξιακή τροχιά, επιδεικνύοντας μικτές τάσεις. Σύμφωνα με τα στοιχεία της αγοράς, η παραγωγή αυξήθηκε 9,7% σε σύνολο, προερχόμενη ωστόσο από τα χαρτοφυλάκια unit linked, υγείας και λοιπών γενικών κλάδων, καθώς οι κλάδοι ατομικών ζωής και αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων κινήθηκαν πτωτικά, 4,5% και 1%, αντίστοιχα.

Το χαρτοφυλάκιο γενικών ασφαλίσεων του Ομίλου ακολούθησε την τάση της αγοράς (αύξηση στους λοιπούς κλάδους, πτώση στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων), αλλά με σαφώς μικρότερο εύρος απόδοσης, καθώς στρατηγική επιλογή της εταιρίας ήταν να εστιάσει στη διασφάλιση του τεχνικού αποτελέσματος. Ως αποτέλεσμα η πτώση συνολικά ανήλθε σε 2,6%, η οποία συνοδεύτηκε ωστόσο από διατήρηση της συχνότητας ζημιών σε ελκυστικά επίπεδα (αν και ελαφρώς υψηλότερα του 2020), με αποτέλεσμα την περιορισμένη επίδραση στο τεχνικό αποτέλεσμα. Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζωής και υγείας, η εξέλιξή του κυμάνθηκε εντός του προγραμματισμού και χαρακτηρίστηκε από την αναστροφή της τάσης στο χαρτοφυλάκιο αλλοδαπών, το οποίο αποτελεί τον κύριο τομέα δραστηριότητας. Η επένδυση στα ομαδικά υγείας εξακολούθησε και απέφερε καρπούς συμβάλλοντας στο θετικό αποτέλεσμα της χρήσης. Σε συνολικό επίπεδο η άνοδος ήταν αντίστοιχη της αγοράς, 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. unit linked, μακροχρόνιες καλύψεις υγείας). Σε λειτουργικό επίπεδο, ο Όμιλος ήταν κατάλληλα προετοιμασμένος για να ανταπεξέλθει των απαιτήσεων και δεν κρίθηκαν αναγκαίες προσαρμογές του λειτουργικού του μοντέλου.

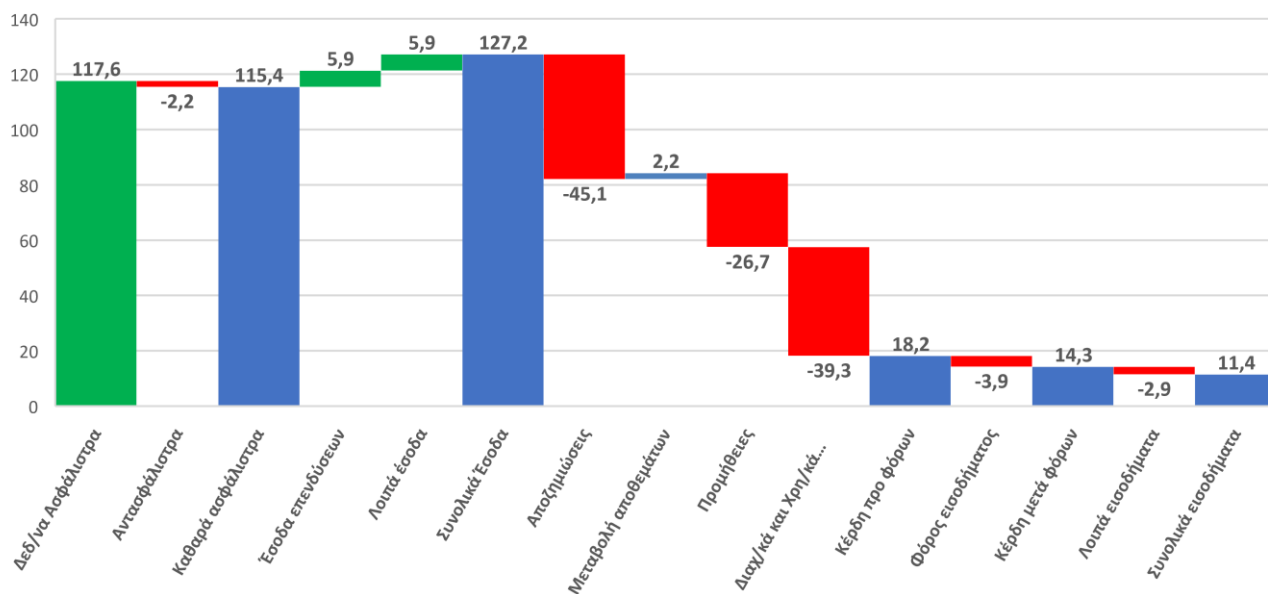
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ

Οι ιδιαίτερες συνθήκες που εξακολούθησαν κατά την υπό εξέταση χρήση είχαν επίδραση στα παραγωγικά αποτελέσματα των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου (2021: €119.378.242, 2020: €122.222.351). Σε συνολικό επίπεδο η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε ουσιώδεις μεταβολές, με την πτώση της τάξης του 2,3% να προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και να κρίνεται αναμενόμενη, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς σε συνδυασμό με την επιλογή του Ομίλου να εστιάσει στη διασφάλιση του τεχνικού αποτελέσματος. Σε επίπεδο μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών η πτώση είναι ελαφρώς υψηλότερη, καθώς η παραγωγική πορεία ανέκαμψε κατά το 2^ο εξάμηνο της χρήσης (2021: €117.618.538, 2020: €121.670.644). Σε ικανοποιητικά επίπεδα, αντίστοιχα με τη συγκριτική χρήση, κινήθηκαν τα επενδυτικά έσοδα από τόκους, μερίσματα και ενοίκια, τα οποία ανήλθαν σε €2.727.433 (2020: €2.650.996), όπως και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε κέρδος €3.049.382 (2020: €3.251.822).

Οι μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις παρουσίασαν πτώση της τάξης του 3,1% (2021: €45.775.734, 2020: €47.230.699), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ενώ περιορισμένη μείωση εντοπίζεται στα τεχνικά αποθέματα κατά την υπό εξέταση χρήση, η οποία ανέρχεται σε 0,2% (2021: €178.066.349, 2020: €178.336.782) και οφείλεται κατά κύριο λόγο στη θετική κίνηση που εμφανίζεται στη συχνότητα ζημιών, αλλά και στη συγκράτηση της νέας παραγωγής.

Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά, χρηματοοικονομικά και προμήθειες) σε συνολικό επίπεδο επέδειξαν σταθερότητα (2021: €66.073.077, 2020: €65.961.137), εντοπίζονται ωστόσο μεταβολές σε επίπεδο υποκατηγορίας (αύξηση προμηθειών, μείωση χρηματοοικονομικών εξόδων). Ως προς τη δομή του ενεργητικού, δεν εντοπίζονται δομικές μεταβολές. Αύξηση παρουσιάζουν σε συνολικό επίπεδο οι χρηματοοικονομικές επενδύσεις (επένδυση της λειτουργικής κερδοφορίας έτους) και παράλληλα μερική διαφοροποίηση της κατανομής τους, με μείωση του άμεσου χαρτοφυλακίου ομολογιακών τίτλων και αντίστροφα αύξηση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, η εξέλιξη και τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κρίνονται απολύτως ικανοποιητικά, δεδομένων των εξωγενών παραγόντων, συνεισφέροντας στην επίτευξη κερδών προ φόρων σε επίπεδο Ομίλου €18.178.828 (2020: €21.956.898). Αντίθετα ζημιά €2.865.930 εντοπίζεται στα λοιπά καθαρά εισοδήματα (2020: επίσης ζημιά €2.475.418), προερχόμενη από τις αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Ως αποτέλεσμα των συνολικών κινήσεων, τα συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους ανήλθαν σε €11.423.573 (2020: €13.477.773). Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2021 (σε € εκ.):



ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε συμφωνία με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, με την υιοθέτηση του οποίου επιδιώκεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν πραγματοποιήθηκαν ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας (είτε σε επίπεδο ρόλων, είτε σε επίπεδο προσώπων), το οποίο κρίνεται λειτουργικά αποτελεσματικό. Η ανάπτυξη και αναβάθμιση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας εργάζεται διαχρονικά προς αυτή την κατεύθυνση.

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

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

- **Επιτροπή Ελέγχου**

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

- **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

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

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

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

- **Διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων**

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

- **Διεύθυνση κανονιστικής συμμόρφωσης**

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

- **Αναλογιστική διεύθυνση**

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

- **Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου**

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

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

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

- **Στρατηγικοί κίνδυνοι**

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

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

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

ασφαλιστικών προϊόντων και τις μεθόδους τιμολόγησης και σχηματισμού των τεχνικών αποθεμάτων.

- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**

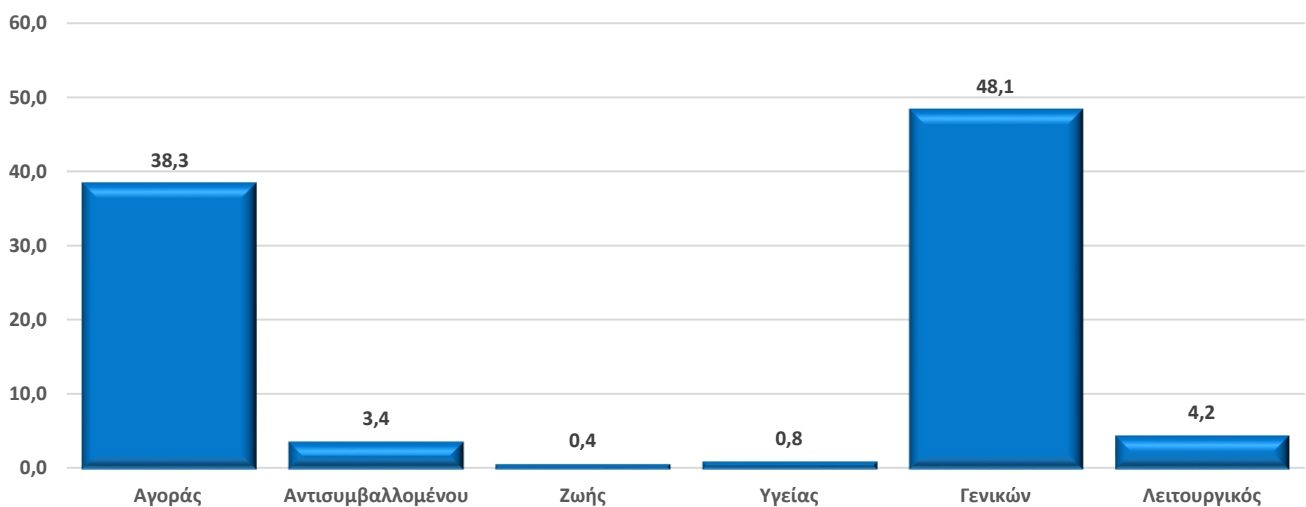
Συνδέονται με την εναρμόνιση του Ομίλου με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

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

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

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



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

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

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

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

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

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

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Με βάση τις οικονομικές επιδόσεις της οικονομικής χρήσης που ολοκληρώθηκε την 31/12/2021 το ύψος των ιδίων κεφαλαίων για σκοπούς ΔΠΧΑ ανέρχεται σε €153.666.311, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 8,1% (2020: €142.135.939).

Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €153.136.638 (Net Asset Value), παρουσιάζοντας αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2020: €139.770.275), κυρίως λόγω της λειτουργικής κερδοφορίας.

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

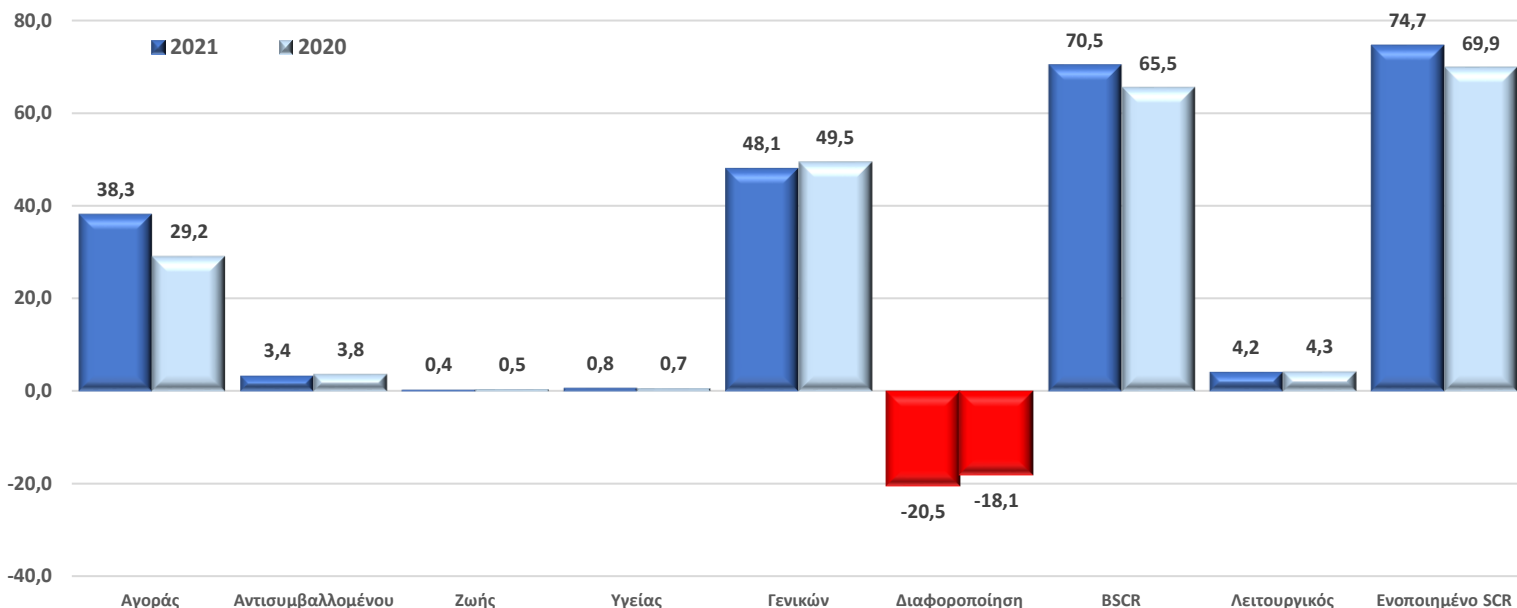
Τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου για εποπτικούς σκοπούς μειώνονται κατά το ποσό των €676.203, το οποίο αντικατοπτρίζει την εκτίμηση για τα διανεμόμενα μερίσματα των δύο ασφαλιστικών εταιριών επί των συνολικών κερδών της χρήσης. Σημειώνεται, πως από το εκτιμώμενο μέρισμα της ασφαλιστικής θυγατρικής (ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ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

Επιπλέον, ως μη διαθέσιμο κεφάλαιο σε επίπεδο Ομίλου κατατάσσεται, σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, η μειοψηφική συμμετοχή της ασφαλιστικής θυγατρικής που υπερβαίνει τη συνεισφορά της εν λόγω θυγατρικής στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου μειώνονται περαιτέρω κατά το ποσό των €33.663.732.

Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων του Ομίλου κατατάσσεται στην κατηγορία 1, καθώς δεν υφίστανται αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και μπορούν να διατεθούν χωρίς περιορισμούς για την κάλυψη ζημιών. Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δε διαθέτει ίδια κεφάλαια

που να υπόκεινται σε μεταβατικές διατάξεις, δεν κάνει χρήση συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

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



Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα ενοποιημένα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €74.732.415, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€69.868.563).

Η αύξηση κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, καθώς ο κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων παρουσιάζει μικρή μείωση, όπως και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο ανάληψης ζωής και αντίστροφα αύξηση στον κίνδυνο υγείας ομοίως με ζωής, σε συνάρτηση με τα παραγωγικά αποτελέσματα. Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας παραμένει σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα (προέρχεται από τη δραστηριότητα στους κλάδους προσωπικού ατυχήματος και ασθενειών), ενώ σταθερότητα εντοπίζεται στο λειτουργικό κίνδυνο (υπολογίζεται βάσει των μικτών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης, τα οποία φέρουν αντίστοιχα μικρή μεταβολή).

Στο ανωτέρω ποσό ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προστίθεται η κεφαλαιακή απαίτηση των εταιριών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2, η οποία ανέρχεται σε €1.480.993.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.213.408 (2020: €71.394.827), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €118.796.704 (2020: €109.696.705), με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €42.583.295 (2020: €38.301.878) και δείκτη κάλυψης 155,9%. Η ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €28.642.507 (2020: €29.263.511), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €112.064.917 (2020: €102.759.143), με πλεόνασμα κεφαλαίων €83.422.411 (2020: €73.495.632) και δείκτη κάλυψης 391,3%.

Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και δε χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους υπολογισμού. Επίσης, δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

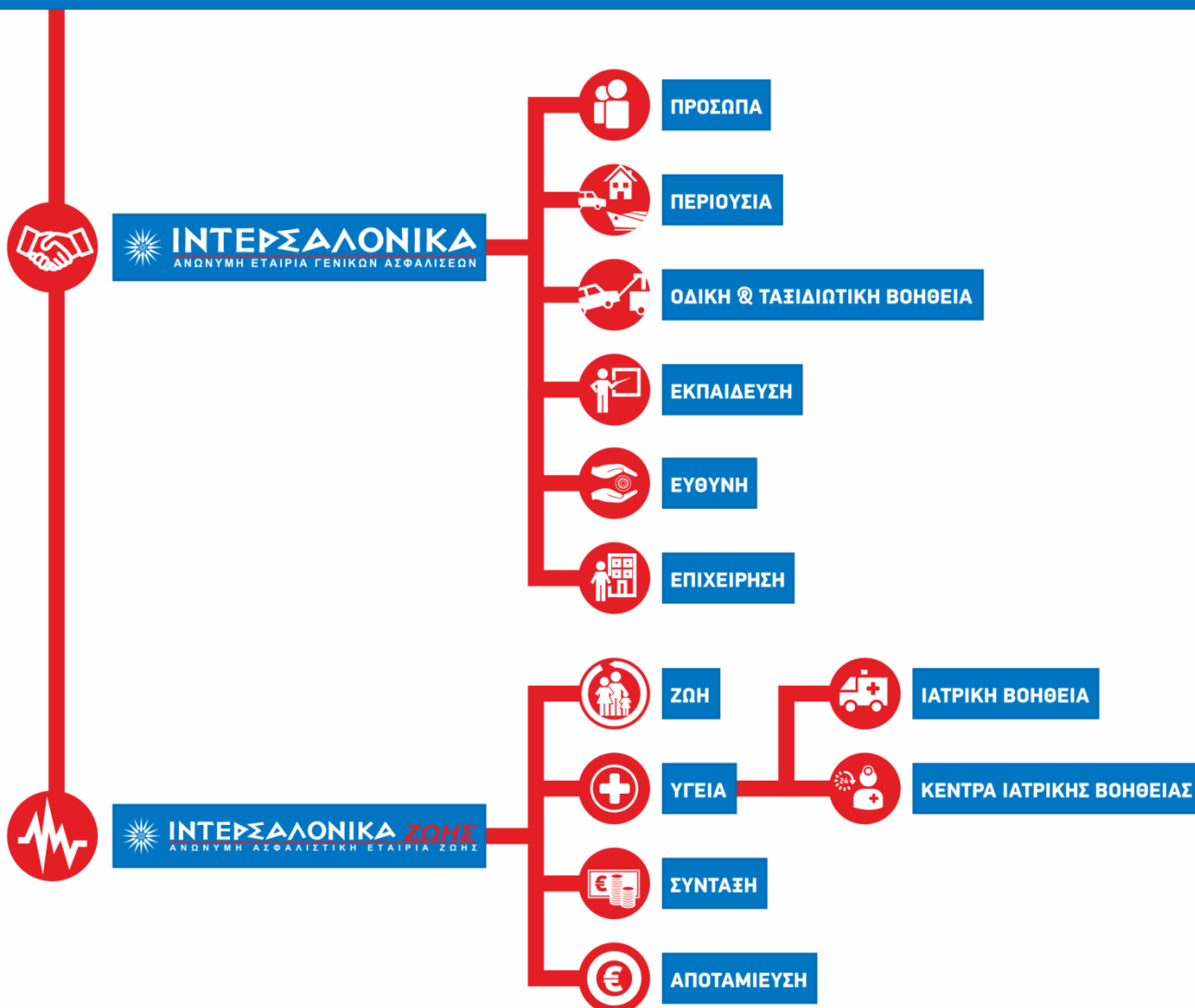
Ο Όμιλος, όπως προαναφέρθηκε κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	2021	2020
Επιλέξιμα κεφάλαια - SCR	118.740.400	109.558.314
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	112.008.614	102.620.751
SCR	76.240.469	71.458.547
MCR	28.652.786	29.287.802



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Νοιαζόμαστε για σας!

A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Τον Όμιλο συνθέτουν οι ακόλουθες εταιρίες:

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

Ο Όμιλος στο σύνολό του δραστηριοποιείται στους ακόλουθους τομείς:

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

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

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

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

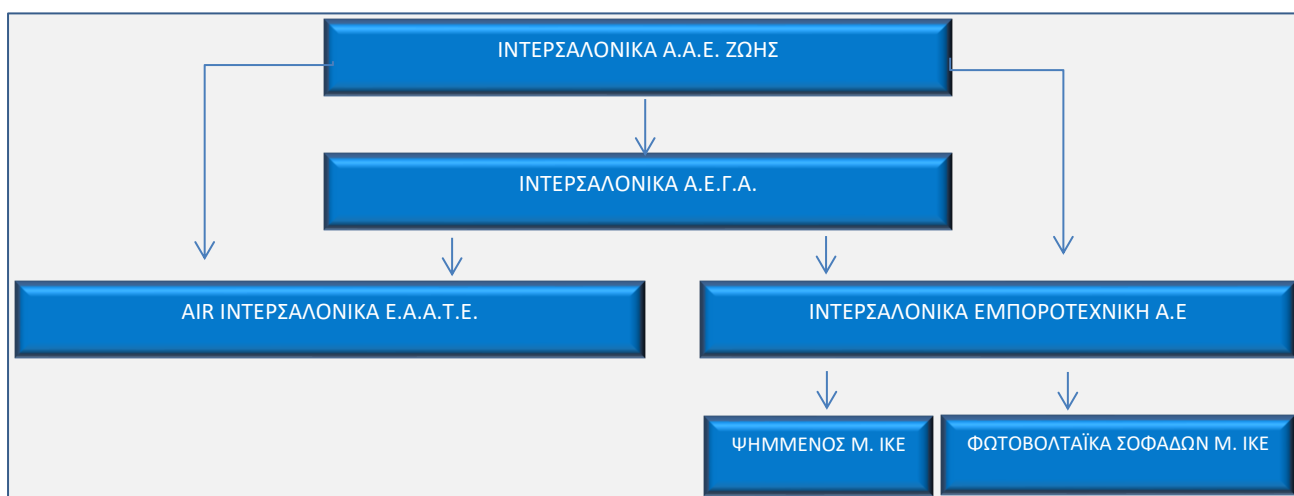
Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία επικοινωνίας της εποπτικής αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή.

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

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

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

Η δομή του Ομίλου αναπαριστάται συνοπτικά στη συνέχεια.



Τα ποσοστά συμμετοχής της μητρικής για σκοπούς ενοποιημένου εποπτικού ισολογισμού παρατίθενται στη συνέχεια.

- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ: 48,755%
- AIR INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ: 53,720% (άμεσο και έμμεσο)
- INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ: 40,647% (άμεσο και έμμεσο).

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

Κύρια δραστηριότητα του Ομίλου είναι η παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών, διαμέσου των 103 υποκαταστημάτων που διαθέτει σε όλη την επικράτεια και 1.600 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει το σύνολο των

κλάδων γενικών ασφαλίσεων, παραδοσιακές ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα.

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

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

Σημειώνεται πως υφίσταται εν ισχύ άδεια και για τον κλάδο III-unit linked, αλλά δεν ασκούνται εργασίες. Πυρήνας των ασφαλιστικών εργασιών παραμένει ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το 65,4% της ασφαλιστικής παραγωγής.

Ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του μοντέλου λειτουργίας του Ομίλου συνιστούν:

- η σημαντική διείσδυση στις περιοχές εκτός των μεγάλων αστικών κέντρων, όπου και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων (συχνότητα-σφοδρότητα) είναι σαφώς χαμηλότερα και επιτρέπουν υψηλότερο περιθώριο κέρδους,
- η δημιουργία εντός του Ομίλου ιδιόκτητων και συνεργαζόμενων συνεργείων επισκευής οχημάτων, τα οποία επιδρούν θετικά στη συγκράτηση του κόστους,
- η διαχείριση ανταλλακτικών οχημάτων,
- η παροχή βοήθειας με ιδιόκτητα μέσα και προσωπικό στην οδική βοήθεια, επιλογή που εξασφαλίζει ελεγχόμενο και υψηλό επίπεδο ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών, με ικανοποιητικό περιθώριο τεχνικού κέρδους,
- η παροχή ιατρικής βοήθειας με ιδιόκτητα επίγεια μέσα/ασθενοφόρα και εναέρια μέσω της εταιρίας του Ομίλου AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.,
- η ύπαρξη μεγάλου δικτύου υποκαταστημάτων,
- η λειτουργία κέντρων ιατρικής βοήθειας σε κάθε νομό,

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

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα του Ομίλου. Οι ιδιαίτερες συνθήκες που επήλθαν λόγω της πανδημίας Covid-19 εξακολούθησαν, αν και με χαμηλότερη ένταση, ωστόσο ο Όμιλος ήταν κατάλληλα προετοιμασμένος για να ανταπεξέλθει των απαιτήσεων και δεν εντοπίζονται τροποποιήσεις στο λειτουργικό μοντέλο. Χωρίς σημαντικές μεταβολές διατηρείται και η στρατηγική του ασφαλιστικού βραχίονα του Ομίλου βάσει του επιχειρηματικού πλάνου που έχει εκπονήσει σε επίπεδο εταιρίας. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων γενικών ασφαλίσεων δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και βοήθειας να συνιστούν το βασικό πεδίο δραστηριότητας. Επιμέρους επενδύσεις για σταδιακή διεύρυνση της παρουσίας της εταιρίας σε λοιπούς κλάδους εξελίσσονται, έχουν αρχίσει να αποδίδουν καρπούς (διατηρήθηκε η αυξητική τάση της παραγωγής στον κλάδο χερσαίων οχημάτων κατά την υπό εξέταση χρήση) και μεσοπρόθεσμα θα ενταθούν οι πρωτοβουλίες στον κλάδο πυρός. Σταθερή αναμένεται και η πολιτική ανάληψης κινδύνων ζωής και υγείας, 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 έχει εστιάσει σε καλύψεις unit linked και ατομικών υγείας (τομείς που δεν εμπίπτουν στο πεδίο στρατηγικής στόχευσης της Εταιρίας) αναμένεται περαιτέρω όξυνση των κινδύνων που σχετίζονται με την ανάληψη και το σχεδιασμό προϊόντων.

A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

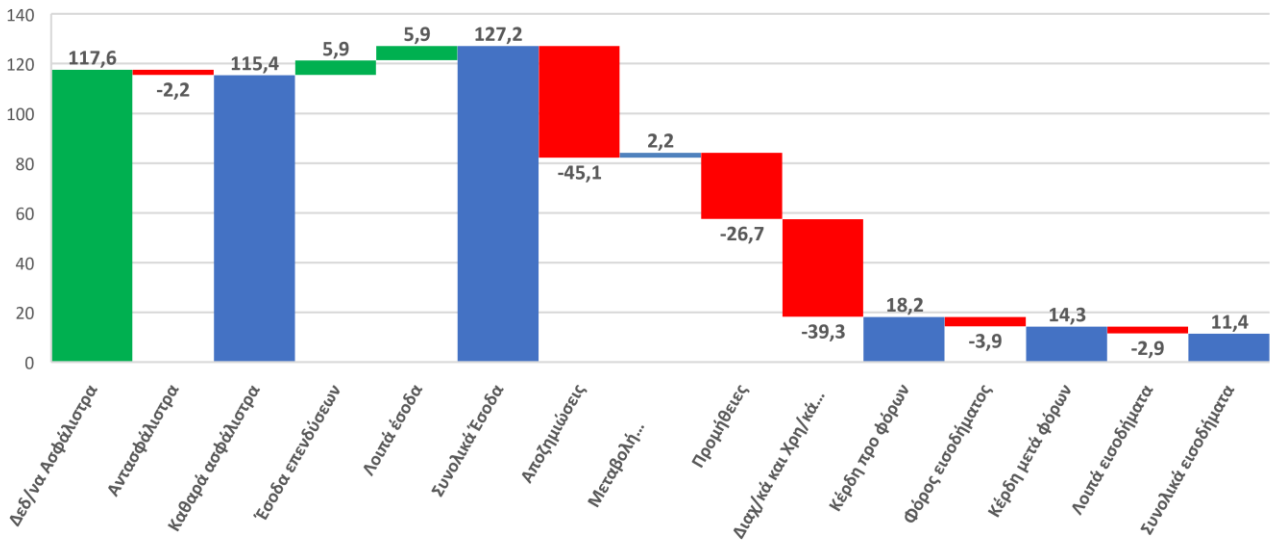
Οι ιδιαίτερες συνθήκες που εξακολούθησαν κατά την υπό εξέταση χρήση είχαν επίδραση στα παραγωγικά αποτελέσματα των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου (2021: €119.378.242, 2020: €122.222.351). Σε συνολικό επίπεδο η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε ουσιώδεις μεταβολές, με την πτώση της τάξης του 2,3% να προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και να κρίνεται αναμενόμενη, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς σε συνδυασμό με την επιλογή του Ομίλου να εστιάσει στη διασφάλιση του τεχνικού αποτελέσματος. Οι μεταβολές συνάδουν με την τάση της αγοράς (πτώση στην αστική ευθύνη, αύξηση σε περιφερειακούς κλάδους αυτοκινήτου, αύξηση στον τομέα ζωής), ωστόσο η ένταση είναι μεγαλύτερη στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Σε επίπεδο μικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών η πτώση είναι ελαφρώς υψηλότερη, καθώς η παραγωγική πορεία ανέκαμψε κατά το 2^ο εξάμηνο της χρήσης (2021: €117.618.538, 2020: €121.670.644), ενώ ανοδικά κινήθηκαν τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές (2021: €2.205.287, 2020: €1.233.796) λόγω εκκαθάρισης συμβάσεων παλαιότερων ετών, αλλά και τη σύναψη νέας αντασφάλισης διαφόρων ατυχημάτων.

Οι μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις παρουσίασαν πτώση της τάξης του 3,1% (2021: €45.775.734, 2020: €47.230.699), προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ενώ περιορισμένη μείωση εντοπίζεται στα τεχνικά αποθέματα κατά την υπό εξέταση χρήση, η οποία ανέρχεται σε 0,2% (2021: €178.066.349, 2020: €178.336.782) και οφείλεται κατά κύριο λόγο στη θετική κίνηση που εμφανίζεται στη συχνότητα ζημιών, αλλά και στη συγκράτηση της νέας παραγωγής.

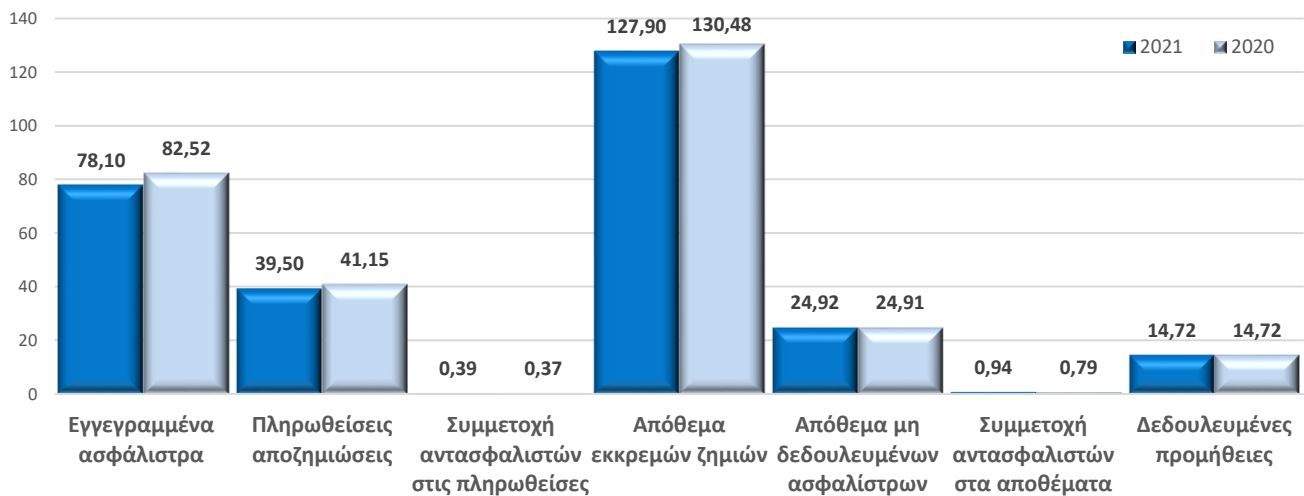
Τα λοιπά έξοδα (λειτουργικά, χρηματοοικονομικά και προμήθειες) σε συνολικό επίπεδο επέδειξαν σταθερότητα (2021: €66.073.077, 2020: €65.961.137), εντοπίζονται ωστόσο μεταβολές σε επίπεδο υποκατηγορίας. Ειδικότερα, οι προμήθειες αυξήθηκαν 4,3%, καθώς παρά την πτώση της παραγωγής μεταβλήθηκε η δομή των υπερπρομηθειών που προσφέρονται στους συνεργαζόμενους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ως κίνητρο προς απορρόφηση των ανταγωνιστικών πιέσεων, τα λειτουργικά έξοδα παρέμειναν σταθερά (αμελητέα αύξηση 0,02%), ενώ αντίθετα μειώθηκαν σημαντικά (75,6%) τα χρηματοοικονομικά έξοδα, κυρίως λόγω θετικής κίνησης στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Συνοψίζοντας τις οικονομικές επιδόσεις της χρήσης, η εξέλιξη και τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κρίνονται απολύτως ικανοποιητικά, δεδομένων των εξωγενών παραγόντων, συνεισφέροντας στην επίτευξη κερδών προ φόρων σε επίπεδο Ομίλου €18.178.828 (2020: €21.956.898). Αντίθετα ζημιά €2.865.930 εντοπίζεται στα λοιπά καθαρά εισοδήματα (2020: επίσης ζημιά €2.475.418), προερχόμενη από τις αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Ως αποτέλεσμα των συνολικών κινήσεων, τα συνολικά

εισοδήματα καθαρά από φόρους ανήλθαν σε €11.423.573 (2020: €13.477.773). Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2021 (σε € εκ.):



Στη συνέχεια, παρουσιάζονται ορισμένα βασικά οικονομικά στοιχεία για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, ο οποίος αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο ποσοστό ασφαλιστικής παραγωγής (σε € εκ.).



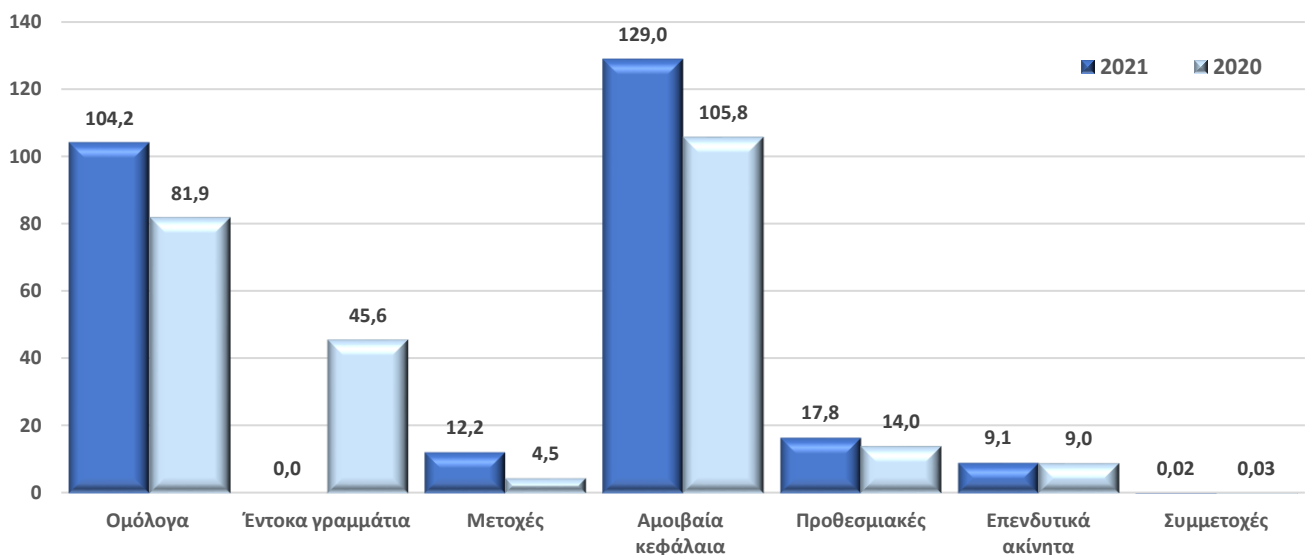
Η κάμψη της παραγωγής σε συνδυασμό με τη διατήρηση της συχνότητας σε χαμηλά επίπεδα ερμηνεύουν τη συγκράτηση των πληρωθεισών ζημιών και την αποκλιμάκωση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών. Η σταθερότητα του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστήρων οφείλεται στη βελτίωση των παραγωγικών επιδόσεων κατά το 2^ο εξάμηνο του έτους, ενώ οι διαφοροποιήσεις στη δομή των υπερπρομηθειών διατήρησαν τις συνολικές προμήθειες του κλάδου αμετάβλητες. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα μεγέθη του κλάδου διατηρείται εξαιρετικά χαμηλά.

A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

Συνυπολογίζοντας τις ευρύτερες συνθήκες σε εθνικό αλλά και διεθνές επίπεδο, ο Όμιλος διατηρεί συντηρητικό επενδυτικό προφίλ. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητά του, απόλυτη προτεραιότητα αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου και το τρίπτυχο προστασία κεφαλαίου-περιορισμένος κίνδυνος-υψηλή ρευστότητα επιλέγεται ως μέτρο προστασίας έναντι των έντονων διακυμάνσεων των αγορών.

Κατά την υπό εξέταση χρήση το χρηματοοικονομικό πεδίο χαρακτηρίστηκε από υψηλή μεταβλητότητα που τροφοδοτήθηκε από την έντονη αβεβαιότητα για την κατεύθυνση σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, καθώς το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης ουσιαστικά οριοθέτησε τις εξελίξεις κατά το προηγούμενο διάστημα. Σε αυτό το πλαίσιο ο Όμιλος υποχρεώθηκε να διαχειριστεί πιο ενεργά το χαρτοφυλάκιο και παράλληλα να αναθεωρήσει την επενδυτική στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος, γεγονός που οδήγησε σε διαφοροποίηση της σύνθεσης αυτού σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βάσει ΔΠΧΑ παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (αποτίμηση των στοιχείων για λογιστικούς σκοπούς στη βάση πλήρους ενοποίησης των εταιριών, ποσά σε € εκ.).

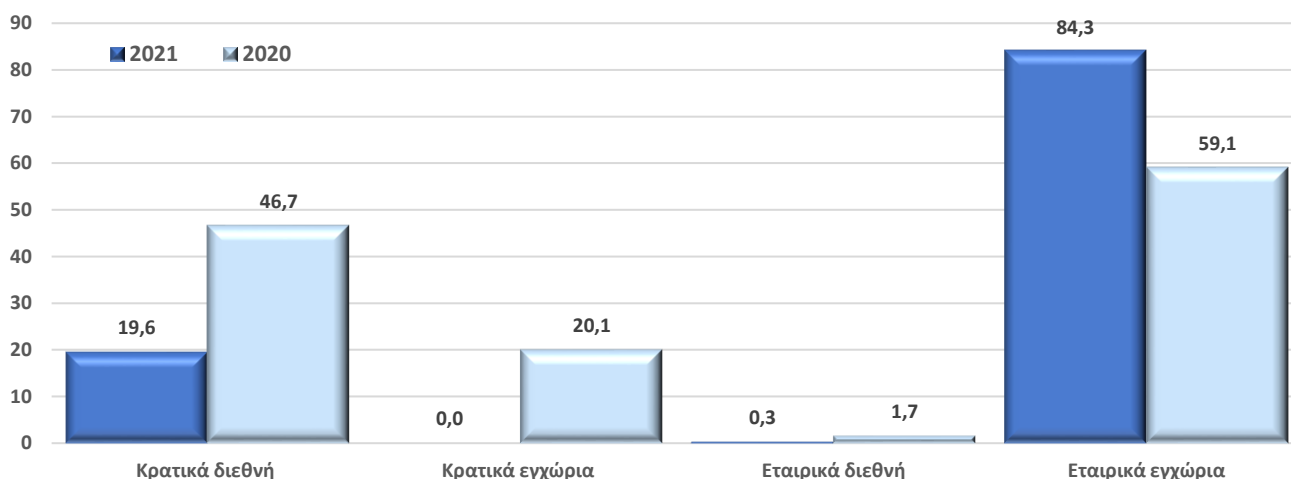


Η αύξηση των ομολόγων προέρχεται από το υποχαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών εκδόσεων καθώς οι άμεσες θέσεις σε εγχώρια κρατικά ομόλογα εκμηδενίστηκαν, όπως και οι αντίστοιχες σε έντοκα γραμμάτια. Σημαντική αύξηση εντοπίζεται στα χαρτοφυλάκια

αμοιβαίων κεφαλαίων, με παράλληλη διαφοροποίηση της εσωτερικής σύνθεσης, και μετοχών. Μικρές μεταβολές εντοπίζονται στις λοιπές επενδυτικές κατηγορίες.

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

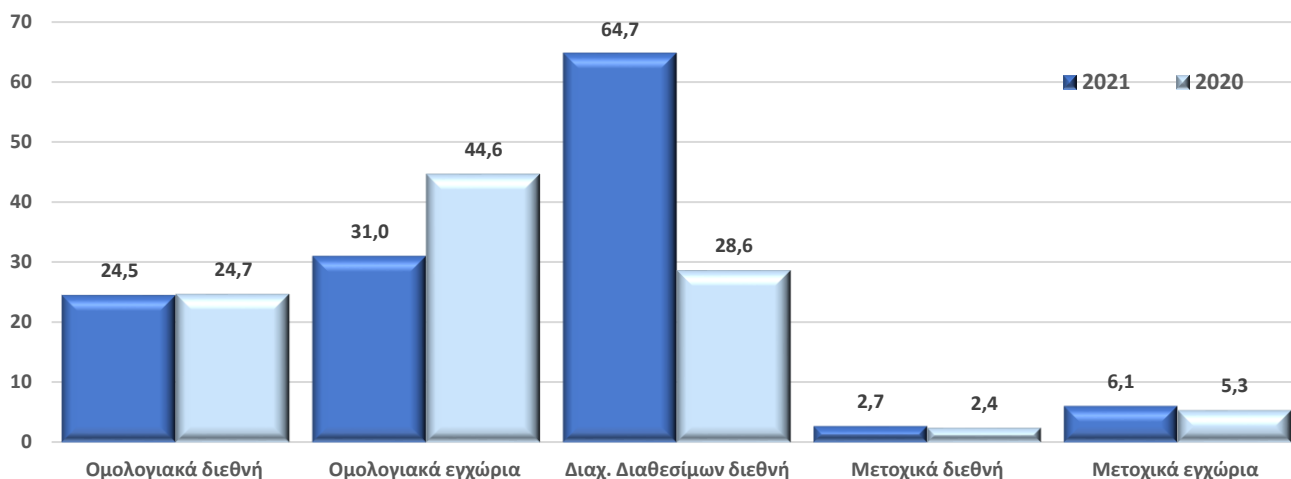
Η ανάλυση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια (σε € εκ.).



Ανακατατάξεις εντοπίζονται στο ομολογιακό χαρτοφυλάκιο, καθώς η απόδοση των εντόκων γραμματίων πέρασε σε αρνητικό έδαφος, με τάση προς περαιτέρω επιδείνωση και δεν ανανεώθηκαν, ενώ και το υποχαρτοφυλάκιο εγχώριων κρατικών μειώθηκε και παράλληλα προτιμήθηκε η επένδυση μέσω αντίστοιχου αμοιβαίου κεφαλαίου προς βελτίωση του επιπέδου ρευστότητας.

Μείωση εμφανίζουν και τα διεθνή εταιρικά ομόλογα λόγω λήξεων, ενώ αντίστροφα σημαντική αύξηση τα εγχώρια εταιρικά. Κατά τη διάρκεια του έτους η κινητικότητα ήταν έντονη στην αντίστοιχη αγορά, με πολλές ελληνικές εταιρίες να εκδίδουν νέα ομόλογα ή να αναχρηματοδοτούν τα παλαιότερα εκμεταλλευόμενες το ιστορικά χαμηλό επίπεδο επιτοκίων. Ο Όμιλος συμμετείχε σε αρκετές εκδόσεις καθώς η προσδοκώμενη απόδοση ήταν ανταγωνιστική (αν και χαμηλότερη σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη) με μεταβλητότητα εντός αποδεκτού εύρους. Η εμπορευσιμότητα αυτών των τίτλων είναι περιορισμένη, όμως με δεδομένο το μακροχρόνιο χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου και τις ελκυστικές αποδόσεις για τη δεδομένη χρονική στιγμή, η τοποθέτηση μέχρι τη λήξη αμβλύνει τον κίνδυνο.

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

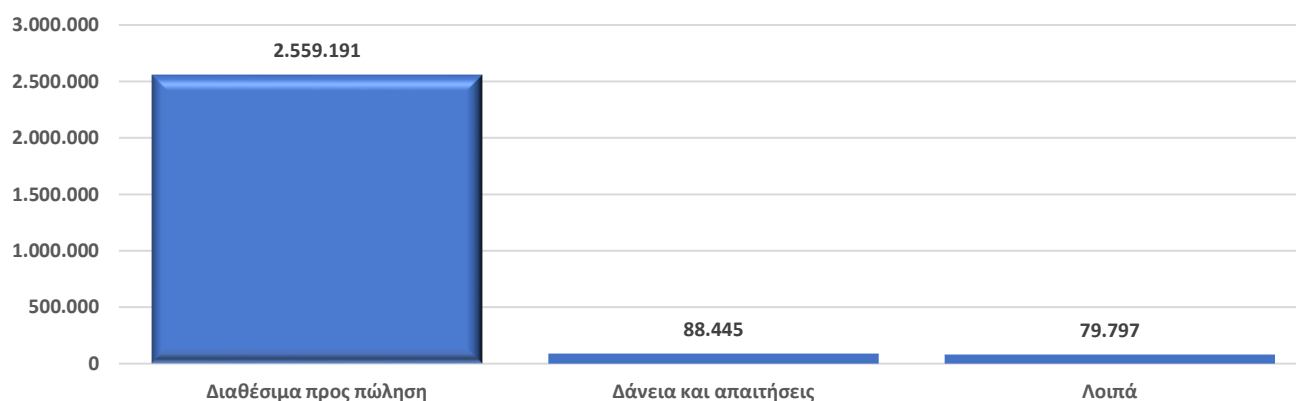


Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων, σημαντική μείωση εντοπίζεται στα ομολογιακά, η οποία προέρχεται από τον περιορισμό της έκθεσης στα εγχώρια λόγω της εκτιμώμενης αρνητικής κίνησης στα πιστωτικά περιθώρια και στα επιτόκια μέσης και μακράς διάρκειας. Επιμέρους αύξηση εντοπίζεται στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, κυρίως λόγω αποτιμησιακών κερδών, ενώ σημαντική είναι η αύξηση στα διαχείρισης διαθεσίμων, στο πλαίσιο εξισορρόπησης του πρόσθετου κινδύνου που αναλήφθηκε.

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

Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου προσφέρει ικανοποιητικό έσοδο τόκων και μεταβλητότητα εντός αποδεκτού εύρους, σε εποχή που χαρακτηρίζεται από έντονες διακυμάνσεις στις χρηματαγορές. Τα συνολικά έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε €2.727.433 (2020: €2.650.996), ενώ σε θετικό εύρος κινήθηκε και το αποτέλεσμα από ρευστοποιήσεις, ανερχόμενο σε κέρδος €3.049.382 (2020: €3.251.822).

Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία παρουσιάζονται στη συνέχεια.



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

Κατά την υπό εξέταση χρήση το χρηματοοικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα και ισχυρές πιέσεις σε παγκόσμιο επίπεδο. Το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ακολούθησε την ευρύτερη τάση, εμφανίζοντας ζημιές εξ αποτιμήσεως ύψους €2.896.633 (καθαρές από φόρους, περιλαμβανομένου του αποτελέσματος από ρευστοποιήσεις).

A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ	ΨΗΜΜΕΝΟΣ ΙΚΕ
Ενεργητικό	8.279.640	9.352.063	977.141	1.809.171
Παθητικό	391.189	1.317.312	125.467	1.943.620
Καθαρή θέση	7.888.451	8.034.751	851.674	-134.448
Έσοδα	2.745.844	4.991.595	101.797	157
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	225.473	48.922	50.162	-134.697
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	138.190	-22.866	38.481	-127.018

Τα αντίστοιχα μεγέθη για τη χρήση 2020 παρουσιάζονται στη συνέχεια.

	AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.	ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.ΙΚΕ	ΨΗΜΜΕΝΟΣ ΙΚΕ
Ενεργητικό	8.186.665	9.837.208	884.424	558
Παθητικό	408.314	1.374.029	70.251	7.988
Καθαρή θέση	7.778.351	8.463.179	814.173	-7.431
Έσοδα	2.285.763	5.004.379	50.697	0
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	-585.854	219.941	24.124	-1.009
Συνολικά κέρδη / (ζημίες) μετά φόρων	-434.785	124.568	21.965	-1.009

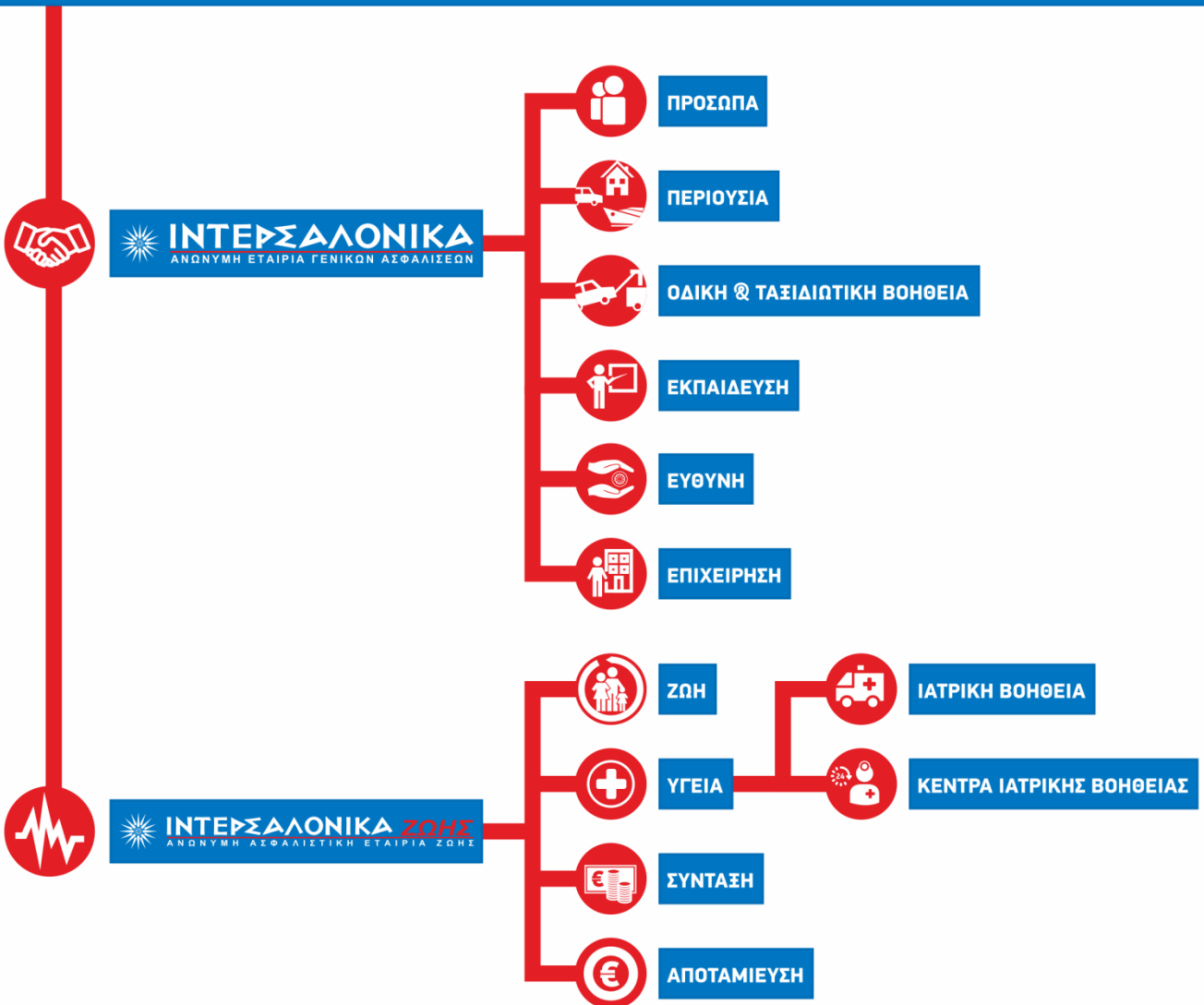
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης. Η επίταση των γεωπολιτικών κινδύνων λόγω της εμπόλεμης κατάστασης στην Ουκρανία δεν έχει επηρεάσει τη δραστηριότητα του Ομίλου κατά το 1^ο τρίμηνο του έτους 2022. Με δεδομένη, ωστόσο, την αυξημένη αβεβαιότητα και τις ενδεχόμενες προεκτάσεις στο οικονομικό πεδίο, η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις.



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Νοιαζόμαστε για σας!

B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε συμφωνία με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, με την υιοθέτηση του οποίου επιδιώκεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν πραγματοποιήθηκαν ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας (είτε σε επίπεδο ρόλων, είτε σε επίπεδο προσώπων), το οποίο κρίνεται λειτουργικά αποτελεσματικό. Η ανάπτυξη και αναβάθμιση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση. Σημειώνεται πως δεν υφίσταται κρίσιμη λειτουργία που να έχει ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο. Το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε υψηλό επίπεδο, αναπαριστάται στη συνέχεια.

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

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

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

Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. 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 τη στρατηγική της Εταιρίας, την απόδοσή της και το ενεργητικό της. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Τα ανεξάρτητα μέλη δεν πρέπει να

συνδέονται με την Εταιρία ή τους μετόχους με σημαντικές συμμετοχές είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων προσώπων.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν επήλθαν μεταβολές στη σύνθεση ή/και στους ρόλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 31/12/2021 της μητρικής εταιρίας παρουσιάζεται στη συνέχεια.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γιαννιώτης Μελάς	Πρόεδρος
Γιαννιώτης Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος /Διευθύνων Σύμβουλος
Παϊζάνη Όλγα	Εκτελεστικό μέλος
Κατσανίδης Παναγιώτης	Εκτελεστικό μέλος
Κυριακόπουλος Δημήτριος	Μη εκτελεστικό μέλος
Παππάς Νικόλαος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Σταμάτης Κωνσταντίνος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Πιέρρος Αθανάσιος	Εκτελεστικό μέλος
Φίστας Νικόλαος	Εκτελεστικό μέλος

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

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του συγκαταλέγονται:

- η διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων, των στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιοποιούνται,
- η διασφάλιση της συνέχειας της εύρυθμης λειτουργίας του Ομίλου,
- η διαρκής προσπάθεια επίτευξης των στόχων του Ομίλου,
- η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- η διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης όλων των μετόχων στα πλαίσια των καθηκόντων του,
- η διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου με στόχο την εξασφάλιση, στο μέτρο του δυνατού, της μέγιστης εξυπηρέτησης των συμφερόντων όλων των μερών που συνδέονται με τον Όμιλο,
- η διασφάλιση της συμμόρφωσης του Ομίλου με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις,

- ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Ομίλου, τους ελεγκτές αυτού και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών του Ομίλου.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

Μεταξύ των καθηκόντων της επιτροπής ελέγχου συγκαταλέγονται:

- Η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- Η επίβλεψη και η αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου,
- Η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και η, σε τακτική βάση, συνεργασία μαζί τους,
- Η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση 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 έχει εκτεθεί ο Όμιλος,
- Η διατύπωση προτάσεων και διορθωτικών ενεργειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο, σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής.

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

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

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

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

Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται η

αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται.

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

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

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

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

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

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 του Ομίλου, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτερων στελεχών που συμμετέχουν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται με βάση τη συνολική προσφορά τους με κριτήρια το είδος των ανατιθέμενων καθηκόντων τους και την εν γένει

προσφορά τους στον Όμιλο. Οι αμοιβές είναι 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, προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και εξασφάλιση μακροπρόθεσμου οφέλους για την Εταιρία και τον Όμιλο.
- Οι αμοιβές των λοιπών στελεχών καθορίζονται σύμφωνα με τις εκάστοτε διατάξεις που διέπουν το εργατικό δίκαιο.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν σε €111.804 (2020: €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 του Ομίλου από στελέχη αξιόπιστα και κατάλληλα να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους, ενισχύοντας με τον τρόπο αυτό την προστασία των ασφαλισμένων, των μετόχων κι όσων έχουν έννομο συμφέρον.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται ουσιώδεις μεταβολές στην πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας. Σημειώνεται επιπλέον πως δεν υφίστανται μεταβολές στον κατάλογο των υπευθύνων προσώπων. 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 του Ομίλου.
- Υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο δραστηριότητας του Ομίλου ή στο εξωτερικό περιβάλλον δραστηριοποίησής του.
- Υπάρχουν ευρήματα του εσωτερικού ελέγχου ή/και της κανονιστικής συμμόρφωσης, τα οποία οδηγούν στην εκ νέου αξιολόγηση συγκεκριμένων προσώπων.

B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί κομβικό στοιχείο της στρατηγικής του Ομίλου και συνιστά τη διεργασία με την οποία προσεγγίζονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του, με απώτερο στόχο της 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 του Ομίλου και η δημιουργία βασικών προτύπων διαχείρισης.
- Η προστασία και βελτίωση της εικόνας του Ομίλου.
- Η βελτιστοποίηση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Η εκτίμηση των επιπτώσεων των κάθε φύσεως κινδύνων στη βάση συνεχούς λειτουργίας του Ομίλου.
- Η πρόληψη και διόρθωση με βάση τα αποδεκτά όρια κινδύνων με σκοπό τη στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής.
- Η μετάφραση της στρατηγικής σε τακτικούς και επιχειρησιακούς στόχους.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΘΡΩΣΗ

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 για την αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης.

- **3η γραμμή άμυνας**

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

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Μέσω της στρατηγικής κινδύνων προσδιορίζονται:

- **Ικανότητα ανάληψης κινδύνων**

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

- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**

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

- **Όριο ανοχής κινδύνων**

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

- **Όριο ανάληψης κινδύνων**

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

- **Ανάλυση/αξιολόγηση κινδύνου**

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

- **Έλεγχος κινδύνου**

Περιλαμβάνει το σύνολο των διαδικασιών που σχετίζονται με το χειρισμό κάθε κινδύνου. Ο Όμιλος ενδέχεται, λαμβάνοντας υπόψη την ευρύτερη πολιτική του, να επιλέξει να αποδεχτεί, 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 διασφάλιση της συνέπειας μεταξύ ορίου ανοχής και προφίλ κινδύνων.

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

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

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

ΙΔΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

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

Για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων το Διοικητικό Συμβούλιο συμβουλεύεται τα δεδομένα που προκύπτουν από την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας και λαμβάνει πρωτοβουλίες υπό το πρίσμα των αποτελεσμάτων αυτών. Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας διεξάγεται ετησίως με ημερομηνία αναφοράς την 31η 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 του Ομίλου ή/και ο μακροπρόθεσμος σχεδιασμός διαφοροποιούνται σημαντικά σε σχέση με τον τελευταίο πλήρη υπολογισμό. Ως σημαντική ορίζεται μια μεμονωμένη αλλαγή ή συνδυασμός αλλαγών που φέρουν δυνητικό αντίκτυπο μεγαλύτερο του 15% σε όρους κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ή 10% σε όρους διαθεσίμου περιθωρίου φερεγγυότητας (σε σύγκριση πάντα με τα αντίστοιχα μεγέθη του τελευταίου υπολογισμού).

Η ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2021 δεν κατέδειξε ουσιώδεις διαφοροποιήσεις ως προς τη διαβάθμιση των κινδύνων, κατέδειξε ωστόσο παράλληλη αύξηση αυτών λόγω των εξωγενών παραγόντων, σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο. Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του ομίλου δεν επηρεάζεται δομικά από τις συνθήκες και το λειτουργικό μοντέλο αναμένεται να διατηρηθεί αμετάβλητο κατά την περίοδο των προβολών, καθώς στην πράξη αποδεικνύεται αποτελεσματικό. Αναφορικά με τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας δεν εντοπίζονται νέοι, αναδυόμενοι κίνδυνοι με σημαντικό αντίκτυπο στην ομιλική λειτουργία.

B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

Η διεύθυνση στηρίζει τις δραστηριότητές της σε τρεις κύριους άξονες:

- **Έλεγχοι συμμόρφωσης**

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

- **Ενέργειες εναρμόνισης**

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

Παρακολουθείται το έντονα δυναμικό νομοθετικό περιβάλλον και εξετάζεται ο αντίκτυπος που θα έχουν στην ομιλική λειτουργία τόσο αλλαγές που βρίσκονται 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, κ.λπ.).

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

B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

Οι στόχοι της διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου είναι:

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

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

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

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

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

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

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

B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

Στις αρμοδιότητες της διεύθυνσης συγκαταλέγονται:

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

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

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

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

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

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

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

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

B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

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

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

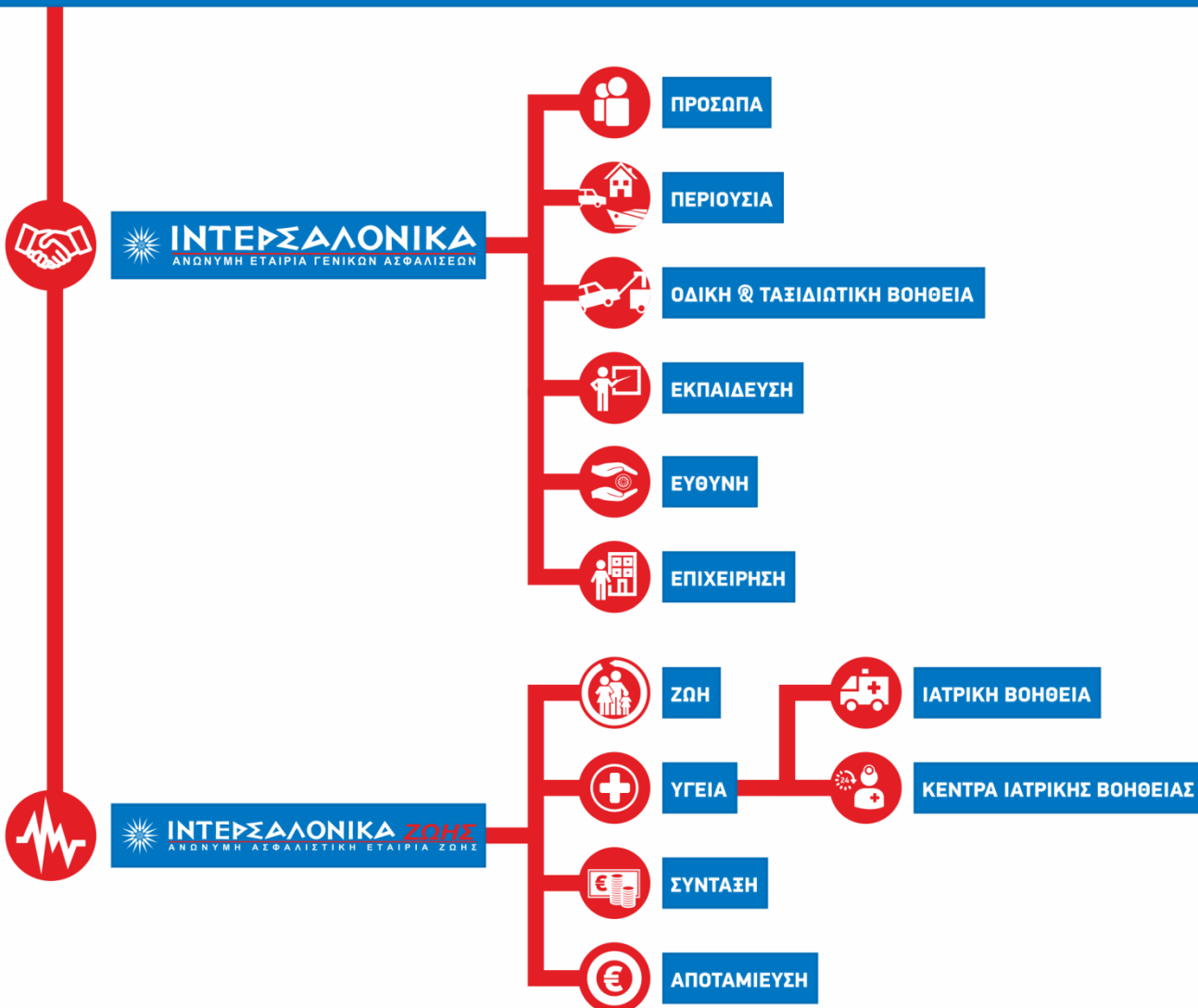
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Νοιαζόμαστε για σας!

Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας ο Όμιλος αναλαμβάνει κινδύνους προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους. Ο κίνδυνος ορίζεται ως ο συνδυασμός της πιθανότητας επέλευσης ενός γεγονότος και των συνεπειών του. Ως αποτέλεσμα του επιχειρησιακού πλάνου, τόσο σε στρατηγικό όσο και σε λειτουργικό επίπεδο, ο Όμιλος 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 του Ομίλου στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.

- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**

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

- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**

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

- **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

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

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

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

Βάση, συνεπώς, για τη μέτρηση των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων συνιστούν τα μετρικά συστήματα που υιοθετούνται από την κοινοτική οδηγία (VaR 99,5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους), αλλά και οι ποσοτικές προδιαγραφές κάθε κατηγορίας κινδύνων όπως υπαγορεύονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι συνιστούν μέρος της διαδικασίας κατανομής των διαθέσιμων κεφαλαίων του Ομίλου για την ανάληψη κινδύνων.

Βάση για την αποτίμηση και μέτρηση των κινδύνων αποτελεί ο εποπτικός ισολογισμός, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις προδιαγραφές που πλαισίου Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται, πως ο Όμιλος δε διαθέτει στοιχεία εκτός ισολογισμού και δεν εκτίθεται σε κινδύνους μέσω φορέων ειδικού σκοπού.

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

Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

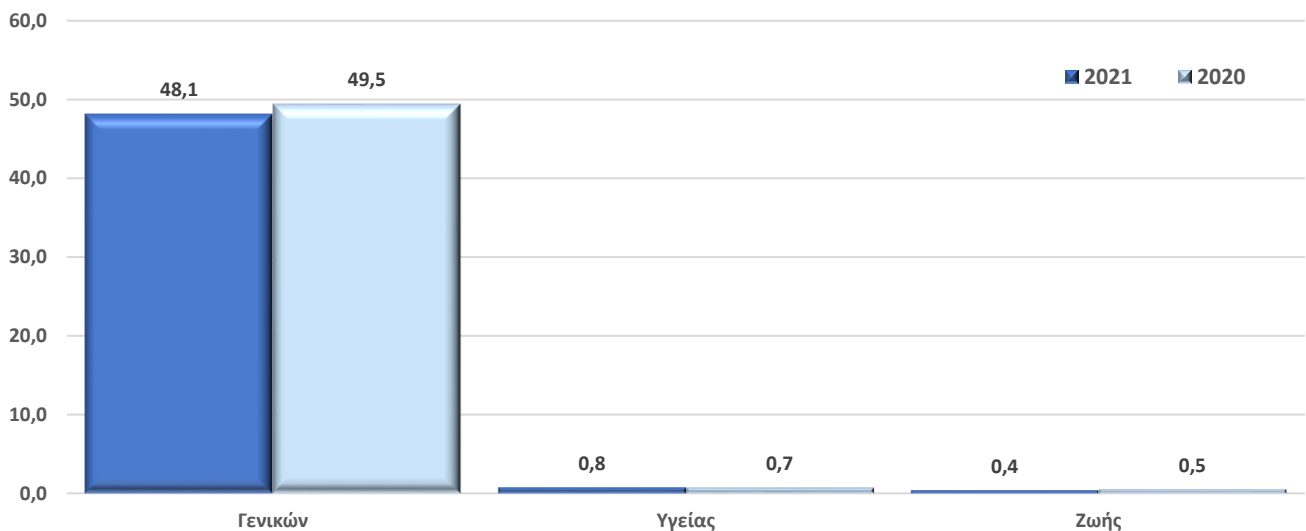
Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με μη κατάλληλες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων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

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

- **Εξόδων:** ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των δαπανών εξυπηρέτησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **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 ή ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

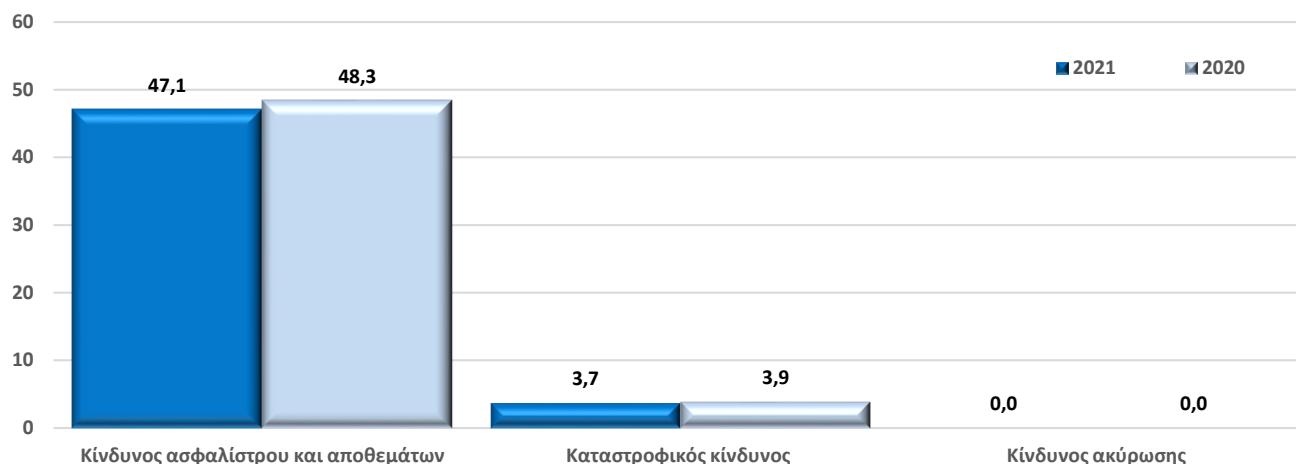
Οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου ακολουθούν αυστηρή πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και παρακολουθείται στενά και σε συνεχή χρόνο η εφαρμογή και η αποτελεσματικότητά της. Σε ετήσια βάση (ή και ενδιάμεσα αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις) επικαιροποιείται το εγχειρίδιο ανάληψης, στο οποίο προσδιορίζονται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

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



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

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



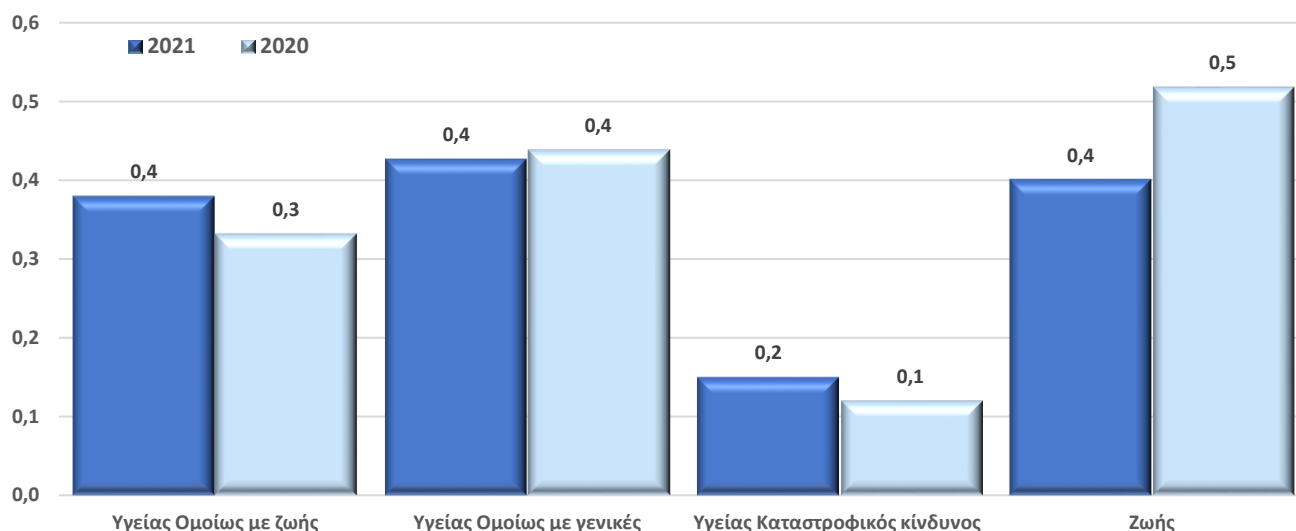
Ο Όμιλος δεν διεξάγει μακροχρόνιες εργασίες γενικών ασφαλίσεων, συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ακύρωσης. Πρόκειται για τον αμιγώς ασφαλιστικό κίνδυνο, ο οποίος υπολογίζεται με δεδομένους συντελεστές επί των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρων και επί του καθαρού αποθέματος εκκρεμών ζημιών βέλτιστης εκτίμησης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

Ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων κυριαρχεί. Η μείωση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην πτώση της παραγωγής (και την αντίστοιχη πρόβλεψη για το επόμενο έτος) και ενισχύθηκε από τη μείωση του καθαρού αποθέματος εκκρεμών ζημιών βέλτιστης εκτίμησης. Ο καταστροφικός κίνδυνος φέρει αμελητέα μεταβολή διατηρήθηκε αμετάβλητη η πολιτική αντασφάλισης για τα σεναρία που εξετάζονται.

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

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

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



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

Σε συνολικό επίπεδο οι 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. Η υπόθεση ακυρωσιμότητας που ενσωματώνεται στο υπόδειγμα αποτίμησης κινείται στο συντηρητικό άκρο του φάσματος. Αύξηση εντοπίζεται στον κίνδυνο υγείας, η οποία συνάδει με την παραγωγική τάση αλλά και την πρόσφατη εμπειρία ζημιών του χαρτοφυλακίου.

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

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

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

Αντασφαλιστής	Αξιολόγηση
QBE Re Europe SA/NV	A
Axis Re Se	A

MS Amlin AG	A
Scor Re Se	AA
Sirius International Ins. Co.	AA
Swiss Re Co Ltd	AA
XL Re Europe SE	AA
UnipolRe	BBB
DEVK	A
R&V	A
Cologne RE	AA

Στρατηγική του Ομίλου αποτελεί η ανάληψη μεμονωμένων, απλών κινδύνων χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα ο κίνδυνος ασφαλιστικής συγκέντρωσης είναι εξαιρετικά περιορισμένος. Η μόνη πηγή συγκέντρωσης προέρχεται από τον κλάδο πυρός και ειδικότερα από την κάλυψη σεισμού, όπου η παρουσία του Ομίλου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα. Οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι σεισμού παρακολουθούνται ανά ζώνη Cresta, με στόχο τη διατήρηση της διασποράς κινδύνων.

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

Για το χαρτοφυλάκιο Γενικών ασφαλίσεων

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη ζημιάς για σκοπούς αποθέματος ασφαλίσεων κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες,	1.607.426
2	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη εξόδων για σκοπούς αποθέματος ασφαλίσεων κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες,	1.135.281
3	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά 30%,	779.776
4	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση του δείκτη έμμεσων εξόδων διακανονισμού κατά μια ποσοστιαία μονάδα	1.142.887
5	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση των δεικτών ζημιάς της μεθόδου BF κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	9.889.483
6	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	αύξηση της “ουράς” πληρωμών κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	965.577
7	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	μείωση της “ουράς” ανακτήσεων κατά 30% για τον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	2.388
8	Αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης	μείωση της καμπύλης προεξόφλησης κατά 1 ποσοστιαία μονάδα	4.139.406
9	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου χερσαίων οχημάτων	277.000
10	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	ολική ζημιά του μεγαλύτερου κινδύνου πυρός	259.120
11	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο κλάδου αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων	2.905.912
12	Ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο	καταστροφικό σενάριο σεισμού	1.676.865

Για το χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας SLT

Χαρτοφυλάκιο Ζωής		
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%	20.078

Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%	6.938
Καταστροφικός	στιγμαία αύξηση ποσοστού θνησιμότητας 0,015%	4.979
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%	361.677
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10%	62.253
Χαρτοφυλάκιο Υγείας SLT		
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%	216
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%	2.451
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%	119.522
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 15%	183.137
Δείκτης ζημιών	αύξηση 5% στα ιατρικά έξοδα, 35%/25% στην απώλεια εισοδήματος	195.439

Τα ανωτέρω σενάρια ζωής και υγείας, 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 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.

Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

- **Κίνδυνος μετοχών**

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

- **Κίνδυνος συναλλάγματος**

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

- **Κίνδυνος επιτοκίου**

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

- **Κίνδυνος ακινήτων**

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

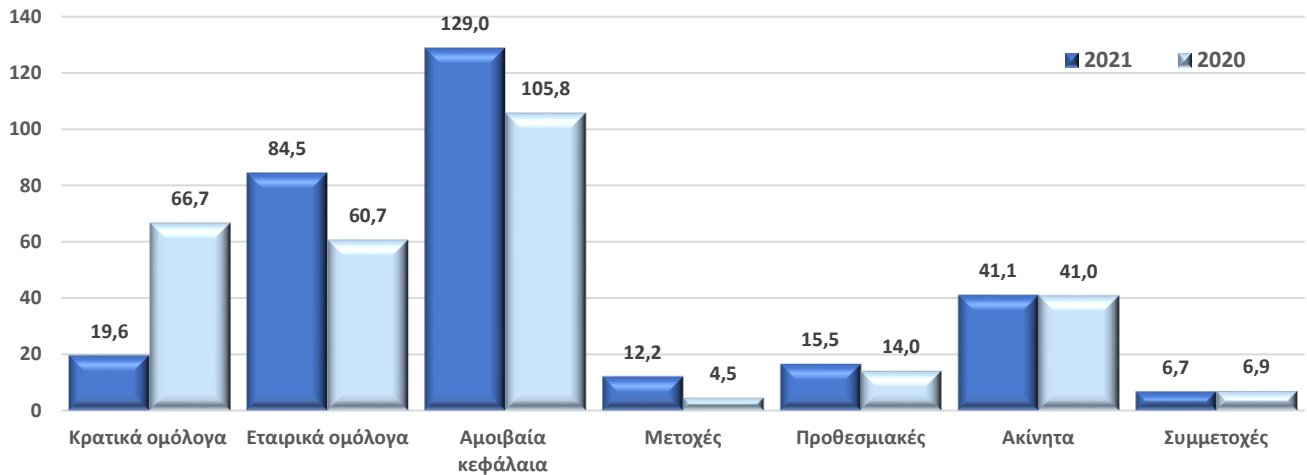
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου**

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

- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

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

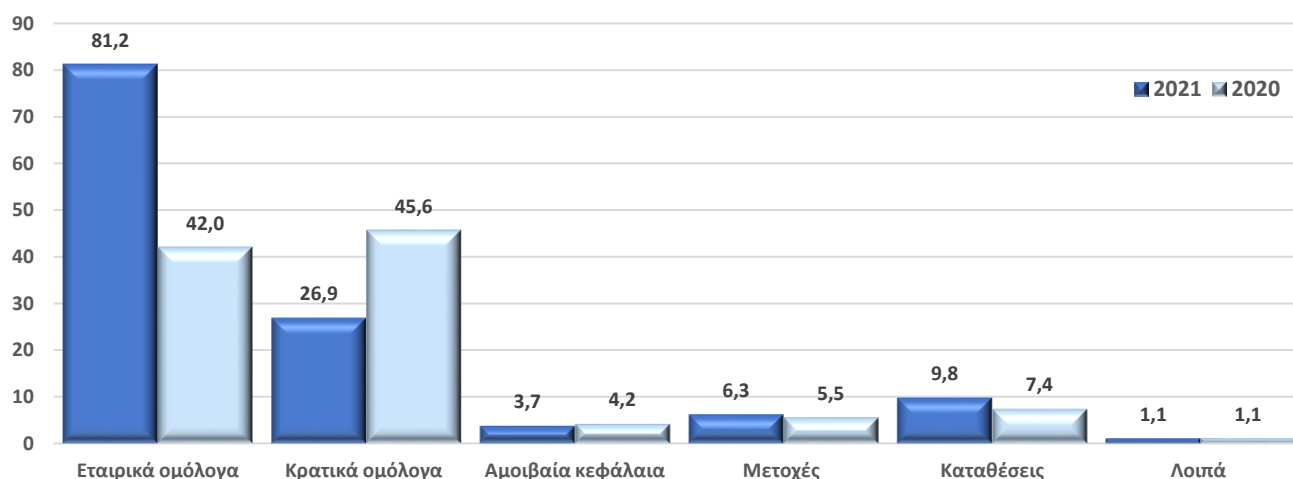
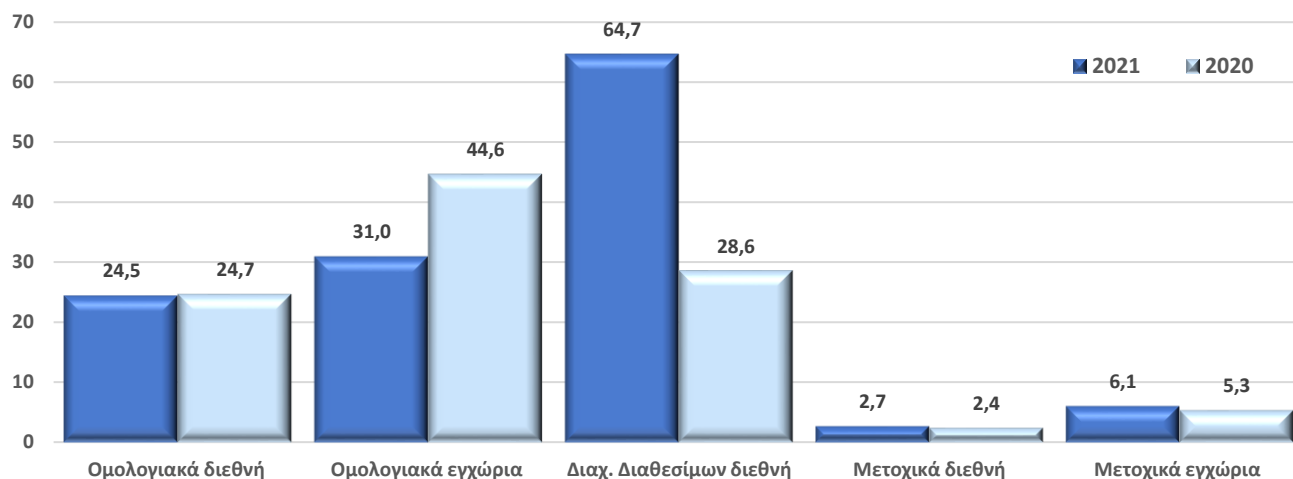
Οι χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως κινήθηκαν ανοδικά σε επίπεδο έτους, ενώ αντίθετα καθοδικά κινήθηκαν οι αποτιμήσεις στα ομολογιακά χαρτοφυλάκια καθώς τόσο τα βασικά επιτόκια όσο και τα πιστωτικά περιθώρια στον ευρωπαϊκό χώρο κινήθηκαν έντονα ανοδικά κατά το 4^ο τρίμηνο. Οι πληθωριστικές πιέσεις που έκαναν την εμφάνισή τους, σε συνδυασμό με τα διογκούμενα κρατικά ελλείμματα και τις προβλέψεις για ασθενή ανάπτυξη πολλαπλασίασαν τη μεταβλητότητα. Σε αυτό το πλαίσιο ο Όμιλος υποχρεώθηκε να διαχειριστεί πιο ενεργά το χαρτοφυλάκιο και να αναθεωρήσει την επενδυτική στρατηγική, προκειμένου να ανταποκριθεί στις προκλήσεις του συνεχώς μεταβαλλόμενου περιβάλλοντος. Με στόχο τη διασφάλιση συνολικά θετικής απόδοσης η ανάληψη πρόσθετου κινδύνου ήταν αναπόφευκτη, καθώς το περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων διατηρήθηκε. Η δομή του χαρτοφυλακίου που εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο αγοράς παρουσιάζεται στη συνέχεια (σε € εκ., αποτίμηση σε τιμές αγοράς, περιλαμβανομένων των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων).



Προς επίτευξη του στόχου απόδοσης αυξήθηκαν οι εγχώριες μετοχικές τοποθετήσεις, αλλά και οι εκθέσεις σε εγχώρια εταιρικά ομόλογα, κατηγορίες με ιδιαίτερα ελκυστικό δείκτη απόδοσης-κινδύνου. Αντίστροφα, εκμηδενίστηκαν οι τοποθετήσεις σε έντοκα γραμμάτια (λόγω της σημαντικά αρνητικής απόδοσης και της τάσης για περαιτέρω επιδείνωση), αλλά και η έκθεση σε εγχώρια κρατικά ομόλογα, με παράλληλη μετακίνηση του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων προς αύξηση του επιπέδου ρευστότητας. Για τον περιορισμό του συνολικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου και την άμβλυνση ειδικά του επιτοκιακού κινδύνου αυξήθηκαν σημαντικά οι τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, τα οποία παρά τη δεδομένη αρνητική απόδοση συνιστούν ένα ασφαλές καταφύγιο ελάχιστης μεταβλητότητας και υψηλής ρευστότητας. Επιμέρους αύξηση παρατηρείται στις προθεσμιακές καταθέσεις και τα ακίνητα, μεταβολές οι οποίες δεν θεωρούνται σημαντικές για το προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Σε συνολικό επίπεδο το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο φέρει αυξημένη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 4,7 έτη (έναντι 3,1 ετών κατά την προηγούμενη χρήση) και οφείλεται κατά

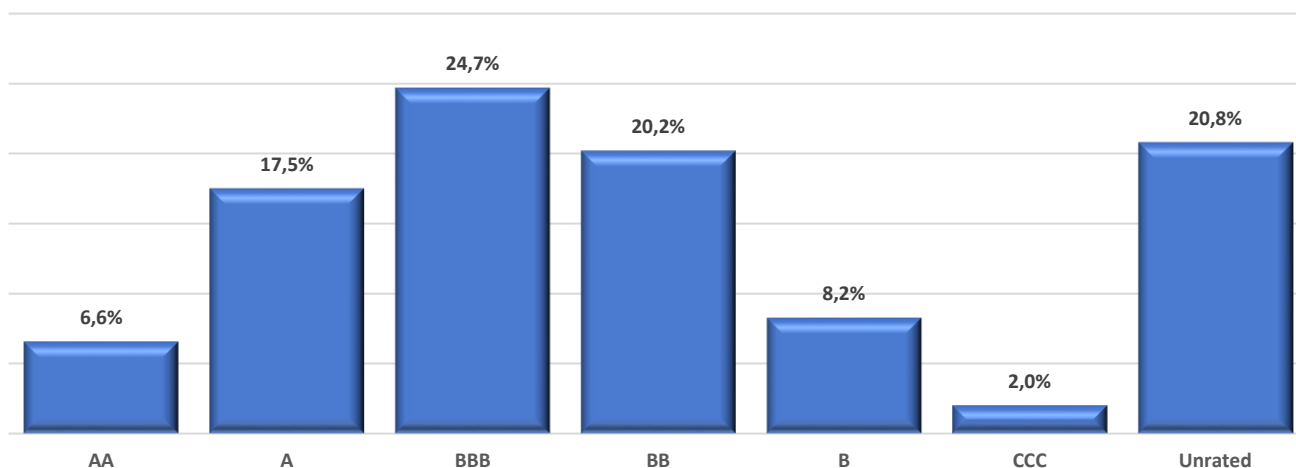
κύριο λόγο στη συμμετοχή στις νέες εκδόσεις ελληνικών εταιρικών (διάρκειας κυρίως 5 και 7 ετών).

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



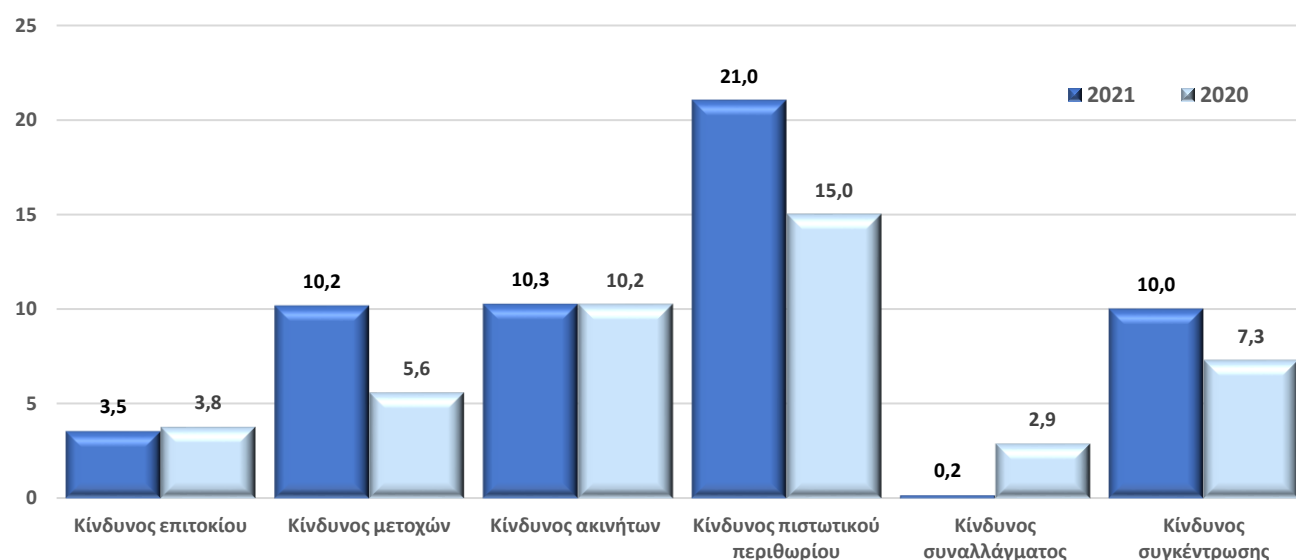
Τα εταιρικά ομόλογα (περιλαμβάνονται και όλοι οι εταιρικοί τίτλοι που εμπεριέχουν τόκο, π.χ. money market instruments) συνιστούν τη μεγαλύτερη κατηγορία επένδυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων και ακολουθούν τα κρατικά. Σε συνολικό επίπεδο το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων φέρει σημαντικά χαμηλότερη σταθμισμένη διάρκεια, η οποία προσεγγίζει τα 3,7 έτη (έναντι 5,3 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. Θα πρέπει ωστόσο να υπογραμμιστεί ότι επηρεάζεται σημαντικά από την έκθεση στους εγχώριους κρατικούς, αλλά και εταιρικούς τίτλους, ορισμένοι εκ των οποίων δεν έχουν προχωρήσει στη διαδικασία απόκτησης πιστοληπτική 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.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αγοράς κυμαίνεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου κινδύνου και υπολείπεται σημαντικά του ορίου ανοχής, όπως προσδιορίζονται στη στρατηγική κινδύνων.

Παρατηρείται αύξηση του κινδύνου αγοράς, προερχόμενη κατά κύριο λόγο από τους κινδύνους μετοχών και πιστωτικού περιθωρίου και ερμηνεύεται από την αντίστοιχη αύξηση των εκθέσεων. Σημειώνεται, πως στο μετοχικό κίνδυνο (κατηγορία τύπου 2) εντάσσονται οποιεσδήποτε εκθέσεις δεν είναι εφικτό να αναλυθούν (π.χ. λοιπά funds of funds, παράγωγα έμμεσου χαρτοφυλακίου). Μικρή μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο επιτοκίου, η οποία οφείλεται στη συγκράτηση του ομολογιακού χαρτοφυλακίου (κρατικού και εταιρικού, άμεσα και έμμεσα) σε συνδυασμό με τη μεταβολή του περιβάλλοντος επιτοκίων. Στην υποκατηγορία επιτοκιακού κινδύνου λαμβάνεται υπόψη η αντίστοιχη διακύμανση των τεχνικών αποθεμάτων στη μεταβολή των επιτοκίων, η οποία δρα αντισταθμιστικά. Αναμενόμενη αύξηση παρατηρείται στον κίνδυνο συγκέντρωσης, καθώς η εγχώρια αγορά δεν έχει το βάθος και υψηλή διασπορά, ενώ αντίστροφα σημαντική μείωση στον συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς κεφαλαιοποιήθηκε η θετική κίνηση στο αμερικάνικο δολάριο με τη ρευστοποίηση των αντίστοιχων θέσεων. Σημειώνεται, τέλος, πως απουσιάζουν τα παράγωγα στο άμεσο χαρτοφυλάκιο (υπάρχουν αμελητέες θέσεις αντιστάθμισης εντός αμοιβαίων κεφαλαίων), ενώ τα μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά αντιπροσωπεύουν μη ουσιώδες μέρος του χαρτοφυλακίου σε εναρμόνιση με τη στρατηγική κινδύνων (μικρότερο του 3%).

Σε συνολικό επίπεδο, ο Όμιλος αναθεώρησε μερικώς την επενδυτική στρατηγική με κύριο στόχο την επίτευξη έστω και οριακά θετικής απόδοσης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, χωρίς υπέρμετρη αύξηση του επιπέδου ανάληψης κινδύνων. Υπό αυτό το πρίσμα αυξήθηκε η έκθεση σε εγχώριες μετοχές αλλά και εγχώρια εταιρικά ομόλογα, κατηγορίες με ελκυστική σχέση κινδύνου-απόδοσης, οι οποίες απέδωσαν ικανοποιητικά κατά την υπό εξέταση χρήση συνεισφέροντας τα μέγιστα στην επίτευξη του στόχου απόδοσης, με μεταβλητότητα εντός αποδεκτού εύρους σε ένα ιδιαίτερα αβέβαιο περιβάλλον. Ο Όμιλος έχοντας αποδεχθεί τον κίνδυνο χώρας κατά κύριο λόγο από τη σκοπιά της επιχειρηματικής του δράσης, έχει συγκροτήσει και διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο εγχώριων εταιρικών τίτλων ικανού μεγέθους, κίνηση που σηματοδοτεί και τη βούλησή του να επενδύσει κεφάλαια στον τόπο δραστηριοποίησής του προκειμένου να στηρίξει έμπρακτα την εθνική προσπάθεια ανασυγκρότησης της οικονομίας. Η στρατηγική αυτή επιλογή επηρεάζει τον κίνδυνο αγοράς, το χαρτοφυλάκιο ωστόσο αποδίδει ικανοποιητικά και παρά τη μεταβλητότητα που παρουσιάζει, το επίπεδο κινδύνου κρίνεται εντός αποδεκτού εύρους.

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

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης στα επίπεδα του ανοδικού σεναρίου της τυποποιημένης μεθόδου με risk free καμπύλη	8.364.149
2	Χαρτοφυλάκιο ακινήτων	μείωση της αποτίμησης ακινήτων κατά 20%	8.217.620
3	Χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα εταιρικά ομόλογα	5.564.369
4	Χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων	αύξηση της καμπύλης επιτοκίων 1% για τα κρατικά ομόλογα	3.347.497
5	Μετοχικό χαρτοφυλάκιο	μείωση 25% των διεθνών μετοχών και 50% των εγχώριων	9.811.593

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

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

Το τμήμα επενδύσεων επιτρέπεται να συνεργάζεται με εξωτερικούς συνεργάτες παροχής επενδυτικών συμβουλών, αλλά σε κάθε περίπτωση η τελική επιλογή και εκτέλεση της επενδυτικής πράξης αποτελεί ευθύνη του Ομίλου.

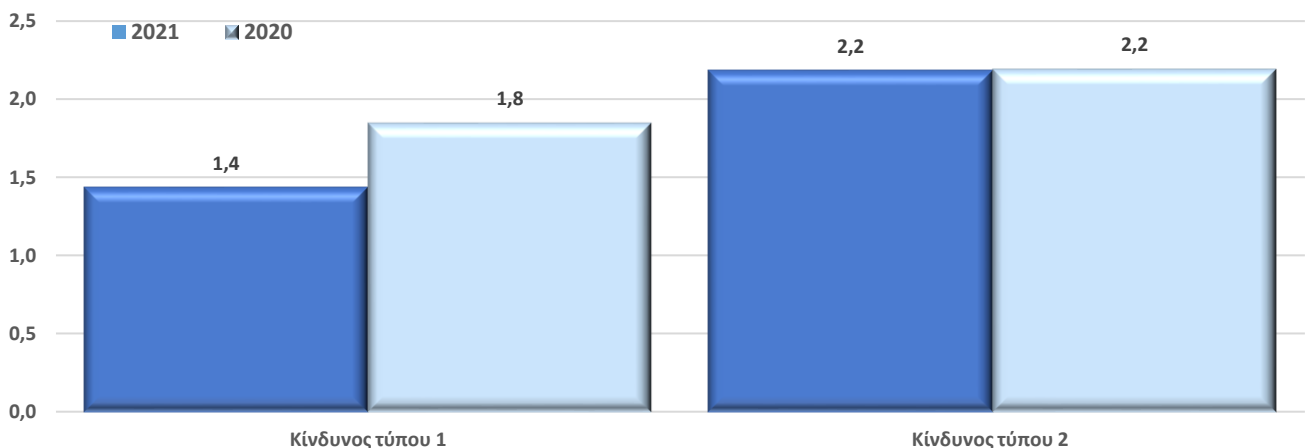
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

- Πιστωτικός κίνδυνος στην ασφάλιση και αντασφάλιση: ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια ασφαλιστική/αντασφαλιστική σχέση ή συμφωνία διαμεσολάβησης.
- Πιστωτικός κίνδυνος από επενδύσεις και λοιπές χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

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

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αντισυμβαλλομένου κατά την υπό εξέταση χρήση και η σύγκριση με την προηγούμενη (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 φύσεως τους, δε φέρουν πιστοληπτική διαβάθμιση από εγκεκριμένο οίκο αξιολογήσεων (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρων και λοιποί χρεώστες). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην ενηλικίωση των υπολοίπων.

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

Σημαντική είναι η ποσοστιαία μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, προερχόμενη από τις εκθέσεις τύπου 1, καθώς παρά την αύξηση των διαθεσίμων σε απόλυτο ποσό (άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου) βελτιώθηκε η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση. Εξαιρετικά περιορισμένη διατηρείται η χρέωση από απαιτήσεις έναντι αντασφαλιστών, καθώς η πιστοληπτική αξιολόγησή τους παραμένει υψηλή και σε συνδυασμό με την περιοδική συμφωνία των υπολοίπων που αφορούν συμμετοχή στις εκκρεμείς ζημιές περιορίζουν σημαντικά τον ενδεχόμενο κίνδυνο. Σταθερότητα εντοπίζεται στις εκθέσεις τύπου 2 (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρων), σηματοδοτώντας τον ικανοποιητικό ρυθμό είσπραξης παλαιότερων ανοιγμάτων. Σημειώνεται πως στην κατηγορία εντάσσονται και οι πιστωτικές εκθέσεις (καταθέσεις όψεως, δάνεια) που ενυπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

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

#	Κατηγορία	Σενάριο	Επίπτωση
1	Αντασφαλιστές	μείωση 15% των υπολοίπων αντασφαλιστών	195.445
2	Αντασφαλιστές	ολική αθέτηση του αντασφαλιστή με τη μεγαλύτερη έκθεση	350.615
3	Χρεώστες ασφαλιστρων	αθέτηση 40% των χρεωστών ασφαλιστρων	789.137
4	Λοιποί χρεώστες	αθέτηση 30% των λοιπών χρεωστών	1.242.000

Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

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

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

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

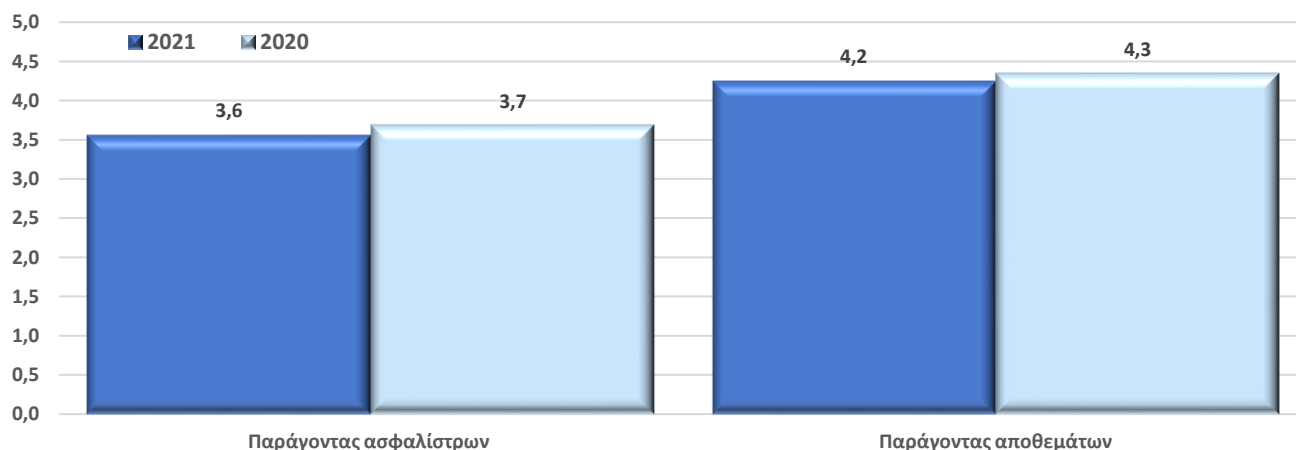
- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης υπερβαίνει τα €250 εκ.

Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

- Διαδικασίες
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανεπάρκειας ή έλλειψης τεκμηρίωσης των υφιστάμενων διαδικασιών.
- Συστήματα
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας κατάρρευσης υφιστάμενων συστημάτων ή της τεχνολογίας γενικότερα ή από την επεξεργασία δεδομένων σε όρους διαθεσιμότητας, επαρκούς διαχείρισης και ελέγχου, ακεραιότητας και συνέπειας. Εκ προθέσεως ζημιές που σχετίζονται με τεχνολογικά συστήματα, κατατάσσονται στις κατηγορίες “ανθρώπινος παράγοντας” ή “εξωτερικά γεγονότα”.
 - Ανθρώπινος παράγοντας
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανθρώπινου λάθους.
 - Εξωτερικά γεγονότα
Αφορά σε ζημιόγωνα γεγονότα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δυνάμεων της φύσης ή του ανθρώπου ή ως άμεσο αποτέλεσμα ενεργειών τρίτων.

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



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

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

Ιδιαίτερα κρίσιμη παράμετρος στη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, αποτελεί η λειτουργία και ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Ο Όμιλος έχει αναβαθμίσει σημαντικά τις προδιαγραφές ασφαλείας και 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 του πλάνου ο Όμιλος εκτίθεται σε σειρά ενδογενών και εξωγενών κινδύνων, η αντιμετώπιση των οποίων επιτυγχάνεται μέσω διαχειριστικών ενεργειών τυποποίησης και παρακολούθησης των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην όξυνσή τους. Η συντονισμένη και συνεπής διαχείρισή τους συνιστά κρίσιμη παράμετρο στην πορεία επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων και κύριος σκοπός της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων είναι η αξιολόγηση, ανάλυση και αναφορά των κινδύνων που μπορούν να πλήξουν τον εταιρικό προγραμματισμό. Στη συνέχεια, περιγράφεται η προσέγγιση αναφορικά με σημαντικούς λοιπούς κινδύνους.

- **Κίνδυνος επιχειρηματικής συγκέντρωσης**

Ο κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, σε μεμονωμένους πελάτες ή ανά γεωγραφική θέση.

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

- **Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης**

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

Έπειτα από περίοδο όξυνσης (λόγω κομβικών αλλαγών στο νομοθετικό περιβάλλον) ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης διήλθε μικρή περίοδο ύφεσης, αλλά έχει τεθεί εκ νέου σε τροχιά όξυνσης καθώς πλησιάζει η ημερομηνία εφαρμογής των ανανεωμένων ασφαλιστικών λογιστικών προτύπων (IFRS17), ενώ αλλαγές μικρότερης κλίμακας βαίνουν προς στάδιο ολοκλήρωσης (αναμόρφωση του ελληνικού εμπορικού νόμου, τήρηση ηλεκτρονικών λογιστικών βιβλίων). Κατά την περίοδο των προβολών ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης θα εξακολουθήσει να βρίσκεται υψηλά στις προτεραιότητες του Ομίλου, ιδιαιτέρως λόγω της μετάβασης στο πρότυπο IFRS17, το οποίο αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο τόσο στην αποτίμηση, όσο και στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

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

- **Στρατηγικός κίνδυνος**

Σχετίζεται με την εσωτερική οργάνωση/εταιρική διακυβέρνηση, την ανάληψη πρωτοβουλιών στρατηγικού χαρακτήρα, το περιβάλλον δραστηριοποίησης και την εταιρική εικόνα. Ανεπαρκής διαχείρισή του ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη λανθασμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, εσφαλμένη υλοποίησή τους ή σε αναποτελεσματική ανταπόκριση στις εκάστοτε μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι είναι κατά βάση μη ποσοτικοποιήσιμοι, εγγενείς σε κάθε επιχειρηματική δράση, συνεπώς δεν παρέχεται η δυνατότητα τεχνικών αποφυγής. Η διαχρονικά σταθερή Διοίκηση με αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία της ασφαλιστικής λειτουργίας, καθώς και το επίσης σταθερό λειτουργικό μοντέλο συντελούν στη διατήρηση του στρατηγικού κινδύνου εντός αποδεκτών ορίων. Η εμπειρία της πρόσφατης υγειονομικής κρίσης ανέδειξε τα οφέλη της στενής και ευέλικτης διοικητικής ομάδας, καθώς ο Όμιλος κατάφερε να προχωρήσει άμεσα στις απαιτούμενες οργανωτικές αλλαγές και να διατηρήσει τη λειτουργική αποτελεσματικότητά του.

- **Κίνδυνος φήμης - επικοινωνίας**

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

Ο Όμιλος είναι ιδιαίτερος συντηρητικός στην προσέγγισή του αναφορικά με την εταιρική επικοινωνία, στοχεύοντας στην τόνωση της εικόνας του κατά κύριο λόγο μέσω της παροχής υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και διαφάνειας στις σχέσεις με πελάτες, συνεργάτες και μετόχους. Οτιδήποτε σχετικό με την επικοινωνία του Ομίλου (διαφήμιση, δελτία τύπου, κ.λπ.) εξετάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ως αποτέλεσμα οι κίνδυνοι επικοινωνίας είναι εξαιρετικά περιορισμένοι. Σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα σχεδιάζονται ενέργειες εξωστρέφειας και για την αποτελεσματικότητα και πλήρη έλεγχο αυτών στελεχώθηκε κατάλληλα η αντίστοιχη διεύθυνση.

- **Κίνδυνος ανάπτυξης και προώθησης προϊόντων**

Οι κίνδυνοι αγοράς φέρουν σημάδια όξυνσης και σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο αναμένεται διατήρηση της τάσης. Ο ανταγωνισμός είναι ιδιαίτερα έντονος τα τελευταία έτη, καθώς η ανάπτυξη του ασφαλιστικού τομέα είναι αδύναμη και η επιθετική διεκδίκηση μεριδίων -ιδιαίτερα στον κλάδο αυτοκινήτου- έχει οδηγήσει σε αλυσιδωτές μειώσεις ασφαλίστρων.

Η κινητικότητα που παρατηρείται σε συγχωνεύσεις/εξαγορές μεταβάλλουν τις ισορροπίες της εγχώριας αγοράς, επιφέροντας νέους κινδύνους, αλλά και ευκαιρίες για τη θέση των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου. Αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, αν και οι βασικοί δείκτες της οικονομίας φέρουν θετικό πρόσημο, ο ασφαλιστικός τομέας δεν έχει καταφέρει να βρει αναπτυξιακό βηματισμό. Οι έντονες πληθωριστικές πιέσεις αναμένεται να αποτελέσουν ένα ακόμα ανασταλτικό παράγοντα. Ο Όμιλος εξετάζει τις συνθήκες της αγοράς και θα ανταποκριθεί στις προκλήσεις ανάλογα με τις συνθήκες που θα διαμορφωθούν, με κύριο γνώμονα τη διασφάλιση του τεχνικού αποτελέσματος.

Ο κλάδος αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων, στον οποίο δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο ο Όμιλος, δεν προσφέρει μεγάλο περιθώριο προϊόντικής διαφοροποίησης. Οι καλύψεις είναι δεδομένες (ορισμένες ρυθμίζονται μάλιστα και νομοθετικά), συνεπώς οι κίνδυνοι σχεδιασμού προϊόντων είναι περιορισμένοι. Η εταιρία γενικών ασφαλίσεων διατηρεί σταθερό το μίγμα των προσφερόμενων προϊόντων, έχοντας παραδοσιακά αναπτύξει τα πολυασφαλιστήρια οχημάτων (συνδυάζοντας καλύψεις οχημάτων διαφορετικών κλάδων). Η μείωση της συχνότητας (λόγω της απαγόρευσης κυκλοφορίας κατά την πανδημική κρίση) επέτρεψε οριζόντιες μειώσεις ασφαλίστρου σε επίπεδο αγοράς, αλλά καθώς θα επανέρχεται η κανονικότητα αναμένεται ισχυρή αρνητική επίδραση στο τεχνικό αποτέλεσμα. Η εταιρία δεν προχώρησε σε καθολικές μειώσεις, αντίθετα κινήθηκε αρκετά συντηρητικά με στοχευμένες παρεμβάσεις σε ορισμένες χρήσεις/περιοχές και παροχή παροδικών κινήτρων σε ειδικές κατηγορίες (π.χ. νέα οχήματα) και ως αποτέλεσμα διαφύλαξε σε μεγάλο βαθμό το τεχνικό αποτέλεσμα σε βάρος της ανταγωνιστικότητάς της, με την κάμψη της παραγωγής να κυμαίνεται εντός του αναμενόμενου εύρους. Στους λοιπούς κλάδους, η εταιρία γενικών ασφαλίσεων εστιάζει σε απλά, τυποποιημένα προϊόντα χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επιλογή που συμβάλλει στη μείωση του κινδύνου. Σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο σχεδιάζεται πιο ενεργή παρουσία σε ορισμένα υποχαρτοφυλάκια καλύψεων πυρός και γενικής αστικής ευθύνης (κυρίως ξενοδοχειακών και βιομηχανικών μονάδων μεσαίου μεγέθους), είτε με αποκλειστική συμμετοχή, είτε μέσω συνασφάσεων. Για τη διαχείριση και έλεγχο των κινδύνων στελεχώθηκε αντίστοιχα η διεύθυνση κλάδων και τροποποιήθηκαν οι ανασφαλιστικές συμβάσεις, διατηρώντας αμετάβλητη την ίδια κράτηση.

Εξίσου έντονος είναι και ο ανταγωνισμός στον κλάδο Ζωής, με την ανάπτυξη να προέρχεται από τον κλάδο unit linked, καθώς τα ατομικά ζωής υποχώρησαν και το 2021. Ειδικά στα ατομικά υγείας όπου διαφαίνεται θετική προοπτική αναμένεται ο τιμολογιακός ανταγωνισμός να συρρικνώσει περαιτέρω το επίπεδο κερδοφορίας.

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

Στον τομέα των παραδοσιακών καλύψεων ζωής, η δομή των προϊόντων είναι 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 ασφαλιστικών δραστηριοτήτων αποτελεί το κανάλι διανομής. Ο Όμιλος έχει στρατηγικά επιλέξει να δραστηριοποιείται μέσω ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω των υποκαταστημάτων που διατηρεί πανελλαδικά. Οι σχέσεις με το δίκτυο πωλήσεων είναι μακροχρόνιες, στηρίζονται σε σταθερό, απλό και διαφανές σύστημα ανάληψης κινδύνων και αμοιβών με απώτερο στόχο την επίτευξη σταθερών σχέσεων στη βάση κοινού οφέλους. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υπήρχαν ουσιαστικές μεταβολές σε επίπεδο συνεργατών και δεν παρουσιάστηκαν φαινόμενα διατάραξης των σχέσεων με το δίκτυο. Ειδική μέριμνα λαμβάνεται για τη διασφάλιση επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα δεν υφίσταται μεμονωμένος συνεργάτης που να υπερβαίνει το 5% της συνολικής παραγωγής.

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

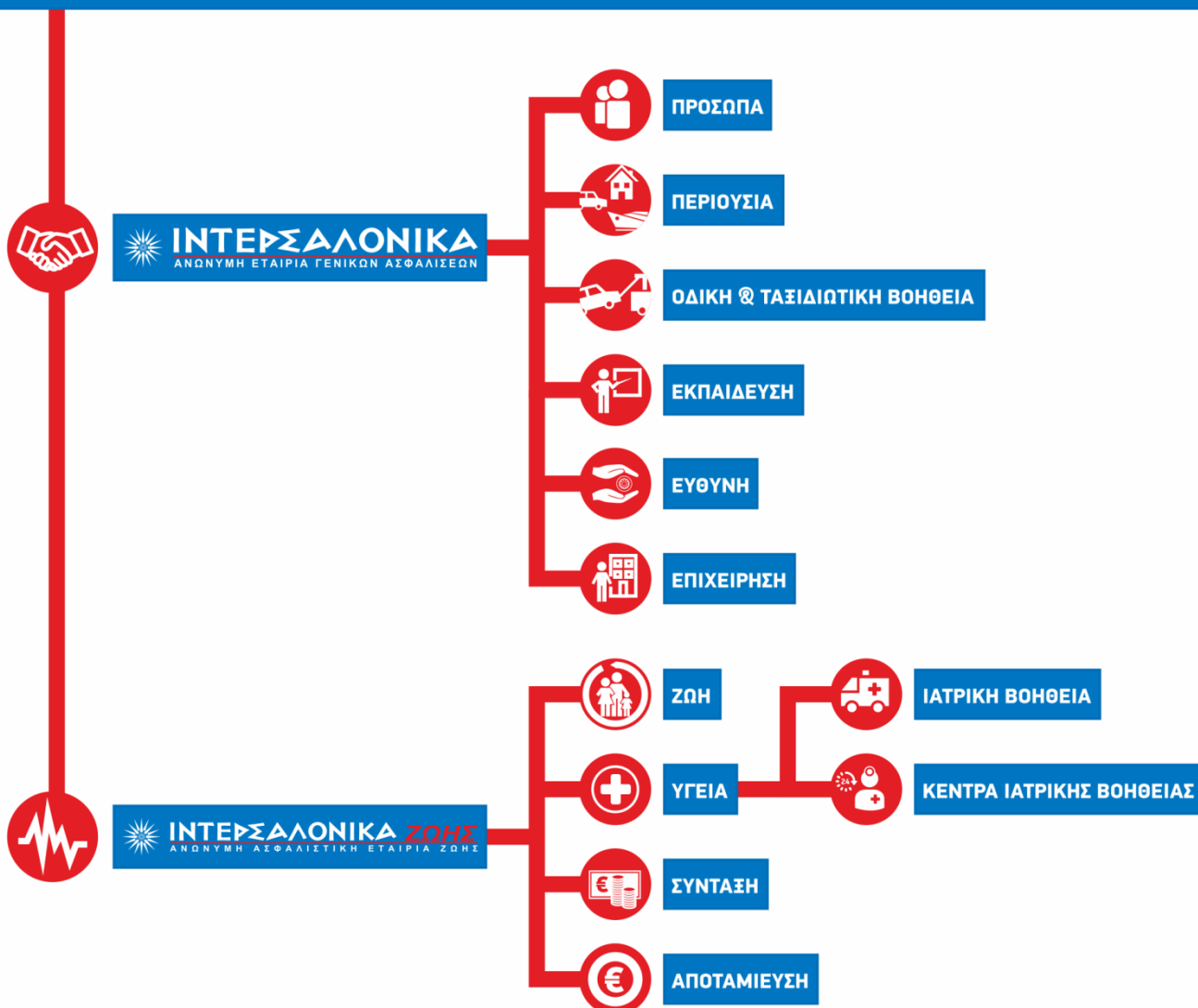
Η εμπειρία της πανδημίας καθιστά σαφές ότι η ψηφιοποίηση των εργασιών θα αποτελέσει πεδίο υψηλού ενδιαφέροντος για τον ασφαλιστικό κλάδο. Στρατηγική του Ομίλου είναι να διατηρήσει τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές ως κυρίαρχο κανάλι διανομής, παρέχοντάς τους ωστόσο τεχνολογικές λύσεις που θα υποστηρίξουν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

Βάσει των ανωτέρω, οι κίνδυνοι ανάπτυξης προϊόντων διατηρούνται σε αποδεκτά και ελεγχόμενα επίπεδα. Σε αντίστοιχα επίπεδα εκτιμάται να κυμανθούν και κατά την περίοδο των προβολών, καθώς για τις επιμέρους διαφοροποιήσεις στη γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων και στις διαδικασίες έχουν σχεδιαστεί και εφαρμοστεί αντίστοιχα ελεγκτικοί μηχανισμοί και δικλείδες ασφαλείας.



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Νοιαζόμαστε για σας!

Δ.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

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

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

Κατά την αποτίμηση των στοιχείων εφαρμόζονται οι ακόλουθες γενικές αρχές:

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται βάσει της παραδοχής ότι ο Όμιλος ασκεί τις δραστηριότητές του σε συνθήκες συνεχούς λειτουργίας.
- Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού συνάδει με τις απαιτήσεις, όπως ορίζονται στα ΔΠΧΑ.
- Τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται χωριστά.
- Οι μέθοδοι αποτίμησης εφαρμόζονται με διαχρονική συνέπεια. Σε περίπτωση ουσιώδους αλλαγής λόγω μεταβολής της προσέγγισης αναμορφώνεται αντίστοιχα η προηγούμενη περίοδος για σκοπούς συγκρισιμότητας των μεγεθών.
- Τα στοιχεία ενεργητικού/παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν/διακανονιστούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Ως πρωταρχική μέθοδος αποτίμησης υιοθετείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργή αγορά για ίδια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού.
- Τα τεχνικά αποθέματα αποτιμώνται με μεθόδους προβολής ταμειακών ροών.
- Τα πρωτογενή στοιχεία που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτίμησης αξιολογούνται και ελέγχονται ως προς την πληρότητα, την καταλληλότητα και την ακρίβεια, με ευθύνη της διεύθυνσης οικονομικών υπηρεσιών. Στις περιπτώσεις εσωτερικών δεδομένων διασταυρώνονται και συμφωνούνται με τα στοιχεία ισοζυγίου και τα λοιπά στοιχεία που παράγονται από τα πληροφοριακά συστήματα των εταιριών του Ομίλου, τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τις φορολογικές δηλώσεις των εταιριών. Τα δεδομένα από εξωτερικές πηγές (κατά κύριο λόγο τιμές αγοράς χρηματοοικονομικών στοιχείων) αντλούνται και διασταυρώνονται από δύο τουλάχιστον ανεξάρτητους παρόχους.
- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. 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 31/12/2021, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

	ΦΙΙ 2021	ΔΠΧΑ 2021	ΦΙΙ 2020
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	11.612.274	0
Άυλα στοιχεία	0	956.606	0
Αναβαλλόμενοι φόροι	0	117.336	0
Ακίνητα και εξοπλισμός για ίδια χρήση	27.887.780	44.617.786	27.404.402
Επενδυτικά ακίνητα	18.548.356	9.077.549	18.400.739
Συμμετοχές	6.731.787	20.534	6.937.563
Μετοχές - εισηγμένες	9.409.436	9.409.436	4.236.950
Μετοχές - μη εισηγμένες	2.757.994	2.757.994	300.249
Κρατικά ομόλογα	19.599.912	19.599.912	66.742.282
Εταιρικά ομόλογα	84.533.413	84.593.160	60.686.570
Αμοιβαία κεφάλαια	128.962.302	128.962.302	105.770.635
Προθεσμιακές καταθέσεις	15.523.848	17.823.848	14.034.101
Αντασφαλιστικές ανακτήσεις	1.302.961	1.299.496	875.540
Χρεώστες ασφαλιστρών	4.354.154	4.353.759	4.472.497
Λοιπές απαιτήσεις	9.280.995	10.331.500	8.688.771
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	3.967.825	7.541.888	2.552.323
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	585.844	1.346.860	932.480
Σύνολο	333.446.606	354.422.241	322.035.102

ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ

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

ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον εποπτικό ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σύμφωνα με τις εκάστοτε 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, καθώς επίσης και στην αφαίρεση αναβαλλόμενων φόρων των εμπορικών θυγατρικών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΑ ΧΡΗΣΗ

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται με επαρκή συχνότητα (τουλάχιστον ετησίως), έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία κάθε στοιχείου δε διαφέρει ουσιωδώς από την αξία για εποπτικούς σκοπούς. Η αποτίμηση των ακινήτων βασίζεται 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 προεξοφλημένων 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.

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

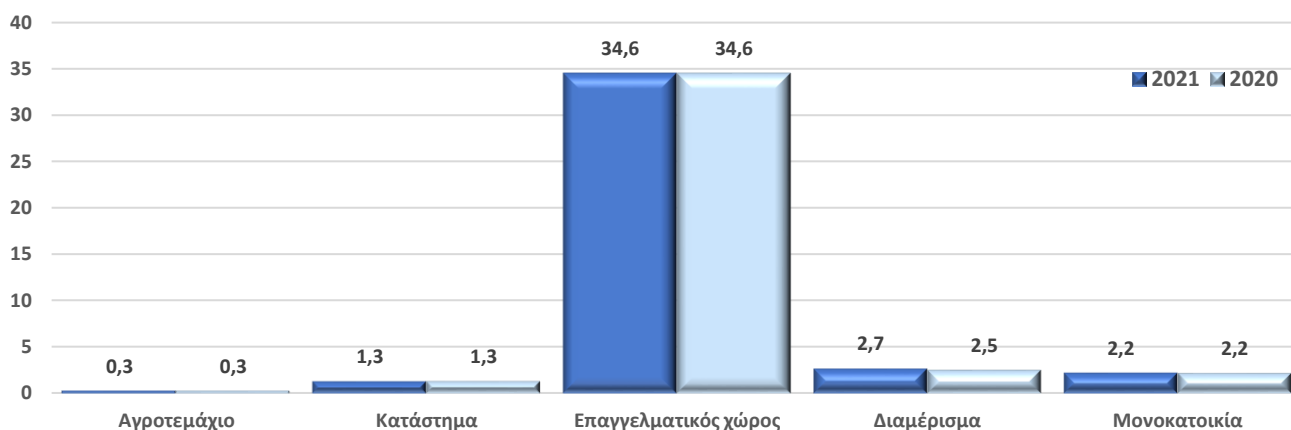
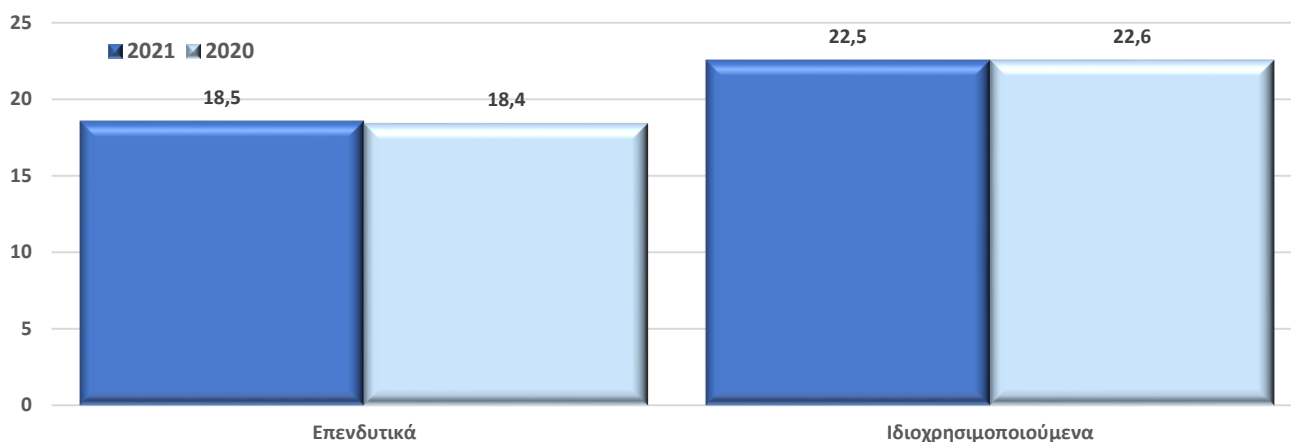
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται με επαρκή συχνότητα (τουλάχιστον ετησίως), έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία κάθε στοιχείου δε διαφέρει

ουσιωδώς από την αξία για εποπτικούς σκοπούς. Η αποτίμηση των ακινήτων βασίζεται σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο, τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου κεφαλαιοποίησης μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ο Όμιλος έχει στην ιδιοκτησία του συνολικά 37 ακίνητα εκ των οποίων 20 για επενδυτικούς σκοπούς, 11 αποκλειστικά για ίδια χρήση και 6 μικτής χρήσης, με σαφή ωστόσο διαχωρισμό μεταξύ επενδυτικού και μη μέρους. Τα ακίνητα που εξυπηρετούν τόσο τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου όσο και τους επενδυτικούς σκοπούς είναι διαχωρισμένα στις λογιστικές και εποπτικές καταστάσεις με βάση τα τετραγωνικά μέτρα που χρησιμοποιούνται για ίδια ή επενδυτική χρήση αντίστοιχα. Οι εκτάσεις, εντός των οποίων βρίσκονται τα ακίνητα, και βάσει της επιφάνειάς τους είναι άρτια και οικοδομήσιμα και πληρούν όλες τις κείμενες πολεοδομικές διατάξεις. Επιπλέον, όλες οι εγκαταστάσεις τους εκτείνονται σε κεντρικούς οδικούς και εμπορικούς άξονες των πόλεων που εδρεύουν, αποτελούν ιδιαίτερα προσεγμένης κατασκευής και βρίσκονται σε πολύ καλό βαθμό συντήρησης, ενώ σε κάθε ακίνητο έχουν ακολουθηθεί όλες οι διατάξεις περί πολεοδομικής συμμόρφωσης.

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



Πληροφορίες για τις μεθόδους εκτίμησης

- Συγκριτική Μέθοδος

Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, γίνεται συλλογή στοιχείων είτε από πραγματικές πρόσφατες μεταβιβάσεις πανομοιότυπων ακινήτων στην περιοχή του εξεταζόμενου, είτε γίνεται έρευνα από επαγγελματίες της κτηματαγοράς και σύγκριση των στοιχείων με το εκτιμώμενο. Όλα τα ακίνητα του Ομίλου εκτιμήθηκαν με τη μέθοδο αυτή.

- Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος

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

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Οι συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Οι συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρίες αποτιμώνται είτε με τη μέθοδο της τροποποιημένης καθαρής θέσης, λαμβάνοντας ως βάση τον ισολογισμό των αντίστοιχων εταιριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και προβαίνοντας σε τροποποιήσεις ώστε να ληφθούν υπόψη ειδικές διατάξεις του εποπτικού ισολογισμού (αποτίμηση επενδύσεων σε τιμές αγοράς, αφαίρεση άυλων στοιχείων), είτε με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών. Για εποπτικούς σκοπούς υιοθετήθηκε η μέθοδος προεξοφλημένων χρηματοροών.

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

Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι συμμετοχές στις ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΕΜΠΟΡΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε.,ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΑ ΣΟΦΑΔΩΝ Μ.Ι.ΚΕ και ΨΗΜΜΕΝΟΣ Μ.Ι.ΚΕ

ενοποιούνται πλήρως. Η έμμεση συμμετοχή στη συγγενή εταιρία MOTUS TRAVEL A.E. μέσω της AIR ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Ε.Α.Α.Τ.Ε. ενσωματώνεται στον Όμιλο με τη μέθοδο καθαρής θέσης.

ΜΕΤΟΧΕΣ

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Για μη εισηγμένες μετοχές, υιοθετούνται εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης. Σε περίπτωση ουσιώδους 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.

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

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

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

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

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές που αφορούν τη συμμετοχή τους στα σχηματισθέντα τεχνικά αποθέματα. Αποτιμώνται με μέθοδο ταμειακών ροών σε συνέπεια με τη βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων ανά είδος αποθέματος και προεξοφλούνται με χρήση της καμπύλης μηδενικού κινδύνου. Σε επίπεδο αντασφαλιστή, κλάδου εργασιών και είδος

αποθέματος εφαρμόζεται η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση και το εκτιμώμενο μοντέλο πληρωμών.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην ενσωμάτωση 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. Οι ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου εκτιμούν 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 ασφαλίστρων.

ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

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.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στο διαφορετικό χειρισμό των ανακτήσεων επί πληρωθεισών ζημιών, καθώς και στην αφαίρεση των σχετικών κονδυλίων των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2.

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

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

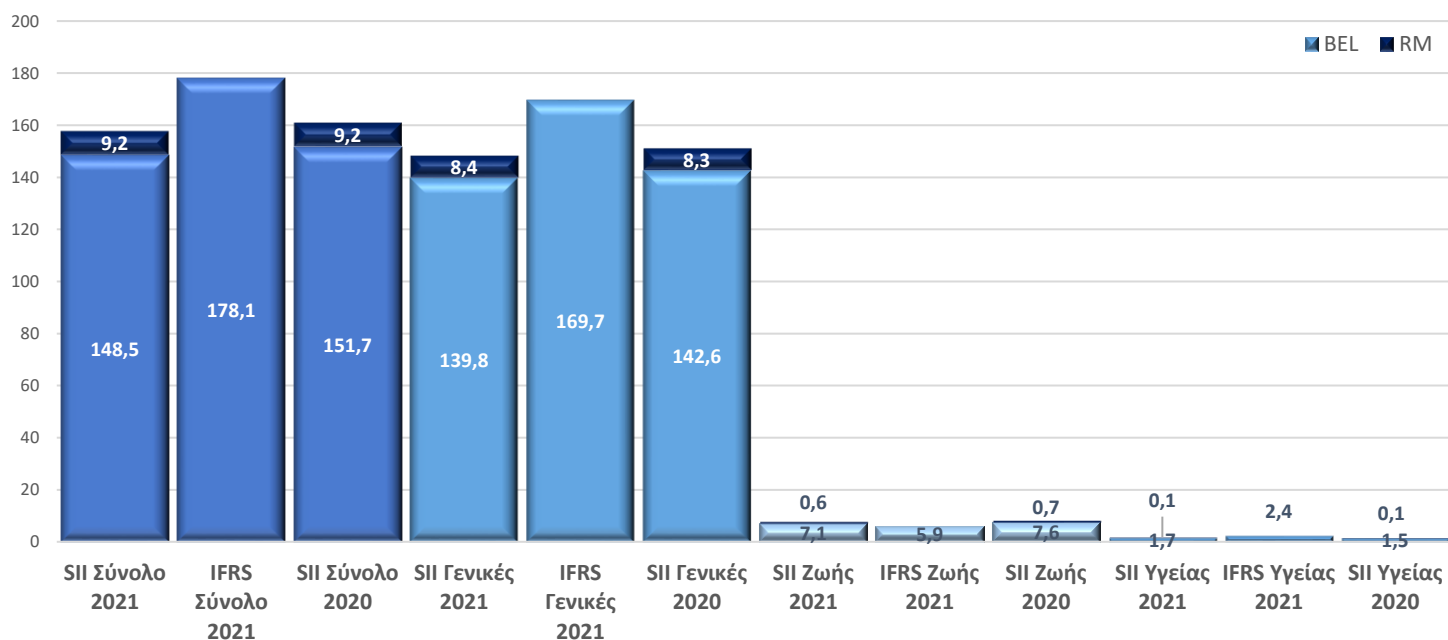
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

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

Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2021 για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ και η εποπτική αποτίμηση 31/12/2020 (σε € εκ., ανά χαρτοφυλάκιο). 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, ο Όμιλος κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων κατά €151.021.

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

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

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της μεταβατικής μείωσης τεχνικών αποθεμάτων.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ & NSLT

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

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

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

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

Η αποτίμηση του αποθέματος έμμεσων εξόδων βασίζεται στα παρατηρηθέντα έμμεσα έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση (με βάση την επίσημη πολιτική εξόδων) και στη βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο. Για τον υπολογισμό της αναλογίας των ζημιών του έτους λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης πραγματοποιηθέντων έμμεσων εξόδων διακανονισμού προς τις συνολικές ζημιές υπό διαχείριση κατά τη διάρκεια του έτους.

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ - ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ & SLT

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 ασφάλισεις SLT.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα βέλτιστης εκτίμησης του Ομίλου ανέρχεται κατά την υπό εξέταση χρήση σε €1.302.961. Σε συντριπτικό ποσοστό προέρχεται από συμμετοχή στον κλάδο αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων (€942.319), ενώ η συμμετοχή στον κλάδο υγείας SLT ανέρχεται σε € 160.070.

Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμημένες για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2021, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

	ΦΙΙ 2021	ΔΠΧΑ 2021	ΦΙΙ 2020
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	558.733	624.292	1.265.148
Αναβαλλόμενοι φόροι	2.501.516	1.023.501	1.712.702
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	4.086.048	4.086.048	2.567.684
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	1.025.591	1.025.591	422.001
Λοιπές υποχρεώσεις	8.637.188	9.441.250	8.625.491
Λοιπά στοιχεία	5.843.256	6.488.900	6.688.443

ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

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

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 τον συμψηφισμό των αντασφαλιστικών λογαριασμών ανά αντασφαλιστή (εξαιρουμένων των ανακτήσεων επί τεχνικών αποθεμάτων). Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον εμποτικό 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 εάν οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη οντότητα και την ίδια φορολογική αρχή.

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

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

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

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Περιλαμβάνεται η πρόβλεψη του φόρου της υπό εξέταση χρήσης και αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση, καθώς ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης εκτείνεται και πέραν της περιόδου σύνταξης της παρούσας έκθεσης. Επίσης, περιλαμβάνεται η αξία των υποχρεώσεων για μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.

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

Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

Οι στρατηγικές συμμετοχές (ποσοστό άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της μητρικής στις εμπορικές εταιρίες), επίσης, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο προεξοφλημένων χρηματοροών καθώς πρόκειται για μη εισηγμένες εταιρίες.

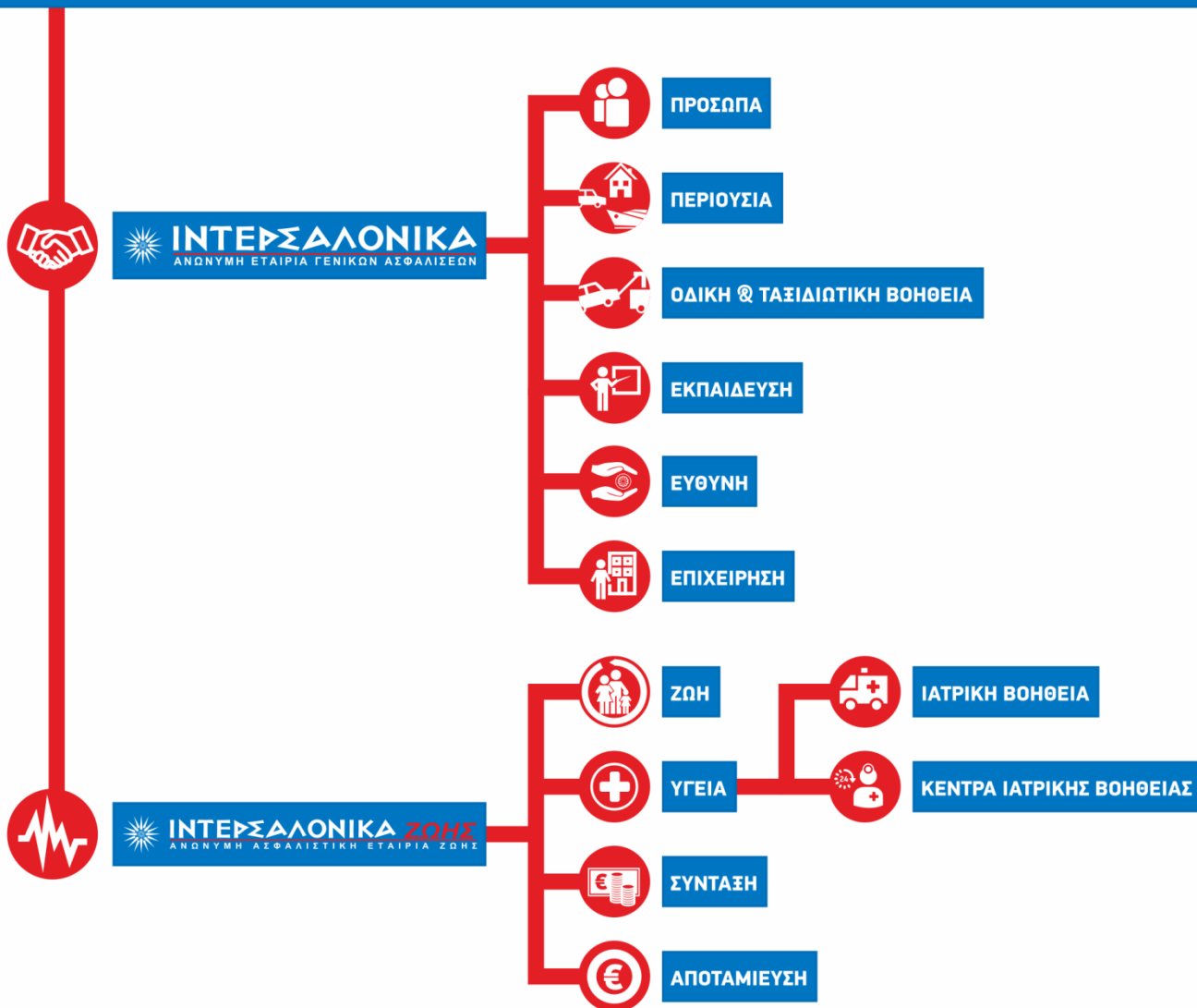
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Π Ι Χ Ε Ι Ρ Η Σ Ε Ω Ν



Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Νοιαζόμαστε για σας!

E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ίδια κεφάλαια κατά την υπό εξέταση χρήση, με βάση τα ΔΠΧΑ, ανήλθαν σε €153.666.311, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 8,1%% (2020: €142.135.939).

Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €153.136.638 (Net Asset Value), παρουσιάζοντας αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (2020: €139.770.275) κυρίως λόγω της λειτουργικής κερδοφορίας.

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

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

Επιπλέον, ως μη διαθέσιμο κεφάλαιο σε επίπεδο Ομίλου κατατάσσεται, σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, η μειοψηφική συμμετοχή της ασφαλιστικής θυγατρικής που υπερβαίνει τη συνεισφορά της εν λόγω θυγατρικής στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα διαθέσιμα κεφάλαια του Ομίλου μειώνονται περαιτέρω κατά το ποσό των €33.663.732.

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

Σε επίπεδο Ομίλου, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας επιμερίζεται στην απαίτηση που αφορά τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο 1 (πλήρης

ενοποίηση) και στην απαίτηση για τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2 (αφαίρεση και άθροιση).

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

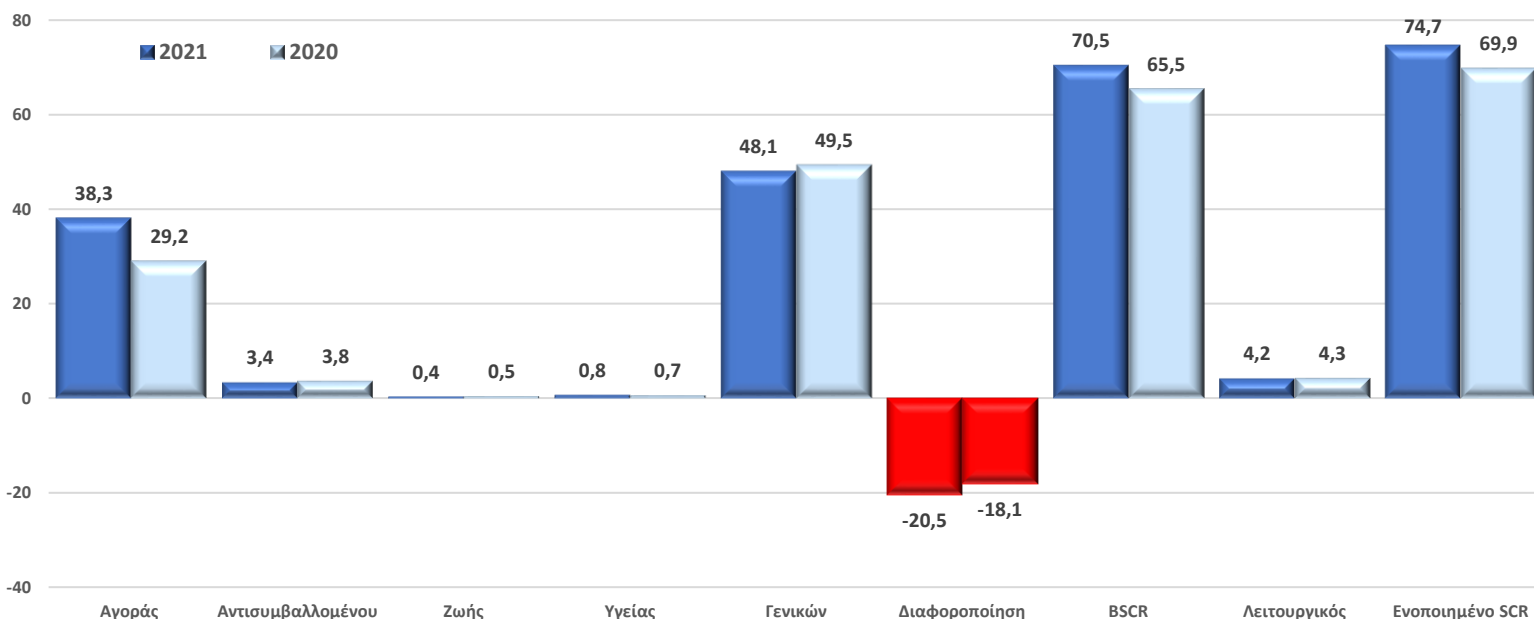
	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	153.136.638	153.136.638	0	0
Διαθέσιμα	112.064.917	112.064.917	0	0
Επιλέξιμα - SCR	112.064.917	112.064.917	0	0
Επιλέξιμα - MCR	112.064.917	112.064.917	0	0

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

	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	6.731.787	6.731.787	0	0
Διαθέσιμα	6.731.787	6.731.787	0	0
Επιλέξιμα - SCR	6.731.787	6.731.787	0	0

Ε.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο Όμιλος υιοθετεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, κάνοντας χρήση του μεταβατικού μέτρου της τροποποιημένης καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment). Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα ενοποιημένα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €74.732.415, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση (€69.868.563), όπως απεικονίζεται στο ακόλουθο διάγραμμα (ποσά σε € εκ.).



Η αύξηση κυμαίνεται εντός αναμενόμενου εύρους και προέρχεται κατά κύριο λόγο από την υποκατηγορία κινδύνου αγοράς, καθώς ο κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων παρουσιάζει μικρή μείωση, όπως και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Μείωση εντοπίζεται στον κίνδυνο ανάληψης ζωής και αντίστροφα αύξηση στον κίνδυνο υγείας ομοίως με ζωής, σε συνάρτηση με τα παραγωγικά αποτελέσματα. Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας ομοίως με γενικών παραμένει σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα (προέρχεται από τη δραστηριότητα στους κλάδους προσωπικού ατυχήματος και ασθενειών), ενώ σταθερότητα εντοπίζεται στο λειτουργικό κίνδυνο (υπολογίζεται βάσει των μικτών αποθεμάτων βέλτιστης εκτίμησης, τα οποία φέρουν αντίστοιχα μικρή μεταβολή).

Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου της καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment) η ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανέρχεται σε €74.759.476 (αύξηση €27.061).

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

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

	2021	2020
Ενοποιημένο SCR	74.732.415	69.868.563
Λειτουργικός κίνδυνος	4.249.960	4.338.400
BSCR	70.482.455	65.530.163
Όφελος διαφοροποίησης	-20.475.284	-18.092.203
Κίνδυνος αγοράς	38.256.966	29.157.903
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	3.396.371	3.782.157
Κίνδυνος ανάληψης Ζωής	401.009	518.307
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	755.862	713.439
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	48.147.531	49.450.560
Κίνδυνος αγοράς	38.256.966	29.157.903
Όφελος διαφοροποίησης	-16.973.594	-15.574.178
Κίνδυνος επιτοκίου	3.544.424	3.762.624
Κίνδυνος μετοχών	10.194.339	5.579.493
Κίνδυνος ακινήτων	10.272.025	10.237.871
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	21.038.818	14.978.594
Κίνδυνος συναλλάγματος	163.986	2.889.153
Κίνδυνος συγκέντρωσης	10.016.968	7.284.346
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	3.396.371	3.782.157
Όφελος διαφοροποίησης	-223.435	-259.055
Κίνδυνος τύπου 1	1.435.156	1.848.898
Κίνδυνος τύπου 2	2.184.650	2.192.314
Κίνδυνος ανάληψης Υγείας	755.862	713.439
Όφελος διαφοροποίησης	-200.639	-177.379
Ομοίως με ζωής	379.632	332.107
Ομοίως με γενικές	426.785	438.533
Καταστροφικός κίνδυνος	150.084	120.179
Κίνδυνος ανάληψης ζωής	401.009	518.307
Όφελος διαφοροποίησης	-54.916	-60.530
Κίνδυνος θνησιμότητας	20.078	21.296
Κίνδυνος μακροβιότητας	6.938	9.981
Κίνδυνος νοσηρότητας	0	0
Κίνδυνος εξόδων	62.253	64.474
Κίνδυνος ακύρωσης	361.677	477.840
Καταστροφικός κίνδυνος	4.979	5.246
Κίνδυνος ανάληψης Γενικών	48.147.531	49.450.560
Όφελος διαφοροποίησης	-2.665.856	-2.782.514
Κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων	47.077.481	48.330.259
Κίνδυνος ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	3.735.906	3.902.816
Λειτουργικός κίνδυνος	4.249.960	4.338.400
Παράγοντας ασφαλιστρού	3.560.535	3.682.760
Παράγοντας αποθεμάτων	4.249.960	4.338.400

Στο ανωτέρω ποσό ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προστίθεται η κεφαλαιακή απαίτηση των εταιριών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2, η οποία ανέρχεται σε €1.480.993. Με βάση τα παραπάνω, η τελική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.213.408 (2020: €71.394.827).

Το ύψος της ελάχιστης ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης ανέρχεται σε €28.642.507 και αποτελεί το αλγεβρικό άθροισμα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου.

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

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

	2021	2020
Επιλέξιμα κεφάλαια - Συνολικό SCR	118.740.400	109.558.314
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	112.008.614	102.620.751
SCR	76.240.469	71.458.547
MCR	28.652.786	29.287.802

Ε.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της απλοποίησης του μετοχικού κινδύνου.

Ε.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ

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

E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος συμμορφώνεται απόλυτα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το ποσό της ενοποιημένης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €74.732.415. Στο ανωτέρω ποσό προστίθεται η κεφαλαιακή υποχρέωση των εμπορικών συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο 2 (αφαίρεση και άθροιση), το οποίο ανέρχεται σε €1.480.993 (μετοχικός κίνδυνος στρατηγικών συμμετοχών).

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχεται σε €76.213.408 (2020: €71.394.827), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €118.796.704 (2020: €109.696.705), με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €42.583.295 (2020: €38.301.878) και δείκτη κάλυψης 155,9%. Η ελάχιστη ενοποιημένη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €28.642.507 (2020: €29.263.511), ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €112.064.917 (2020: €102.759.143), με πλεόνασμα κεφαλαίων €83.422.411 (2020: €73.495.632) και δείκτη κάλυψης 391,3%.

E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

**S.02.01.02 - Ισολογισμός
(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)**

Στοιχεία Ενεργητικού		Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητας II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	27.888
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	286.067
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	18.548
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	6.732
Μετοχές	R0100	12.167
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	9.409
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	2.758
Ομόλογα	R0130	104.133
Κρατικά ομόλογα	R0140	19.600
Εταιρικά ομόλογα	R0150	84.533
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	128.962
Παράγωγα	R0190	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	R0200	15.524
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	1.303
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	1.143
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	R0290	1.143
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	160
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	160
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	0
Απαιτήσεις από ασφαλίσεις και διαμεσολαβητές	R0360	4.354
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	9.281
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου, τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	3.968
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	586
Σύνολο ενεργητικού	R0500	333.447
Στοιχεία Παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	148.874
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	148.142
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	139.769
Περιθώριο κινδύνου	R0550	8.373
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	731
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	689
Περιθώριο κινδύνου	R0590	42
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	8.784
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.065
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	976
Περιθώριο κινδύνου	R0640	89
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	7.719
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	7.069
Περιθώριο κινδύνου	R0680	650
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	559
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	2.502
Παράγωγα	R0790	0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	0
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	R0820	4.086
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	R0830	1.026
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	8.637
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	5.843
Σύνολο παθητικού	R0900	180.310
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	153.137

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

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)											Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση χερσαίων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Παροχή υπηρεσιών βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.404	0	0	78.101	10.399	2.093	2.968	311	0	2.496	18.040	19					116.833
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0140	8	0	0	1.255	0	194	249	52	0	0	0	0	0	0	0	0	1.758
Καθαρά	R0200	2.396	0	0	76.847	10.399	10.399	2.720	258	0	2.496	18.040	19	0	0	0	0	115.074
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.391	0	0	78.090	9.936	2.069	2.914	275	0	2.478	17.413	19					115.584
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0240	8	0	0	1.255	0	194	249	52	0	0	0	0	0	0	0	0	1.758
Καθαρά	R0300	2.382	0	0	76.835	9.936	1.874	2.666	222	0	2.478	17.413	19	0	0	0	0	113.826
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0310	24	0	0	36.747	4.844	62	294	-4	0	446	0	6					42.419
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0340	0	0	0	540	0	200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	740
Καθαρές	R0400	24	0	0	36.206	4.844	-138	294	-4	0	446	0	6	0	0	0	0	41.679
Μεταβολές σε άλλες τεχνικές προβλέψεις																		
Μικτά -Πρωτασφαλίσεις	R0410	2	0	0	-1	-3	7	-2	1	0	-7	-347	0					-351
Μικτά -Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά -Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430													0	0	0	0	0
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή	R0500	2	0	0	-1	-3	7	-2	1	0	-7	-347	0	0	0	0	0	-351
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	884	0	0	33.329	3.808	865	1.261	118	0	938	18.570	8	0	0	0	0	59.780
Λοιπά Έξοδα	R1200																	357
Σύνολο Εξόδων	R1300																	60.137

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 ασφαλεία ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας		Αντασφάλιση Ζωής
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα										
Μικτά	R1410	2.033	316	0	231	0	0	0	0	2.546
Αναλογία αντασφαλιστών	R1420	402	0	0	57	0	0	0	0	457
Καθαρά	R1500	1.632	316	0	174	0	0	0	0	2.089
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα										
Μικτά	R1510	1.818	317	0	275	0	0	0	0	2.325
Αναλογία αντασφαλιστών	R1520	392	0	0	57	0	0	0	0	447
Καθαρά	R1600	1.426	317	0	218	0	0	0	0	1.878
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτά	R1610	682	361	0	35	0	0	0	0	1.154
Αναλογία αντασφαλιστών	R1620	323	0	0	1	0	0	0	0	367
Καθαρά	R1700	359	361	0	34	0	0	0	0	787
Μεταβολές σε άλλες τεχνικές προβλέψεις										
Μικτά	R1710	0	70	0	-139	0	0	0	0	26
Αναλογία αντασφαλιστών	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R1800	0	70	0	-139	0	0	0	0	26
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	1.111	38	0	86	0	0	0	0	1.171
Λοιπά Έξοδα	R2500									0
Σύνολο Εξόδων	R2600									1.171

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ - Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
S.23.01.22 Ίδια κεφάλαια (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)						
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	13.133	13.133		0	
Μη διαθέσιμο απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σε επίπεδο Ομίλου	R0020	0	0		0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	0	0		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0		0	
Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0		0	0	0
Μη διαθέσιμοι λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων σε επίπεδο ομίλου	R0060	0		0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0			
Μη διαθέσιμα πλεονάζοντα κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου	R0080	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0		0	0	0
Μη διαθέσιμες προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0100	0		0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0		0	0	0
Μη διαθέσιμη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0120	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	68.810	68.810			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0		0	0	0
Μη διαθέσιμες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης σε επίπεδο ομίλου	R0150	0		0	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	0				0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μη διαθέσιμων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε επίπεδο ομίλου	R0170	0				0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0	0	0	0
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή	R0190	0	0	0	0	0
Μειοψηφικές συμμετοχές (εάν δεν αναφέρονται ως μέρος συγκεκριμένου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων)	R0200	70.517	70.517	0	0	0
Μη διαθέσιμες μειοψηφικές συμμετοχές σε επίπεδο ομίλου	R0210	33.664	33.664	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II για κατάταξη ίδια κεφάλαια	R0220	0				
Μειώσεις						
Αφαιρούμενες συμμετοχές σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων μη ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	R0230	0	0	0	0	0
εκ των οποίων οι αφαιρούμενες συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 228 της οδηγίας 2009/138/EK	R0240	0	0	0	0	
Αφαιρούμενες συμμετοχές για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμα πληροφοριακά στοιχεία (άρθρο 229)	R0250	0	0	0	0	0
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	R0260	6.732	6.732	0	0	0
Σύνολο στοιχείων μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων	R0270	33.664	33.664	0	0	0
Συνολικές μειώσεις	R0280	40.396	40.396	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	112.065	112.065	0	0	0
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	0			0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	0			0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετόχων το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	0			0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0340	0			0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0350	0			0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0360	0			0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0370	0			0	0
Μη διαθέσιμα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου	R0380	0			0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0			0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0			0	0
Ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων						
Εξισωτικό αποθεματικό	R0410	0	0	0	0	
Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών	R0420	0	0	0	0	0
Μη ρυθμιζόμενες χρηματοπιστωτικές οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	R0430	0	0	0	0	-
Συνολικά ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων	R0440	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης, αποκλειστικά ή σε συνδυασμό με τη μέθοδο 1						
Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων	R0450	0	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων μετά την αφαίρεση ενδοομιλικών συναλλαγών	R0460	6.732	6.732	0	0	0
Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0520	112.065	112.065	0	0	0
Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου	R0530	112.065	112.065	0	0	
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0560	112.065	112.065	0	0	0
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου	R0570	112.065	112.065	0	0	
Ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0610	28.643				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0650	391,25%				
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)	R0660	118.797	118.797	0	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου	R0680	76.213				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου συμπεριλαμβανομένων των άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης	R0690	155,87%				

		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	153.137
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	676
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	83.650
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0
Άλλα μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια	R0750	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	68.810
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	0

S.22.01.22 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	157.658	0	0	151	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	112.065	0	0	-56	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	118.797	0	0	-56	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	76.213	0	0	27	0

S.25.01.22 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για ομίλους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0080	C0090
Κίνδυνος αγοράς	R0010	38.257		0
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	3.396		
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	401	0	0
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	756	0	0
Κίνδυνος Γενικών ασφαλίσεων	R0050	48.148	0	0
Διαφοροποίηση	R0060	-20.475		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	70.482		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	4.250
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	74.732
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	74.732
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0

S.32.01.22 Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του Ομίλου

Χώρα	Αναγνωριστικός κωδικός επιχείρησης	Είδος αναγνωριστικού κωδικού της επιχείρησης	Εταιρική επωνυμία της επιχείρησης	Είδος επιχείρησης	Νομική μορφή	Κατηγορία (αλληλασφαλιστική/μη αλληλασφαλιστική)	Εποπτική αρχή	Κριτήρια επιρροής					Υπαγωγή στο πεδίο εποπτείας του ομίλου		Υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου	
								% μετοχικού κεφαλαίου	% που χρησιμοποιήθηκε για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών	% δικαιωμάτων ψήφου	Άλλα κριτήρια	Βαθμός επιρροής	Αναλογικό μερίδιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου	ΝΑΙ/ΟΧΙ		Ημερομηνία απόφασης εάν εφαρμόζεται το άρθρο 214
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
GREECE	213800538B2ALBK6SG10	LEI	INTERSALONIKA LIFE INSURANCE S.A.	Life undertakings	Anonymous Company	Non-mutual	Bank of Greece	0,00%	0,00%	0,00%	-	Dominant	0,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
GREECE	213800GMYVD3FBMU3Q67	LEI	INTERSALONIKA GENERAL INSURANCE S.A.	Non-Life undertakings	Anonymous Company	Non-mutual	Bank of Greece	48,76%	100,00%	48,76%	centralised risk management, centralised investment department, same president and executives in the Board of Directors	Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34	LEI	INTERSALONIKA EMPOROTECHNIKI S.A.	Other	Anonymous Company	Non-mutual		55,19%	100,00%	55,19%	same president and some same executives in the Board of Directors	Dominant	40,65%	Not included into scope of group supervision (art. 214 b)		Other Method
GREECE	213800AU2Z5EHXB1X830	LEI	AIR INTERSALONIKA E.A.A.T.E.	Other	Anonymous Company	Non-mutual		53,72%	100,00%	53,72%	same president and some same executives in the Board of Directors	Dominant	53,72%	Not included into scope of group supervision (art. 214 b)		Other Method
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34GR23657	SC	PSIMMENOS SOTIRIOS SINGLE MEMBER P.C	Other	Private Company	Non-mutual		52,43%	100,00%	52,43%	the vice president of the group is the managing director	Dominant	0,00%	Not included into scope of group supervision (art. 214 b)		Other Method
GREECE	213800D9RSW37U3GWB34GR06224	SC	PV SOFADON SINGLE MEMBER PRIVATE COMPANY	Other	Private Company	Non-mutual		55,19%	100,00%	55,19%	the vice president of the group is the managing director	Dominant	0,00%	Not included into scope of group supervision (art. 214 b)		Other Method