



INTERAMERICAN

Έκθεση
Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

2025

 **INTERAMERICAN**

Ιντεραμέρικαν
Ελληνική Ασφαλιστική
Ανώνυμη Εταιρία

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	04
Εισαγωγή	04
Δραστηριότητα	05
Σύστημα Διακυβέρνησης	06
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	07
Αποτίμηση - Μέτρα	08
Διαχείριση Κεφαλαίων	08
Επάρκεια Κεφαλαίων	08
Βασικά Σημεία Επίπτωσης Πληθωρισμού στα Στοιχεία της Φερεγγυότητας II	09
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	10
A.1. Δραστηριότητα	10
A.2. Επιχειρηματική Ανάπτυξη και Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	17
A.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων	21
A.4. Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων	21
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	22
B.1. Γενικές Πληροφορίες για το Σύστημα Διακυβέρνησης	22
B.2. Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	26
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	27
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	33
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	35
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία	39
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Εξωπορισμός)	40
Γ. Προφίλ Κινδύνου	42
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	43
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	48
• Γ.2.1. Αρχή της Συνετής Διαχείρισης	51
• Γ.2.2. Κίνδυνος Επιτοκίων	54
• Γ.2.3. Κίνδυνος Μετοχών	55
• Γ.2.4. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	56
• Γ.2.5. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	56
• Γ.2.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης	56
• Γ.2.7. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	56
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	57
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	58
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	59
Γ.6. Λοιποί Σημαντικοί Κίνδυνοι	60
• Γ.6.1. Χρήση της Αντασφάλειας και Τεχνικών Μείωσης του Κινδύνου	60
• Γ.6.2. Χρήση Μελλοντικών Ενεργειών της Διοίκησης	61
Γ.7. Οποιασδήποτε Άλλες Πληροφορίες	61
• Γ.7.1. Ευαισθησίες	61
• Γ.7.2. Σημαντικότητα	62
Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	63
Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία	67
• Δ.1.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	67
• Δ.1.2. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	70
• Δ.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	71
• Δ.1.4. Επενδύσεις	72

• Δ.1.5. Στοιχεία του Ενεργητικού που Διακρατούνται Έναντι Συμβάσεων Ασφάλισης που Συνδέονται Με Δείκτες (Index Linked) ή Συνδυάζουν Ασφάλεια Ζωής με Επενδύσεις (Unit Linked)	77
• Δ.1.6. Ενυπόθηκα και Λοιπά Δάνεια	78
• Δ.1.7. Απαιτήσεις	79
• Δ.1.8. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	79
• Δ.1.9. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού, τα Οποία Δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο	80
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	80
• Δ.2.1. Παράμετροι που Καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	82
• Δ.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις	89
• Δ.2.3. Ανακτήσιμα Ποσά Αντασφάλισης	96
• Δ.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις Εξαιρουμένης της Προσαρμογής Λόγω Μεταβλητότητας	98
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις	98
• Δ.3.1. Προβλέψεις Εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	98
• Δ.3.2. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους	99
• Δ.3.3. Υποχρεώσεις	100
• Δ.3.4. Λοιπές Υποχρεώσεις, οι Οποίες Δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο	100
• Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι	101
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων	103
E.1. Ίδια Κεφάλαια	103
• E.1.1. Πολιτική Κεφαλαιακής Επάρκειας	103
• E.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	104
• E.1.3. Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	107
• E.1.4. Δείκτης Φερεγγυότητας	108
E.2. Βασικές Παραδοχές Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	109
• E.2.1. Βασικές Παραδοχές Που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	109
• E.2.2. Τυποποιημένη Μέθοδος - Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα	109
• E.2.3. Ειδικές Παράμετροι και Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν	111
E.3. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	118
• E.3.1. Κίνδυνος Αγοράς	121
• E.3.2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	128
• E.3.3. Κίνδυνος Ανάλιψης Ασφαλίσεων Ζωής	130
• E.3.4. Κίνδυνος Ανάλιψης Ασφαλίσεων Υγείας	132
• E.3.5. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών	137
• E.3.6. Λειτουργικός Κίνδυνος	141
• E.3.7. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων	142
• E.3.8. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών	143
• E.3.9. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	144
E.4. Διαφορές Μεταξύ της Τυποποιημένης Μεθόδου και του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος	144
• E.4.1. Θετική Διαφορά Μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού	144
• E.4.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	145
• E.4.3. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Τυποποιημένη Μέθοδος	145
- E.4.3.1. Κίνδυνος Αγοράς	146
- E.4.3.2. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών	146
- E.4.3.3. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	147
• E.4.4. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση	147
• E.4.5. Δείκτης Φερεγγυότητας	148
Παράρτημα 1	149
Παράρτημα 2	153
Παράρτημα 3	168

Σύνοψη

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Ανώνυμη Εταιρία» (Ιντεραμέρικαν) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με χρήση του μερικού εσωτερικού υποδείγματος και της τυποποιημένης μεθόδου. Η αναφορά έχει εγκριθεί από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αποτελείται από την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II), όπως δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και υιοθετήθηκε από το ελληνικό κράτος (Ν. 4364/2016), τις οδηγίες που παρέχονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και τις εθνικές ερμηνείες που παρέχονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Η Achmea, ως η μητρική εταιρία της Ιντεραμέρικαν, μετέφρασε αυτές τις απαιτήσεις και πρόσθεσε επιπλέον οδηγίες στην 16η έκδοση του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» της Achmea, το οποίο εγκρίθηκε από τα ανώτερα στελέχη της Achmea και το διοικητικό συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Αυτή η έκδοση του εγχειριδίου αποτελεί για την Ιντεραμέρικαν τη βάση για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος των υπολογισμών στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II για το έτος του 2025.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της εταιρίας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της εταιρίας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την εταιρία άλλων ενεργειών.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) πάνω στις οποίες έχει βασιστεί ο υπολογισμός του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II, αποτελούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από τη μητρική εταιρία Achmea BV. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Ιντεραμέρικαν δεν είχαν ακόμη οριστικοποιηθεί και δημοσιευτεί.

Στο παρόν έγγραφο, οι επωνυμίες Achmea και Ιντεραμέρικαν ενδέχεται να χρησιμοποιούνται εναλλάξ σε διάφορα σημεία. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι οι πολιτικές και οι κατευθυντήριες αρχές είναι κοινές, δεδομένου ότι η Ιντεραμέρικαν είναι μέλος του ομίλου Achmea.

Η σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά). Λόγω αυτού, ενδέχεται να υπάρχουν στρογγυλοποιήσεις. Οι διαφορές λόγω αυτής της στρογγυλοποίησης δεν έχουν σημαντική επίδραση.

» ΣΥΝΟΨΗ

Επέκταση δραστηριοτήτων στη Ρουμανία

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Ιντεραμέρικαν προχώρησε σε επέκταση των δραστηριοτήτων της στη Ρουμανία μέσω του ψηφιακού καναλιού της Anytime. Η κίνηση αυτή εντάσσεται στη στρατηγική της Achmea για ενίσχυση της ψηφιακής της παρουσίας στην Ευρώπη, με την Anytime να αποτελεί βασικό μοχλό ανάπτυξης στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η δραστηριοποίηση στη ρουμανική αγορά πραγματοποιείται αρχικά μέσω της διάθεσης προϊόντων ασφάλισης αυτοκινήτου με πλήρως ψηφιακές διαδικασίες πώλησης και εξυπηρέτησης, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία και την εμπειρία που έχει αναπτύξει η εταιρία στον τομέα της online ασφάλισης μέσω της Anytime στην ελληνική και κυπριακή αγορά. Η συγκεκριμένη προσέγγιση επιτρέπει την αποτελεσματική και άμεση εξυπηρέτηση των πελατών, καθώς και τη βελτιστοποίηση των λειτουργικών διαδικασιών.

Η είσοδος στη ρουμανική αγορά αποτελεί μέρος της ευρύτερης στρατηγικής του ομίλου για γεωγραφική διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων του και αξιοποίηση των δυνατοτήτων ανάπτυξης που παρουσιάζουν οι αγορές της περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Παράλληλα, η πρωτοβουλία αυτή συμβάλλει στην ενίσχυση της παρουσίας της εταιρίας στον τομέα της ψηφιακής ασφάλισης, αξιοποιώντας σύγχρονες τεχνολογικές υποδομές και καινοτόμα επιχειρηματικά μοντέλα.

Η εξέλιξη αυτή αναμένεται να δημιουργήσει νέες προοπτικές ανάπτυξης για την εταιρία, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση της στον κλάδο της ψηφιακής ασφάλισης και υποστηρίζοντας τη μακροπρόθεσμη στρατηγική της για βιώσιμη ανάπτυξη και επέκταση σε νέες αγορές.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ιντεραμέρικαν, η οποία είναι μέλος του ομίλου Achmea, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα ασκώντας ασφαλίσεις κλάδων ζωής και ζημιών και έχει εγκαταστήσει από τα τέλη του 2016 υποκατάστημα στην Κύπρο και από το 2025 υποκατάστημα στην Ρουμανία με σκοπό την περαιτέρω προώθηση των προϊόντων της.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2025 ανήλθε στα 540 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων 53 εκατ. ευρώ αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής (προϊόντα ασφάλισης ζωής και ζωής που συνδέεται με επενδύσεις) και 487 εκατ. ευρώ τις ασφαλίσεις κατά ζημιών (προϊόντα ασφάλισης ζημιών και υγείας), σημειώνοντας αύξηση 15% σε σύγκριση με το 2024 (παραγωγή ασφαλίσεων 2024: 471 εκατ. ευρώ).

Τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρίας και των θυγατρικών της διαμορφώθηκαν για το 2025 σε 35,9 εκατ. ευρώ κέρδη, έναντι 24,3 εκατ. ευρώ κέρδη το 2024 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης και **επηρεάστηκαν θετικά από την αύξηση της παραγωγής καθώς και από το αποτέλεσμα των επενδύσεων**. Στην αρνητική κατεύθυνση είναι η αυξημένη συχνότητα και ένταση ακραίων καιρικών φαινομένων αντανάκλα που συνδέονται με τον κλιματικό κίνδυνο, ο οποίος αναγνωρίζεται ως ένας παράγοντας που δύναται να επηρεάσει τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ζημιών στους σχετικούς ασφαλιστικούς κλάδους. Παράλληλα, στον κλάδο υγείας συνεχίστηκε η ανοδική πίεση στο κόστος αποζημιώσεων, λόγω της επίδρασης του πληθωρισμού στις υπηρεσίες υγείας, καθώς και της αύξησης της συχνότητας των περιστατικών, γεγονός που συνέβαλε στην αύξηση του συνολικού κόστους αποζημιώσεων και διαχείρισης ζημιών.

Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 18,2 εκατ. ευρώ έναντι 17,5 εκατ. ευρώ το προηγούμενο έτος.

» ΣΥΝΟΨΗ

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II αυξήθηκαν κατά 16,7 εκατ. ευρώ (αύξηση 10% σε σχέση με το 2024) ανερχόμενα στα 181,2 εκατ. ευρώ και επηρεάστηκαν θετικά από την κερδοφορία της εταιρίας και των θυγατρικών της με τις αλλαγές στις οικονομικές και μη οικονομικές παραδοχές για τα χαρτοφυλάκια Γενικών ασφαλειών και Ζωής και Υγείας να έχουν θετική επίδραση στο συνολικό αποτέλεσμα. Θετική συνεισφορά στα ίδια κεφάλαια είχε και η συνολική επίδραση των οικονομικών παραγόντων (μεταβολή λόγω των καμπυλών επιτοκίων και των spreads σε συνδυασμό με την αποτίμηση των ακινήτων και των μετοχικών τοποθετήσεων).

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

	σε χιλ. ευρώ		
Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2025	2024	Μεταβολή
Επενδύσεις	763.288	749.425	13.863
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	394.223	368.666	25.558
Σύνολο ενεργητικού	1.157.511	1.118.090	39.421
Τεχνικές προβλέψεις	808.941	801.538	7.403
Λοιπές υποχρεώσεις	167.345	151.979	15.367
Σύνολο παθητικού	976.286	953.517	22.770
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	181.225	164.574	16.651
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	181.225	164.574	16.651

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στον Οδηγό Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει συσταθεί από την Achmea για τις θυγατρικές της και αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της έκθεσης (Κεφάλαιο Β).

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα.

» ΣΥΝΟΨΗ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας μερικό εσωτερικό υπόδειγμα εγκεκριμένο από την Εποπτική Αρχή. Το υπόδειγμα αφορά τους παρακάτω κινδύνους:

- Κίνδυνοι ασφάλιστρου και αποθέματος ασφαλίσεων κατά ζημιών,
- Καταστροφικό κίνδυνο ασφαλίσεων κατά ζημιών,
- Κίνδυνοι ασφάλιστρου και αποθέματος ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης κατά ζημιών.

Επίσης σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα υπολογίζονται ο κίνδυνος πληθωρισμού και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών, τα οποία δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο.

Οι υπολοίποι κίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	34.864	29.289	5.575
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	11.067	11.607	-540
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	22.541	22.671	-130
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	38.552	39.343	-791
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	96.552	89.272	7.279
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-71.528	-68.685	-2.842
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	132.047	123.497	8.550
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-13.360	-12.422	-937
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	15.577	13.920	1.657
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	134.265	124.994	9.270

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 9,3 εκατ. ευρώ. Ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά 5,6 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου μετοχών και ακολούθως του επιτοκιακού κινδύνου, ενώ ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 0,5 εκατ. ευρώ λόγω σωστότερης απεικόνισης των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το 2024 παρουσιάζοντας μείωση 0,13 εκατ. ευρώ και ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αλλαγής των μη οικονομικών παραδοχών των ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών αυξήθηκε 7,3 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου ασφαλίσεων και ο λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε κατά 1,7 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω της διεύρυνσης του όγκου εργασιών της εταιρείας. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών που προέρχεται από το εσωτερικό μοντέλο ήταν προς τη θετική κατεύθυνση έχοντας αυξηθεί κατά 0,9 εκατ. ευρώ ενώ όφελος προκύπτει και από την μεταβολή της διαφοροποίησης κατά 2,8 εκατ. ευρώ.

» ΣΥΝΟΨΗ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ - ΜΕΤΡΑ

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της εταιρίας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Επίσης η εταιρία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment).

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η εταιρία δεν προέβη σε κάποια αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το έτος 2025 η εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 135% με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment) (2024:132%) ενώ χωρίς την χρήση τους ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 133% (2024: 126%). Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 273% (2024: 263%).

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	2025	2024	Μεταβολή
	σε χιλ. ευρώ		
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	181.225	164.574	16.651
Κατηγορία 1 (Tier 1)	164.824	147.865	16.959
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	16.401	16.709	-307
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	134.265	124.994	9.270
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	181.225	164.574	16.651
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	135%	132%	3
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	60.419	56.247	4172
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	164.824	147.865	16.959
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	273%	263%	10

Για τη φετινή χρήση δεν έχει αφαιρεθεί μέρος από το εξισωτικό αποθεματικό.

>> ΣΥΝΟΨΗ

ΒΑΣΙΚΑ ΣΗΜΕΙΑ ΕΠΙΠΤΩΣΗΣ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ ΣΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II

>> Επίπτωση στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων

Στο πλαίσιο των αυξημένων πληθωριστικών πιέσεων που παρατηρήθηκαν στο οικονομικό περιβάλλον τα τελευταία έτη, πραγματοποιήθηκε για πρώτη φορά το 2022 σχετική ανάλυση με στόχο την ποσοτικοποίηση της επίδρασης του πληθωρισμού στο κόστος των ζημιών. Η ανάλυση βασίστηκε στη χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποθεματοποίησης και οδήγησε στην εφαρμογή, από το 2022, πρόσθετου πληθωριστικού περιθωρίου στην ομοιογενή ομάδα κινδύνου των Σωματικών Βλαβών του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου. Η σχετική ανάλυση συνεχίζει να επικαιροποιείται σε τακτική βάση και επαναξετάζεται δύο φορές ετησίως, με σκοπό την αποτύπωση της πλέον πρόσφατης εικόνας της πληθωριστικής επιβάρυνσης στο κόστος των ζημιών και την κατάλληλη ενσωμάτωσή της στις σχετικές αναλογιστικές παραδοχές.

>> Επίπτωση στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Η ισχύουσα μεθοδολογία υπολογισμού του κινδύνου πληθωρισμού βασίζεται στις αναλογιστικές υποχρεώσεις (εκροές) και τις προκύπτουσες εκτιμήσεις μελλοντικών χρηματοροών (τόσο για το εν ισχύ όσο και για το νέας παραγωγής χαρτοφυλάκιο). Λαμβάνοντας υπόψη πίνακες στοχαστικών προσομοιώσεων σχετικών πληθωριστικών δεικτών, υπολογίζεται η τελική εκτίμηση των παραπάνω υποχρεώσεων στον βαθμό που αυτές σχετίζονται με τους συγκεκριμένους πληθωριστικούς δείκτες.

Οι στοχαστικές προσομοιώσεις των πληθωριστικών δεικτών λαμβάνονται από την Achmea. Η διαδικασία υπολογισμού συμπεριλαμβανομένου και του αποτελέσματος των προσομοιώσεων, αναθεωρήθηκε και ενσωματώθηκε στους υπολογισμούς του 2025. Ως εκ τούτου, η εκτίμηση για τον κίνδυνο πληθωρισμού παρουσιάζει αύξηση το 2025 συγκριτικά με το 2024.

>> Επίπτωση στη διαχείριση ρίσκου

Ο σοβαρός και παρατεταμένος πληθωρισμός περιλαμβάνεται σε ένα σενάριο της ΑΙΚΦ, το οποίο υπολογίζεται σε ετήσια βάση. Με βάση την πρόσφατη εμπειρία, η Ιντεραμέρικαν θα επαναξιολογήσει εάν η σφοδρότητα που εφαρμόστηκε είναι κατάλληλη.

Γεωπολιτικές Εντάσεις στη Μέση Ανατολή και Οικονομικές Επιπτώσεις

Οι εξελίξεις στη Μέση Ανατολή δημιουργούν αυξημένη αβεβαιότητα σε διεθνές επίπεδο, επηρεάζοντας την οικονομική δραστηριότητα και τις αγορές ενέργειας λόγω της αστάθειας στον Περσικό Κόλπο και στα στενά του Ορμούζ. Η σύγκρουση αναμένεται να συνεχιστεί για ένα ακόμη χρονικό διάστημα, με σημαντικές οικονομικές προεκτάσεις. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Έκθεσης, δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας γεγονότα ή εξελίξεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική της θέση, την κεφαλαιακή της επάρκεια ή το προφίλ κινδύνου της, καθώς δεν δραστηριοποιείται ασφαλιστικά στη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις, ώστε να προχωρήσει άμεσα σε τυχόν απαιτούμενες ενέργειες περιορισμού κινδύνων.

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

Η Ιντεραμέρικαν είναι μέλος του ομίλου Achmea. Η Achmea B.V. κατέχει το 99,89% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ιντεραμέρικαν, συνεπώς το δικαίωμα μειοψηφίας ανέρχεται σε 0,11%.

Η καταστατική έδρα της εταιρίας βρίσκεται στην Αθήνα Αττικής, οδός Λεωφόρος Συγγρού αρ. 124-126 Τ.Κ. 11782. Η εταιρία κατέχει Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 25467/05/Β/91/29.

Η εταιρία την 31/12/2025 απασχολούσε συνολικά 708 άτομα.

Οι ακόλουθες νομικές οντότητες αποτελούν 100% θυγατρικές της:

1. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών
2. Αθηναϊκή Γενική Ιδιωτική Κλινική Μονοπρόσωπη Α.Ε.
3. Medifirst - Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Ιατρική Μονοπρόσωπη Α.Ε.
4. Ιντερασισιτάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας.
5. ΜΕΝΤΩΡ Πραγματογνώμονες - Εκτιμητές - Μηχανικοί Μονοπρόσωπη Α.Ε.
6. Money Market Ασφαλιστικών Πρακτόρων Μονοπρόσωπη Α.Ε.

Η εταιρία έχει εγκαταστήσει από τα τέλη του 2016 υποκατάστημα στην Κύπρο και από το 2025 υποκατάστημα στην Ρουμανία όπως αναφέρεται αναλυτικά παρακάτω με σκοπό την προώθηση των προϊόντων της στην τοπική αγορά.

Περισσότερες πληροφορίες για την οργανωτική δομή του ομίλου Achmea και της Ιντεραμέρικαν παραθέτονται στην παράγραφο Β.1.

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της Ιντεραμέρικαν. Η εποπτεία του ομίλου Achmea διενεργείται από την Τράπεζα της Ολλανδίας (De Nederlandsche Bank).

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Ιντεραμέρικαν είναι η Ernst & Young (EY). Η EY διορίστηκε ως ελεγκτής της Achmea B.V. το 2023 από την Εκτελεστική Επιτροπή, μετά την έγκριση ψηφίσματος από τους μετόχους κατά την ετήσια συνέλευση.

ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΣΤΗΝ ΡΟΥΜΑΝΙΑ

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Interamerican προχώρησε σε επέκταση των δραστηριοτήτων της στη Ρουμανία μέσω του ψηφιακού καναλιού της Anytime. Η πρωτοβουλία αυτή αποτελεί σημαντικό βήμα στο πλαίσιο της στρατηγικής του ομίλου για ενίσχυση της παρουσίας του στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και περαιτέρω ανάπτυξη στον τομέα της ψηφιακής ασφάλισης.

Η δραστηριοποίηση στη ρουμανική αγορά πραγματοποιείται μέσω της δημιουργίας πλήρως οργανωμένου υποκαταστήματος και με την υποστήριξη τοπικής ομάδας στελεχών και συνεργασιών με επιχειρηματικούς εταίρους, προκειμένου να διασφαλιστεί η αποτελεσματική λειτουργία και η υψηλή ποιότητα εξυπηρέτησης των πελατών.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στο αρχικό στάδιο, η προσφορά προϊόντων επικεντρώνεται κυρίως στην ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου (RCA), με στόχο τη σταδιακή επέκταση σε επιπλέον προϊόντα, όπως ασφάλιση ίδιων ζημιών οχημάτων (CASCO) και άλλες ασφαλιστικές καλύψεις.

Η επέκταση αυτή αξιοποιεί την εμπειρία που έχει αναπτύξει η Anytime στις αγορές της Ελλάδας και της Κύπρου, όπου η ψηφιακή πλατφόρμα κατέχει ισχυρή θέση στον τομέα της απευθείας ασφάλισης, εξυπηρετώντας περισσότερους από 500.000 πελάτες μέσω ενός πλήρως ψηφιακού μοντέλου λειτουργίας.

Η πρωτοβουλία αυτή εντάσσεται στη συνολική στρατηγική ανάπτυξης του ομίλου και του μητρικού ομίλου Achmea για την ενίσχυση της παρουσίας στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, αξιοποιώντας τις δυνατότητες που δημιουργούν η αυξανόμενη ψηφιακή ωριμότητα των αγορών, οι μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών και οι προοπτικές ανάπτυξης της ασφαλιστικής δραστηριότητας στην συγκεκριμένη περιοχή.

Η είσοδος στη ρουμανική αγορά αναμένεται να συμβάλει στη γεωγραφική διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου και στη δημιουργία νέων προοπτικών ανάπτυξης, ενισχύοντας παράλληλα τη θέση της Εταιρείας ως ενός δυναμικού παρόχου ψηφιακών ασφαλιστικών λύσεων στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Στόχοι και Στρατηγική

Η ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΜΑΣ

Η αποστολή μας είναι να βοηθάμε τους ανθρώπους να ζουν ασφαλέστερα, περισσότερο και καλύτερα. Με συνέπεια και αφοσίωση, επιδιώκουμε να προσφέρουμε λύσεις που βελτιώνουν την καθημερινότητα και ενισχύουν την ευημερία κάθε ανθρώπου. Το όραμά μας είναι να αποτελούμε τον πρώτο ασφαλιστικό οργανισμό στην ελληνική αγορά που διευρύνει τα παραδοσιακά όρια της ασφάλισης δημιουργώντας μοναδικά «οικοσυστήματα» προϊόντων και υπηρεσιών με πολλαπλά «σημεία διεπαφής», προσφέροντας μια μοναδική εμπειρία που αναβαθμίζει την ποιότητα ζωής των πελατών μας, ενώ παράλληλα καθιστά υπερήφανους τους εργαζομένους και τους συνεργάτες μας. Οι αξίες μας «Φιλοδοξία, Υπερηφάνεια, Πάθος, Αποφασιστικότητα, Καινοτομία» είναι ο ακρογωνιαίος λίθος της κάθε μας πρωτοβουλίας, οδηγώντας μας σε συνεχή βελτίωση και συμβάλλοντας θετικά στην κοινωνία.

ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΜΑΣ: ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Ζούμε σε έναν κόσμο που εξελίσσεται διαρκώς, επηρεαζόμενος από την ταχεία ψηφιοποίηση, τις δημογραφικές αλλαγές, την κλιματική κρίση και τις γεωπολιτικές ανακατατάξεις. Αυτές οι τάσεις επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στις ανάγκες των πελατών, στις επιχειρηματικές στρατηγικές και στο ανταγωνιστικό περιβάλλον. Για την καλύτερη κατανόηση αυτών των εξελίξεων, τις έχουμε ταξινομήσει σε τρεις βασικές κατηγορίες:

1. Ψηφιοποίηση, Τεχνολογία & Μεταβαλλόμενες Προσδοκίες Πελατών

Η ταχεία ψηφιοποίηση, η αυτοματοποίηση και η ενσωμάτωση τεχνολογικών λύσεων (AI, ανάλυση δεδομένων, κυβερνοασφάλεια) μετασχηματίζουν την ασφαλιστική αγορά. Οι πελάτες απαιτούν ευέλικτες, εξατομικευμένες και βιώσιμες λύσεις, με αυξημένη διαφάνεια και πρόσβαση σε ψηφιακές υπηρεσίες. Η Interamerican επενδύει σε τεχνολογία και καινοτόμα προϊόντα για να ανταποκριθεί σε αυτές τις νέες ανάγκες.

2. Οικονομικές, Νομοθετικές & Περιβαλλοντικές Μεταβολές

Οι πληθωριστικές πιέσεις, τα υψηλά επιτόκια και η αυξανόμενη νομοθετική συμμόρφωση (π.χ. SFDR, GDPR) επηρεάζουν το κόστος των ασφαλιστικών προϊόντων και τη ζήτηση. Παράλληλα, η κλιματική κρίση εντείνει τη συχνότητα και τη σοβαρότητα φυσικών καταστροφών, αυξάνοντας τις αποζημιώσεις επηρεάζοντας τον ασφαλιστικό τομέα. Οι πελάτες αναζητούν ολοκληρωμένες καλύψεις για ακραία καιρικά φαινόμενα, ενώ η ασφαλιστική βιομηχανία προσαρμόζεται με βιώσιμα προϊόντα και επενδύσεις που στηρίζουν

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

τη μετάβαση σε μια πιο ανθεκτική οικονομία. Η Ιντεραμέρικαν προσαρμόζεται, αναπτύσσοντας νέα προϊόντα που προσφέρουν προστασία από ακραία καιρικά φαινόμενα και ενισχύουν τη βιώσιμη ανάπτυξη.

3. Ανταγωνισμός & Εξέλιξη του Ασφαλιστικού Κλάδου.

Η είσοδος νέων παικτών (insurtech, διεθνείς ασφαλιστικές εταιρίες), οι συγχωνεύσεις και οι στρατηγικές συνεργασίες διαμορφώνουν ένα δυναμικά μεταβαλλόμενο περιβάλλον. Η Ιντεραμέρικαν προσαρμόζει τη στρατηγική της, επανασχεδιάζοντας προϊόντα και διαδικασίες για να παραμείνει ανταγωνιστική και να καλύψει τις εξελισσόμενες ανάγκες της αγοράς.

Η στρατηγική μας: επιταχύνουμε και ρυθμίζουμε την εκτέλεση της στρατηγικής μας για μεγαλύτερη επίδραση στην αγορά και την κοινωνία.

Παραμένοντας πιστοί στην Αποστολή και το Όραμά μας, είμαστε ένας πελατοκεντρικός οργανισμός τόσο για ιδιώτες όσο και για επιχειρήσεις. Φιλοδοξούμε να εξελίξουμε την Ιντεραμέρικαν σε ένα πλήρως ψηφιακό και βασισμένο σε δεδομένα μοντέλο λειτουργίας. Για το σκοπό αυτό, εστιάζουμε σε επιχειρηματικούς τομείς και πρωτοβουλίες όπου οι δυνάμεις μας μπορούν να αποφέρουν σταθερά αποτελέσματα και να εκπληρώσουν τις φιλοδοξίες μας.

Ακολουθούμε μια προσέγγιση πολλαπλών ενδιαφερόμενων μερών για να διαμορφώσουμε τη στρατηγική αειφόρου ανάπτυξής μας προκειμένου να ενσωματώσουμε περαιτέρω τη βιωσιμότητα και να έχουμε μεγαλύτερο κοινωνικό αντίκτυπο. Συνεργαζόμαστε στενά με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, προκειμένου να επανεξετάσουμε την τρέχουσα κατάσταση, να αναδείξουμε τα ουσιαστικά ζητήματα για την Εταιρία και να σχεδιάσουμε τη στρατηγική μας σύμφωνα με το όραμα, την αποστολή και τον συνολικό στόχο της Ιντεραμέρικαν.

Στόχοι και Επιτεύγματα



■ Πελάτες

Μέσω των εμπορικών σημάτων και των υπηρεσιών μας θέλουμε να οδηγούμε τις εξελίξεις με τα προϊόντα μας (όπως το Anytime), τις υπηρεσίες μας (όπως το δίκτυο συνεργειών Car Point και οι υπηρεσίες Βοήθειας), το οικοσύστημα του Αυτοκινήτου (μέσω συνεργασιών με τρίτες εταιρίες) και την εμπειρία των πελατών. Καθιστούμε τις προτάσεις μας προσβάσιμες χρησιμοποιώντας σύγχρονα κανάλια διανομής, με ψηφιακή και φυσική αλληλεπίδραση. Η συνεχής μας προσπάθεια για ανανέωση βασίζεται σε καινοτόμες τεχνολογίες και δεδομένα. Δεν παρέχουμε μόνο πληροφόρηση και επισκόπηση των κινδύνων και των επιλογών άμβλυνσής τους, αλλά και λύσεις που μας επιτρέπουν να βοηθήσουμε τους πελάτες. Αυτό το πετυχαίνουμε συνδυάζοντας στα ασφαλιστήρια συμβόλαια, υπηρεσίες που επιλύουν ή αποτρέπουν το πρόβλημα καθώς και πρωτοποριακές και βραβευμένες εφαρμογές, μέσω της εφαρμογής «Drive ON» όπου οι πελάτες μπορούν να αιτηθούν άμεσα οδική βοήθεια από τις κινητές συσκευές τους.

Η Ιντεραμέρικαν παρακολουθεί την πρόοδό της σε σημαντικά θέματα διενεργώντας τις δικές της αξιολογήσεις. Χρησιμοποιούμε τον δείκτη Net Promoter Score (NPS) για να μετρήσουμε την ικανοποίηση των πελατών από τις υπηρεσίες και τα εμπορικά μας σήματα. Η υψηλή βαθμολογία επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη των πελατών μας, καθώς δηλώνουν ότι θα συνιστούσαν τα προϊόντα και τις υπηρεσίες μας. Επιπλέον, ο δείκτης NPS για τις υπηρεσίες Οδικής και Άμεσης Ιατρικής Βοήθειας ξεπερνά σημαντικά τα διεθνή πρότυπα.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ


■ Υπάλληλοι

Οι εργαζόμενοι μας είναι η καρδιά της Εταιρίας μας και ο οργανισμός επικεντρώνεται στη συνεχή ανάπτυξή τους με την κατάλληλη καθοδήγηση και υποστήριξη από τους Leaders. Μέσω της Διαδικασίας Στοχοθεσίας και Ανατροφοδότησης του Ανθρώπινου Δυναμικού βοηθάμε τους εργαζομένους μας να βελτιώσουν τις δεξιότητες και να αυξήσουν την τεχνογνωσία τους, καταρτίζοντας εξατομικευμένα πλάνα ανάπτυξης και συμμετέχοντας σε εκπαιδευτικά προγράμματα. Έτσι, διασφαλίζουμε ότι οι άνθρωποί μας μπορούν να αξιοποιήσουν τα ταλέντα τους με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, κάτι το οποίο έχει άμεσο αντίκτυπο στους πελάτες μας και ευρύτερα στην κοινωνία μας.

Η ετήσια Έρευνα Γνώμης Προσωπικού μας παρέχει πολύτιμες πληροφορίες, βοηθώντας μας να αξιολογήσουμε αν βρισκόμαστε στη σωστή πορεία για την επίτευξη της στρατηγικής μας όσον αφορά τους εργαζομένους μας. Τα ποσοστά συμμετοχής στην έρευνα είναι πάντα υψηλά και στην πλειοψηφία τους, οι δείκτες της έρευνας τοποθετούν την Ιντεραμέρικαν πάνω από τον μέσο όρο της ελληνικής αγοράς. Ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι ο κρίσιμος δείκτης ικανοποίησης και δέσμευσης των εργαζομένων προς την Εταιρία, όπου στόχος μας είναι η διαρκής βελτίωση και η διατήρηση μιας σταθερά ανοδικής τάσης στη βαθμολογία. Οι εργαζόμενοι μας είναι η καρδιά της Εταιρίας μας. Η πολιτική Ανθρώπινου Δυναμικού διασφαλίζει ότι οι εργαζόμενοι μας μπορούν να αξιοποιήσουν τα ταλέντα τους με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, ώστε οι πελάτες μας να αισθάνονται ότι λαμβάνουν υποστήριξη και η Εταιρία να είναι σε θέση να συμβάλει σε μια κοινωνία υγιής, ασφαλής και βιώσιμη.


■ Συνεργάτες

Η Ιντεραμέρικαν αξιοποιεί πλήθος συνεργασιών στην επιθυμία της να βελτιώσει και να ανανεώσει το φάσμα των ασφαλιστικών προϊόντων και υπηρεσιών της. Επιπλέον, συνεργαζόμαστε με ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, συνεργεία αυτοκινήτων, επιχειρήσεις σχετιζόμενες με το αυτοκίνητο και οργανισμούς κοινωνικών υπηρεσιών. Στόχος μας είναι να δημιουργήσουμε μέσω αυτών των συνεργασιών αξία για τους πελάτες μας και για την κοινωνία.

Η Εταιρία έχει διατηρήσει και αναπτύξει τις συνεργασίες παροχής υπηρεσιών εντός των μεγάλων οδικών αξόνων με Νέα και Κεντρική Οδό στη διαδρομή Αθήνας-Λαμίας, Ιόνια Οδό και τη Γέφυρα Ρίου-Αντίρριου για τη Δυτική Ελλάδα και με Ολυμπία Οδό και με Μορέα για Πελοπόννησο καθώς και με την Αττική Οδό για την Αθήνα. Στην άμεση ιατρική βοήθεια, η Εταιρία διατήρησε τις συνεργασίες της με την τοπική αυτοδιοίκηση σε Σκύρο και Σύρο για την κάλυψη κατοίκων της νησιωτικής Ελλάδος στους οποίους παρέχονται οι υπηρεσίες της επείγουσας αεροδιακομιδής και ιατρικών συμβουλών.

Επίσης, η Ιντεραμέρικαν συνεργάζεται με την ARC Europe – εταιρία «ομπρέλα» για τις ευρωπαϊκές λέσχες αυτοκινήτου με πανευρωπαϊκές συμβάσεις με τις σημαντικότερες αυτοκινητοβιομηχανίες στην Ευρώπη (Ford, Volkswagen, Seat, Citroen, Peugeot, Opel, κ.ά.), οι οποίες εξυπηρετούνται και στην Ελλάδα, τόσο σε θέματα Οδικής Βοήθειας όσο και σε δευτερεύουσες υπηρεσίες (όχημα αντικατάσταση, έξοδα ταξιδιού ή/και ξενοδοχείου των επιβατών κ.λπ.) αλλά και για την κάλυψη υγειονομικών περιστατικών. Η Εταιρία διατήρησε το 2024 την παραπλήσια συνεργασία με την AXA Assistance, που αφορά στην εξυπηρέτηση ξένων τουριστών, των μαρκών αυτοκινήτου Mercedes, Bentley και Porsche, καθώς και των πελατών MAN (φορτηγά, νταλίκες) και Michelin.

Τέλος, το δίκτυο των Car Point, ιδιόκτητων και συνεργαζόμενων συνεργείων σε Αττική (Λ. Αθηνών, Αργυρούπολη, Μαρούσι), Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Ηράκλειο Κρήτης, Λάρισα, Καβάλα, Βόλο, Κέρκυρα, Μυτιλήνη, Ξάνθη και Καρδίτσα συγκεντρώνει όλες τις υπηρεσίες αυτοκινήτου σε ένα χώρο. Από την εκτίμηση της ζημιάς, το διακανονισμό, την αποζημίωση, μέχρι την επισκευή του αυτοκινήτου καθώς και την παροχή αυτοκινήτου αντικατάστασης.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ



■ Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η Βιώσιμη Ανάπτυξη βρίσκεται σταθερά στον επιχειρησιακό πυρήνα της Ιντεραμέρικαν για παραπάνω από μία δεκαετία. Ο Όμιλος Ιντεραμέρικαν έχει ήδη ξεκινήσει τη σταδιακή ενσωμάτωση παραγόντων ESG σε όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής του δραστηριότητας: στις επενδύσεις, στην ανάληψη κινδύνου, στον σχεδιασμό προϊόντων και υπηρεσιών, στην προμηθευτική αλυσίδα και στις επιχειρηματικές συνεργασίες. Με αυτό τον τρόπο επιδιώκει τη σταθερή συμβολή στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας, την ευημερία του κοινωνικού συνόλου και τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας για τα ενδιαφερόμενα μέρη του.

Η στρατηγική Βιώσιμης Ανάπτυξης της Ιντεραμέρικαν βασίζεται σε τρεις πυλώνες, όπως παρουσιάζονται παρακάτω:

- Δρούμε για τον πλανήτη
- Προωθούμε τον κοινωνικό σκοπό
- Αναπτυσσόμαστε υπεύθυνα

Βάσει αυτών των πυλώνων, η Ιντεραμέρικαν σχεδιάζει και υλοποιεί το στρατηγικό πλάνο δράσης βιωσιμότητάς της, που περιέχει σαφείς δεσμεύσεις, στόχους, πρωτοβουλίες και δείκτες για τη μέτρηση της απόδοσής τους. Με γνώμονα διεθνείς αρχές και κατευθυντήρια πρότυπα, η Ιντεραμέρικαν εξελίσσει συνεχώς την τεχνογνωσία της σε θέματα ESG και συμβάλλει ουσιαστικά στην επίτευξη των παγκόσμιων στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης. Οι κύριοι οργανισμοί στους οποίους η Εταιρία αποτελεί ενεργό μέλος και διατηρεί συνεργασία τα τελευταία χρόνια είναι μεταξύ άλλων οι: Δέκα Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (United Nations Global Compact – UNGC), Οικονομική Πρωτοβουλία του Περιβαλλοντικού Προγράμματος του ΟΗΕ (United Nations Environment Program Finance Initiative – UNEPFI), Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), κλπ.

Το 2025 ο όμιλος Ιντεραμέρικαν υλοποίησε σημαντικά έργα στο πλαίσιο της στρατηγικής Βιώσιμης Ανάπτυξης. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις περιβαλλοντικές δεσμεύσεις των Ομίλων Achmea και Ιντεραμέρικαν για καθαρές μηδενικές εκπομπές (Net Zero) έως το 2030, η Εταιρία ανέπτυξε Σχέδιο μετάβασης σε καθαρές μηδενικές εκπομπές (Net Zero Roadmap). Το Σχέδιο αυτό περιλαμβάνει την πλήρη καταγραφή των εκπομπών του Ομίλου Ιντεραμέρικαν καθώς και στοχευμένα μέτρα για τη μείωση των εκπομπών σε όλες τις πτυχές των δραστηριοτήτων του (εγκαταστάσεις, οχήματα, προμήθειες, κλπ.). Στο πλαίσιο του Σχεδίου αυτού, ο Όμιλος προχώρησε στη δέσμευση υπηρεσιών αντιστάθμισης από πάροχο του εξωτερικού, το οποίο έγινε και από την εταιρία στις αρχές του 2026. Η στρατηγική αυτή κίνηση αναμένεται να εξασφαλίσει μακροπρόθεσμα τις ανάγκες για αντιστάθμιση των υπολειπόμενων εκπομπών άνθρακα του Ομίλου από το 2030 και εφεξής. Οι επιπτώσεις αυτής της συμφωνίας θα αποτυπωθούν στα επόμενα έτη όταν και θα επέλθει η οριστικοποίησή της.

Σχετικά με το μακροχρόνιο θετικό αποτύπωμα στην κοινωνία, ο Όμιλος Ιντεραμέρικαν σχεδίασε τη στρατηγική κοινωνικού αντικτύπου, ως μέρος της ευρύτερης Στρατηγικής Βιωσιμότητας εστιάζοντας στην ενίσχυση της ανθεκτικότητας των κοινοτήτων απέναντι στην κλιματική αλλαγή, στη διαμόρφωση ενός μέλλοντος χωρίς αποκλεισμούς και στην προώθηση της φροντίδας και της ασφάλειας για όλους. Παράλληλα, υλοποιήθηκε ένα ευρύ φάσμα πρωτοβουλιών με στόχο την ενίσχυση της πρόληψης, της κοινωνικής προστασίας και της ανθεκτικότητας των κοινοτήτων. Επιπλέον, το 2025 ολοκληρώθηκε η ανάλυση Κοινωνικών και Οικονομικών Επιδράσεων (SEIA) του Ομίλου για την περίοδο 2019–2024, τα αποτελέσματα της οποίας τεκμηριώνουν την σταθερή ενίσχυση του κοινωνικοοικονομικού αποτυπώματος του Ομίλου στην οικονομία, την απασχόληση και την κοινωνία ευρύτερα.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στο πλαίσιο της ενίσχυσης των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και της συστηματικής ενσωμάτωσης θεμάτων βιωσιμότητας στις λειτουργίες της, η Ιντεραμέρικαν προχώρησε στην περαιτέρω ενίσχυση του υφιστάμενου Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων, ενσωματώνοντας κινδύνους και επιπτώσεις που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης (ESG). Επιπλέον, για τη βελτίωση της ποιότητας και της ταχύτητας συλλογής των δεδομένων που δημοσιεύονται η Ιντεραμέρικαν προχώρησε το 2025 στην απόκτηση ψηφιακού συστήματος συλλογής, αποθήκευσης και επεξεργασίας πληροφοριών βιωσιμότητας.

Προκειμένου οι βιώσιμες πρακτικές να εντάσσονται οργανικά στην Εταιρία και να διασφαλίζεται η ενσωμάτωση αρχών βιωσιμότητας σε κάθε επιχειρησιακή απόφαση, εφαρμόζεται η Διακυβέρνηση και το Λειτουργικό Μοντέλο Βιωσιμότητας. Αυτός ο «μηχανισμός» ορίζει ξεκάθαρους ρόλους και αρμοδιότητες και διασφαλίζει πως οι αρχές Βιώσιμης Ανάπτυξης εκφράζονται καθημερινά στην πράξη. Το Λειτουργικό Μοντέλο Βιωσιμότητας αποτελείται από τα εξής μέρη:

- **Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης (Sustainability Committee):** Αποτελείται από την Εκτελεστική Επιτροπή και την Sustainability Leader. Ο ρόλος της Επιτροπής είναι να θέτει τις στρατηγικές κατευθύνσεις, να εξασφαλίζει τους πόρους και τα μέσα για την υλοποίηση των έργων, να θέτει στην ατζέντα του Διοικητικού Συμβουλίου θέματα Βιώσιμης Ανάπτυξης.
- **Ομάδα Έργου Βιώσιμης Ανάπτυξης (ESG Taskforce):** Αποτελείται από στελέχη που εκπροσωπούν όλες τις κρίσιμες περιοχές ευθύνης της Εταιρίας και είναι υπεύθυνοι για την υλοποίηση του πλάνου ενεργειών της Στρατηγικής καθώς και της αναφοράς προόδου σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Εταιρία, με γνώμονα τη διαφάνεια κάθε χρόνο δημοσιεύει αναφορές βιωσιμότητας οι οποίες συνδυαστικά καλύπτουν το σύνολο των δραστηριοτήτων της και διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με διεθνή πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές βιωσιμότητας. Οι εν λόγω αναφορές, με επίκεντρο την ετήσια Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης αποτυπώνουν τις επιδόσεις της Ιντεραμέρικαν και των θυγατρικών της σε θέματα σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση, τόσο στις δραστηριότητες της ίδιας όσο και σε όλο το εύρος της αλυσίδας αξίας της.

Σχετικά με τις κανονιστικές της υποχρεώσεις, η Ιντεραμέρικαν εμπίπτει στα πεδία εφαρμογής των ακόλουθων πλαισίων:

1. Άρθρο 20 του Εθνικού Κλιματικού Νόμου (4936/2022) με βάση το οποίο υποβάλει ετησίως την Έκθεση Ανθρακικού Αποτυπώματος,
2. Ευρωπαϊκός Κανονισμός SFDR (2019/2088) με βάση τον οποίο δημοσιεύει ετησίως Δήλωση Κύριων Δυσμενών Επιπτώσεων αναφορικά με το ρόλο της ως θεσμικός επενδυτής,
3. Απαλλαγή από τις υποχρεώσεις που ορίζονται στις παρ. 1 έως 6 του άρθρου 151 του ν.4548/18 και γνωστοποιεί τα απαραίτητα στοιχεία για τη σύνταξη της ενοποιημένης Έκθεσης Βιωσιμότητας (Sustainability Report) του Ομίλου Achmea B.V. που καλύπτει το σύνολο των εταιρειών του. Οι σχετικές πληροφορίες σε επίπεδο Ομίλου Achmea B.V., δημοσιεύονται από τη μητρική εταιρεία με έδρα τη Ολλανδία στον σύνδεσμο <https://www.achmea.nl/en/annual-results>.

Η 14^η Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης, η οποία θα δημοσιευτεί εντός του 2026, θα καταρτιστεί σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες Απολογισμών Βιωσιμότητας των προτύπων GRI Universal Standards (GRI 1, GRI 2, GRI 3) και GRI Topic Standards, καθώς και με τα Sustainability Accounting Standards Board (Πρότυπα SASB) για τον ασφαλιστικό κλάδο, λαμβάνοντας πάντα υπόψη και τις οδηγίες των ευρωπαϊκών προτύπων βιωσιμότητας ESRS.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ελληνική Οικονομία και Ασφαλιστική Αγορά

Η ελληνική οικονομία διατήρησε θετική αναπτυξιακή πορεία το 2025, με ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ περίπου 2,1%, υψηλότερο από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,3%). Η ανάπτυξη στηρίχθηκε κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση, τις επενδύσεις και τις εξαγωγές υπηρεσιών, ενώ σημαντικό ρόλο έπαιξε και η αξιοποίηση των πόρων του NextGenerationEU και του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF). Ο πληθωρισμός μειώθηκε σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια και διαμορφώθηκε περίπου στο 2,9%, κυρίως λόγω της σταθεροποίησης των τιμών ενέργειας και της βελτίωσης των εφοδιαστικών αλυσίδων. Παράλληλα, η ανεργία υποχώρησε στο 8%, το χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας δεκαετίας, με αύξηση της απασχόλησης κυρίως στους τομείς του τουρισμού, των κατασκευών και των υπηρεσιών.

Σε δημοσιονομικό επίπεδο, η χώρα κατέγραψε πλεόνασμα περίπου 1,1% του ΑΕΠ, ενώ το δημόσιο χρέος μειώθηκε στο 147% του ΑΕΠ, συνεχίζοντας την καθοδική του πορεία. Ο τουρισμός με αφίξεις 31εκ επισκεπτών (έσοδα 20δισ), η ναυτιλία (έσοδα 11δισ), και οι εξαγωγές αγροδιατροφικών (έσοδα 7δισ) και φαρμακευτικών προϊόντων (έσοδα 4δισ) αποτέλεσαν βασικούς πυλώνες της οικονομικής δραστηριότητας.

Παρά τη θετική εικόνα, η ελληνική οικονομία εξακολουθεί να αντιμετωπίζει προκλήσεις όπως το υψηλό δημόσιο χρέος, τις δημογραφικές πιέσεις και την ανάγκη αύξησης της παραγωγικότητας. Επίσης οι αυξημένοι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, και κυρίως η νέα κρίση στον Κόλπο θα αυξήσει τις τιμές ενέργειας και τον κίνδυνο παγκόσμιου στασιμοληθωρισμού ειδικά αν θα παραταθεί η σύγκρουση μεταξύ ΗΠΑ/Ισραήλ και Ιράν λαμβάνοντας διαστάσεις περιφερειακού πολέμου, ενώ μπορεί να απειληθεί και κύριους πυλώνες (πχ τουρισμός) της οικονομίας μας.

Το 2025, η Ελλάδα διατηρεί επενδυτική βαθμίδα (BBB), γεγονός που ενισχύει την εμπιστοσύνη των επενδυτών και μειώνει το κόστος δανεισμού, ενώ το κύριο σενάριο είναι η είσοδος της χώρας στις αναπτυγμένες αγορές το 2026.

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος για το 2025, η αγορά συνέχισε να παρουσιάζει θετική δυναμική, αν και με ηπιότερο ρυθμό ανάπτυξης σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ειδικότερα, κατά το διάστημα Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2025, η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων διαμορφώθηκε σε περίπου 6,01 δισ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 5,6% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Οι Ασφαλίσεις κατά Ζημιών⁽¹⁾ παρουσίασαν ισχυρότερη ανάπτυξη, σημειώνοντας αύξηση περίπου 8,3% και φθάνοντας τα 3,2 δισ. ευρώ, ενώ οι Ασφαλίσεις Ζωής⁽²⁾ διαμορφώθηκαν περίπου στα 2,8 δισ. ευρώ, παρουσιάζοντας ηπιότερη αύξηση της τάξης του 2,7%. Κατά το 2025, η ασφαλιστική αγορά συνέχισε να επηρεάζεται από τις οικονομικές εξελίξεις, τον πληθωρισμό και τις τεχνολογικές αλλαγές στον κλάδο. Ο ανταγωνισμός μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών παρέμεινε έντονος, τόσο ως προς την τιμολογιακή πολιτική όσο και ως προς τις προμήθειες των δικτύων διανομής, οδηγώντας σε συνεχιζόμενη πίεση στα περιθώρια κερδοφορίας.

Η θετική αυτή πορεία αντανάκλα τη συνεχιζόμενη ενίσχυση της ασφαλιστικής συνείδησης στην ελληνική οικονομία, καθώς και την αυξανόμενη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα, ιδιαίτερα στους κλάδους υγείας και περιουσίας. Παράλληλα, το μερίδιο της ασφαλιστικής αγοράς ως ποσοστό του ΑΕΠ παραμένει σχετικά χαμηλό σε σύγκριση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, διαμορφούμενο σε επίπεδα κοντά στο 2,7%, γεγονός που καταδεικνύει τα περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης της ιδιωτικής ασφάλισης στην Ελλάδα.

[1] Λόγω εφαρμογής της οδηγίας Solvency II από 1/2016, οι εργασίες του κλάδου IV των ασφαλίσεων Ζωής (δηλαδή τα ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια Υγείας) κατατάσσονται στους κλάδους των ασφαλίσεων Ζημιών.

[2] Λόγω εφαρμογής της οδηγίας Solvency II από 1/2016, οι εργασίες του κλάδου IV των ασφαλίσεων Ζωής (δηλαδή τα ετησίως ανανεούμενα συμβόλαια Υγείας) κατατάσσονται στους κλάδους των ασφαλίσεων Ζημιών.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Στον τομέα των Ασφαλίσεων κατά Ζημιών, οι αυξημένες απαιτήσεις αποζημιώσεων, οι οποίες συνδέονται μεταξύ άλλων με ακραία καιρικά φαινόμενα και φυσικές καταστροφές, οδήγησαν πολλές ασφαλιστικές εταιρείες σε αναπροσαρμογές της τιμολογιακής τους πολιτικής, καθώς και σε ενίσχυση των πρακτικών διαχείρισης κινδύνου και ανασφάλισης.

Στον κλάδο των Ασφαλίσεων Ζωής, η αγορά συνέχισε να παρουσιάζει τάσεις συγκέντρωσης, με τις μεγαλύτερες εταιρείες να ενισχύουν τη θέση τους, αξιοποιώντας οικονομίες κλίμακας και επενδύοντας σε νέες ψηφιακές υποδομές. Η ψηφιοποίηση των υπηρεσιών, η αξιοποίηση δεδομένων και η ενσωμάτωση νέων τεχνολογιών συνέχισαν να δημιουργούν ευκαιρίες για ανάπτυξη, επιτρέποντας στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις να βελτιώσουν την εμπειρία των πελατών και την ακρίβεια στην αξιολόγηση των κινδύνων.

Παράλληλα, η ανάπτυξη εξειδικευμένων ασφαλιστικών προϊόντων και η ενίσχυση συνεργασιών μεταξύ ασφαλιστικών εταιρειών, τεχνολογικών παρόχων και δικτύων διαμεσολάβησης δημιουργούν νέες προοπτικές για το μέλλον του κλάδου. Παρά τις προκλήσεις, εξακολουθούν να υφίστανται σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών, ιδίως μέσω της περαιτέρω διείσδυσης της ασφάλισης σε εξειδικευμένες αγορές, της αξιοποίησης νέων τεχνολογιών και της δημιουργίας νέων επιχειρηματικών σχημάτων μέσω συνεργασιών, συγχωνεύσεων και εξαγορών.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η INTERAMERICAN σημείωσε ικανοποιητική απόδοση το 2025, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε αρκετά πάνω από το 100% και το 2025.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Εταιρία είναι επικεντρωμένη στην Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και τις Agile διαδικασίες, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική των πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2025 συνεχίστηκαν να επιτυγχάνονται βελτιώσεις σε συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες (E-services) και στα συστήματα ανάληψης κινδύνου (Underwriting). Επίσης, η Εταιρία είναι πιστοποιημένη από την TÜV HELLAS (TÜV NORD) κατά το πρότυπο ISO 9001:2015 για τις υπηρεσίες Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας και είναι η πρώτη πιστοποιημένη εταιρία στην Ελλάδα κατά το πρότυπο ISO 39001:2012. Προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών, η Interamerican επενδύει κάθε χρόνο στην έρευνα και ανάπτυξη, με στρατηγική προτεραιότητα τον ψηφιακό μετασχηματισμό της, στοχεύοντας να γίνει ο «απόλυτος Ψηφιακός Ασφαλιστής» της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, ενσωματώνοντας νέες τεχνολογίες όπως η τηλεματική και το Robotics στην αυτοματοποίηση επαναλαμβανόμενων διαδικασιών.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2025. Η ατζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τον εντοπισμό και την εκτίμηση του κινδύνου, την αξιολόγηση των ελέγχων, την διαχείριση των ευρημάτων και τον έλεγχο των συμφωνημένων δράσεων για την μείωση των ρίσκων, την παρακολούθηση των Βασικών Δεικτών Κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου της Interamerican. Οι εκθέσεις που σχετίζονται με τον κίνδυνο και παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι 4 βασικές λειτουργίες (διαχείριση κινδύνου, αναλογιστική, συμμόρφωση και εσωτερικός έλεγχος) αποτελούν ουσιαστικό μέρος του συστήματος διακυβέρνησης: η φυσική παρουσία τους και η απευθείας συνέντευξη από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τουλάχιστον μια φορά το χρόνο ενίσχυσε την ανεξαρτησία αυτών των λειτουργιών.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Κατά το έτος 2025, το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων. Συμπερασματικά, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων παρέμεινε ικανοποιημένη από την ποιότητα των αναφορών που παρουσιάστηκαν, γεγονός που οδήγησε την Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Εταιρία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

2025

Το 2025 αποτέλεσε μία ακόμα χρονιά για τον Όμιλο Interamerican, με σημαντικές πρωτοβουλίες και δράσεις που ενίσχυσαν την ταυτότητα του Οργανισμού ως ενός φορέα που εξελίσσεται δυναμικά, ανταποκρινόμενος στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των ανθρώπων σε έναν κόσμο γεμάτο προκλήσεις. Στο επίκεντρο της στρατηγικής του Ομίλου βρέθηκαν τέσσερις βασικοί άξονες: η ενίσχυση της εξωστρέφειας με την είσοδο της εταιρίας και στην αγορά της Ρουμανίας, η ανοιχτή και ουσιαστική επικοινωνία, η ανάδειξη των στοιχείων που καθιστούν τον Όμιλο σημείο αναφοράς στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και η διατήρηση μιας διαρκούς και σταθερής σύνδεσης με το κοινό. Η απόδοση του Ομίλου το 2025 ήταν ιδιαίτερα καλή, ενώ ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε αρκετά πάνω από το 100%.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρίας και των θυγατρικών της για το 2025 διαμορφώθηκαν σε 35,9 εκατ. ευρώ κέρδη, έναντι 24,3 εκατ. ευρώ κέρδη το 2024, βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα της εταιρίας επηρεάστηκαν θετικά από την αύξηση της παραγωγής καθώς και από το αποτέλεσμα των επενδύσεων. Η αυξημένη συχνότητα και ένταση ακραίων καιρικών φαινομένων αντανakλά ευρύτερες τάσεις που συνδέονται με τον κλιματικό κίνδυνο, ο οποίος αναγνωρίζεται ως ένας παράγοντας που δύναται να επηρεάσει τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ζημιών στους σχετικούς ασφαλιστικούς κλάδους. Παράλληλα, στον κλάδο υγείας συνεχίστηκε η ανοδική πίεση στο κόστος αποζημιώσεων, λόγω της επίδρασης του πληθωρισμού στις υπηρεσίες υγείας, καθώς και της αύξησης της συχνότητας των περιστατικών, γεγονός που συνέβαλε στην αύξηση του συνολικού κόστους αποζημιώσεων και διαχείρισης ζημιών.

Η πολυκαναλική στρατηγική στηρίζεται και ενισχύεται διαρκώς. Οι στρατηγικές συνεργασίες, η ψηφιακή αλλαγή και ανάπτυξη του καναλιού απευθείας πωλήσεων, όπως και των παραδοσιακών καναλιών διανομής, παραμένουν βασικοί εταιρικοί στόχοι. Η καινοτομία και η κερδοφορία είναι οι κύριοι παράγοντες για την ανάπτυξη νέων προϊόντων τα οποία ανταποκρίνονται στις ανάγκες του πελάτη και τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, ενώ και τα υπάρχοντα προϊόντα επωφελούνται από τις νέες τεχνολογίες που εφαρμόζονται.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ασφαλιστική Δραστηριότητα

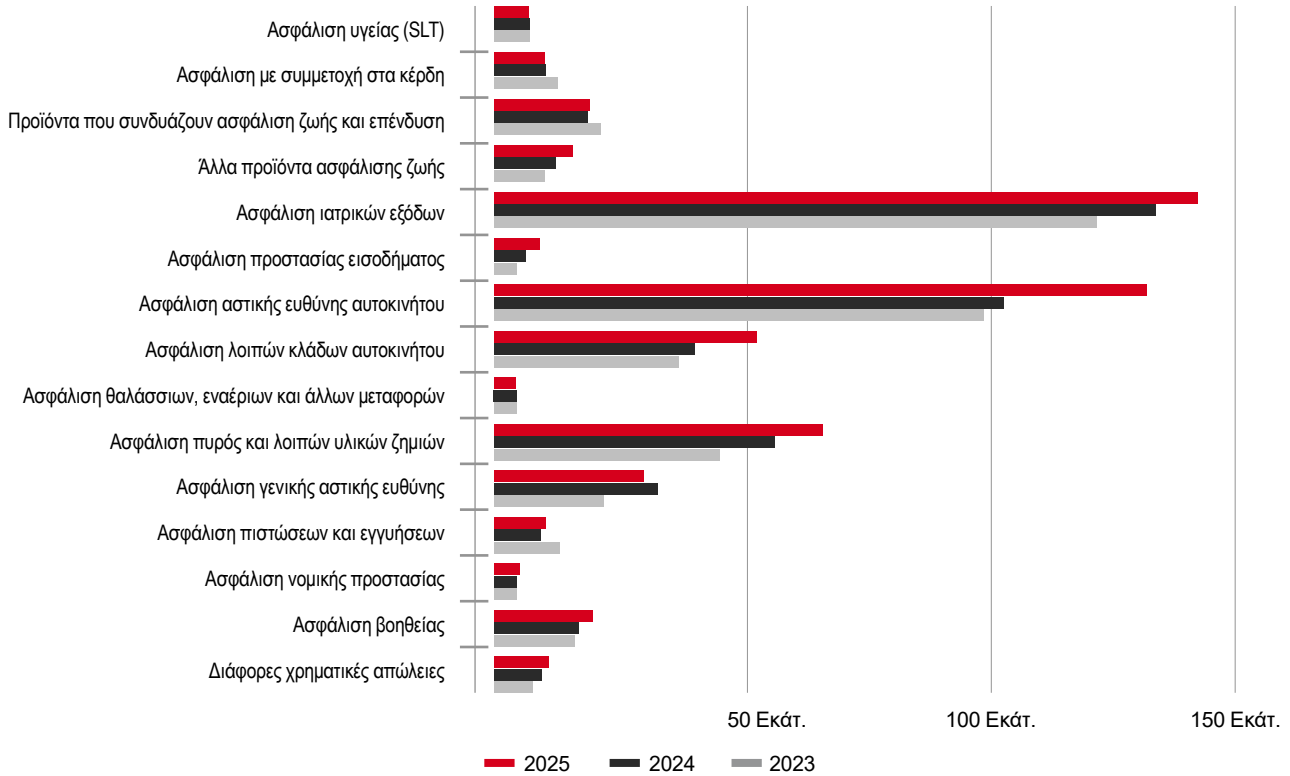
Η Ιντεραμέρικαν προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα τα οποία ανήκουν στους κλάδους δραστηριότητας ζωής και ζημιών που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες. Η διανομή των προϊόντων γίνεται μέσω του αποκλειστικού δικτύου ασφαλιστών της εταιρίας, ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και του καναλιού απευθείας πωλήσεων της Ιντεραμέρικαν, Anytime.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ					σε χιλ. ευρώ
	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	7.023	10.372	19.454	16.026	52.875
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	7.156	10.338	19.414	8.831	45.740
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	8.801	20.976	25.438	2.413	57.629

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ						σε χιλ. ευρώ
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση λοιπών κλάδων αυτοκινήτου	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	143.100	9.270	132.783	53.383	4.353	66.941
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	140.617	4.436	108.524	43.726	3.531	31.418
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	92.876	665	77.125	22.187	626	10.856

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ						σε χιλ. ευρώ
	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	30.516	10.432	5.146	20.116	11.139	487.181
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	15.816	2.177	4.968	1.012	7.863	364.089
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	5.990	0	-80	0	930	211.175

Στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα και καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα καθώς και οι καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανά κλάδο δραστηριοποίησης της Εταιρίας για το έτος 2025.

>> ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ
 ΜΙΚΤΑ ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2023-2025, στα οποία συμπεριλαμβάνονται και τα αποτελέσματα της συγχωνευθείσας εταιρίας Ζημιών για το 2023. Για το έτος 2025 παρατηρήθηκε αύξηση της τάξης του 15% περίπου. Σημαντική ήταν η αύξηση στην κατηγορία ζημιών με αύξηση περίπου 19% και ιδιαίτερα στον κλάδο αυτοκινήτου (29%), ευθυγραμμισμένο με τη στρατηγική ανάπτυξης της εταιρίας.

» ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η εταιρία επενδύει σε ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, συνδεδεμένες επιχειρήσεις, προθεσμιακές καταθέσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ακίνητη περιουσία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανερχόταν σε 763 εκατ. ευρώ χωρίς να περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια για λογαριασμό των πελατών της (Unit Linked).

Τα έσοδα των επενδύσεων για το 2025, εκτός των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Μερίσματα	650	395
Ενοίκια	192	188
ΤΟΚΟΙ		
	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ομόλογα	16.428	15.410
Δάνεια	320	374
Άλλα	631	1097

Τα μερίσματα το 2025 αυξήθηκαν λόγω της αύξησης της μερισματικής απόδοσης των μετοχών συνέπεια της θετικής πορείας που ακολούθησαν μέσα στην χρονιά. Οι τόκοι των ομολόγων αυξήθηκαν το 2025, κυρίως λόγω της αύξησης του χαρτοφυλακίου ομολόγων (περί των 15εκ).

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η εταιρία διατηρεί μισθώσεις για σκοπούς που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, εφαρμόζοντας το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α 16. Το σύνολο των μισθώσεων της Εταιρίας που δεν χαρακτηρίζονται χαμηλής αξίας (κάτω των 5 χιλιάδων δολαρίων) αντιμετωπίζονται ως χρηματοδοτικές. Η κεντρική ιδέα του νέου προτύπου για τον μισθωτή είναι ότι όλες οι μισθώσεις θα πρέπει να απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή (χρηματοδοτικές) σε αντίθεση με την προηγούμενη προσέγγιση στην οποία γινόταν διαχωρισμός σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η εταιρία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της εταιρίας περιορίζεται σε καταβολή ως αποζημίωση ενός μισθίου σε περίπτωση πρόωρης λύσης της μίσθωσης λόγω δικής της υπαιτιότητας, με τρίμηνη προειδοποίηση. Σε περίπτωση μη προειδοποίησης καταβάλλονται πλέον της αποζημίωσης του ενός μισθώματος άλλα έξι επιπλέον μισθώματα.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν συσταθεί από την ACHMEA BV στο Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις θυγατρικές της, που ορίζουν τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, της εκτελεστικής ομάδας, των λειτουργιών ελέγχου (Διαχείριση Κινδύνων, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική, Εσωτερικός Έλεγχος). Επιπλέον, υπάρχει μια απεικόνιση των καθηκόντων της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνου καθώς και εκείνη της Επιτροπής Αμοιβών. Όσον αφορά το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην εκτέλεση του πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ. – μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Στις 31/12/2025 το Δ.Σ. αποτελούνταν από ανεξάρτητα / μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν η εξής:

Πρόεδρος: Robert Otto (μη εκτελεστικό μέλος)

Αντιπρόεδρος: Lidwien Theadora Suur (μη εκτελεστικό μέλος)

Διευθύνων Σύμβουλος: Ιωάννης Καντώρος (εκτελεστικό μέλος)

Μέλη: Παναγιώτης Κούβαλης, Γενικός Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών - Chief Operations Officer (εκτελεστικό μέλος), Marinus Johannes Scholten, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών - Chief Financial Officer (εκτελεστικό μέλος), Hanno Mijer (μη εκτελεστικό - ανεξάρτητο μέλος), Linda Diana Nieuwenhuizen Γενική Εμπορική Διευθύντρια - Chief Commercial Officer, (εκτελεστικό μέλος), Roelof Konterman, Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων (μη εκτελεστικό - ανεξάρτητο μέλος) και Γεώργιος Μαυραγάνης, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων (μη εκτελεστικό - ανεξάρτητο μέλος).

Κύριοι τομείς ευθύνης του Δ.Σ. είναι: Το Επιχειρηματικό Σχέδιο, η Διαχείριση Απόδοσης, η Διαχείριση Κινδύνων και η Διαχείριση Ικανοτήτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει ευθύνες στην ομάδα διαχείρισης για συγκεκριμένες δράσεις και επικουρείται από μια σειρά επιτροπών στην εκτέλεση των καθηκόντων του. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων σε σχέση με την εποπτεία της οικονομικής διαχείρισης και της διαχείρισης κινδύνων των εργασιών της εταιρίας.

Οι ακόλουθες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργήσαν εντός της Εταιρίας το έτος 2025:

Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνου, Επιτροπή Αποδοχών, Εκτελεστική Επιτροπή, Επιτροπή Οικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Αντασφάλισης, Επιτροπή Αμοιβών Πωλήσεων, Επιτροπή Επενδύσεων, Επιτροπή Προμηθειών, Επιτροπή Συντονισμού Ανάπτυξης Προϊόντων, Επιτροπή Βιωσιμότητας.

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

- Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Τμήμα Δεύτερης Γραμμής Άμυνας) που αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.
- Αναλογιστική Λειτουργία (Τμήμα Δεύτερης Γραμμής Άμυνας) που αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.
- Λειτουργία Συμμόρφωσης (Τμήμα Δεύτερης Γραμμής Άμυνας) που αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (Τμήμα) που αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.

Οι τέσσερις βασικές λειτουργίες αποτελούν ουσιαστικό μέρος του συστήματος διακυβέρνησης: η φυσική παρουσία τους και η απευθείας ακρόαση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τουλάχιστον μια φορά το χρόνο ενίσχυσε την ανεξαρτησία αυτών των λειτουργιών κατά το 2025.

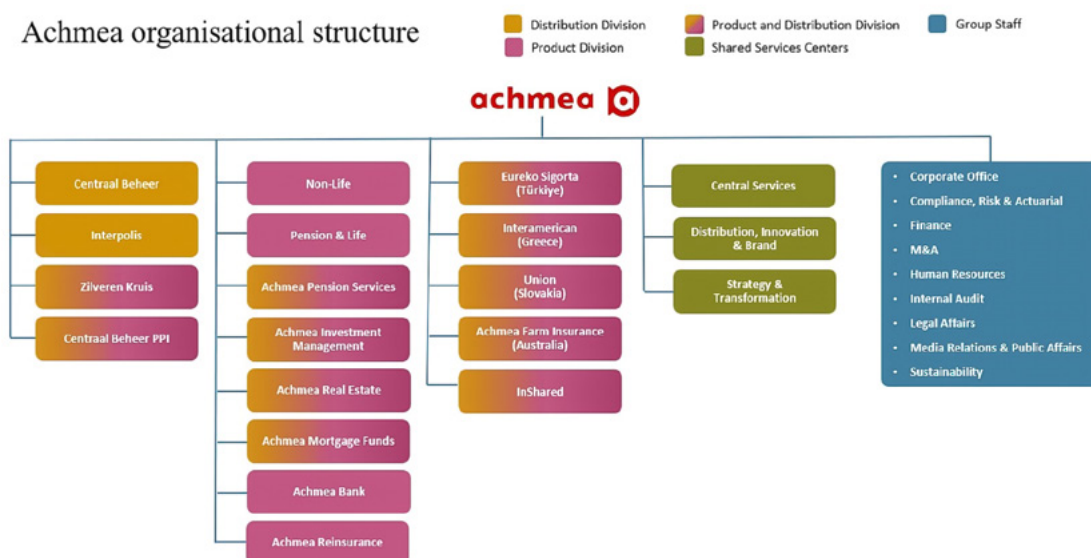
Οργανωτική Δομή

Η Achmea διαθέτει οργανωτική διάρθρωση με τμηματική δομή (divisional structure). Αυτό το επιχειρησιακό οργανωτικό μοντέλο περιέχει τμήματα διανομής, τμήματα προϊόντων, τμήματα υπηρεσιών εφαρμογής, τμήματα χάραξης πολιτικής και άλλες επιχειρηματικές μονάδες, που όλα αναφέρονται στην Εκτελεστική Επιτροπή της Achmea. Τα τμήματα είναι οργανωτικές μονάδες εντός των οποίων συνεργάζονται οι οντότητες που ανήκουν στην Achmea.

Όλες οι δραστηριότητες των τμημάτων διανομής, τμημάτων προϊόντων, τμημάτων υπηρεσιών εφαρμογής, τμημάτων χάραξης πολιτικής και άλλων επιχειρηματικών μονάδων διενεργούνται με ευθύνη και έξοδα του νομικού προσώπου, ενώ οι κρίσιμες και σημαντικές λειτουργίες / δραστηριότητες διεξάγονται βάσει συμφωνίας συνεργασίας ή εξωτερικής ανάθεσης.

Το Σχήμα Β δείχνει ποια τμήματα διανομής, τμήματα προϊόντος, εκτελεστικά τμήματα, υπηρεσίες και άλλες επιχειρηματικές μονάδες αναγνωρίζονται στο οργανωτικό μοντέλο.

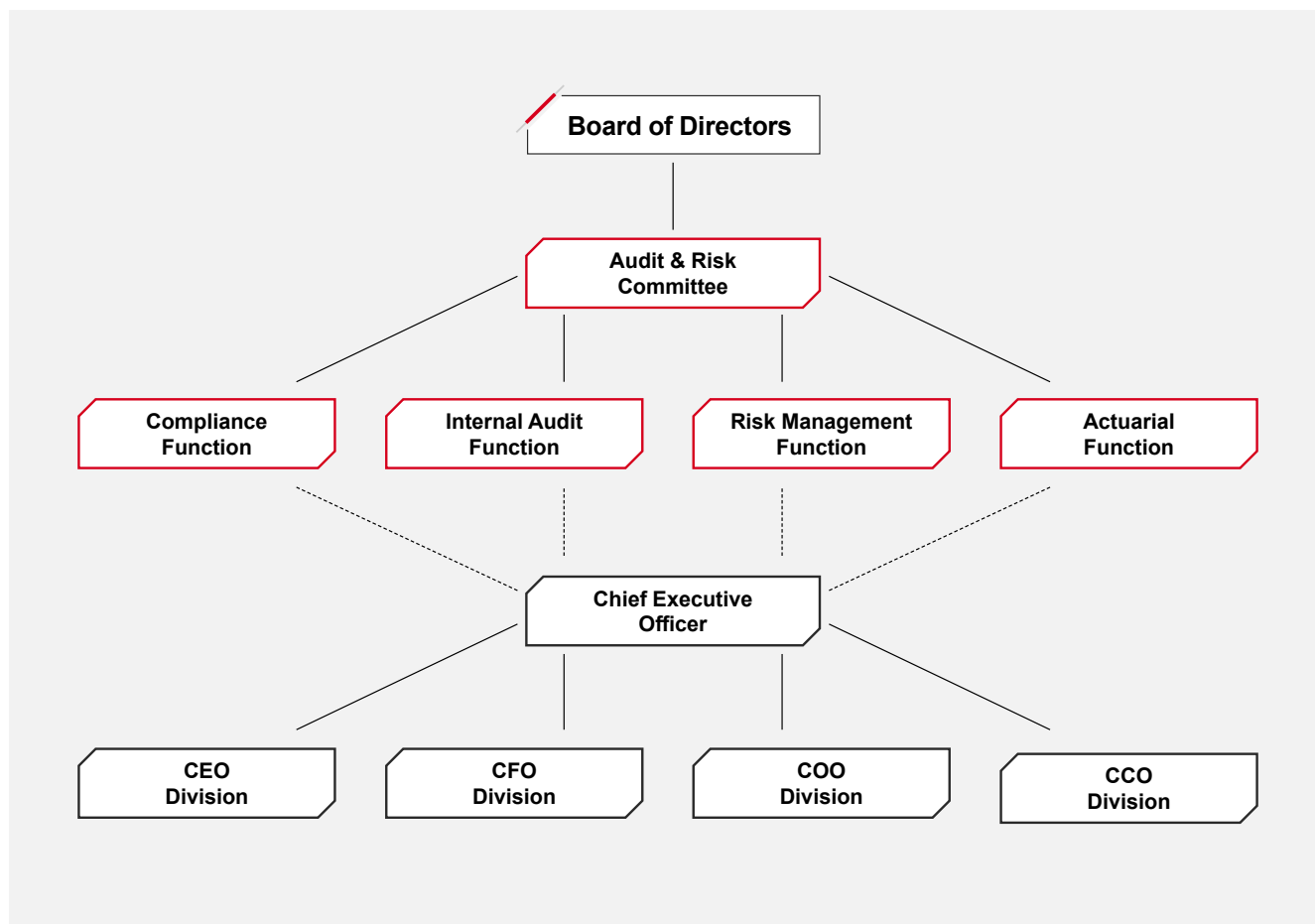
ΣΧΗΜΑ Β: ΛΕΠΤΟΜΕΡΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΤΗΣ ACHMEA



Η Ιντεραμέρικαν αποτελεί θυγατρική της Achmea μαζί με τις άλλες θυγατρικές της Achmea στην Τουρκία, την Σλοβακία και την Αυστραλία.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.



» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Πολιτική Αμοιβών

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει μία πολιτική αμοιβών, η οποία διασφαλίζει την εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου συστήματος ανταμοιβής που βασίζεται στις ακόλουθες βασικές αρχές και αξίες:

- Να αποτελεί έναν ελκυστικό εργοδότη
- Να ενισχύει τη δέσμευση του εργαζομένου
- Να υποστηρίζει την επαγγελματική και προσωπική ανάπτυξη των εργαζομένων
- Να αναγνωρίζει και να επιβραβεύει την υψηλή απόδοση
- Να είναι δίκαιο, διαφανές και απλό

Η οικονομική αναγνώριση περιλαμβάνει: α) τον βασικό μισθό και β) την μεταβλητή ανταμοιβή για συγκεκριμένες ομάδες εργαζομένων.

Για τον προσδιορισμό του βασικού μισθού κάθε εργαζόμενου ακολουθούνται οι παρακάτω βασικές κατευθύνσεις:

1. Η αμοιβή πρέπει να αντανακλά και να ανταποκρίνεται στην αξία που έχει ή προσφέρει ο κάθε εργαζόμενος για την εταιρία. Η αξία αυτή συναρτάται, τόσο με την σταθερά καλή απόδοση του εργαζόμενου, αλλά και στην αναγνώριση των προσόντων, δεξιοτήτων και εμπειρίας που αυτός έχει και διασφαλίζουν τη συνέχιση συνεισφοράς του στα αποτελέσματα της εταιρίας.
2. Η αμοιβή πρέπει να είναι ανταγωνιστική σε σύγκριση με την εξωτερική αγορά εργασίας και ιδιαίτερα στον τομέα της ειδικότητας του κάθε εργαζόμενου. Απαραίτητο στοιχείο για τον προσδιορισμό αυτής της ανταγωνιστικότητας είναι η γνώση της αγοράς εργασίας, η οποία αποκτάται και συντηρείται μέσω επιστημονικών και αξιόπιστων ερευνών αγοράς μέσω της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού.

Η μεταβλητή ανταμοιβή ακολουθεί τους κανόνες και τις αρχές του ομίλου της Achmea (μητρική εταιρία).

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Όσον αφορά την καταλληλότητα και αξιοπιστία, η Ιντεραμέρικαν διαθέτει μια πολιτική ελέγχου πριν την πρόσληψη, καθώς και μια διαδικασία ανάπτυξης αποδοχών και διαχείρισης για τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση ή/και επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου της, δηλαδή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της εκτελεστικής επιτροπής που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και τους υπεύθυνους βασικών λειτουργιών. Τα πρόσωπα αυτά αναλαμβάνουν σημαντικούς κινδύνους για την Ιντεραμέρικαν. Στοιχεία για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των εν λόγω εργαζομένων έχουν κοινοποιηθεί στη Εποπτική Αρχή.

Η Πολιτική έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα άρθρα 42&43 της Οδηγίας 2009/138 ΕΕ όπως ενσωματώθηκαν με το άρθρο 31 του ν.4364/2016 όπως ισχύει, το άρθρο 273 του Κανονισμού 2015/35ΕΕ, τα άρθρα 11,12,13 των Κατευθυντηρίων Γραμμών (BoS-14-253/28.1.2015) όπως εφαρμόστηκαν με τα άρθρα 12,13,14 της ΠΕΕ 60 της Τ.τ.Ε.

Συγκεκριμένα περιγράφει: α) τη διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των προσώπων που διοικούν την Ιντεραμέρικαν ή ασκούν βασικές λειτουργίες όταν αξιολογούνται για μία συγκεκριμένη θέση και σε συνεχή βάση, β) περιγραφή των περιπτώσεων που δικαιολογούν την επαναξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας και γ) περιγραφή των διαδικασιών καταλληλότητας και αξιοπιστίας για την αξιολόγηση του υπόλοιπου σχετικού προσωπικού που δεν υπόκειται στις απαιτήσεις των άρθρων 42 και 43 της Οδηγίας (ΕΕ) 2009/138 σύμφωνα με τα εσωτερικά πρότυπα όταν αξιολογούνται για μία συγκεκριμένη θέση και σε συνεχή βάση.

Η Πολιτική δύναται να εφαρμόζεται, ανεξάρτητα από το εάν ένα πρόσωπο είναι εργαζόμενος στην Ιντεραμέρικαν σε υπαλλήλους, εργολάβους ορισμένου χρόνου, εποχιακό προσωπικό και δίκτυο διαμεσολάβησης.

Σκοπός της Πολιτικής είναι να διασφαλίσει τα πρότυπα καταλληλότητας και αξιοπιστίας ακεραιότητας και υπευθυνότητας για όλους τους υπαλλήλους σύμφωνα με τις παρακάτω βαθμίδες:

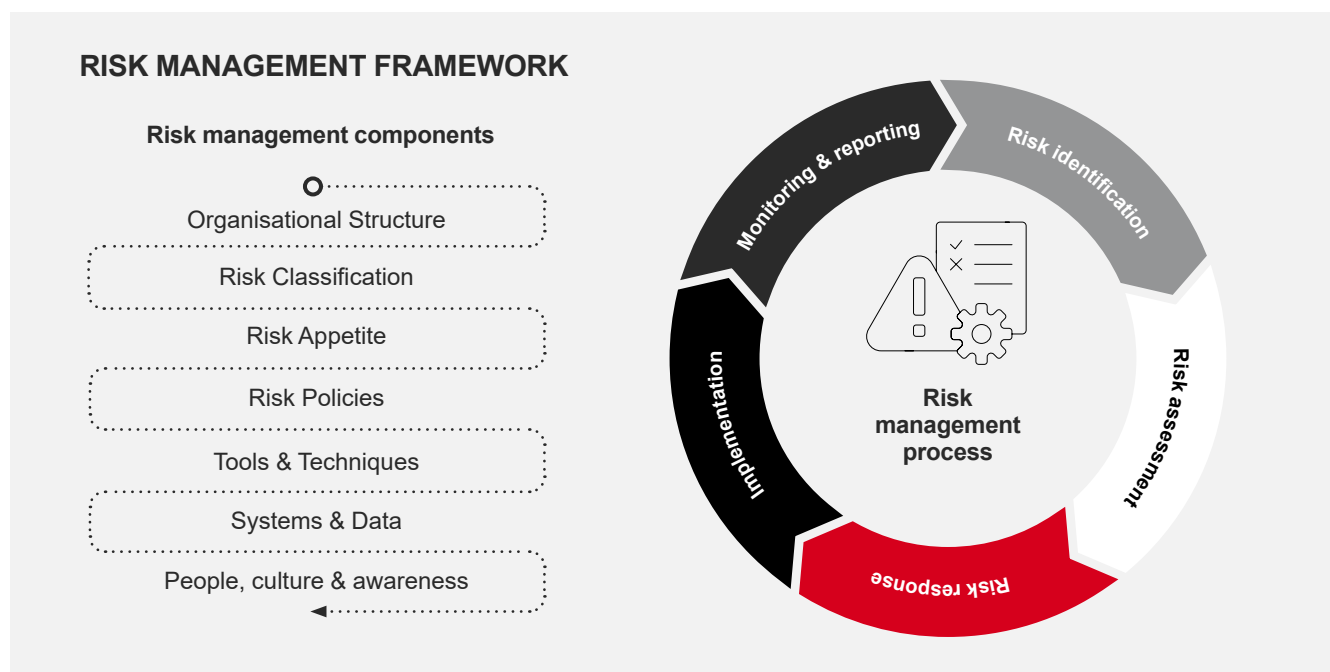
- **Βαθμίδα 1:** Μέλη του ΔΣ, μέλη της ανώτερης Διοίκησης που αναφέρονται απευθείας στο Δ.Σ. (ήτοι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής), Επικεφαλής Βασικών Λειτουργιών (ήτοι Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής, Εσωτερικού Ελέγχου).
- **Βαθμίδα 2:** Όλοι οι υπόλοιποι εργαζόμενοι.

>> ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η στρατηγική κινδύνου της Ιντεραμέρικαν χρησιμεύει ως βάση για το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων. Η στρατηγική αυτή αξιολογείται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αυτή η στρατηγική κινδύνου περιέχει αρχές για (1) τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, (2) την κουλτούρα κινδύνου και (3) τη διακυβέρνηση του κινδύνου.

Η στρατηγική κινδύνου της Ιντεραμέρικαν είναι ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική κινδύνου της Achmea η οποία αναλύεται περαιτέρω και αποτελεί μέρος του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου (πλαίσιο ολοκληρωμένης διαχείρισης κινδύνων, IRMF). Το πλαίσιο ολοκληρωμένης διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από επτά στοιχεία, τα οποία εξασφαλίζουν μια συνεπή, αποτελεσματική και αποδοτική διαδικασία διαχείρισης κινδύνου.



ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου είναι προνοητική και ενσωματωμένη στην εταιρική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της κάθε επιχειρηματικής μονάδας. Η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί τόσο τα διάφορα είδη των κινδύνων όσο και τους κινδύνους των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων και πώς αυτοί οι κίνδυνοι αλληλοεπιδρούν.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζεται τόσο στους επί μέρους κινδύνους όσο και σε επίπεδο συνολικού κινδύνου. Παρακάτω περιγράφουμε τα κύρια χαρακτηριστικά της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου, όπου δίνεται έμφαση στο συνολικό επίπεδο.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο παρακολουθεί, συμβουλεύει και υποστηρίζει τις διαδικασίες παρακολούθησης κινδύνου. Η ανεξαρτησία της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζεται καθώς ο επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Οι 4 βασικές λειτουργίες (διαχείριση κινδύνου, αναλογιστική, συμμόρφωση και εσωτερικός έλεγχος) αποτελούν ουσιαστικό μέρος του συστήματος διακυβέρνησης: η φυσική παρουσία τους και η απευθείας συνέντευξη από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τουλάχιστον μια φορά το χρόνο ενίσχυσε την ανεξαρτησία αυτών των λειτουργιών.

Οι δραστηριότητες του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζονται στο Ετήσιο Πλάνο του με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων της εταιρίας και λαμβάνοντας υπόψη τη στρατηγική της, τις σημαντικές εξελίξεις στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον αυτής, καθώς και τις απαιτήσεις από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι επόμενες ενότητες αναλύουν τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου για τους επί μέρους τύπους κινδύνου.

» **Ο εντοπισμός κινδύνων και η εκτίμηση κινδύνου**

Οι εκτιμήσεις κινδύνου που διενεργούνται καθ' όλο το έτος χρησιμοποιούν ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους και τεχνικές:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, τα σχέδια και οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων την ποιοτική εκτίμηση στρατηγικών κινδύνων με τη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, όπου εντοπίζονται και αξιολογούνται πιθανοί στρατηγικοί κίνδυνοι.
- Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για τη διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του προφίλ κινδύνου της. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο της Φερεγγυότητας II ή εσωτερικά μοντέλα. Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη διαχείριση ενεργητικού-υποχρεώσεων, τη στρατηγική ανασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση επιδόσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων.
- Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες καταστάσεις ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).

Οι διάφορες εκτιμήσεις κινδύνου που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

» **Αναπόκριση στον κίνδυνο**

Με βάση τις εκτιμήσεις κινδύνου, καθορίζεται εάν και ποια θα είναι η αναπόκριση της εταιρίας στην διαχείριση κινδύνου εφόσον απαιτείται. Αυτές οι εκτιμήσεις, μεταξύ άλλων, χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για την περιοδική παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας και της εξέλιξης του κινδύνου, την τιμολόγηση προϊόντων και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό. Οι αποφάσεις βασίζονται σε μια κατάλληλη ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης και όπου είναι αναγκαίο λαμβάνονται μέτρα για να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου διατηρείται εντός των ορίων που έχουν εγκριθεί.

Η κερδοφορία ανά ομάδα προϊόντων αξιολογείται με οικονομικές μετρήσεις στις οποίες η απόδοση εκτιμάται σε σχέση με τους συναφείς κινδύνους. Για τα νέα προϊόντα, διεξάγεται και έλεγχος κερδοφορίας με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα.

» **Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων**

Το προφίλ κινδύνων της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η Διοίκηση της εταιρίας επαληθεύει περιοδικά κατά πόσον αυτοί εξακολουθούν να βρίσκονται εντός των καθορισμένων ορίων που τίθενται.
- Ένα πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας. Παραπομπές περιέχονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Η Διοίκηση της εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνων.
- Η συμμόρφωση λαμβάνει πολλή προσοχή εντός και εκτός της Ιντεραμέρικαν. Είναι εγγενώς σημαντικό να υπάρχει συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και κώδικες δεοντολογίας. Η Ιντεραμέρικαν επιθυμεί να ικανοποιεί τις δικαιολογημένες ανάγκες των πελατών της και με τον τρόπο αυτό να συμβάλλει στην εμπιστοσύνη των πελατών. Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων συμμόρφωσης αποτελεί σημαντικό εργαλείο για την παροχή διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τις νομικές διατάξεις είναι εγγυημένη.

Για την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων και για το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσονται οι παρακάτω περιοδικές εκθέσεις:

- Τριμηνιαία, καταρτίζεται έκθεση κινδύνου αναφορικά με τις εξελίξεις εντός των επιχειρηματικών μονάδων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, των ορίων κινδύνου, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τα ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και συμβάλλει στην προτεραιότητα των δράσεων διαχείρισης. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις συμφωνημένες δράσεις σε σχέση με τα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας, της Διαχείρισης Κινδύνων και του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Τριμηνιαία, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Τριμηνιαία, συντάσσεται σύντομη έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας, η οποία επεξηγεί τις μεταβολές των Τεχνικών Προβλέψεων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας. Επιπροσθέτως, σε ετήσια βάση συντάσσεται εκτενής αναφορά που συμπεριλαμβάνει ανασκόπηση των εργασιών όλου του έτους σε συμμόρφωση με την κείμενη νομοθεσία.
- Τριμηνιαία καταρτίζεται έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει αναφορά στην αποτελεσματικότητα των μηχανισμών ελέγχων της εταιρίας, την εξέλιξη υλοποίησης του ετήσιου πλάνου ελέγχου, τους διενεργούμενους ελέγχους, τα πορίσματα αυτών και τις σχετικές συστάσεις.

Εκτός από την περιοδική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου, η έκθεση Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) συντάσσεται σε ετήσια βάση. Η ΑΙΚΦ προσφέρει μια εικόνα και μια αξιολόγηση του τρέχοντος και μελλοντικού προφίλ κινδύνου, καθώς και της ανάπτυξης της φερεγγυότητας και της ρευστότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου προγραμματισμού, τόσο σε κανονικές όσο και σε ακραίες καταστάσεις.

Το σχέδιο ανάκαμψης από καταστροφή της Ιντεραμέρικαν (Disaster Recovery Plan) περιέχει πληροφορίες σχετικά με τον βαθμό στον οποίο η Ιντεραμέρικαν είναι προετοιμασμένη και μπορεί να ανακάμψει από εξελίξεις, οι οποίες οδηγούν σε μια κατάσταση οικονομικής κρίσης. Το σχέδιο ανάκαμψης ενημερώνεται σε ετήσια βάση.

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και οι προκύπτουσες δηλώσεις διάθεσης ανάληψης αυτών (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου και όποτε κρίνεται απαραίτητο. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων αναφέρεται στη στάση απέναντι στους κινδύνων και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή τους αλλά και της ικανότητας για ανάληψη αυτών.

Αυτές οι αρχές και οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνων συγκεκριμενοποιούνται μέσω της δημιουργίας Βασικών Δεικτών Κινδύνων, ανοχών και ορίων αυτών. Οι ανοχές κινδύνων είναι οι περιορισμοί που δίνουν μια σαφή κατεύθυνση για τη διαχείριση των επιπέδων τους, στα οποία η Ιντεραμέρικαν είναι πρόθυμη να εκτεθεί. Τα όρια κινδύνων χρησιμοποιούνται στις καθημερινές επιχειρηματικές πρακτικές για να αποτυπώνουν το επίπεδο κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Γίνεται διάκριση μεταξύ χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών αρχών:

» Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Κεφαλαιακή θέση

Η Κεφαλαιακή Θέση σε επίπεδο οντότητας IAG ανταποκρίνεται στο απαιτούμενο κεφάλαιο σύμφωνα με το προφίλ κινδύνου. Η κεφαλαιακή θέση καλύπτει τουλάχιστον τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Επτόπτη, καθώς και ένα πρόσθετο κεφαλαιακό απόθεμα πάνω από τις απαιτήσεις φερεγγυότητας.

2. Θέση ρευστότητας

Η IAG διατηρεί επαρκή ρευστότητα, ώστε να μπορεί να καλύπτει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις ρευστότητας, τόσο υπό κανονικές συνθήκες λειτουργίας ("going concern") όσο και σε καταστάσεις πίεσης ("stress situation").

3. Κίνδυνος αγοράς

Ακολουθείται μια επαρκής πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με την οποία εγκρίνεται σε ετήσια βάση ένα όριο κινδύνου αγοράς που ευθυγραμμίζεται με το προφίλ απόδοσης και κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή και τη ρευστότητα θέση.

4. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ακολουθείται μια επαρκής πολιτική διαχείρισης κινδύνου αντισυμβαλλομένου, με στόχο την αποτροπή ανεπιθύμητων συγκεντρώσεων στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

5. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ακολουθείται μια επαρκής πολιτική διαχείρισης ασφαλιστικού κινδύνου, η οποία στοχεύει σε ένα διαφοροποιημένο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο, ώστε να αξιοποιούνται τα οφέλη της διασποράς και να αποφεύγονται ανεπιθύμητες συγκεντρώσεις κινδύνου. Υπάρχουν αυστηροί μηχανισμοί ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης μιας απαιτητικής διαδικασίας ανάπτυξης προϊόντων, σε πλήρη ευθυγράμμιση με την Πολιτική Έγκρισης και Αναθεώρησης Προϊόντων της IAG, για τη στενή παρακολούθηση του συγκεκριμένου κινδύνου.

» Μη χρηματοοικονομικές αρχές:

6. Ποιότητα προϊόντων και υπηρεσιών

Κύριος στόχος της IAG είναι οι ενέργειες, τα προϊόντα και οι αποφάσεις της εταιρείας να αντιμετωπίζουν τους πελάτες με δίκαιο τρόπο και να μην οδηγούν σε βλάβη πελάτη, παραβάσεις κανονιστικών απαιτήσεων ή ζημία στη φήμη της εταιρείας.

7. Λειτουργικός κίνδυνος/ σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Ακολουθείται μια επαρκής Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, με στόχο την αποφυγή σημαντικών χρηματοοικονομικών απωλειών, περιστατικών, θεμάτων και ζημίας στη φήμη λόγω λειτουργικών, κανονιστικών, κυβερνολογικών και ακεραιότητας κινδύνων. Η IAG διασφαλίζει ότι τα εντοπισμένα περιστατικά και θέματα επιλύονται εντός των καθορισμένων προθεσμιών και ότι λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αποφεύγεται η επανάληψη των αστοχιών. Επιπλέον, ακολουθείται μια επαρκής πολιτική ασφάλειας πληροφοριών και διαχείρισης επιχειρησιακής συνέχειας, με στόχο την αποτροπή επιτυχημένων κυβερνοεπιθέσεων και αστοχιών κρίσιμων επιχειρησιακών διαδικασιών. Η IAG διασφαλίζει ότι οι αστοχίες αντιμετωπίζονται εντός των καθορισμένων προθεσμιών και ότι λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αποφευχθεί η επανάληψή τους.

8. Συμμόρφωση

Η IAG ενεργεί σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς. Τυχόν παραβάσεις που εντοπίζονται από την IAG, τους εργαζομένους ή τρίτους διορθώνονται σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης περιστατικών. Οι εργαζόμενοι της IAG, οι τρίτοι συνεργάτες, οι προμηθευτές και οι πελάτες ενεργούν με ακεραιότητα. Οι εργαζόμενοι, καθώς και οι εξωτερικοί συνεργάτες με προσωρινή απασχόληση, συμμορφώνονται με τον Γενικό Κώδικα Δεοντολογίας της IAG. Η IAG εφαρμόζει πολιτική μηδενικής ανοχής σε περιπτώσεις τιμωρητέων παραβάσεων ακεραιότητας. Η Διαχείριση Κινδύνων στοχεύει στην αποτροπή σοβαρών παραβιάσεων ακεραιότητας που σχετίζονται με ξέπλυμα χρήματος, χρηματοδότηση τρομοκρατίας, διεθνείς κυρώσεις, διαφθορά, σύγκρουση συμφερόντων, φορολογική απάτη, εσωτερική απάτη, εξωτερική απάτη, χειραγώγηση αγοράς, κυβερνοέγκλημα και κοινωνικά απαράδεκτη συμπεριφορά. Τυχόν παραβάσεις ακεραιότητας που εντοπίζονται αντιμετωπίζονται σύμφωνα με την Πολιτική Διαχείρισης Περιστατικών

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΚΟΥΛΤΟΥΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Ιντεραμέρικαν ενθαρρύνουν μια εποικοδομητική αντίληψη στην οποία οι κίνδυνοι μπορούν να συζητηθούν ανοιχτά και η λήψη αποφάσεων βασίζεται στην κατάλληλη ισορροπία μεταξύ του κινδύνου, του κεφαλαίου και της αναμενόμενης απόδοσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η Διοίκηση της εταιρίας και οι εργαζόμενοι λαμβάνουν τακτική κατάρτιση και παρακολουθούν μόνιμα εκπαιδευτικά μαθήματα ώστε να κατανοούν και να ασκούν τις αρμοδιότητές τους στο πεδίο της διαχείρισης κινδύνου, όπως εκπαίδευση σχετικά με τη δεοντολογία, την ευαισθητοποίηση απέναντι στην απάτη και την ασφάλεια των πληροφοριών.

Ο νόμος περιλαμβάνει μια σειρά από απαιτήσεις για τους εργαζόμενους σε οργανισμούς που ασχολούνται ειδικά με τη λήψη και διαχείριση κινδύνων (βασικές λειτουργίες). Για τον σκοπό αυτό έχει θεσπιστεί μια ξεχωριστή διαδικασία, η οποία εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις περί ικανοτήτων και ήθους.

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί μια ελεγχόμενη πολιτική αποδοχών, σύμφωνα με την οποία τα στρεβλά κίνητρα προλαμβάνονται μέσω της χρήσης στόχων βάσει κινδύνου. Η πολιτική αποδοχών συμμορφώνεται με όλους τους σχετικούς κανονισμούς.

ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Για τη διακυβέρνηση των κινδύνων της, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, το οποίο είναι ένα τυποποιημένο μοντέλο ευρέως γνωστό στην αγορά. Η χρήση αυτών των γραμμών άμυνας βελτιώνει τη διαχείριση κινδύνου, ενώ η τρίτη γραμμή έχει έναν ανεξάρτητο ελεγκτικό και κριτικό ρόλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για θέματα οικονομικής, διοικητικής και οργανωτικής συμμόρφωσης, καθώς και σχετικά με το προφίλ κινδύνου και τη διαχείριση κινδύνου.

Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικών και Κινδύνου (FRC) είναι μια επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως πλατφόρμα συζήτησης ανάμεσα στο Διοικητικό Συμβούλιο (στα πεδία οικονομικών και κινδύνου) και τους διευθυντές των σημαντικών επιχειρησιακών μονάδων (οικονομική Δ/ση, ασφαλιστικοί κλάδοι). Σε αυτή συζητήσουν με τα στελέχη των βασικών λειτουργιών και αποφασίζουν για τα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση του κινδύνου, τα αναλογιστικά θέματα και τη συμμόρφωση.

Επιπλέον, θεσπίστηκε συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων (PDSC), η οποία εξετάζει τις προτάσεις για νέα προϊόντα που υποβάλλονται από τους υπεύθυνους ανάπτυξης προϊόντων και αποφασίζει αναλόγως.

Ευθυγραμμισμένες με την Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνου (FRC), υπάρχουν επιτροπές που συζητούν και διοικούν τους κινδύνους εντός του οργανισμού (π.χ. επιτροπή ανασφάλισης, επιτροπή επενδύσεων).

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ΑΙΚΦ)

Εκτός από την περιοδική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου, καταρτίζεται ετησίως μια έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ), η οποία χρησιμοποιείται για την κατάρτιση της ενιαίας έκθεσης ΑΙΚΦ σε επίπεδο ολόκληρου του ομίλου.

Η έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) αναδεικνύει και αξιολογεί το τρέχον και μελλοντικό προφίλ κινδύνου και τις επιπτώσεις στην φερεγγυότητα και τη ρευστότητα της Ιντεραμέρικαν κατά την διάρκεια της περιόδου του επιχειρηματικού σχεδιασμού. Η ΑΙΚΦ είναι συνεπής με τις τακτικές διαδικασίες και αποτελεί το τελευταίο στάδιο της διαδικασίας, καθώς εξετάζει τη συνοχή μεταξύ της στρατηγικής, του κινδύνου και της επάρκειας των κεφαλαίων. Όλα αυτά τα στοιχεία συνδυάζονται σε αυτή την έκθεση.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η ΑΙΚΦ ελέγχει αν το διαθέσιμο κεφάλαιο και ρευστότητα επαρκούν κατά τη διάρκεια της περιόδου επιχειρησιακού προγραμματισμού, δεδομένου του μελλοντικού προφίλ κινδύνου, του απαιτούμενου κεφαλαίου και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται σε μια πρόβλεψη των απαιτούμενων και των διαθέσιμων κεφαλαίων και ρευστότητας, με βάση το εγκεκριμένο Επιχειρηματικό Σχέδιο. Η εκτίμηση βασίζεται στην υπόθεση βάσης που περιγράφεται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο και στα αποτελέσματα ενός αριθμού σεναρίων και ελέγχων σε ακραίες καταστάσεις. Τα σενάρια και οι έλεγχοι σε ακραίες καταστάσεις βασίζονται στους βασικούς κινδύνους που προσδιορίζονται στο ολοκληρωμένο προφίλ κινδύνου.

Οι πληροφορίες που συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μέτρων ή των ενεργειών (πρόσθετων ή άλλων) που απαιτούνται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο και/ή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, προκειμένου να βελτιωθεί το προφίλ απόδοσης, κινδύνου και κεφαλαίων της Ιντεραμέρικαν και να υπάρξει συμμόρφωση με τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου, όταν μελλοντικές εξελίξεις προβλέπουν απόκλιση. Επιπλέον, διευκρινίζει ποια μέτρα μείωσης των κινδύνων θα μπορούσαν να ληφθούν σε περίπτωση που επέλθουν τα αρνητικά συμβάντα που περιγράφονται στα σενάρια και τις δοκιμές ακραίων καταστάσεων («μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης»).

Διαδικασία ΑΙΚΦ

Η ΑΙΚΦ είναι μια διαδικασία κατά την οποία η συνοχή μεταξύ των διαφόρων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου ενσωματώνεται στην επιχειρηματική στρατηγική. Η ΑΙΚΦ παρέχει μια συνολική επισκόπηση των αποτελεσμάτων των διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνου και φερεγγυότητας κατά το παρελθόν έτος.

Ως διαδικασία, η ΑΙΚΦ βασίζεται κυρίως σε τακτικές βασικές διαδικασίες όπως:

- Ετήσια αναθεώρηση των εγγράφων πολιτικής κινδύνου με σκοπό τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της ετήσιας ενημέρωσης της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου
- Ολοκληρωμένη ανάλυση κινδύνου (ο προσδιορισμός των βασικών κινδύνων που εμπλέκονται και των μέτρων που πρέπει να ληφθούν)
- Έκθεση κινδύνου (παρακολούθηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, αλλαγές στο προφίλ κινδύνου και πρόοδος των μέτρων που αφορούν βασικούς κινδύνους)
- Τακτικοί υπολογισμοί Φερεγγυότητας II (εξέλιξη και παρακολούθηση του ποσοτικού προφίλ κινδύνου)
- Σχεδιασμός κεφαλαίων και ρευστότητας, στο πλαίσιο της διαδικασίας κυλιόμενων προβλέψεων (εξέλιξη στη μελλοντική επάρκεια κεφαλαίων και ρευστότητας στο βασικό σενάριο και στους ελέγχους σεναρίων και ακραίων καταστάσεων)

Στην Ιντεραμέρικαν η διαδικασία κατευθύνεται κατά κύριο λόγο με βάση τις υποκείμενες διαδικασίες στρατηγικής, κεφαλαίων και διαχείρισης κινδύνου.

Η έκθεση ΑΙΚΦ παράγεται με εντολή και υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου. Η επιτελική σύνοψη της ΑΙΚΦ συζητείται, αξιολογείται και εγκρίνεται στην Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνου και στη συνέχεια εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή, την Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνου και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το τμήμα διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνο για τον συντονισμό και την υλοποίηση της έκθεσης ΑΙΚΦ. Η διαχείριση κινδύνων συνεργάζεται στενά με όλα τα αρμόδια τμήματα για την εκπόνηση αυτής της έκθεσης.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ένα πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον Οργανισμό. Αναφορές περιλαμβάνονται και σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Εκτός από τις δραστηριότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου (βλ. κατωτέρω), βασικό στοιχείο του συστήματος είναι η εκτέλεση ενός πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων υποβάλλονται σε παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC) και το ΔΣ.

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι «ο κίνδυνος νομικών ή διοικητικών κυρώσεων, ουσιώδους οικονομικής ζημιάς ή απώλειας φήμης που μπορεί να υποστεί μια ασφαλιστική εταιρία ως αποτέλεσμα της αδυναμίας της να συμμορφωθεί με τους νόμους, τους κανονισμούς, τα συναφή αυτορρυθμιστικά πρότυπα οργάνωσης και τους κώδικες δεοντολογίας που ισχύουν για τις δραστηριότητές της. Η μη συμμόρφωση μπορεί να οδηγήσει σε νομικές ή κανονιστικές κυρώσεις, ουσιώδη οικονομική ζημιά ή απώλεια φήμης. Η συμμόρφωση συμβάλλει άμεσα στην φιλοδοξία της Achmea να γίνει η πιο αξιόπιστη ασφαλιστική εταιρία. Αυτή η φιλοδοξία περιλαμβάνει μια ισχυρή έμφαση στα συμφέροντα των πελατών.

Η αποστολή της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εντός της εταιρίας είναι η υπεύθυνη διαχείριση των κινδύνων συμμόρφωσής της. Η λειτουργία συμμόρφωσης υποστηρίζει και εποπτεύει την αρμόδια διοίκηση σε αυτόν τον σκοπό.

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τις οδηγίες της Achmea, η οποία περιλαμβάνει την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το προσωπικό που απασχολείται με αυτή και το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από τον Υπεύθυνο, το προσωπικό που είναι επιφορτισμένο σχετικά, και έχει τους ακόλουθους ρόλους: λειτουργία παρακολούθησης της συμμόρφωσης, συμβουλευτική λειτουργία, λειτουργία υποστήριξης και μια λειτουργία «ανατεθειμένου προσώπου» (όσον αφορά καταγγελίες για περιστατικά μη συμμόρφωσης). Οι βασικές αρμοδιότητες/καθήκοντα του Τμήματος Συμμόρφωσης είναι:

- Η αναγνώριση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που σχετίζονται με τη φήμη και την ακεραιότητα, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η επιχείρηση ενεργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά
- Η παρακολούθηση των ενεργειών των επιχειρησιακών μονάδων, προκειμένου να μετριαστεί η έκθεση στον επιχειρησιακό κίνδυνο συμμόρφωσης και να αξιολογηθεί ο βαθμός συμμόρφωσης. Στα παραπάνω πλαίσια και σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα εκτελείται ένα πλαίσιο ελέγχων της Κανονιστικής.
- Η εφαρμογή της καθοδήγησης από τον Όμιλο Achmea για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες
- Η παροχή συμβουλών για την εφαρμογή του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει τις ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κίνδυνοι συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Η υλοποίηση της πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Achmea στον βαθμό που δεν έρχεται σε αντίθεση με το ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο
- Ο σχεδιασμός και η υλοποίηση ετήσιου προγράμματος συμμόρφωσης σύμφωνα με το Σχέδιο Συμμόρφωσης της Achmea.
- Η παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους ακεραιότητας και φήμης, τόσο σε ανώτερο όσο και σε λειτουργικό επίπεδο. Αυτό μπορεί να παρέχεται κατόπιν αιτήσεως ή με ίδια πρωτοβουλία
- Η υποστήριξη της διοίκησης κατά τον εντοπισμό των κινδύνων συμμόρφωσης
- Η εκτίμηση των κινδύνων συμμόρφωσης ανεξάρτητα από τη διοίκηση, π.χ. με τη διεξαγωγή ή την οργάνωση για τη διεξαγωγή έρευνας
- Η ευαισθητοποίηση για τους κινδύνους συμμόρφωσης εντός της Ιντεραμέρικαν σε όλα τα επίπεδα

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Η παρακολούθηση της εφαρμογής όλων των σχετικών κανονισμών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η εταιρία δεν διατρέχει τον κίνδυνο πιθανών προστίμων ή άλλων επιπτώσεων που προκύπτουν από τη μη συμμόρφωση με αυτούς τους κανονισμούς
- Η αξιολόγηση νέων ή μεταβαλλόμενων δραστηριοτήτων ή προϊόντων για τους κινδύνους συμμόρφωσης υπό το φως των κανονισμών
- Η δράση ως σημείο επαφής για όλους τους εργαζόμενους εντός της εταιρίας για να συζητήσουν και να αναφέρουν περιστατικά όπως απάτες, δωροδοκία ή άλλους κινδύνους ακεραιότητας και φήμης
- Η ελεύθερη αναφορά στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστική Επιτροπή), καθώς και στην Ελεγκτική Επιτροπή και το Δ.Σ.
- Η συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα / λειτουργίες προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής συμμόρφωση της Ιντεραμέρικαν στο κανονιστικό πλαίσιο: Νομικό, Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Ασφάλειας, Υπεύθυνο Συμμόρφωσης κατά του Ξεπλύματος χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, σε περίπτωση που διορίζεται διαφορετικό πρόσωπο, Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea, Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

Κατά το 2025, η λειτουργία Κανονιστικής εφάρμοσε το πρόγραμμά της εστιάζοντας στη συμμόρφωση με τη νέα νομοθεσία, την επικοινωνία με εποπτικές αρχές και συντονισμό για την ανταπόκριση στα σχετικά αιτήματα, εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα επιχειρηματικής ακεραιότητας, εκπόνηση της Συστηματικής Ανάλυσης Κινδύνου Ακεραιότητας και υποβολής σχετικής έκθεσης στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC) και το ΔΣ. Επίσης, εστίασε στην επέκταση δραστηριοτήτων στη Ρουμανία και τις σχετικές κανονιστικές υποχρεώσεις. Περαιτέρω, εκτέλεσε το πλαίσιο ελέγχων με έμφαση στις θεματικές ενότητες της Προστασίας Πελατών, Επιχειρηματικής Ακεραιότητας, Δέουσας Επιμέλειας σχετικά με τον πελάτη και τρίτα μέρη, Προστασίας Ανταγωνισμού, Προστασίας Αγοράς, Διαχείρισης Αιτιάσεων. Τα καθήκοντα που αφορούν στη θεματική ενότητα Προστασίας Δεδομένων εντάσσονται στις αρμοδιότητες της Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων (DPO) και εκτελέστηκαν σύμφωνα με τη σχετική πολιτική, το πρόγραμμα, και το πλαίσιο ελέγχων.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το 2025 το πρόγραμμα εκτελέστηκε χωρίς ουσιώδεις αποκλίσεις και η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε ουσιώδη προβλήματα συμμόρφωσης.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια μόνιμη λειτουργία που παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες με σκοπό την παροχή προστιθέμενης αξίας και τη βελτίωση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Ο εσωτερικός έλεγχος βοηθά την Εταιρία να επιτύχει τους στόχους της αξιολογώντας και βελτιώνοντας την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνων και των δικλίδων ασφαλείας χρησιμοποιώντας μία συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος παρέχει τις προαναφερθείσες πρόσθετες διαβεβαιώσεις και συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων και στην απορρέουσα από αυτήν Εκτελεστική Επιτροπή και στα ανώτερα στελέχη της Εταιρίας. Ο Εσωτερικός Έλεγχος αξιολογεί επίσης την αξιοπιστία των διαθέσιμων πληροφοριών, έτσι ώστε η διοίκηση να μπορεί να λάβει τεκμηριωμένες αποφάσεις. Προκειμένου να εκπληρώσει τη μόνιμη λειτουργία του, ο Εσωτερικός Έλεγχος αξιολογεί συστηματικά τις διαδικασίες που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση, τη διαχείριση και τον έλεγχο κινδύνων και ως εκ τούτου έχει έναν προληπτικό ρόλο σηματοδότησης σχετικά με τους κινδύνους. Με τον τρόπο αυτό, ο Εσωτερικός Έλεγχος συμβάλλει στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των (στρατηγικών) στόχων της εταιρίας.

Η αξιολόγηση από τον Εσωτερικό έλεγχο εστιάζει, στο πλαίσιο του προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν, στα ακόλουθα:

1. Στον σχεδιασμό και στην αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων:
 - της κατανομής των καθηκόντων και τον διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων· και
 - Έγγραφα πολιτικών, καταστατικά, εντολές, συμφωνίες πληρεξουσιότητας.
2. Στον σχεδιασμό και στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων:
 - Την καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη συμμόρφωση με αυτή.
 - Τον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Μοντέλου Τριών Γραμμών Άμυνας.
3. Στον έλεγχο κρίσιμων επιχειρηματικών διαδικασιών και έργων, συμπεριλαμβανομένων και των δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες.
4. Στην αξιοπιστία της διαχείρισης και λογοδοσίας των πληροφοριών για τη διοίκηση και τις ρυθμιστικές αρχές.
5. Στη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της ασφάλειας των πληροφοριών και
6. Στη συμμόρφωση (συνήθης συμπεριφοράς) με νόμους και κανονισμούς, καθώς και στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας της 2ης γραμμής και της Πολιτικής Κυρώσεων σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με νόμους και κανονισμούς.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι ένα ανεξάρτητο τμήμα εντός της Ιντεραμέρικαν. Οι εργαζόμενοι του είναι αντικειμενικοί κατά την εκτέλεση των δραστηριοτήτων τους. Αυτό σημαίνει ότι οι εσωτερικοί ελεγκτές απεικονίζουν τον υψηλότερο βαθμό επαγγελματικής αντικειμενικότητας όταν συλλέγουν, αξιολογούν και κοινοποιούν πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα ή τη διαδικασία που ερευνάται.

Η ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται καθώς ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν και διαθέτει λειτουργική γραμμή με την Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea. Σε αυτό το πλαίσιο, ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι ελεύθερος να κοινοποιεί όλες τις διαπιστώσεις και απόψεις του χωρίς επιφυλάξεις και παρεμβάσεις. Επιπλέον, ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι εξουσιοδοτημένος να επικοινωνεί απευθείας με τον Πρόεδρο και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων, εφόσον το απαιτεί η κατάσταση.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η αντικειμενικότητα του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται δεδομένου ότι ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν αποτελεί μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ενσωματωθεί στους διάφορους τομείς των επιχειρηματικών διαδικασιών και η οποία είναι η ευθύνη της Διοίκησης της εταιρίας. Ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν είναι επίσης υπεύθυνος για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των μέτρων που αφορούν στη διαχείριση κινδύνου, στη συμμόρφωση και στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Η ανώτατη διοίκηση μπορεί να ζητήσει από τον Εσωτερικό Έλεγχο να εκφέρει γνώμη σχετικά με τις δικλίδες ασφαλείας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζονται ή πρέπει να τηρούνται.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται στο Καταστατικό λειτουργίας του. Σε αυτό το καταστατικό ορίζεται η αποστολή, η λειτουργία, η ανεξαρτησία, η αντικειμενικότητα και η επαγγελματική επάρκεια του Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και το πεδίο εφαρμογής, οι αρχές και οι αρμοδιότητες του. Το καταστατικό καθορίζει επίσης τον ισχύοντα κώδικα δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς, τη σχέση με τους εξωτερικούς φορείς καθώς και τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του Εσωτερικού Ελέγχου και τις απαιτήσεις από τους εξωτερικούς ρυθμιστές για τη λειτουργία του. Το καταστατικό επανεξετάζεται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται εάν κριθεί απαραίτητο.

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές μονάδες (Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε, Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Γενικών Ασφαλίσεων Α.Ε) και τις θυγατρικές ή/και υποκαταστήματα της ημεδαπής και εξωτερικού των προαναφερόμενων εταιριών καθώς επίσης και τις διαδικασίες της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένης και αυτής της εξωτερικής ανάθεσης. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνονται και οι σχετικές διαδικασίες με εξωτερικά συνδεδεμένα μέρη, για παράδειγμα εργασίες από κοινού και οργανισμούς όπου οι δραστηριότητες ανατίθενται εξωτερικά.

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει επίσης ολόκληρο το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και συνεπώς και τον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών 2^{ης} γραμμής, δηλαδή της αναλογιστικής λειτουργίας, της κανονιστικής συμμόρφωσης και της διαχείρισης κινδύνου. Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν έχει καμία ευθύνη επί των λειτουργικών διαδικασιών και συστημάτων.

Η βάση για τις δραστηριότητες που θα εκτελούνται από τον Εσωτερικό Έλεγχο καθορίζεται από το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου. Η επιλογή των αντικειμένων για το ετήσιο πλάνο βασίζεται κατά κύριο λόγο στην ετήσια αξιολόγηση των εγγενών κινδύνων στο ελεγκτικό περιβάλλον της εταιρίας, καθώς και στον προσδιορισμό της άμεσης ανταπόκρισης του ελέγχου στους κινδύνους αυτούς. Επίσης, λαμβάνεται υπόψη, μεταξύ άλλων, το Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εκτελεστικής Επιτροπής και οι στρατηγικές επιλογές που έγιναν σε αυτό, με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου & Κινδύνου και τομείς προσοχής που καθορίζονται από τις Ρυθμιστικές Αρχές.

Ο σχεδιασμός και η πρόοδος των δραστηριοτήτων του Εσωτερικού Ελέγχου συζητούνται τακτικά με το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή ελέγχου και κινδύνων της Ιντεραμέρικαν.

Προκειμένου ο Εσωτερικός Έλεγχος να εκτελεί τις δραστηριότητες του όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί τον Εσωτερικό Έλεγχο, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του, να λαμβάνει άμεσα όλες τις πληροφορίες, καθώς και να χρησιμοποιεί όλα τα διαθέσιμα εργαλεία που απαιτούνται εκείνη την χρονική στιγμή, κατά την άποψη του εσωτερικού ελέγχου, ώστε να είναι σε θέση να εκτελεί τις δραστηριότητές του. Ως εκ τούτου, ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει ελεύθερη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, τα στελέχη, τα συστήματα, τις θέσεις και τις πληροφορίες (συμπεριλαμβανομένων των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου), λαμβάνοντας υπόψη τους νόμους προστασίας του απορρήτου και τυχόν νομικά προνόμια. Η εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους δεν μπορεί να το επηρεάσει αυτό.

Η ανώτατη διοίκηση της εταιρίας ενημερώνει πλήρως τον Εσωτερικό Έλεγχο σχετικά με τις νέες εξελίξεις, πρωτοβουλίες, προϊόντα, λειτουργικές αλλαγές, αδυναμίες συστήματος εσωτερικού ελέγχου και αποκλίσεις από τις πολιτικές, προκειμένου να προσδιοριστούν (πιθανοί) κίνδυνοι σε πρώιμο στάδιο.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνος για τον σχεδιασμό και την εκτέλεση των δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται στο ετήσιο σχέδιο ελέγχου, καθώς και για την αναφορά των ευρημάτων και των συστάσεων του. Ο Εσωτερικός Έλεγχος καθορίζει, ενδεχομένως σε συνεννόηση και με τον ελεγχόμενο, το πεδίο εφαρμογής και την περίοδο της έρευνας όπου ακολουθείται η ελεγκτική προσέγγιση αξιολόγησης βάση κινδύνου. Ο τρόπος με τον οποίο εκτελούνται οι δραστηριότητες αυτές είναι σύμφωνος με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιλαμβάνονται στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, μετά από διαβούλευση με τα αρμόδια μέλη της διοίκησης, αναφέρει το αποτέλεσμα της έρευνας της απευθείας στην αρμόδια διοίκηση και/ή στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά περίπτωση. Ο Εσωτερικός Έλεγχος μέσω σχετικής αναφοράς ενημερώνει για τους υψηλούς κινδύνους, τα πιο σημαντικά ευρήματα της πιο πρόσφατης περιόδου, την πρόοδο και την επάρκεια της εφαρμογής των συστάσεων που σημειώθηκαν από τον Εσωτερικό Έλεγχο, τον Εξωτερικό Ελεγκτή και/ή την εποπτική αρχή.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος, με βάση την ετήσια επικαιροποιημένη ανάλυση κινδύνου, διενεργεί ελέγχους σε όλο το περιβάλλον της εταιρίας. Οι έλεγχοι που διενεργούνται από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι ακόλουθοι:

- **Λειτουργικοί έλεγχοι:** για την αξιολόγηση της ποιότητας της διαχείρισης των διαδικασιών και κινδύνων. Αυτοί οι έλεγχοι αποσκοπούν στην γνωμοδότηση σχετικά με τον σχεδιασμό, την ύπαρξη και την αποτελεσματική λειτουργία του εσωτερικού περιβάλλοντος (κινδύνων), ενώ περιλαμβάνουν επίσης την αξιολόγηση της διοικητικής οργάνωσης και του σχετικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου που είναι σημαντικό για την αξιόπιστη λειτουργία των δομών της επιχείρησης. Οι έλεγχοι επικεντρώνονται στην αξιολόγηση των διαφόρων λειτουργικών διαδικασιών (συμπεριλαμβανομένης της επεξεργασίας δεδομένων) και των σχετικών πληροφοριών διαχείρισης, με κύριο στόχο τη βελτίωση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δομών της επιχείρησης.
- **Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων:** για την αξιολόγηση της ποιότητας των πληροφοριών (και της επεξεργασίας δεδομένων), καθώς και των διαδικασιών διαχείρισης, για παράδειγμα της δομής διακυβέρνησης όσον αφορά τα λειτουργικά συστήματα πληροφορικής και τα υπό ανάπτυξη πληροφοριακά συστήματα (έργα). Οι εν λόγω έλεγχοι στοχεύουν στο να διαπιστώσουν το βαθμό στον οποίο διασφαλίζεται η αξιοπιστία, εμπιστευτικότητα, και ακεραιότητα των διαθέσιμων πληροφοριών, που έγκειται στην αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των πληροφοριακών συστημάτων, τη σωστή χρήση των πόρων, την ενίσχυση της ασφάλειας υποδομών και πληροφοριών, την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβεια των συναλλαγών και της ενημέρωσης των πληροφοριών.
- **Έλεγχοι βεβαίωσης / πιστοποίησης:** για την αξιολόγηση και τον έλεγχο της αξιοπιστίας σημαντικών πληροφοριών λογοδοσίας
- **Έλεγχοι συμμόρφωσης:** για την αξιολόγηση της εφαρμογής και της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς, τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές. Οι έλεγχοι αυτοί περιλαμβάνουν επίσης (οικονομικούς) ελέγχους για τη νομιμότητα των συναλλαγών.
- **Έλεγχοι έργων:** για την αξιολόγηση της ποιότητας της διαχείρισης κινδύνων που σχετίζονται με σημαντικά έργα της Achmea, μέσω της διεξαγωγής προκαταρκτικών ελέγχων ο εσωτερικός έλεγχος παρέχει συμβουλευτικό ρόλο σε έργα στρατηγικής σημασίας.
- **Ειδικοί έλεγχοι:** μετά από αίτηση της ανώτατης διοίκησης, ο Εσωτερικός Έλεγχος πραγματοποιεί επίσης ειδικές έρευνες, για παράδειγμα για τη διερεύνηση περιπτώσεων απάτης ή συγκεκριμένων περιστατικών.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος της Ιντεραμέρικαν ακολουθεί το Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (IPPF) Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA). Για τη διενέργεια ελέγχων έχει πιστοποιηθεί σύμφωνα με τα πρότυπα του Διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών.

Το 2025 ο Εσωτερικός Έλεγχος της Ιντεραμέρικαν πραγματοποίησε τους παρακάτω ελέγχους σύμφωνα με το ετήσιο πλάνο ελέγχου 2025:

- **Έργα Στρατηγικής σημασίας:**
Επέκταση / Διεύρυνση Anytime (Anytime Hub - Συμβουλευτικό έργο)
- **Λειτουργικοί έλεγχοι:**
Ανάληψη Κινδύνου / Underwriting Κλάδου Υγείας (Συμβουλευτικό έργο) - Αποζημιώσεις Γενικών Ασφαλίσεων (Liability) - Προμήθειες πρακτόρων - Carpoint - Σχεδιασμός και Λειτουργία της Λειτουργίας Συμμόρφωσης

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- **Έλεγχοι Συμμόρφωσης:**

Διαχείριση κινδύνου ακεραιότητας / Αξιολόγηση Στρατηγικού Κινδύνου Ακεραιότητας (SIRA) - Συμμόρφωση με τον Κανονισμό Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας (DORA)

- **Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων:**

Γενικές Δικλίδες Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων - Επιβεβαίωση του αποτελέσματος της δοκιμής του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας (BCP testing) - Κυβερνοασφάλεια/έγκλημα (Cyber Security/crime)

Τα αποτελέσματα των ελέγχων γνωστοποιούνται στην αρμόδια Ανώτερη Διοίκηση, στην Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν σε τριμηνιαία βάση.

Σύμφωνα με το πλάνο ελέγχου για το έτος 2026, ο Εσωτερικός Έλεγχος της Ιντεραμέρικαν θα διενεργήσει τους ακόλουθους ελέγχους:

- **Έργα Στρατηγικής σημασίας:**

Έλεγχος στην Αποτελεσματικότητα της δομής διακυβέρνησης της Εταιρίας - Συνέχιση Επισκόπησης του Στρατηγικού σχεδιασμού αναφορικά με τη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού (Συμβουλευτικό έργο)

- **Λειτουργικοί έλεγχοι:**

Αποζημιώσεις Γενικών Ασφαλίσεων (Motor) - Ανάλυση Κινδύνου /Underwriting Κλάδου Περιουσίας - Σχεδιασμός και Λειτουργία της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων - Αποζημιώσεις Anytime Κύπρος (Συμβουλευτικό έργο) - Ανάλυση Κινδύνου /Underwriting Anytime κλάδου Αυτοκινήτου - Έξοδα Ανώτατης Διοίκησης

- **Έλεγχοι Συμμόρφωσης:**

Διαχείριση Μοντέλου Φερεγγυότητας II (SII Model Management) - Προστασία Προσωπικών Δεδομένων - Διαδικασία Έγκρισης Ασφαλιστικού Προϊόντος (PARP) για κινδύνους Φυσικών Καταστροφών (Nat Cat) - Βιωσιμότητα

- **Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων:**

Γενικές Δικλίδες Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων - Επιβεβαίωση του αποτελέσματος της δοκιμής του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας (BCP testing) - Αξιολόγηση Ετοιμότητας Τεχνητής Νοημοσύνης (AI)

Τα πιο σημαντικά ευρήματα και συστάσεις Εσωτερικού Ελέγχου που αναφέρθηκαν μέσα στο 2025 αλλά ο υπολοιπόμενος κίνδυνος έχει περιοριστεί καθώς έχουν επιλυθεί μερικώς είναι τα ακόλουθα:

- Βελτιωτικές ενέργειες σχετικά με την ενίσχυση και θέσπιση μηχανισμών ελέγχου στους επιχειρησιακούς τομείς της Κυβερνοασφάλειας στην Ιντεραμέρικαν και στον Insurance Market, των Προμηθειών του Πρακτορικού καναλιού, της Γενικής Αστικής Ευθύνης Τρίτων και της τιμολόγησης του «Car Point».

Επιπλέον, τα σημαντικά θέματα Εσωτερικού Ελέγχου που βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα καθώς οι συμφωνημένες ενέργειες επιλύσως τους είναι προγραμματισμένες μέσα στο έτος 2026, είναι τα ακόλουθα:

- Βελτιωτικές ενέργειες αναφορικά με την συμμόρφωση με τον Κανονισμό για την ψηφιακή ανθεκτικότητα (DORA)
- Βελτιωτικές ενέργειες αναφορικά με την έλλειψη μεθόδων ενίσχυσης ασφάλειας συστημάτων (hardening), στον Insurance Market.

>> ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Στο πλαίσιο της καλής διαχείρισης μιας ασφαλιστικής εταιρίας, η αναλογιστική είναι μια κρίσιμη λειτουργία. Αυτό αναγνωρίζεται από την Ευρωπαϊκή ρυθμιστική αρχή μέσω της Φερεγγυότητας II (άρθρο 48), δηλώνοντας ότι είναι απαραίτητο να υπάρχει αναλογιστική λειτουργία.

Σύμφωνα με τους κανονισμούς της Φερεγγυότητας II, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διαθέτουν αποτελεσματική αναλογιστική λειτουργία, ώστε να:

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
3. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
4. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
5. Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
6. Επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 82 της Φερεγγυότητας II,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Η αναλογιστική λειτουργία παρέχει τις συμβουλές και τις απόψεις της μέσω της (κατ' ελάχιστο) ετήσιας έκθεσής της προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό σώμα. Η αναλογιστική έκθεση ετοιμάζεται και κατατίθεται για κάθε νομικό πρόσωπο. Στα πλαίσια τήρησης του μοντέλου τριών γραμμών άμυνας και ακολουθώντας τα πρότυπα της μητρικής εταιρίας Achmea, το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης έχει ορίσει υπεύθυνη αναλογιστικής λειτουργίας πιστοποιημένη αναλογίστρια που ανήκει στο τμήμα δεύτερης γραμμής άμυνας και αναφέρεται στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας διενεργείται ανεξάρτητος έλεγχος εγκυρότητας των Τεχνικών Προβλέψεων. Η ρύθμιση αυτή διασφαλίζει επίσης την κάλυψη της υποχρέωσης για έλεγχο εγκυρότητας από ειδικευμένο εμπειρογνώμονα.

Η αναλογιστική λειτουργία συνεργάζεται στενά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου για τον σχεδιασμό των μοντέλων ποσοτικοποίησης κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων. Πιο συγκεκριμένα, εστιάζει στον βαθμό συνέπειας των μοντέλων για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, καθώς αυτά είναι αλληλένδετα με τα μοντέλα ποσοτικοποίησης κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

Βασικά Σημεία της Πολιτικής:

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, η Achmea και η Ιντεραμέρικαν προσδιορίζουν τη διαδικασία της εξωτερικής ανάθεσης ως:

Την ανάθεση σε ένα τρίτο μέρος να εκτελέσει έργα που:

- α. Αποτελούν μέρος ή είναι παρακολούθημα των δραστηριοτήτων και των υπηρεσιών της ή
- β. είναι μέρος ουσιαστών εργασιών τις οποίες υποστηρίζουν.

Μία χωριστή κατηγορία εξωτερικής ανάθεσης αφορά την ανάθεσή κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων. Αυτή αφορά λειτουργίες και δραστηριότητες που είναι απαραίτητες στη επιχειρησιακή διαχείριση υπό την έννοια ότι η επιχείρηση δεν θα μπορούσε να παράσχει τις υπηρεσίες της προς τους ασφαλισμένους χωρίς αυτή τη λειτουργία ή δραστηριότητα.

Η Ιντεραμέρικαν είναι απολύτως και σε τελικό βαθμό υπεύθυνη για τις εσωτερικά (εντός του Ομίλου) και εξωτερικά ανατεθείσες λειτουργίες και δραστηριότητες. Αυτό είναι ευθυγραμμισμένο με τις κατευθυντήριες οδηγίες της Achmea.

Οι Διευθύνσεις, όταν αναθέτουν εξωτερικά τις δραστηριότητές τους, ακολουθούν αυτή την Πολιτική, παρακολουθούν τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί και λογοδοτούν στο ΔΣ της Ιντεραμέρικαν και στην Εποπτική Αρχή.

Η εξωτερική ανάθεση εκτελείται με εμπειριστατωμένο και ελεγχόμενο τρόπο βασισμένο σε ανάλυση κινδύνου/ανταπόδοσης και με έγγραφη αποτύπωση των εκατέρωθεν υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με το ν. 4364/1016 για την ενσωμάτωση της Οδηγίας Φερεγγυότητα II απαιτείται γνωστοποίηση στην Εποπτική Αρχή για την εξωτερική ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών εσωτερικά ή εξωτερικά.

Σε περίπτωση που ως συνέπεια της εξωτερικής ανάθεσης μεταφέρονται νομίμως εργαζόμενοι, η Δ/ση Προσωπικού ενημερώνεται για την πρόθεση εξωτερικής ανάθεσης.

Τα τμήματα της εταιρίας διατηρούν επικαιροποιημένο και ολοκληρωμένο κατάλογο όλων των δραστηριοτήτων και παρακολουθούν την εκτέλεση των δραστηριοτήτων σε όλη τη διάρκειά τους.

Οι εξωτερικοί πάροχοι πρέπει να είναι ευθυγραμμισμένοι με τις γενικές αρχές της ευθύτητας και της διαφάνειας, και της μηδενικής ανοχής στη διαφθορά. Τα παραπάνω λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία επιλογής.

» ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Σημαντικές εν όλω ή εν μέρει δραστηριότητες εξωτερικής ανάθεσης σχετικές με κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες για τους Κλάδους Ζωής και Ζημιών (κατά Ατυχήματος ή Ασθενείας) για το 2025 ήταν:

- Η μηχανογραφική υποδομή των ασφαλιστικών εταιριών Ιντεραμέρικαν έχει ανατεθεί στην εταιρία IBM S.A (νυν KYNDRYL SA) (από το έτος 2011).
- Η λήψη ιατρικού ιστορικού από ασφαλισμένους της εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρίας κατά την νοσηλεία, στις εταιρίες MEDNET SA (από το έτος 2009) και Accurate SA (2017).
- Επέκταση της υπάρχουσας σύμβασης με την IBM (υποστήριξη μηχανοργάνωσης) ως προς τις υπηρεσίες φιλοξενίας του Data Center (Data center Hosting Services) από την KYNDRYL HELLAS SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME (διαδοχος της IBM)
- Διαχείριση περιπτώσεων ζημιών (Administrative & Claims Services) για τα προϊόντα Payment Protection Insurance (PPI) και Auto Gap Insurance (GAP) από τις AXA FRANCE IARD και AXA FRANCE VIE.
- Υπηρεσίες όσον αφορά την ασφαλή λειτουργία του Πληροφοριακού Συστήματος στη ANTAKOM Προηγμένες Εφαρμογές Διαδικτύου Ανώνυμη Εταιρία

Σημαντικές εν όλω ή εν μέρει δραστηριότητες εξωτερικής ανάθεσης σχετικές με κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες λοιπών κλάδων Ζημιών για το έτος 2025 ήταν:

- Ο κλάδος Νομικής Προστασίας (17) έχει εξωτερικά ανατεθεί στην RESOLUTE SA ως προς τη διαχείριση των ζημιών από τον Μάρτιο του έτους 2019.
- Η μηχανογραφική υποδομή έχει ανατεθεί στην εταιρία IBM S.A (νυν KYNDRYL SA) από το έτος 2011. Η παραπάνω εταιρία παρέχει επίσης υποστηρικτικές υπηρεσίες σχετικά με την εκτέλεση επεξεργασίας δεδομένων τηλεματικής για το προϊόν "Buy the Mile", ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10).
- Η τήρηση του φυσικού Αρχείου ασφαλίσων ζημιών στην εταιρία MAD DOG SA (από το έτος 2011). Η παραπάνω Εταιρία αποροφήθηκε διά συγχωνεύσεως από την Εταιρία IRON MOUNTAIN AE.
- Η εκτίμηση περιπτώσεων απάτης κατά την ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και κατά την διαχείριση των αποζημιώσεων ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10) στην εταιρία FRISS international BV.
- Η εκτέλεση επεξεργασίας δεδομένων τηλεματικής για το προϊόν "five star driver" ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10) για ιδιοκτήτες και οδηγούς ταξί στην εταιρία OSEVEN Single member private Co τόσο για την Ελλάδα όσο και το Υποκατάστημα Κύπρου.
- Υπηρεσίες διαχείρισης ζημιών του Ασφαλιστικού Προγράμματος «PERSONAL CYBER INSURANCE» στην CYBERX CSIS ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΥΒΕΡΝΟΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΜΕΣΙΤΕΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ VIE.

Ειδικώς ανατεθείσες επιχειρηματικές λειτουργίες Υποκαταστήματος Κύπρου:

- Οι υπηρεσίες πραγματογνωμοσύνης και προασφαλιστικών ελέγχων για οχήματα (κλάδος 10) στην εταιρία PAPASSAVAS SA
- Η ασφάλιση Βοηθείας (κλάδος 10) στην εταιρία ΟΔΙΚΗ LTD.

Ειδικώς ανατεθείσες επιχειρηματικές λειτουργίες Υποκαταστήματος Ρουμανίας:

- Λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες στην εταιρία TGS ROMANIA ACCOUNTING & TAX SERVICES
- Υπηρεσίες Οδικής Βοήθειας στην εταιρία A24 ROAD PATROL SRL
- Υπηρεσίες Διαχείρισης Αποζημιώσεων στην εταιρία RECREX SRL
- Υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου στην εταιρία Υpiresia 800-Teleperformance Single Member S.A. and affiliates

Γ. Προφίλ Κινδύνου

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

- 1. Αναγνώριση του κινδύνου:** ο προσδιορισμός, βάσει της στρατηγικής και των στόχων, των πιθανών κινδύνων που θα μπορούσαν να εμποδίσουν την υλοποίηση της στρατηγικής και των στόχων
- 2. Αξιολόγηση του κινδύνου:** η ανάλυση, αξιολόγηση και πιθανή ποσοτικοποίηση των (αιτιών) των κινδύνων
- 3. Απόκριση στον κίνδυνο:** ο καθορισμός των μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την αντιμετώπιση των κινδύνων, με τις ακόλουθες επιλογές: αποφυγή κινδύνου (παύση δραστηριότητας), αποδοχή κινδύνου (κανένα μέτρο), μετριασμός κινδύνου (λήψη μέτρων, εφαρμογή ελέγχων) ή μεταβίβαση κινδύνου (αντασφάλιση).
- 4. Εφαρμογή:** το πραγματικό έργο του σχεδιασμού, της υλοποίησης και της ενσωμάτωσης μέτρων.
- 5. Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων:** παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων σχετικά με την ποιότητα και την πρόοδο κατά τη διάρκεια ολόκληρης της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνων, η διοίκηση πρέπει να εξετάσει τις σωστές αποκρίσεις, όσον αφορά τόσο τους κινδύνους όσο και το κεφάλαιο. Η διοίκηση πρέπει να έχει σε βάθος γνώση της επίδρασης των πιθανών δράσεων για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας εντός των κατάλληλων χρονικών ορίων όταν ενδέχεται να προκύψουν μη αναμενόμενες δυσμενείς συνθήκες. Εάν η απόφαση είναι ο μετριασμός του κινδύνου, η διοίκηση θα αποφασίσει για τα ποιοτικά μέτρα και/ή θα ζητήσει (προσωρινά) επιπλέον κεφάλαια. Η (προσωρινή) αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είναι δυνατή μόνο με τη συγκατάθεση του τμήματος κινδύνων και συμμόρφωσης (κατανομή των κεφαλαίων).

Επιπλέον, οι ακόλουθες δραστηριότητες ελέγχου πραγματοποιήθηκαν με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου:

- 6.** Αναπτύχθηκε πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου σε ευθυγράμμιση με το Εγχειρίδιο Κινδύνων της Achmea (ταξινόμηση κινδύνων, μέθοδοι και εκθέσεις)
- 7.** Κατάρτισης λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένων λειτουργιών, ρόλων και ευθυνών, διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και εφαρμογής των βασικών πολιτικών κινδύνων
- 8.** Θεσμοθέτησης των δραστηριοτήτων της επιτροπής οικονομικών και κινδύνων και την χρησιμοποίηση αυτής ως επιπλέον όργανο λήψης αποφάσεων στο σύστημα διαχείρισης του κινδύνου, με έγκριση από την Εκτελεστική Επιτροπή
- 9.** Πραγματοποίησης της ετήσιας άσκησης εσωτερικού ελέγχου, κατάρτισης της Δήλωσης Εσωτερικού Ελέγχου και ολοκλήρωσης της αυτοαξιολόγησης στρατηγικού κινδύνου για να καθορίσει βασικούς στρατηγικούς κινδύνους για τον οργανισμό.
- 10.** Συγκρότησης προτάσεων σχετικά με την εκτίμηση κινδύνου και συνέταξε τη δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου που ενσωματώνει επίσης τα όρια ανοχής
- 11.** Ενημέρωσης σχετικά με τις εξελίξεις που αφορούν τον κίνδυνο με τις τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων) είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από ανεπαρκή τιμολόγηση και ελλιπείς παραδοχές υπολογισμού προβλέψεων και περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζωής, τον κίνδυνο ζημιών και τον κίνδυνο υγείας. Ο καταστροφικός κίνδυνος περιλαμβάνεται ξεχωριστά στους τύπους κινδύνων που αναφέρθηκαν.

Ανάληψη ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας

Όσον αφορά τη διαδικασία αποδοχής, πολλά από τα προϊόντα που πωλούνται από την εταιρία δεν περιέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (π.χ. σύμβαση ασφάλισης ζωής που συνδέεται με επενδύσεις). Για τα προϊόντα που περιέχουν κάποιο ασφαλιστικό κίνδυνο (π.χ. κάλυψη ζωής, προϊόντα υγείας) υπάρχει μια διαδικασία επιλογής για να διασφαλιστεί ότι δεν υπάρχει αντι-επιλογή και ότι, όπου απαιτείται, χρεώνεται επασφάλιστρο, ανάλογα με την περίπτωση. Υπάρχουν διάφοροι τρόποι τους οποίους η εταιρία μπορεί να επιλέξει για την αποδοχή της ασφάλισης (που κυμαίνονται από πλήρη ιατρικό έλεγχο κατά την πώληση, έως και χωρίς προσημείωση κατά την πώληση).

Η Ιντεραμέρικαν υιοθετεί διάφορες προσεγγίσεις για την αποδοχή ενός ασφαλιστικού κινδύνου. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι ασφαλίσεις ζωής είναι γενικά μεγάλης διάρκειας και αφού γίνουν αποδεκτές ακυρώνονται μόνον από τον πελάτη, ενώ το σύνολο των ασφαλειών υγείας που πωλούνται σήμερα είναι ετησίως ανανεούμενο.

- **Σύμβαση ασφάλισης ζωής που συνδέεται με επενδύσεις (Unit Linked):** Δεν γίνεται έλεγχος του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων. Όλοι οι κίνδυνοι γίνονται δεκτοί. Ο κίνδυνος θνησιμότητας είναι περιορισμένος.
- **Ατομική Θνησιμότητα:** Η Ιντεραμέρικαν ασφαλίζει αυτούς τους κινδύνους μετά από πλήρη διερεύνηση του ιστορικού και αποδεικτικών στοιχείων του πελάτη. Το επίπεδο των αποδεικτικών στοιχείων αυξάνει με την ηλικία του πελάτη και το μέγεθος του ποσού κάλυψης.
- **Ατομική Νοσηρότητα:** Η Ιντεραμέρικαν ασφαλίζει αυτούς τους κινδύνους μετά από πλήρη διερεύνηση του ιστορικού και αποδεικτικών στοιχείων του πελάτη. Η φύση των απαιτούμενων αποδεικτικών στοιχείων (ιατρικά, μη ιατρικά) εξαρτάται από την ηλικία του ασφαλισμένου. Οι αρμόδιοι έλεγχου κινδύνου ανάληψης της ασφάλισης θα μπορούσαν να εφαρμόσουν κάποιες επιπλέον χρεώσεις ή εξαιρέσεις στους όρους και προϋποθέσεις, ανάλογα με την έκβαση του ελέγχου.
- **Θνησιμότητα και νοσηρότητα ομαδικών συμβολαίων:** Όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κύριο ασφαλισμένο γίνονται αποδεκτοί χωρίς έλεγχο κινδύνου ανάληψης, αλλά επειδή η τιμολόγηση λαμβάνει υπόψη την εμπειρία των προηγούμενων ετών, όλοι οι συνεχιζόμενοι κίνδυνοι λαμβάνονται υπόψη. Τα εξαρτώμενα μέλη υποβάλλονται σε πλήρη διαδικασία ελέγχου κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεως, παρόμοια με τις ατομικές ασφαλίσεις.

Επιπλέον, όλες οι ασφαλιστικές απαιτήσεις που σχετίζονται με θνησιμότητα ή νοσηρότητα σε ατομικά ή ομαδικά συμβόλαια, έχουν περαιτέρω έλεγχο στο στάδιο των απαιτήσεων, ώστε να επαληθεύεται η επιλεξιμότητα και η απουσία μη γνωστοποιημένων σημαντικών γεγονότων για όλες τις ασφαλίσεις στις οποίες επιβάλλεται ιατρικός έλεγχος κινδύνου ασφάλισης.

Η προσέγγιση του ελέγχου κινδύνου ανάληψης ασφάλισης είναι στενά συνδεδεμένη με τη στρατηγική ανασφάλισης και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου. Η στρατηγική ανασφάλισης περιορίζει την έκθεση της Ιντεραμέρικαν για κάθε έναν κίνδυνο. Αυτό είναι σύμφωνο με την πολιτική ανάληψης κινδύνων.

Η τιμολόγηση βασίζεται σε παραδοχές όσον αφορά τις αναμενόμενες μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από ομάδες ασφαλιστηρίων και η αξιοπιστία αυτών των παραδοχών καθορίζει την τελική κερδοφορία των εργασιών. Αυτές οι παραδοχές μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με το προϊόν. Ωστόσο, είναι απαραίτητο να επιλέγονται κατά τρόπο που να συνάδει με την πιθανή μελλοντική εμπειρία, καθώς η εταιρία γενικά έχει περιορισμένα ή καθόλου περιθώρια απροειδοποίητης αλλαγής ασφαλιστρών για τα ασφαλιστήρια

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε ισχύ. Συνήθως υπάρχει κατάλληλη εμπειρία του παρελθόντος για να υποστηρίξει τις παραδοχές και δεν ζητείται σημαντική κρίση εμπειρογνομόνων.

Η Ιντεραμέρικαν επανεξετάζει τη στρατηγική ανασφάλισης σε ετήσια βάση. Στον κλάδο ασφαλειών ζωής, οι περισσότερες συμβάσεις τείνουν να είναι μακροπρόθεσμες (αντικατοπτρίζοντας τη φύση των εργασιών) και ως εκ τούτου η στρατηγική ανασφάλισης τείνει να εξελίσσεται αργά με μικρές μεταβολές από έτος σε έτος για το σύνολο των ασφαλιστηρίων σε ισχύ. Σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική, η Ιντεραμέρικαν ανασφαλίζει ένα μερίδιο κάθε ατομικού κινδύνου θνησιμότητας και όλων των μεγάλων κινδύνων νοσηρότητας.

Υπάρχει μια επικάλυψη ανασφάλειας κατά του καταστροφικού κινδύνου προσωπικού ατυχήματος με την βασική ανασφαλιστική σύμβαση που καλύπτει τον κίνδυνο στα ατομικά συμβόλαια.

Οι συμβάσεις κινδύνου θνησιμότητας θα εξακολουθούν να ισχύουν μέχρι τη λήξη των σχετικών ασφαλιστηρίων ή απαιτήσεων.

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις νοσηρότητας και καταστροφικού κινδύνου είναι ετήσιες. Το πρόγραμμα είναι πλήρες και οι αντισυμβαλλόμενοι έχουν υψηλή αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας. Η στρατηγική είναι συνεπής με την πολιτική ανασφάλειας και πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου της Ιντεραμέρικαν.

Ανάληψη ασφαλίσεων Ζημιών

Η Ιντεραμέρικαν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων Ζημιών σαν αποτέλεσμα της ευρείας σειράς ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρει.

Η Πολιτική Ασφαλιστικών Κινδύνων περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τους κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων, την «απόκριση κινδύνου» της. Ένα βασικό συστατικό είναι η προσέγγιση του Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ). Οι επόμενες ενότητες καλύπτουν κάθε τύπο ασφαλιστικού κινδύνου, παρέχοντας μεγαλύτερη ανάλυση αναφορικά με το προφίλ κινδύνου, την απόκριση κινδύνου και διάφορες αναλύσεις ευαισθησίας.

Προσέγγιση Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ)

Η προσέγγιση του Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ) χρησιμοποιείται για τον ορισμό των λεπτομερειών της διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου. Αυτός ο κύκλος περιλαμβάνει διάφορες φάσεις:

- Επιχειρηματικός Σχεδιασμός
- Ανάπτυξη προϊόντων
- Ανάληψη κινδύνων
- Αντασφάλεια
- Διαχείριση Συμβολαίων
- Διαδικασία Αποζημιώσεων και Αποθεματοποίησης
- Αξιολόγηση των παραδοχών
- Αναφορές και Αναλύσεις
- Ανασκόπηση προϊόντων και Ανάλυση χαρτοφυλακίου

Για την σύσταση νέων ασφαλιστικών προϊόντων, η Ιντεραμέρικαν έχει σχεδιάσει και εφαρμόζει μια Πολιτική Αποδοχής και Ελέγχου Προϊόντος. Κατά τη διαδικασία ανάπτυξης, η ασφαλιστική ομάδα στην οποία στοχεύει το προϊόν και οι αντίστοιχες ανάγκες της χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της κάλυψης, των όρων, της τιμής και των κριτηρίων ανάληψης. Από αυτά υπολογίζεται το αναμενόμενο ασφαλιστικό κόστος το οποίο και καθορίζει τα ασφάλιστρα κινδύνου. Προκειμένου να προσδιοριστούν οι οικονομικές προσδοκίες και να ποσοτικοποιηθούν οι κίνδυνοι, εκτελείται σχετικός έλεγχος κερδοφορίας.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Τα αντασφαλιστικά σχήματα που επιλέγονται στην Ιντεραμέρικαν αποτελούνται τόσο από αναλογικές όσο και από μη αναλογικές συμβάσεις. Οι κίνδυνοι που είτε ξεπερνούν τα όρια της σύμβασης είτε εξαιρούνται από τις συμβάσεις, καλύπτονται στη βάση προαιρετικής εκχώρησης. Η Achmea Reinsurance Αντασφαλιστική Εταιρία Ν.Υ. (εφεξής Achmea Reinsurance) συμμετέχει σαν αντασφαλιστής στα πιο βασικά προγράμματα της Ιντεραμέρικαν.

Το πιο σημαντικό πρόγραμμα είναι η αντασφαλιστική σύμβαση για καταστροφικούς κινδύνους το οποίο καλύπτει για την Ιντεραμέρικαν φυσικές καταστροφές, τρομοκρατία και ΑΟΠΤ (απεργίες, οχλαγωγίες, πολιτικές ταραχές). Άλλες σημαντικές συμβάσεις είναι η Πυρός ανά κίνδυνο και η Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, και οι δύο σε όρους υπερβάλλοντος ζημίας. Για τον κίνδυνο σεισμού είναι πολύ χρήσιμη η επίδραση της τεχνικής μείωσης του κινδύνου, αφού οδηγεί την κεφαλαιακή απαίτηση από τα 673,2 εκατ. ευρώ στα 31,3 εκατ. ευρώ (χαρτοφυλάκιο Ελλάδας).

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει μια ενεργή πολιτική διακανονισμού ζημιών. Γενικά, το συντομότερο δυνατόν, γίνεται συμφωνία με τον απαιτητή ώστε να μειωθεί ο κίνδυνος εξέλιξης ζημιών εις βάρος της εταιρίας. Για κάθε αναγγελθείσα ζημιά γίνεται μια πρόβλεψη της οποίας ο τελικός στόχος είναι η τελική εξέλιξη του κόστους αποζημιώσεων να μην αποβεί εις βάρος της επιχείρησης σε σχέση με το σύνολο των αντίστοιχων αρχικών προβλέψεων. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις ελέγχονται σε τριμηνιαία βάση για την επάρκειά τους.

Η Ιντεραμέρικαν διενεργεί μια τακτική διαδικασία ελέγχου εκτίμησης της τρέχουσας εμπειρίας αναφορικά με τους παράγοντες τιμολόγησης (συχνότητα, σφοδρότητα, διατηρησιμότητα, κλπ.). Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει τουλάχιστον ετήσιους ελέγχους της πραγματικής εμπειρίας και διεκπεραιώνεται από την αναλογιστική λειτουργία. Αυτή η ανάλυση της εμπειρίας σχηματίζει την βάση για τον ορισμό της τιμής του προϊόντος και για τον έλεγχο της κερδοφορίας της νέας παραγωγής.

Η τιμολόγηση των ατομικών και των ομαδικών προϊόντων βασίζεται σε υποθέσεις που εξάγονται από την εμπειρία παρόμοιων κινδύνων (π.χ. η λιανική τιμολόγηση αυτοκινήτου βασίζεται στην εμπειρία του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου, ενώ η τιμολόγηση ενός στόλου οχημάτων βασίζεται στην αντίστοιχη εμπειρία κινδύνου είτε του συγκεκριμένου στόλου είτε αντίστοιχων προφίλ). Η εμπειρία της Ιντεραμέρικαν συμπληρώνεται από πληροφορίες μελετών της ασφαλιστικής αγοράς, καθώς και από αντασφαλιστές (όπου ενδείκνυται) για την παροχή μιας πιο ολοκληρωμένης εικόνας της αναμενόμενης μελλοντικής εμπειρίας.

Άλλες σημαντικές φάσεις στην διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών είναι η διαδικασία του επιχειρηματικού σχεδιασμού, όπου καθορίζονται τα σχέδια ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου για τα επόμενα τρία χρόνια και η διαδικασία ανάληψης κινδύνων που αποτελείται από την αξιολόγηση, την αποδοχή (υπό προϋποθέσεις) και την τιμολόγηση ατομικών κινδύνων μέσα στα υπάρχοντα όρια του προϊόντος.

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί ευρέως το εγκεκριμένο Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα (για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ζημιών) στην διαχείριση κινδύνων και στην λήψη αποφάσεων, αυτό περιλαμβάνει μεταξύ άλλων, όλες τις παραπάνω φάσεις του ΚΖΠ.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο οποίος απορρέει από:

- τις αλλαγές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου (ποσοστά θνησιμότητας, έξοδα, ποσοστά ακυρώσεων).
- τη σημαντική αβεβαιότητα της τιμολόγησης και των παραδοχών σχετικά με τις προβλέψεις που αφορούν ακραία ή μη κανονικά συμβάντα.

Περιλαμβάνει τον κίνδυνο θνησιμότητας, μακροβιότητας, ακύρωσης, εξόδων, ανικανότητας/νοσηρότητας και καταστροφής.

Ο κύριος κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων είναι ο κίνδυνος ακύρωσης για παραδοσιακά προϊόντα, ο οποίος εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την κίνηση των επιτοκίων, δεδομένου ότι τα προϊόντα αυτά προσφέρουν εγγυημένη απόδοση στον ασφαλιζόμενο και μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ένας άλλος παράγοντας που επηρεάζει τον κίνδυνο ακύρωσης είναι η επιλογή λήψης του ασφαρίσματος σε μορφή σύνταξης που προσφέρουν τα συνταξιοδοτικά προϊόντα.

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει διαδικασία τακτικής αναθεώρησης για την αξιολόγηση της τρέχουσας πραγματικής εμπειρίας για τους σχετικούς παράγοντες που επηρεάζουν την τιμολόγηση (θνησιμότητα, νοσηρότητα, διατηρησιμότητα, κ.λ.π.). Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει ετήσιες επανεξετάσεις της πραγματικής εμπειρίας και διεξάγεται από το τοπικό αναλογιστικό τμήμα. Η αναλογιστική λειτουργία επανεξετάζει την εμπειρία στο πλαίσιο της διαδικασίας ορισμού παραδοχών για τις τεχνικές προβλέψεις. Αυτή η ανάλυση εμπειρίας αποτελεί τη βάση για την τιμολόγηση των προϊόντων και για την αξιολόγηση της κερδοφορίας νέων πωλήσεων.

Η τιμολόγηση των ατομικών και ομαδικών προϊόντων κινδύνου βασίζεται σε παραδοχές που προέρχονται από την εμπειρία παρόμοιων τμημάτων εργασιών (π.χ. η τιμολόγηση της απλής ασφάλισης ζωής βασίζεται στην εμπειρία της θνησιμότητας των υφιστάμενων ασφαλιών ζωής, ενώ η τιμολόγηση της θνησιμότητας στις ομαδικές ασφαλίσσεις βασίζεται στην εμπειρία από τον υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο ομαδικών ασφαλίσεων). Συνεπώς, η τιμολόγηση βασίζεται στην εμπειρία με παρόμοια επίπεδα ανάληψης κινδύνου που θα ισχύουν για τις μελλοντικές ασφαλίσσεις. Κατά περίπτωση, η εμπειρία της Ιντεραμέρικαν συμπληρώνεται με πληροφορίες από κλαδικές μελέτες και ανασφαλιστές ώστε να παρέχεται μια πληρέστερη εικόνα των αναμενόμενων μελλοντικών εμπειριών. Η τιμολόγηση ζωής μπορεί να παραμείνει αμετάβλητη για πολλά έτη.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο οποίος απορρέει από:

- μεταβολές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των ιατρικών εξόδων κατά την εξυπηρέτηση των ασφαλιστικών συμβάσεων (ασφαλίσσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσσεις υγείας NSLT], ιατρικά έξοδα)
- διακυμάνσεις στον χρόνο, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων και στον χρόνο και το ποσό του διακανονισμού των αξιώσεων (ασφαλίσσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσσεις υγείας NSLT], προστασία εισοδήματος)
- τις αλλαγές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου (ποσοστά μακροβιότητας, ποσοστά νοσηρότητας/ανικανότητας, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών ανάκτησης, ποσοστά ακυρώσεων, έξοδα, ποσοστά αναθεώρησης) για ασφαλίσσεις ανικανότητας και υγείας που καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (ασφαλίσσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσσεις υγείας SLT])
- σημαντική αβεβαιότητα των παραδοχών τιμολόγησης και υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων σε σχέση με αιφνίδιες εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και ασυνήθη σώρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις (καταστροφικός κίνδυνος υγείας).

Η τιμολόγηση υγείας αναθεωρείται ετησίως για τα προϊόντα που επιτρέπουν ανατιμολόγηση, με βάση την εμπειρία αξιώσεων σε κάθε κατηγορία προϊόντων. Αυξήσεις που οφείλονται σε ιατρικό πληθωρισμό και τη συνεχή εξέλιξη των αναγνωρισμένων ιατρικών μεθόδων και πρακτικών για την πρόληψη, τη διάγνωση και τη θεραπεία, εφαρμόζονται στο σύνολο του ασφαλισμένου πληθυσμού μιας κατηγορίας προϊόντων και όχι σε ατομικό επίπεδο.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ζημιών αποτελούνται από δηλωθείσες ζημιές και από πρόβλεψη για ζημιές που «έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν (επαρκώς) δηλωθεί» IBN(E)R. Το αναμενόμενο τελικό κόστος αυτών, προ προεξόφλησης, προσδιορίζεται είτε με τη μέθοδο φάκελο-προς-φάκελο είτε με αναλογιστικές - στατιστικές μεθόδους ανά κατηγορία ομογενών κινδύνων. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ζημιών με τα έξοδα διακανονισμού τους καθώς και η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών υπολογίζονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Μέσω των ανωτέρω αναλογιστικών - στατιστικών μεθόδων εκτιμάται και ο αναμενόμενος χρόνος διακανονισμού των αξιώσεων.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο οποίος απορρέει από:

- διακυμάνσεις στον χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων και στον χρόνο και το ποσό του διακανονισμού των αξιώσεων.
- σημαντική αβεβαιότητα των υποθέσεων τιμολόγησης και πρόβλεψης αποζημιώσεων σχετιζόμενη με ακραία ή εξαιρετικά γεγονότα.

Συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο ασφαλιστρου, αποθέματος, ακύρωσης και των καταστροφικών γεγονότων.

Οι κατηγορίες στις οποίες επικεντρώνεται η πλειοψηφία των πρωτασφαλίσεων είναι οι κλάδοι αυτοκινήτου, οικιακής περιουσίας, περιουσίας μικρομεσαίων επιχειρήσεων, οι εμπορικοί κίνδυνοι, η θαλάσσια και η γενική αστική ευθύνη; Το μέγιστο όριο ανάληψης ασφάλισης περιουσίας ανέρχεται στα 40 εκατ. ευρώ ανά ασφαλισμένο κίνδυνο, ενώ η αντασφαλιστική σύμβαση συμπληρωματικά προβλέπει ότι το μέγιστο όριο ανάληψης ασφάλισης περιουσίας μπορεί να αυξηθεί μέχρι τα 45 εκατ. ευρώ για 5 νέους κινδύνους ανά έτος. Οποιοσδήποτε κίνδυνος υπερβαίνει το παραπάνω μέγιστο όριο συνήθως αντασφαλίζεται σε ποσοστό 100% ή τον αποδεχόμαστε με την ελάχιστη κράτηση χρησιμοποιώντας αντασφαλιστές υψηλού βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας.

Για τα περισσότερα προϊόντα, ο διακανονισμός των απαιτήσεων ολοκληρώνεται σε σύντομο χρονικό διάστημα. Μόνο στην αστική ευθύνη αυτοκινήτων, στην γενική αστική ευθύνη και σε κάποιες περιπτώσεις ειδικών ασφαλίσεων μπορεί να προκύψουν μακροχρόνιοι διακανονισμοί. Σε κατηγορίες δραστηριότητας όπως η γενική αστική ευθύνη και η αστική ευθύνη αυτοκινήτων (κυρίως σωματικές βλάβες) με μακροχρόνιους διακανονισμούς, το απόθεμα ζημιών περιέχει επιπλέον αβεβαιότητα λόγω της έκθεσης στον κίνδυνο πληθωρισμού. Αυτός ο κίνδυνος ελέγχεται περιοδικά και ενδελεχώς, χρησιμοποιώντας τους αναλογιστικούς ελέγχους επάρκειας αποθεμάτων και τις προκύπτουσες εκτιμήσεις μελλοντικών χρηματορροών των υποχρεώσεων ανά τύπο οικονομικής αξίας (αποθέματα ζημιών και αποθέματα ασφαλιστρών) λαμβάνοντας υπόψη πίνακες προσομοίωσης μεταβολών σχετικών δεικτών πληθωρισμού.

Η αντασφαλιστική σύμβαση των καταστροφικών κινδύνων καλύπτει οποιαδήποτε ζημιά στην περιουσία και το σώμα του αυτοκινήτου βασιζόμενη στον υπολογισμό του εσωτερικού υποδείγματος. Για το 2025, η επιλογή του άνω ορίου της σύμβαση βασίζεται στην κατά 99.5% πιθανότητα υπέρβασης για όλα τα καταστροφικά προγράμματα και η συνολική ίδια κράτηση για καταστροφικούς κινδύνους από φυσικά φαινόμενα (κυρίως σεισμό) είναι 15 εκατ. ευρώ. Από τον Ιούλιο του 2025 η Εταιρία αντασφαλίστηκε για άνω όριο καταστροφικών κινδύνων ύψους 720 εκατ. ευρώ, το οποίο υπερβαίνει κατά περίπου 47 εκατ. ευρώ την εκτιμώμενη ζημιά που βασίζεται στην ανωτέρω 99.5% πιθανότητα. Αντίστοιχα, η μέγιστη ίδια κράτηση ανά μεμονωμένο κίνδυνο περιουσίας ήταν 2 εκατ. ευρώ. Η ίδια κράτηση προκύπτει από τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της επιχείρησης και βασίζεται κυρίως σε μια εκτίμηση του κόστους της ανασφάλειας και της μέγιστης αποδεκτής ετήσιας ζημιάς.

Η Interamerican έχει μετριάσει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω αντασφαλιστικών συμβολαίων. Αυτά τα συμβόλαια καλύπτουν είτε καταστροφικούς κινδύνους είτε ατομικούς κινδύνους (περιουσία, τεχνικές, αυτοκίνητο, γενική αστική ευθύνη κλπ). Η ίδια κράτηση για την καταστροφική σύμβαση είναι 15 εκατ. ευρώ για κινδύνους περιουσίας για το 2025, παραμένοντας σε αυτό το επίπεδο για τουλάχιστον μέχρι τον Ιούνιο του 2026.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση που προκύπτει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Περιλαμβάνει τον κίνδυνο επιτοκίου, τον μετοχικό κίνδυνο, τον κίνδυνο τιμών ακινήτων, τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, τον συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς. Η Ιντεραμέρικαν εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς στις ασφαλιστικές εργασίες της.

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται στο γενικό πλαίσιο διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν, η οποία περιγράφεται στον Χάρτη Κινδύνων. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς περιλαμβάνει την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-υποχρεώσεων (ALM), την επενδυτική πολιτική και την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς.

Αυτή η πολιτική καθορίζει τον τρόπο που η Ιντεραμέρικαν διαχειρίζεται τον κίνδυνο αγοράς και παρέχει ένα πλαίσιο για:

- διασφάλιση ενός επιπέδου κινδύνου αγοράς που είναι εντός των ορίων που ορίζονται από την πολιτική ανάληψης κινδύνων,
- δημιουργία επενδυτικής πολιτικής που ταιριάζει στον προϋπολογισμό για τον κίνδυνο αγοράς,
- ανάλυση και παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η έκθεση σε κίνδυνο παραμένει εντός του προϋπολογισμού για τον κίνδυνο,
- βελτιστοποίηση του δείκτη κινδύνου/απόδοσης.

Για την Ιντεραμέρικαν ο μεγαλύτερος κίνδυνος αγοράς είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος και συγκεκριμένα η κεφαλαιακή διόρθωση που προκύπτει από την εκτίμηση κινδύνου πληθωρισμού που σχετίζεται με τον ενδεχόμενο μακροχρόνιο διακανονισμό ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Το μέρος της αβεβαιότητας το οποίο συνδέεται με δείκτες πληθωρισμού οι οποίοι δεν αντισταθμίζονται από την εφαρμογή του κινδύνου αποθέματος του μερικού εσωτερικού υποδείγματος, καλύπτεται από την προαναφερθείσα διόρθωση.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς είναι στενά συνδεδεμένος με τη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού και υποχρεώσεων (ALM) και τη διαδικασία επενδύσεων. Ο στόχος της ALM και της επενδυτικής διαδικασίας είναι να διασφαλιστεί ότι το προφίλ κινδύνου των κινδύνων αγοράς της Ιντεραμέρικαν ταιριάζει με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου (σε σχέση με τα μέτρα που αφορούν την αγορά).

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

1. Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου
2. Διαδικασία ALM
3. Επενδυτική πολιτική
4. Παρακολούθηση της εκτέλεσης της επενδυτικής πολιτικής

Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου

Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς και η έκθεσή της προέρχεται από επενδυτικές δραστηριότητες που αποσκοπούν στο να ανταποκριθούν στις μελλοντικές υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Διαδικασία ALM

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς στο εσωτερικό της Ιντεραμέρικαν έχει ως στόχο:

- Την αντιστοίχιση του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων και
- την επίτευξη βέλτιστης επενδυτικής απόδοσης με δεδομένο προϋπολογισμό κινδύνου αγοράς.

Η διαχείριση θα πρέπει να καταλήγει σε ελαχιστοποίηση κινδύνου αγοράς.

Η επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO) συμβουλεύει για το ύψος του προϋπολογισμού για τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο πλαίσιο της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει αυτόν τον προϋπολογισμό.

Επενδυτική πολιτική

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία καθορίζεται από τις επιμέρους πολιτικές (Κινδύνου Αγοράς, Ρευστότητας, Κεφαλαιακής Επάρκειας, Φερεγγυότητας II και Αντισυμβαλλομένου), στην ελληνική νομοθεσία και στη μελέτη ALM που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, ισχύουν συγκεκριμένα όρια για κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, αποδεκτούς εκδότες, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ρευστότητα. Επιπλέον, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στους κινδύνους κάθε επένδυσης ώστε να αποφεύγονται τυχόν μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Τέλος, δεν χρησιμοποιούνται παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς ή σκοπούς αντιστάθμισης.

Η επενδυτική πολιτική είναι ετήσια, αξιολογείται από την Επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO) και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν.

Η παρακαλούθηση της εφαρμογής της επενδυτικής πολιτικής γίνεται σε μηνιαία βάση από την Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία ελέγχει την συμμόρφωση του πραγματικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων με τα όρια που ορίζει η πολιτική.

Βελτιστοποίηση περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία επενδυτικής πολιτικής

Η Ιντεραμέρικαν θέλει να βελτιστοποιεί το προφίλ κινδύνου της, δεδομένης της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Κατά τη διαδικασία ALM προσδιορίζεται το μέγεθος του κινδύνου αγοράς που δημιουργεί κάθε πρόταση για την Ιντεραμέρικαν. Αυτός ο προϋπολογισμός κινδύνου είναι η βάση για τη βελτιστοποίηση του χαρτοφυλακίου και το προτεινόμενο βελτιστοποιημένο χαρτοφυλάκιο παρουσιάζεται στο επενδυτικό σχέδιο. Το χαρτοφυλάκιο είναι κατασκευασμένο ώστε να μεγιστοποιεί την απόδοση των επενδύσεων εντός του προϋπολογισμού κινδύνου αγοράς με μια σειρά από περιορισμούς. Οι περιορισμοί αυτοί περιέχουν μετρήσιμα όρια και ειδικές προϋποθέσεις (π.χ. οι επενδύσεις σε ορισμένα μέσα περιορίζονται λόγω έλλειψης ρευστότητας στις αγορές).

Η γενική αρχή του ομίλου Achmea σε σχέση με την επενδυτική πολιτική και τον κίνδυνο αγοράς βασίζεται στην βελτιστοποίηση των αποδόσεων δεδομένων ορισμένων περιορισμών. Ο βασικός περιορισμός είναι ο κίνδυνος αγοράς. Η ετήσια μελέτη ALM πρέπει να εκτελείται για τον καθορισμό του ελάχιστου χαρτοφυλακίου κινδύνων που ταιριάζει καλύτερα στις υποχρεώσεις. Ο επενδυτικός κίνδυνος για τους σκοπούς των μετόχων (δηλαδή της Achmea) πρέπει να είναι περιορισμένος. Η ετήσια επενδυτική πολιτική κάθε θυγατρικής (OpCo) της Achmea πρέπει να βασίζεται στη μελέτη ALM και στις επιμερους πολιτικές. Η επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO) αξιολογεί επίσης την επενδυτική πολιτική πριν από την έγκριση της από το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής. Στη συνέχεια, η επενδυτική πολιτική τίθεται σε ισχύ.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς.

Αντιστάθμιση επί της οικονομικής βάσης

Ο κίνδυνος αγοράς του παθητικού αντισταθμίζεται με τέτοιο τρόπο που η αγοραία ή η οικονομική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κινούνται αντίστοιχα. Η αντιστάθμιση στηρίζεται σε οικονομικές αξίες.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς ορίζεται με βάση την ανάλυση ALM

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς βασίζεται σε μια ανάλυση όπου το μίγμα των περιουσιακών στοιχείων μεταβάλλεται (δίνοντας μια σειρά από προτάσεις ALM) και αντιπαραβάλλεται με μια σειρά από πιθανά μελλοντικά οικονομικά σενάρια.

Ο κίνδυνος αγοράς πρέπει να βρίσκεται εντός των ορίων που βασίζονται στις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου

Οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν περιέχουν δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς που περιορίζουν τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς.

Το επιθυμητό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων καθορίζεται με μια διαδικασία βελτιστοποίησης, με τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς ως περιορισμό.

Το χαρτοφυλάκιο προέρχεται μέσω της βελτιστοποίησης της απόδοσης επένδυσης με δεδομένη μια σειρά από περιορισμούς. Βασικός περιορισμός είναι ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς που καθορίζεται από την Achmea είναι περιορισμένος για τις θυγατρικές.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς για όλες τις θυγατρικές ορίζεται από την Επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO), τουλάχιστον σε ετήσια βάση και αναμένεται να είναι περιορισμένος. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική της Ιντεραμέρικαν εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο σε ετήσια βάση.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.2.1. Αρχή της Συνετής Διαχείρισης

Η Achmea συμμορφώνεται με τις «αρχές της συνετής διαχείρισης», όπως ορίζονται από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΑΕΣ. Βάσει των κατευθυντηρίων γραμμών επενδύσεων της Achmea, της ελληνικής νομοθεσίας και της μελέτης ALM που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση, η Interamerican ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, ισχύουν συγκεκριμένα όρια για κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, αποδεκτούς εκδότες, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ρευστότητας. Επιπλέον, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στους κινδύνους κάθε επένδυσης ώστε να αποφεύγονται τυχόν μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Τέλος, δεν χρησιμοποιούνται παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς ή σκοπούς αντιστάθμισης.

Σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία, η επιχείρηση οφείλει να αποδείξει στον Επόπτη ότι:

- α) Τα στοιχεία ενεργητικού επενδύονται σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης (όπως περιγράφεται στην πρόταση οδηγία-πλαίσιο), ειδικότερα, ότι η πολυπλοκότητα των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης δεν πρέπει να υπερβαίνει την πολυπλοκότητα των εσωτερικών διαδικασιών για την κατανόηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση αυτών των μέσων.
- β) Τα στοιχεία ενεργητικού είναι κατάλληλα διαφοροποιημένα, ανά αντισυμβαλλόμενο, είδος αντισυμβαλλομένου και κατηγορία, καθώς είναι ανάλογα με την ικανότητα της διαχείρισης ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης).
- γ) Η επιχείρηση έχει πραγματοποιήσει επαρκή ανάλυση μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και τα περιουσιακά στοιχεία αντανakλούν σε κατάλληλο βαθμό τη φύση και τη διάρκεια των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων). Οι επιχειρήσεις θα πρέπει επίσης να εξετάζουν τη ρευστότητα του ενεργητικού, καθώς και το ποσό που αναμένουν να λάβουν όταν τα περιουσιακά στοιχεία ρευστοποιηθούν σε καταστάσεις κρίσης και τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση τους.
- δ) Τα στοιχεία ενεργητικού έχουν αποτιμηθεί στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών που συναλλάσσονται με ίσους όρους.
- ε) Η τεκμηρίωση παρέχει επαρκή κατανόηση των διαφορών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης σε λογιστική βάση.
- στ) Η επιχείρηση έχει (στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής επένδυσης) την κατάλληλη γραπτή πολιτική επενδύσεων και κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων κανόνων και ορίων για παράγωγα μέσα και δομημένα προϊόντα κάθε είδους.

Ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να δοθεί σε αυτή την επανεξέταση της διαδικασίας διακυβέρνησης γύρω από νέα προϊόντα, νέες γραμμές εργασιών, νέα επενδυτικά μέσα ή νέες λειτουργίες, για παράδειγμα, ως αποτέλεσμα είτε οργανωτικών αλλαγών είτε συγχωνεύσεων και εξαγορών.

Όταν οι επιχειρήσεις αναθέτουν εξωτερικά κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, η αρχή εποπτείας θα πρέπει να πεισθεί ότι υπάρχει η κατάλληλη επίβλεψη και ασφαλιστικές δικλίδες, καθώς η επιχείρηση παραμένει πλήρως υπεύθυνη για την αναθεωρημένη λειτουργία και δεν μπορεί να απαλλαγεί από τις υποχρεώσεις που υπέχει από την οδηγία.

Ο επόπτης θα πρέπει να επανεξετάζει τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης για κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες που διαθέτει η επιχείρηση. Μπορεί να περιλαμβάνει τον έλεγχο των στοιχείων του παρόχου υπηρεσιών (π.χ. για τον προσδιορισμό της καταλληλότητας του για την παροχή υπηρεσιών, τις εμπειρίες του στην εξωτερική ανάθεση, κλπ) για την εκτίμηση της επάρκειας των ελέγχων γύρω από την εξωτερική ανάθεση. Ο επόπτης θα πρέπει επίσης να έχει τη δυνατότητα πρόσβασης στα δεδομένα και τις διαδικασίες του παρόχου υπηρεσιών.

α) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού

β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού

γ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στις παραγράφους μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της παρούσας πολιτικής κινδύνου αγοράς και την επενδυτική πολιτική για λόγους ρευστότητας

δ) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην ετήσια έκθεση και το εγχειρίδιο ΦII

ε) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στο εγχειρίδιο ΦII και την έκθεση ΦII, στην αρχή εποπτείας στην οποία εξηγούνται οι διαφορές

στ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς και στην επενδυτική πολιτική

Επιβεβαιώθηκε: Συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων, εκτελεστική επιτροπή και επενδυτική επιτροπή είναι αρμόδιοι για τα θέματα αυτά. Όλες οι παραπάνω είναι επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και οι αποφάσεις τους υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση, ανάλογα με τη σημαντικότητα.

Επιβεβαιώθηκε: η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων σύμφωνα με το πλαίσιο ΦII εφαρμόζεται.

Επιβεβαιωμένο: Ο επόπτης ενημερώνεται εάν η εταιρία προσλαμβάνει νέο πάροχο

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

<p>Οι επιχειρήσεις θα πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 130 παρ 2 της πρότασης της οδηγίας-πλαίσιο, να επενδύουν μόνο σε ενεργητικό και μέσα των οποίων οι κίνδυνοι μπορούν να τύχουν κατάλληλης παρακολούθησης, διαχείρισης και ελέγχου και να προσμετρηθούν σωστά κατά την εκτίμηση κινδύνου και φερεγγυότητας. Αυτό απαιτεί από αυτούς να προσδιορίσουν το ενεργητικό και τις επενδύσεις που είναι επιλέξιμες για αυτές τις επιχειρήσεις από αυτή την άποψη.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</p>
<p>Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση των κινδύνων των επενδύσεων, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με:</p> <p>α) Το περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών αγορών (συμπεριλαμβανομένου του ιστορικού και του προβλεπόμενου μελλοντικού περιβάλλοντος),</p> <p>β) Εκτιμήσεις φερεγγυότητας και ρευστότητας,</p> <p>γ) Κίνδυνος συγκέντρωσης,</p> <p>δ) Πιστωτικός κίνδυνος,</p> <p>ε) Εκτιμήσεις ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένης της συσχέτισης με τη στρατηγική διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού,</p> <p>στ) Κατηγορίες ενεργητικού και στρατηγική κατανομή ενεργητικού,</p> <p>ζ) Προϋποθέσεις υπό τις οποίες η επιχείρηση μπορεί να δεσμεύσει ή να δανείσει το ενεργητικό,</p> <p>η) Το ποσό της κατ'εξουσιοδότησης ορίου του επιπέδου διαχείρισης,</p> <p>θ) Η χρήση των πιστωτικών παραγώγων, τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση, εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις, τα hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά,</p> <p>ι) Η σχέση μεταξύ του κινδύνου της αγοράς και άλλων κινδύνων σε ιδιαίτερα δυσμενή σενάρια (π.χ. πανδημία),</p> <p>ια) Η ανεξάρτητη και κατάλληλη αποτίμηση του επενδυτικού ενεργητικού, και</p> <p>ιβ) Οι διαδικασίες για την παρακολούθηση της απόδοσης και την αναθεώρηση της στρατηγικής, όταν είναι απαραίτητο.</p>	<p>Επιβεβαιωμένο: αναφέρονται αντίστοιχα:</p> <p>α) Επενδυτική πολιτική</p> <p>β) Επενδυτική πολιτική</p> <p>γ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦII</p> <p>δ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦII</p> <p>ε) Η πολιτική κινδύνου αγοράς και η επενδυτική πολιτική</p> <p>στ) Επενδυτική πολιτική</p> <p>ζ) Επενδυτική πολιτική και η πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου</p> <p>η) Τα ποσά που έχουν εγκριθεί στην Επενδυτική πολιτική και ένα ξεχωριστό έγγραφο εξουσιοδότησης</p> <p>θ) Την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τυχόν κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων εκτός του πεδίου εφαρμογής του πρέπει να προ-εγκρίνονται με ειδική διαδικασία</p> <p>ι) Σενάρια ακραίων καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση ORSA</p> <p>ια) Το εγχειρίδιο ΦII και το λογιστικό εγχειρίδιο</p> <p>ιβ) Η πολιτική κινδύνου αγοράς, η επενδυτική πολιτική και η έκθεση ORSA</p>
<p>Όσον αφορά την κατοχή παραγώγων προϊόντων, τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένων δανειακών υποχρεώσεων, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά («παρόμοιες δεσμεύσεις»), η επενδυτική στρατηγική προσδιορίζει με σαφήνεια:</p> <p>α) Στόχους και στρατηγικές για τη χρήση παραγώγων και παρόμοιων δεσμεύσεων και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου,</p> <p>β) Αξιολόγηση της στρατηγικής για χρήση αυτού του τύπου προϊόντων,</p> <p>γ) Αρχές διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με παράγωγα και παρόμοιες δεσμεύσεις.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Τα όρια έκθεσης για τα παράγωγα θα πρέπει να ενσωματώνονται στα συνολικά όρια που ορίζονται στην επενδυτική στρατηγική της επιχείρησης.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Η επενδυτική πολιτική θα ορίζεται με βάση τους κανόνες και τις διαδικασίες που ένας έξυπνος, συνετός και εξειδικευμένος διαχειριστής θα εφάρμοζε προκειμένου να ακολουθήσει την επενδυτική στρατηγική.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτική κινδύνου αγοράς</p>
<p>Η επενδυτική πολιτική πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις δραστηριότητες της επιχείρησης, τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνου, τη φερεγγυότητα, τις απαιτήσεις μακροπρόθεσμου κινδύνου-απόδοσης και την υποκειμένη έκθεσή της σε κίνδυνο (ακαθάριστη και καθαρή από συμψηφισμό των συναλλαγών).</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτικής κινδύνου αγοράς</p>

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

<p>Όταν οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα, τίτλους που προέρχονται από τιλοποίηση και διασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά, η επενδυτική πολιτική πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους στόχους και τις στρατηγικές της χρήσης τους και τον τρόπο που συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, καθώς και τις διαδικασίες για την αξιολόγηση της στρατηγικής για τη χρήση αυτού του είδους προϊόντων και τις αρχές διαχείρισης κινδύνου που πρέπει να εφαρμόζονται.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και την επενδυτική πολιτική</p>
<p>Στην επενδυτική πολιτική της, η επιχείρηση πρέπει επίσης να εξετάζει τον τρόπο συνετής διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική, τη συνολική στρατηγική ανάληψης κινδύνων και τη διαχείριση αποζημιώσεων.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στον κίνδυνο ότι οι επιχειρήσεις δεν είναι σε θέση να πραγματοποιήσουν επενδύσεις και να αποκτήσουν άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διευθετήσουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Η ρευστότητα στο πλαίσιο αυτό είναι η διαθεσιμότητα κεφαλαίων ή η βεβαιότητα ότι τα κεφάλαια θα είναι διαθέσιμα χωρίς σημαντικές απώλειες, προκειμένου να εκπληρωθούν όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας, όπως αυτές καθίστανται απαιτητές. Οι δεσμεύσεις αυτές συνήθως καλύπτονται μέσω ταμειακών εισροών, μαζί με στοιχεία ενεργητικού εύκολα μετατρέψιμα σε μετρητά.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Είναι ευθύνη της επιχείρησης να διαθέτει ορθές πρακτικές διαχείρισης της ρευστότητας που καλύπτουν τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα ζητήματα. Η βραχυπρόθεσμη ρευστότητα ή η διαχείριση διαθεσίμων, καλύπτει τις καθημερινές απαιτήσεις σε ταμειακά διαθέσιμα υπό κανονικά αναμενόμενες ή πιθανές επιχειρηματικές συνθήκες. Τα μακροπρόθεσμα ζητήματα ρευστότητας πρέπει να αξιολογούνται κατά τρόπο που να αναγνωρίζει την πιθανότητα διαφόρων μη αναμενόμενων και δυνητικά δυσμενών επιχειρηματικών συνθηκών (τεστ αντοχής) όπου οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην ανταποκρίνονται στις τρέχουσες τιμές της αγοράς.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με:</p> <ol style="list-style-type: none"> Το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, Το επίπεδο αναντιστοιχίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών πρωτασφάλισης και ανασφάλισης, Τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας, τη συνεκτίμηση του επιπέδου και την παρακολούθηση των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση αναγκαστικής ρευστοποίησης, τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων, και Προβλέψεις ταμειακών εκροών που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα, όπως απαιτήσεις, ακυρώσεις ή εξαγορές, και αξιολόγηση της αβεβαιότητας του χρόνου και του ύψους των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. 	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στο σχεδιασμό ρευστότητας και στην έκθεση ρευστότητας</p>
<p>Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά όλες τις εκθέσεις σε κίνδυνο με πιθανότητα μεγάλων απωλειών ώστε να απειλείται η φερεγγυότητα ή η οικονομική κατάσταση της εταιρίας.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ</p>
<p>Τέτοια ανοίγματα μπορεί να προκληθούν, για παράδειγμα, από πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο αναδοχής, κίνδυνο ρευστότητας, άλλους κινδύνους ή έναν συνδυασμό ή αλληλεπίδραση αυτών των κινδύνων ανά αντισυμβαλλόμενο, κλάδο ή γεωγραφική περιοχή.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ</p>

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στο πλαίσιο της προσέγγισης του κινδύνου συγκέντρωσης, η επιχείρηση πρέπει να αναπτύξει λεπτομερή στρατηγική που, τουλάχιστον, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη της:

α) τις πολιτικές ανάληψης κινδύνου,

β) τις επενδύσεις και

γ) την αντασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.

α) **Επιβεβαιωμένο:** ανατρέξτε στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου

β) **Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική

γ) **Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου

Σε συνδυασμό με την αρχή της συνετής διαχείρισης, η Achmea έχει ορίσει την ακόλουθη επιπρόσθετη πολιτική για νέες κατηγορίες ενεργητικού και νέα μέσα. Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν με την σύμφωνη γνώμη της Διαχείρισης Κινδύνου και την θετική πρόταση της Επιτροπής Ενεργητικού και Παθητικού της Achmea. Ο διαχειριστής επενδύσεων της θυγατρικής καταρτίζει την πρόταση εξετάζοντας τα κύρια χαρακτηριστικά και τις πτυχές που σχετίζονται με τον κίνδυνο.

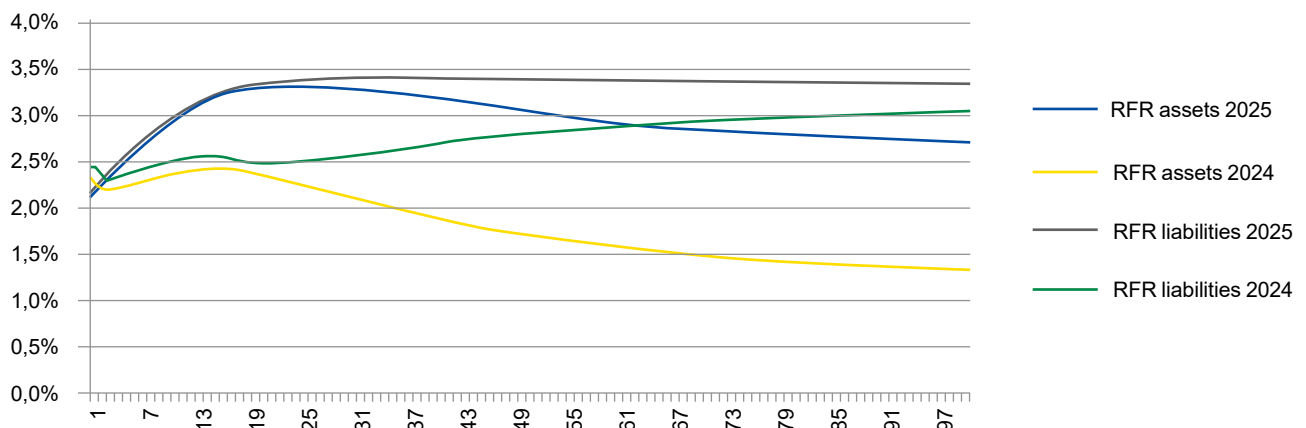
Γ.2.2. Κίνδυνος Επιτοκίων

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swar έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 50 έτη, μετά το οποίο το προεξοφλητικό επιτόκιο παρατείνεται με σταθερό επιτόκιο. Οι ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προεξοφλούνται με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR), την καμπύλη που καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (βασικό σενάριο παθητικού). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου βασίζεται στην καμπύλη swar, ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA) και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 20 έτη, μετά το πέρας των οποίων παρατείνεται με μια τεχνική Smith-Wilson σε ένα τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (Ultimate Forward Rate (UFR)) ύψους 3,30%.

Οι διαφορές μεταξύ των προεξοφλητικών επιτοκίων για στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων έχουν ως αποτέλεσμα μια τεχνητή αναντιστοιχία στον οικονομικό ισολογισμό της Ιντεραμέρικαν. Μια αλλαγή στο επίπεδο της καμπύλης swar και/ή στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου επιφέρει αύξηση ή μείωση αυτής της τεχνητής αναντιστοιχίας επιτοκίων.

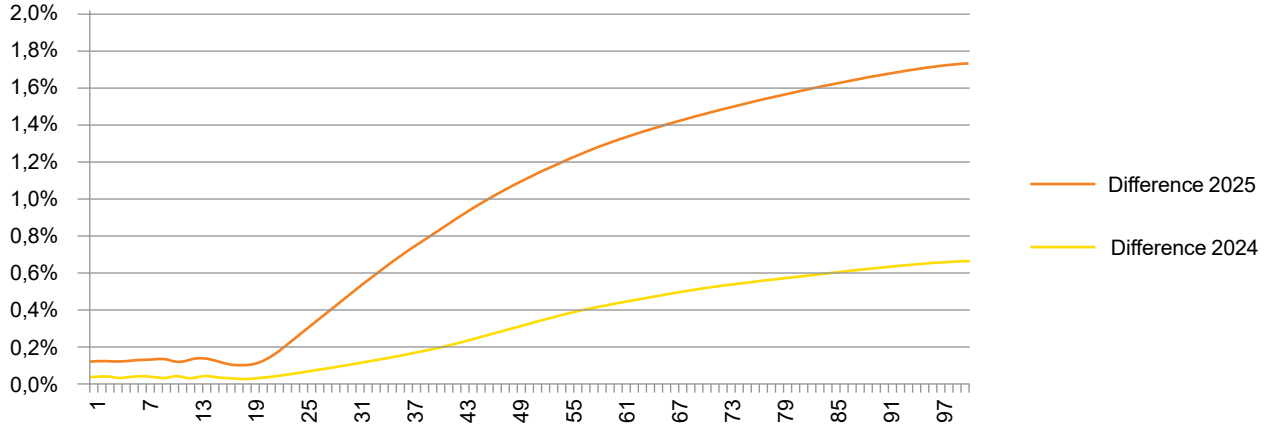
Στα ακόλουθα διαγράμματα απεικονίζεται η σύγκριση των προεξοφλητικών επιτοκίων 2025 και 2024 για περιουσιακά στοιχεία και μη ασφαλιστικών υποχρεώσεων και στοιχείων του ενεργητικού και ασφαλιστικών υποχρεώσεων:

RISK FREE RATES ASSETS-LIABILITIES



» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

DIFFERENCE LIABILITIES - ASSETS



Η εξέλιξη των προεξοφλητικών επιτοκίων από τα τέλη του 2024 έως τα τέλη του 2025 για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μεγαλύτερης διάρκειας είναι διαφορετική. Αυτό οφείλεται κυρίως στις διαφορές των τεχνικών προέκτασης (UFR για υποχρεώσεις) και στη διαφορά στο τελευταίο σημείο ρευστότητας (Last Liquid Point, LLP).

Η καμπύλη Swap και το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου χρησιμοποιούνται ως δεδομένα στον υπολογισμό του κινδύνου επιτοκίων. Με βάση τα τρέχοντα επίπεδα των προεξοφλητικών επιτοκίων, ο κίνδυνος επιτοκίων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μια στιγμιαία αύξηση/μείωση 100 μονάδων βάσης (shock up or down) που εφαρμόζεται σε ολόκληρο το προεξοφλητικό επιτόκιο. Αυτό το σοκ στο προεξοφλητικό επιτόκιο επιφέρει μια παράλληλη μετατόπιση (η UFR είναι επίσης σοκαρισμένη με 100 μονάδες βάσης).

Γ.2.3. Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών.

Οι μετοχές προσφέρουν τη δυνατότητα αυξημένης απόδοσης σε σχέση με τα χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος και προσθέτουν δυνατότητες διαφοροποίησης.

Παρόλο που οι εισηγμένες μετοχές έχουν μεγάλη ρευστότητα, πρέπει να έχουμε επίγνωση ότι η επίτευξη του ασφάλιστρου κινδύνου σε μετοχές απαιτεί μακροχρόνια έκθεση. Στόχος είναι να αποφευχθεί η αγορά μετοχών σε σχετικά υψηλά επίπεδα και/ή η πώληση σε σχετικά χαμηλά επίπεδα.

Οι επενδύσεις κατανέμονται σε διάφορες κατηγορίες, γεγονός που προσφέρει οφέλη διαφοροποίησης στην αξιολόγηση του κινδύνου.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.2.4. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Ο κίνδυνος τιμών ακινήτων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων.

Τα ακίνητα περιλαμβάνονται στο μείγμα ενεργητικού λόγω των ελκυστικών χαρακτηριστικών τους όσον αφορά την αναμενόμενη απόδοση, τη χαμηλή μεταβλητότητα και τη χαμηλή συσχέτιση με ομόλογα και μετοχές. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου ακινήτων επιτυγχάνεται μέσω επένδυσης σε διαφορετικές περιοχές. Η Ιντεραμέρικαν κατέχει ακίνητη περιουσία τόσο για επενδύσεις αλλά κυρίως για ίδια χρήση (γραφεία και πρακτορεία), τα οποία αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των ακινήτων μας.

Γ.2.5. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ο κίνδυνος περιθωρίων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Η Ιντεραμέρικαν έχει εταιρικά ομόλογα κυρίως από τα οποία προκύπτει ο κίνδυνος αυτός, αλλά λόγω της υψηλής πιστοληπτικής τους αξιολόγησης (το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου είναι min. BBB) δεν είναι σημαντικός.

Γ.2.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την άμεση ή έμμεση έκθεση της εταιρίας σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους, σε ομάδες μεμονωμένων αλλά αλληλένδετων αντισυμβαλλομένων, σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές κλπ. Η Εταιρία έχει περιορισμένη έκθεση σε κίνδυνο συγκέντρωσης.

Γ.2.7. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη έκθεση σε συνάλλαγμα που προέρχεται κυρίως από μετρητά στις τράπεζες και υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ και λεί Ρουμανίας.

>> ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μη αναμενόμενη αθέτηση συμφωνίας ή επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας, των αντισυμβαλλομένων και των οφειλετών της Ιντεραμέρικαν.

Το πλαίσιο διακυβέρνησης του κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε επίπεδο ομίλου ορίζεται στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου περιγράφοντας ρητώς τους ρόλους και τις ευθύνες, τη διαδικασία έναρξης συναλλαγών με νέους αντισυμβαλλόμενους, το όριο κατανομής και τη διαδικασία αναθεώρησης ορίων και ελέγχου έκθεσης σε κίνδυνο. Οι αρχές αυτής της πολιτικής συνδέονται με την πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν. Με αυτόν τον τρόπο διασφαλίζεται ότι οι συγκεντρώσεις έκθεσης είναι συντηρητικά κάτω από το πλεόνασμα κεφαλαίου τόσο σε επίπεδο ομίλου και όσο και σε επίπεδο νομικής οντότητας εντός της Ιντεραμέρικαν.

Ο κύριος στόχος «πρόληψης» στη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου είναι η αποφυγή συγκεντρώσεων, η διασφάλιση ότι τα χαρτοφυλάκια είναι καλά διαφοροποιημένα και ότι οι κίνδυνοι μειώνονται ή μετριάζονται επαρκώς. Επιπλέον, το κύριο μέτρο έκτακτης ανάγκης για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου είναι η διασφάλιση ότι οι διαδικασίες επαναφοράς είναι καλά οργανωμένες και το πλεόνασμα κεφαλαίου είναι επαρκές για την αντιμετώπιση πιστωτικών γεγονότων.

ΟΡΙΑ ΕΚΘΕΣΗΣ

Στο επίκεντρο αυτής της πολιτικής βρίσκεται ένα σύστημα αξιολόγησης των ορίων έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, όπως ορίζονται για τον Όμιλο Achmea και δίνονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ	σε εκατ. ευρώ
AAA	700
AA+, AA, AA-	500
A+, A, A-	400
BBB+	250
BBB	200
BBB-	125
<=BB+ και χωρίς αξιολόγηση	Καθορίζεται ανά περίπτωση

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μόνο κατατάξεις που δίνονται από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ):

- Επιλέξιμοι ΟΑΠΙ για αντισυμβαλλόμενους (αντ-) ασφαλίσεων: S&P, Moody's, AM Best, και Fitch, ενώ σπανίως μπορεί να χρησιμοποιηθεί και η DBRS.
- Επιλέξιμοι ΟΑΠΙ για αντισυμβαλλόμενους πλην (αντ-) ασφαλιστών: S&P, Moody's και Fitch,

Η Achmea εκφράζει τις βαθμολογίες σύμφωνα με την ταξονομία αξιολόγησης της S&P.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις οφείλουν να είναι:

- Πλήρως εναρμονισμένες με την οδηγία της Achmea σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών
- Τουλάχιστον A- για μακροπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Ζωής, Ανικανότητας, Εγγυήσεων, Ασφάλιση Προστασίας Πληρωμών, GAP, Τεχνικών)
- Τουλάχιστον BBB+ για μεσοπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Αστικής Ευθύνης, Ευθύνης Αυτοκινήτων, Αεροσκαφών, Υγείας, Ατυχημάτων, Πληρωμάτων Πλοίων)
- Τουλάχιστον BBB για βραχυπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Περιουσίας, Μεταφορών, Σκαφών, Αγροτικών Ασφαλίσεων, Ιδίων Ζημιών Αυτοκινήτου)

Η αποτελεσματική αξιολόγηση αντισυμβαλλόμενου που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν βασίζεται στην μεθοδολογία της Φερεγγυότητας II και μπορεί να χαρακτηριστεί ως η δεύτερη καλύτερη αξιολόγηση από ένα σετ αξιολογήσεων από επιλέξιμους ΟΑΠΙ.

Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,

Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, και δίνεται διαφορετική αξιολόγηση για το ίδιο χρεόγραφο τότε η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή με την μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση,

Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε και από τους τρεις επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις δυο αξιολογήσεις που απαιτούν την μικρότερη κεφαλαιακή απαίτηση. Εάν αυτές οι δύο είναι διαφορετικές τότε λαμβάνεται υπόψη αυτή με την μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση. Εάν είναι ίδιες τότε υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει από αυτή τη βαθμολογία.

Η Ιντεραμέρικαν έχει ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι περιορισμένος. Το κύριο συστατικό αυτού του κινδύνου είναι τα ταμειακά διαθέσιμα σε ελληνικές τράπεζες που χρησιμοποιούνται για τις καθημερινές συναλλαγές για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και οι απαιτήσεις από διαμεσολαβητές/ασφαλισμένους. Υπάρχουν ειδικά όρια για την έκθεση σε πιστωτικά ιδρύματα που παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση.

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την αδυναμία αποτελεσματικής ανταπόκρισης τόσο στις αναμενόμενες και μη αναμενόμενες τρέχουσες και μελλοντικές ταμειακές ροές όσο και στις ανάγκες ενεχυρίασης χωρίς δυσμενή επιρροή στην καθημερινή λειτουργία ή την οικονομική κατάσταση της νομικής οντότητας.

Η πολιτική κινδύνου ρευστότητας περιγράφει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Για την επίτευξη αυτού, η διαχείριση της ρευστότητας διεξάγεται με τέτοιο τρόπο ώστε, τόσο στο παρόν όσο και στο μέλλον, η διαθέσιμη ρευστότητα να είναι επαρκής σε συνεχή βάση («going concern») αλλά και σε ενδεχόμενες συνθήκες πίεσης («stress situation»). Για τη λήψη διορθωτικών μέτρων, η μέτρηση της ρευστότητας διεξάγεται περιοδικά και συγκρίνεται με προκαθορισμένα όρια. Η συγκεκριμένη ανάλυση υποστηρίζει τη διαχείριση της ρευστότητας καθώς υποδεικνύει πιθανά προβλήματα.

Η στρατηγική χρηματοδότησης της Ιντεραμέρικαν βασίζεται στην εξασφάλιση της πρόσβασης στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές με χαμηλό κόστος, σύμφωνα με τις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας συγκρίσιμων εταιριών. Σε γενικές γραμμές, κάθε λειτουργία είναι υπεύθυνη για τη χρηματοδότηση των δικών της δραστηριοτήτων.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σε σύνδεση με το επιχειρηματικό σχέδιο, ο σχεδιασμός ρευστότητας λαμβάνει χώρα τόσο σε επίπεδο θυγατρικής όσο και σε επίπεδο μητρικής. Η επιτροπή οικονομικών και κινδύνων ενημερώνεται σχετικά με τη θέση ρευστότητας σε τριμηνιαία βάση. Καταρτίζεται σχέδιο έκτακτης ρευστότητας που περιγράφει τις διαδικασίες και τις επιλογές για τη διευθέτηση της ρευστότητας σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Αυτό το σχέδιο περιγράφει πιθανές δράσεις και πηγές κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη τη συμπεριφορά άλλων αντισυμβαλλομένων.

ΕΛΕΓΧΟΣ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ

Ένα είδος ανάλυσης που έχει ως στόχο να διδαχθεί από τις προηγούμενες προβλέψεις ρευστότητας με σκοπό τη βελτίωση των μελλοντικών είναι ο έλεγχος εκ των υστέρων. Έλεγχος εκ των υστέρων είναι ένας έλεγχος του κατά πόσον οι προβλέψεις ταμειακών ροών της προηγούμενης περιόδου ήταν επαρκείς και προσπαθεί να αντλήσει διδάγματα από τυχόν ανεπαρκείς προβλέψεις.

ANAMENOMENO KERΔΟΣ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ (EPIFP)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
EPIFP	36.549	31.102
EPIFP% Tier 1 EOF	22%	21%

Το αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα σε σχέση με το προηγούμενο έτος παρουσίασε αύξηση της τάξεως 5,4 εκατ. ευρώ και ο λόγος του αναμενόμενου κέρδους από μελλοντικά ασφάλιστρα προς τα ίδια κεφάλαια κατηγορίας 1 αυξήθηκε κατά 1 ποσοστιαία μονάδα.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό, συστήματα ή λόγω εξωτερικών γεγονότων. Αυτό το είδος κινδύνου καλύπτει επίσης τον νομικό κίνδυνο και τον κίνδυνο πληροφοριακών συστημάτων.

Ο υπολογισμός του κεφαλαίου για Λειτουργικό Κίνδυνο σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο θεωρείται μεθοδολογικά απλή και λιγότερο ευαίσθητη στον κίνδυνο, ωστόσο δεν υπήρξαν περιστατικά τα τελευταία χρόνια με σημαντική οικονομική ζημία, που να καταδεικνύουν οποιαδήποτε ανησυχία σχετικά με την καταλληλότητα του TM.

Ο λειτουργικός κίνδυνος παρακολουθείται σε σταθερή και αποτελεσματική βάση:

- Τριμηνιαία αξιολόγηση του Key Controls Framework
- Διαχείριση θεμάτων/διορθωτικών ενεργειών
- Διαχείριση συμβάντων
- Δηλώσεις διάθεση ανάληψης επιχειρησιακών κινδύνων προκειμένου να αποφευχθεί η οικονομική ή/και ζημιά στη φήμη, οι οποίες μεταφράζεται σε συγκεκριμένους Βασικούς Δείκτες Κινδύνου και σχετικά όρια που παρακολουθούνται σε τριμηνιαία βάση.
- Πολιτικές που σχετίζονται με την εφαρμογή της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Όλες αυτές οι πολιτικές έχουν ενημερωθεί, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων βιωσιμότητας.
- Τακτικά σεμινάρια σε μια ποικιλία σημαντικών θεμάτων όπως διαχείριση λειτουργικού κινδύνου, διαχείριση κινδύνων έργου, διαχείριση ζητημάτων, εξωτερική ανάθεση) για τη βελτίωση της κουλτούρας κινδύνου.

>> ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. Χρήση της Αντασφάλειας και Τεχνικών Μείωσης του Κινδύνου

Το αντασφαλιστικό πρόγραμμα αποφασίζεται και οριστικοποιείται ακολουθώντας συγκεκριμένη διαδικασία με σκοπό να διατηρεί και βελτιστοποιεί την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, και να σταθεροποιεί τα αποτελέσματα με την αποφυγή ακραίων διακυμάνσεων. Η διακυβέρνηση για την απόφαση της αντασφάλειας συγκροτείται από τα εξής μέρη:

I. Αντασφαλιστική Επιτροπή αξιολογεί και ελέγχει την Αντασφαλιστική στρατηγική της εταιρίας και απαρτίζεται από τους: Διευθύνοντα Σύμβουλο, Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενικό Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών, Διευθυντή διαχείρισης κινδύνων, Διευθυντή αναλογιστικού, τον Υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας, Διευθυντές επιχειρησιακών κλάδων, Αντιπρόσωπο της Achmea, Διευθυντή αντασφαλειών της Achmea Reinsurance, Διευθυντή των αποζημιώσεων, Γενικό Διευθυντή της Ζωής και Υγείας και τον Γενικό Διευθυντή της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας.

Η αντασφαλιστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για να:

- Αξιολογεί το αποτέλεσμα και την δομή των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και αφού λάβει σχετική εντολή από το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφασίζει για την ανανέωση των αντασφαλιστικών συμβάσεων ή για την σύναψη νέων αντασφαλιστικών συμβάσεων και ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Audit & Risk Committee και το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Κάνει ανασκόπηση και αναφορά των αποτελεσμάτων της προηγούμενης χρήσης.
- Ζητάει έγκριση για ειδικά θέματα σχετικά με την αντασφαλιστική στρατηγική της εταιρίας από την Επιτροπή Audit & Risk Committee και το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αξιολογεί την ανάληψη κινδύνων με προαιρετική αντασφάλιση και με ειδικά χαρακτηριστικά, λαμβάνοντας έγκριση από τους: Διευθύνοντα Σύμβουλο, Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενικό Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών, Διευθυντή διαχείρισης κινδύνων, Διευθυντή των αποζημιώσεων, Διευθυντή αναλογιστικού και Διευθυντές επιχειρησιακών κλάδων.
- Ειδικά για την καταστροφική σύμβαση, οι σχετικές αποφάσεις λαμβάνονται από μία υποεπιτροπή που απαρτίζεται από τους: Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενικό Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών, Διευθυντή αναλογιστικού, τον Υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας, Διευθυντές επιχειρησιακών κλάδων, Senior Reinsurance specialist.

II. Achmea Reinsurance, υπεύθυνη για:

- Οδηγίες σε σχέση με την αντασφάλιση για όλο τον όμιλο συμπεριλαμβανομένων όλων των χωρών

III. Αντασφαλιστικό τμήμα, υπεύθυνο για:

- Διαχείριση των αντασφαλιστικών διαδικασιών
- Παραλαβή και επεξεργασία δεδομένων
- Επικοινωνία των αποτελεσμάτων της διαδικασίας στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Αυτή η διαδικασία διασφαλίζει οι αντασφαλιστικές συμβάσεις να είναι:

- Πλήρως εναρμονισμένες με την έκθεση μας σε κίνδυνο όσον αφορά ασφαλιστικά προϊόντα και όρους
- Πλήρως εναρμονισμένες με την πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων της εταιρίας
- Πλήρως εναρμονισμένες με την πολιτική αντασφάλισης κινδύνων της εταιρίας.

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- Πλήρως εναρμονισμένες με την οδηγία της Achmea σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών με την αρχή της «μέσης διαβάθμισης»:
 - Τουλάχιστον A- για μακροπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Ζωής, Ανικανότητας, Εγγυήσεων, Ασφάλιση Προστασίας Πληρωμών, GAP, Τεχνικών)
 - Τουλάχιστον BBB+ για μεσοπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Αστικής Ευθύνης, Ευθύνης Αυτοκινήτων, Αεροσκαφών, Υγείας, Ατυχημάτων, Πληρωμάτων Πλοίων)
 - Τουλάχιστον BBB για βραχυπρόθεσμες αντασφαλιστικές συμφωνίες (π.χ Περιουσίας, Μεταφορών, Σκαφών, Αγροτικών Ασφαλίσεων, ίδιων Ζημιών Αυτοκινήτου)
- Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μόνο κατατάξεις που δίνονται από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ): S&P, Moody's, AM Best και Fitch, ενώ σπανίως μπορεί να χρησιμοποιηθεί και η DBRS.
- Η ανασφάλεια ως τεχνική μείωσης κινδύνου είναι εμφανής στην καταστροφική σύμβαση με την μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τα 673,2 εκατ. ευρώ προ ανασφάλισης στα 31,3 εκατ. ευρώ.
- Ανάλογα με τον επιχειρησιακό κλάδο και τις ανάγκες λαμβάνονται υπόψη εκτός από την επίπτωση στα κεφάλαια και άλλα κριτήρια για την απόφαση για τον μηχανισμό της ανασφάλειας. Αυτός είναι ο λόγος που βλέπουμε πολυμορφία στα εν ισχύ αντασφαλιστικά σχήματα.

Γ.6.2. Χρήση Μελλοντικών Ενεργειών της Διοίκησης

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόστηκαν μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, σχετικές με την κατανομή της εκτιμώμενης παραγωγής βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου και της αντασφαλιστικής δομής. Επιπρόσθετα, στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, λήφθηκαν υπόψη μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης που περιγράφονται στην υποπαράγραφο της παραγράφου Δ.2.1. «Κύριες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης Ζωής και Υγείας SLT» (Τιμολογιακές δράσεις).

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. Ευαισθησίες

Στο πλαίσιο των πρακτικών διαχείρισης κινδύνου, η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί τις ευαισθησίες των τεχνικών προβλέψεων, των ίδιων κεφαλαίων και της φερεγγυότητας σε περίπτωση αλλαγών στις οικονομικές μεταβλητές. Η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί επί του παρόντος τις ακόλουθες ευαισθησίες:

- Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας
- Μεταβολή τελευταίου σημείου ρευστότητας (LLP) από 20 σε 30 χρόνια

ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ					σε χιλ. ευρώ
	Τεχνικές προβλέψεις	Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας	
Βάση αναφοράς	808.941	181.225	134.265	135%	
Χωρίς ΠΜ	812.445	178.492	134.188	133%	
LLP 30 χρ	809.365	180.894	134.256	135%	

» ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, οι αλλαγές στις μεταβλητές αυτές επηρεάζουν τις τεχνικές προβλέψεις, καθώς η διαφορά είναι 3,5 εκατ. ευρώ περίπου χωρίς την χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Η μεταβολή τελευταίου σημείου ρευστότητας (LLP) από 20 σε 30 χρόνια έχει μικρότερη επίδραση λόγω της διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας, η πλειονότητα των οπιοίων είναι κάτω των 20 χρόνων. Το αποτέλεσμα είναι η επίδραση των μεταβλητών να επιφέρει μέγιστη μείωση 2 μονάδων βάσης στον δείκτη φερεγγυότητας.

Γ.7.2. Σημαντικότητα

Οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες στοιχείων είναι σημαντικές αν θα μπορούσαν, ανάλογα με το μέγεθος ή τη φύση τους, μεμονωμένα ή συλλογικά, να επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται βάσει των οικονομικών εκθέσεων Φερεγγυότητας II. Η σημαντικότητα εξαρτάται από το μέγεθος και το είδος της παράλειψης ή της ανακρίβειας, κρινόμενη βάσει των συνθηκών που την περιστοιχίζουν.

Η Achmea και όλες οι θυγατρικές της χρησιμοποιούν το ακόλουθο πλαίσιο.

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

Η πρώτη εκτίμηση για το κατά πόσον ένα στοιχείο θεωρείται σημαντικό βασίζεται στην επίπτωση στον δείκτη φερεγγυότητας, εάν δεν τροποποιηθεί. Ισχύουν τα εξής:

- Μια απόκλιση δεν μπορεί να οδηγήσει σε «παραβίαση» των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας π.χ. δείκτης φερεγγυότητας κάτω του 100%,
- Το όριο σημαντικότητας που εφαρμόζεται στο επίπεδο μεμονωμένης νομικής οντότητας θα είναι συν ή πλην 2,5% (εκατοστιαίο σημείο) του καθορισμένου δείκτη φερεγγυότητας.
- Εάν η θέση φερεγγυότητας είναι κάτω από το επίπεδο-στόχο όπως ορίζεται στην 16^η έκδοση του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» της Achmea, το οποίο εγκρίθηκε από τα ανώτερα στελέχη της Achmea και το διοικητικό συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν, εφαρμόζεται όριο σημαντικότητας 1,5% (ποσοστιαία μονάδα).

Ισχύουν τα ακόλουθα κατώτατα όρια:

ΟΝΤΟΤΗΤΑ	1.5%	2.5%
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία	< 120%	=> 120%
Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών		

Κίνδυνος (ποιοτικός)

Παρά το γεγονός ότι μια απόκλιση μπορεί να κριθεί ασήμαντη με βάση την ποσοτική εκτίμηση, μπορεί να έχει δυνητικό κίνδυνο φήμης. Αν ο κίνδυνος φήμης από τη μη τήρηση μιας αρχής είναι πολύ υψηλός, η Ιντεραμέρικαν δεν θα αποκλίνει.

Αθέτηση

Ανεξάρτητα από τα κατώτατα όρια και τις ποιοτικές εκτιμήσεις, μια απόκλιση θεωρείται (εξ ορισμού) σημαντική εάν θα οδηγήσει σε παραβίαση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (κάτω από 100%).

Αν η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, πρέπει να υπολογιστεί εναλλακτική θέση φερεγγυότητας με βάση το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Εάν η θέση φερεγγυότητας είναι κάτω από το 100%, πρέπει να υποβληθεί στον Επόπτη σχέδιο αποκατάστασης (π.χ. ρεαλιστικά μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να ληφθούν για την τροποποίηση της υποθετικής παραβίασης). Εάν η απόκλιση είναι αναγνωρισμένη και η υποθετική παράβαση θα μπορούσε να προκύψει στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, όταν δεν χρησιμοποιείται προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, πρέπει να διενεργηθεί ποιοτική αξιολόγηση από την εταιρία.

Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2025	2024
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16.401	16.709
Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση	32.363	20.020
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	763.288	749.425
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	191.012	179.808
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	5.872	6.757
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	71.875	63.550
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	32.809	35.549
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	15.144	21.705
Ίδιες μετοχές		
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27.645	22.978
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	1.102	1.590
Σύνολο ενεργητικού	1.157.511	1.118.090

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΠΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2025	2024
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	307.244	284.178
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	78.198	84.358
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	50.837	56.371
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	183.638	197.807
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	189.025	178.823
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4.998	10.333
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.940	1.807
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	18.311	7.463
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	24.867	20.797
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	32.767	31.218
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	55.499	53.367
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	28.963	26.995
Σύνολο υποχρεώσεων	976.286	953.517
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	181.225	164.574

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Επιπλέον παρατίθεται κατωτέρω η συμφωνία Ισολογισμού κατά ΔΠΧΑ 9/17 και ΦΙΙ.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΔΠΧΑ	Ανακατάταξη	Αναπροσαρμογή ΦΙΙ	Φερεγγυότητα ΙΙ
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	59.242	0	-59.242	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.263	0	9.138	16.401
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	33.003	0	-640	32.363
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	758.997	6.455	-2164	763.288
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	3.885	0	0	3.885
Συμμετοχές	31.669	0	-4.135	27.535
Μετοχές	3.640	0	0	3.640
Ομόλογα	685.672	0	1.971	687.644
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	23.935	-349	0	23.586
Παράγωγα	0	0	0	0
Καταθέσεις (εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων)	10.195	6.804	0	16.999
Λοιπές επενδύσεις	0	0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	190.663	349	0	191.012
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.623	3.686	563	5.872
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	109.558	0	-37.682	71.875
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	0	0	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	63.044	-30.618	383	32.809
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	15.144	0	0	15.144
Ίδιες μετοχές	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34.439	-6.804	10	27.645
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	1.102	0	0	1.102
Σύνολο ενεργητικού	1.274.076	-26.932	-89.633	1.157.511

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΔΠΧΑ	Ανακατάταξη	Αναπροσαρμογή ΦΙΙ	Φερεγγυότητα ΙΙ
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εκτός των ασφαλειών υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	373.071	-60.326	-5.501	307.244
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	58.437	1.403	18.357	78.198
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	72.464	1.740	-23.368	50.837
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	231.486	-4.652	-43.196	183.638
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	166.194	0	22.831	189.025
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4.998	0	0	4.998
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.940	0	0	1.940
Καταθέσεις από αντασφαλιστές				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Παράγωγα				
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	18.218	0	93	18.311
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	14.493	10.374	0	24.867
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	32.767	0	0	32.767
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	34.044	21.455	0	55.499
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	25.890	3.073	0	28.963
Σύνολο υποχρεώσεων	1.034.003	-26.932	-30.784	976.286
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	240.073	0	-58.849	181.225

Οι ανακατατάξεις αφορούν καταθέσεις που αφαιρούνται από τον λογαριασμό «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» και μεταφέρονται στον λογαριασμό «Καταθέσεις (εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων)» που περιλαμβάνεται στον λογαριασμό «Επενδύσεις», καθώς κατά ΦΙΙ η κατηγοριοποίηση των καταθέσεων γίνεται με βάση την φύση τους (προθεσμιακές) και όχι της διάρκειάς τους όπως κατά ΔΠΧΑ.. Επιπλέον, γίνεται ανακατάταξη στον λογαριασμό «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων».. Τα δάνεια ασφαλισμένων αναταξινομούνται ως στοιχεία ενεργητικού αντί να είναι αφαιρετικά των τεχνικών προβλέψεων όπως στα ΔΠΧΑ, ενώ αντίθετα οι μελλοντικές δόσεις συμβολαίων απεικονίζονται αφαιρετικά των τεχνικών προβλέψεων και όχι σαν απαίτηση από ασφαλιστικά συμβόλαια. Ο φόρος ασφαλιστρών αναταξινομείται από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις σε πληρωτέες υποχρεώσεις και επιπλέον πραγματοποιούνται και λοιπές αναταξινομήσεις μεταξύ απαιτήσεων και υποχρεώσεων ανάλογα με τη σύνδεσή τους με τις αντίστοιχες ασφαλιστικές ταμειακές ροές.

Οι αναπροσαρμογές κατά ΦΙΙ αφορούν την αποαναγνώριση των άυλων παγίων και της υπεραξίας, την απομείωση των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων, την επιμέτρηση των συμμετοχών σύμφωνα με τον καθαρή τους θέση κατά ΦΙΙ που περιλαμβάνονται στον λογαριασμό «Επενδύσεις», την επιμέτρηση κατά ΦΙΙ των δανείων σε ασφαλισμένους ζωής, την βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από και τις τεχνικές προβλέψεις. Βάσει των αναπροσαρμογών αυτών έχει υπολογιστεί η αναπροσαρμογή των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, με εξαίρεση την επιμέτρηση συμμετοχών στην οποία δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος, καθώς θεωρούνται στρατηγικές συμμετοχές. Τέλος δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από την απομείωση της υπεραξίας (άυλο) κατά ΦΙΙ όταν η δομή της συναλλαγής (όπως συγχωνεύσεις μέσω απόκτησης συμμετοχής) δεν δημιουργεί εκπεστέα προσωρινή διαφορά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν

ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρία χρησιμοποιεί το ακόλουθο προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως περιγράφεται επίσης στο εγχειρίδιο Φερεγγυότητα II.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την καμπύλη απόδοσης ομολόγων με μηδενικό κουπόνι για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Η καμπύλη swar που χρησιμοποιείται από την Εταιρία είναι: Bloomberg CMPL PX Last, καμπύλη S45 EUSA TT. Κατ' αρχήν, παρόμοιες καμπύλες απόδοσης θα χρησιμοποιηθούν για τα λοιπά νομίσματα.

Η Εταιρία είναι σε θέση να χρησιμοποιήσει τη μέση καμπύλη μόνο εάν το περιθώριο πώλησης-αγοράς είναι μικρότερο από 5 μ.β.

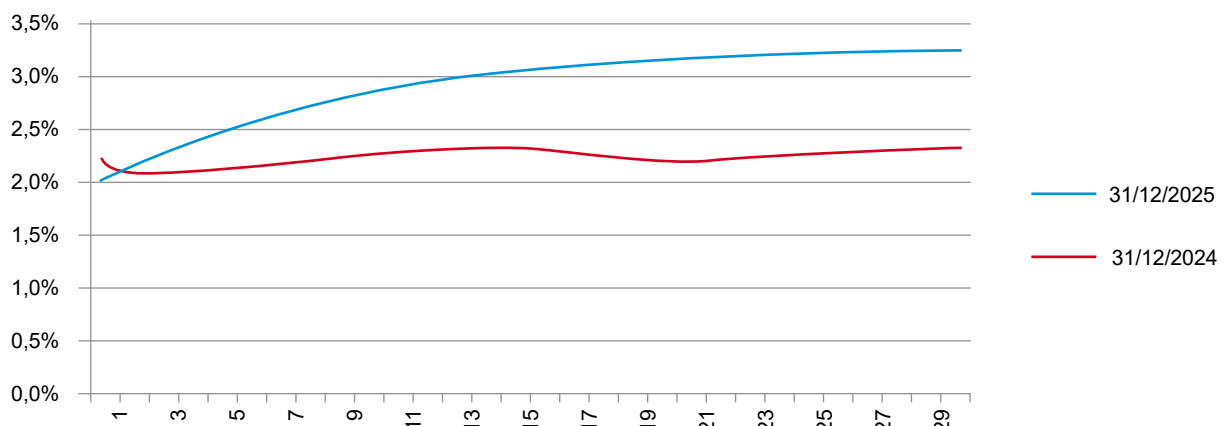
Η Εταιρία θα αντλήσει τα ακόλουθα σημεία λήξης: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30, 40 και 50. Οι τιμές 40 και 50 ετών χρησιμοποιούνται μόνο όταν μπορεί να καταδειχθεί ότι αυτά τα σημεία είναι αντιπροσωπευτικά μιας ρευστής και ενεργής αγοράς,

Για διάρκειες μικρότερες του ενός έτους, χρησιμοποιείται το EURIBOR 1, 2, 3 και 6 μηνών. Παλινδρόμηση θα γίνεται για τις περιόδους που λείπουν από 3 μήνες έως 6 μήνες και από 6 μήνες έως 1 έτος swar. Τυχόν ενδιάμεσα σημεία μέχρι την ανταλλαγή 1 έτους αντλούνται μέσω παλινδρόμησης,

Για παλινδρόμηση μεταξύ ετών και μηνών χρησιμοποιείται η μέθοδος Natural Cubic Spline. Εάν δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος cubic spline, επιτρέπεται η χρήση γραμμικής παλινδρόμησης. Ωστόσο, αυτό θα πρέπει να συνοδεύεται από αξιολόγηση των επιπτώσεων,

Οι καμπύλες επιτοκίων εμφάνισαν μείωση το 2025 στο βραχυπρόθεσμο κομμάτι τους μέχρι και τα 1,5 χρόνια, ενώ για το υπόλοιπο κομμάτι της καμπύλης υπήρξε σημαντική άνοδος σε σχέση με το 2024, η οποία και συνδέεται με τις προβλέψεις για άνοδο του πληθωρισμού ως αποτέλεσμα και του αυξημένου γεωπολιτικού κινδύνου.

ΕΙΟΡΑ SOLVENCY II CURVES



» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ (ΟΑΠΙ)

Η Ιντεραμέρικαν έχει ορίσει τέσσερις ΟΑΠΙ από τους οποίους αντλεί τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ). Η ΒΠΠ χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο περιθωρίου, τον κίνδυνο συγκέντρωσης και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τους οίκους Standard and Poor's, Fitch, Moodys και AM Best.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Σε γενικές γραμμές ο εξής ορισμός χρησιμοποιείται για την «οικονομική αξία»:

Τα στοιχεία ενεργητικού πρέπει να αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών που συναλλάσσονται με ίσους όρους.

Οι υποχρεώσεις πρέπει να αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή να διευθετηθούν μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών που συναλλάσσονται με ίσους όρους.

Η ακόλουθη ιεραρχία θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της οικονομικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, με εξαίρεση τον καθορισμό της οικονομικής αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων:

Η καλύτερη απόδειξη της οικονομικής αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργή, βαθιά, ρευστή και διαφανή αγορά (mark-to-market) για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή πανομοιότυπες υποχρεώσεις. Αν υπάρχουν χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η αξία αυτών θα πρέπει να προσαρμόζεται ανάλογα ώστε να εκφράζει τις διαφορές.

Για την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, η Achmea προσαρμόζει τις επιπτώσεις των διαφορών στην πιστοληπτική ικανότητα π.χ. το επίπεδο αποτίμησης 1 δεν θα χρησιμοποιείται για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, λόγω αυτής της προσαρμογής. Το αρχικό πιστωτικό περιθώριο θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Αν δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή ή η αγορά θεωρείται ότι δεν είναι ενεργή, η Achmea χρησιμοποιεί μια τεχνική αποτίμησης για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας. Η Achmea χρησιμοποιεί τεχνική αποτίμησης που χρησιμοποιείται ευρέως στον κλάδο (βέλτιστες πρακτικές) και επίσης παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (mark-to-model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμησης δεν είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή δεν είναι αξιόπιστα, η Achmea χρησιμοποιεί τα δικά της δεδομένα (εάν πληρούν τις απαιτήσεις ποιότητας δεδομένων) ως βάση για τις μεταβλητές (model-to-model) (επίπεδο 3). Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας (χρηματοοικονομικής) υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση.

Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Achmea χρησιμοποιεί την «κρίση των εμπειρογνομόνων» ως βάση για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Δηλαδή, αν τα δεδομένα δεν είναι αξιόπιστα, δεν υπάρχουν ιστορικά δεδομένα ή δεν είναι κατάλληλα για να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό. Η Ιντεραμέρικαν δεν έχει κανένα στοιχείο ενεργητικού αποτιμημένο βάση της κρίσης εμπειρογνομόνων (expert judgement).

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2025
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση		11.210	21.153		32.363
Επενδύσεις σε ακίνητα		3.885			3.885
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			27.535		27.535
Μετοχές	3.640				3.640
Ομόλογα	677.376	10.267			687.644
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	19.991	3.594			23.586
Παράγωγα	0				0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων		16.999			16.999
Λοιπές επενδύσεις					
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		4.249	1.623		5.872
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	186.883	4.129			191.012
Επενδύσεις σε ακίνητα					0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					0
Μετοχές					0
Ομόλογα					0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	186.883	4.129			191.012
Παράγωγα					0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων					0
Λοιπές επενδύσεις					0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27.645				27.645
Σύνολο	915.535	54.334	50.311	0	1.020.179

Για όλες τις κατηγοριοποιημένες επενδύσεις στο επίπεδο 1, η Ιντεραμέρικαν έχει αξιολογήσει τις αγορές ως ενεργές, με βάθος και ρευστότητα.

Η λεπτομερής επεξήγηση των κύριων μεθόδων που χρησιμοποιούνται για το επίπεδο 2 και το επίπεδο 3 παρουσιάζεται στο πλαίσιο των διακριτών ενοτήτων που εξηγούν τις κατηγορίες επενδύσεων.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.2. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι ένα αναγνωρίσιμο μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο χωρίς φυσική υπόσταση (όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 38). Στα άυλα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνεται το λογισμικό που αναπτύσσεται εσωτερικά. Ένα περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται είτε: α) αν διαχωρίζεται, δηλαδή αν είναι σε θέση να διαχωριστεί ή να διαιρεθεί από την Ιντεραμέρικαν και να πωληθεί, μεταβιβαστεί, παραχωρηθεί, ενοικιαστεί ή ανταλλαγεί είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με σχετικό συμβόλαιο, ανεξάρτητα από το αν η Ιντεραμέρικαν σκοπεύει να το πράξει είτε β) αν προκύπτει από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα, ανεξάρτητα από το αν τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα ή διαχωρίζονται από την Ιντεραμέρικαν.

Για την αναγνώριση χρησιμοποιούνται τα ακόλουθα κριτήρια: τα άυλα στοιχεία πρέπει να είναι διαχωρίσιμα (δηλαδή μπορούν να πωληθούν, μεταβιβαστούν, παραχωρηθούν, ενοικιαστούν ή ανταλλαγούν, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό, με σχετική σύμβαση, ανεξάρτητα από το αν Ιντεραμέρικαν προτίθεται να το πράξει) και πρέπει να υπάρχουν αποδεικτικά στοιχεία των συναλλαγών για τα ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία που δείχνουν ότι είναι εμπορεύσιμα στην αγορά.

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II η Ιντεραμέρικαν αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού σε μηδενική αξία.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματοροές	-11.802	-10.204
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	11.802	10.204
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	0	0

Επιπλέον για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II η Ιντεραμέρικαν αποτιμά την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά του 100% των μετοχών της Money Market AE το 2021 σε μηδέν. Η αύξηση των αναμενόμενων χρηματοροών κατά 1,6 εκατ. ευρώ σχετίζεται με την κτήση άυλων παγίων λόγω της επένδυσης της εταιρίας σε τεχνολογικές καινοτομίες, γεγονός το οποίο έχει αρνητική επίδραση στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

Τα «ακίνητα για ιδιόχρηση» και ο «εξοπλισμός» αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις αξίες που απεικονίζονται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ ως υποκατάστατα για την οικονομική αξία.

Τα «ακίνητα για ιδιόχρηση» αποτιμώνται στην αναπροσαρμοσμένη αξία. Αποτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή λαμβάνει χώρα ετησίως (συν μια ενδιάμεση επανεξέταση) και αυτή η εύλογη αξία παρουσιάζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και το πλαίσιο ΦΙΙ.

Ο «εξοπλισμός» αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις και υπόκειται σε έλεγχο αναπροσαρμογής της αξίας του. Η Ιντεραμέρικαν αναγνωρίζει ότι το ποσό της απόσβεσης εκφράζει την οικονομική φθορά του εξοπλισμού υπό κανονικές συνθήκες οικονομικής χρήσης. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των περιουσιακών στοιχείων ανατιμώνται και προσαρμόζονται, κατά περίπτωση, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Εδώ θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Ιντεραμέρικαν αποτιμά στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ τις βελτιώσεις σε κτίρια τρίτων σε μηδενική αξία.

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ισολογισμός έναρξης	20.020	18.055
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	363	753
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-3.032	-2.809
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	4.332	3.877
Άλλο (ΔΠΧΑ 16)	10.681	143
Ισολογισμός λήξης	32.363	20.020

Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στην επίδραση της ανατίμησης, οι αναμενόμενες χρηματορροές στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις. Οι άλλες κινήσεις αφορούν την επιμέτρηση παγίων λόγω του ΔΠΧΑ 16. Η αύξηση των τελευταίων κατά περίπου 10,5 εκατ. ευρώ οφείλεται κυρίως στην ανανέωση του μισθωτηρίου της εταιρίας των κεντρικών γραφείων. Το συνολικό δικαίωμα χρήσης παγίων βάσει του ΔΠΧΑ 16 ανέρχεται σε 17,6 εκατ. ευρώ, ενώ υπάρχει αντίστοιχη υποχρέωση στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα» αξίας 18,3 εκατ. ευρώ.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.4. Επενδύσεις

Η Ιντεραμέρικαν αποτιμά όλες τις επενδύσεις στην οικονομική τους αξία. Η αξία αυτή υπολογίζεται με χρήση της ιεραρχίας οικονομικής αξίας. Οι επενδύσεις κατέχονται άμεσα ή έμμεσα. Οι έμμεσες συμμετοχές είναι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την «προσέγγιση look through», δηλαδή την ανάλυση των επιμέρους επενδύσεων που εμπεριέχονται στα αμοιβαία κεφάλαια, προκειμένου να παρουσιάσει το πραγματικό προφίλ κινδύνου. Δεν εντοπίζονται μεταβολές στην επιμέτρηση των επενδύσεων μεταξύ ΦII και ΔΠΧΑ εκτός την επιμέτρηση των συμμετοχών.

Η ακόλουθη ενότητα παρέχει μια λεπτομερή επισκόπηση των κατηγοριών των περιουσιακών στοιχείων στα οποία η Ιντεραμέρικαν επενδύει για την κάλυψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» (με εξαίρεση τα κεφάλαια που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)) είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 763 εκατ. ευρώ το 2025 (2024: 749 εκατ. ευρώ).

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	4.262	22.665	3.511	672.787	17.286
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-35		1.223	-2.125	4.359
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-342	4.870	-1.093	16.982	500
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	3.885	27.535	3.640	687.644	22.146

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Ισολογισμός έναρξης	128	26.591	2.157	749.387	682.029
Αναμόρφωση			-717	-717	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές				3.421	2.925
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				0	
Αλλαγές μοντέλου				0	
Συνδυασμένες επιδράσεις				0	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-128	-9.591		11.198	64.470
Άλλο				0	
Ισολογισμός λήξης	0	16.999	1.440	763.288	749.425

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν υψηλότερες το 2025 κυρίως λόγω της αύξησης του χαρτοφυλακίου ομολόγων.

Η λεπτομερής επεξήγηση των εξελίξεων παρουσιάζεται στο πλαίσιο των διακριτών ενοτήτων που εξηγούν τις κατηγορίες επενδύσεων.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
 Δ.1.4.1. ΑΚΙΝΗΤΑ (ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ)

Οι επενδύσεις σε ακίνητα πρέπει να αποτιμώνται με βάση την οικονομική τους αξία. Για σκοπούς ΔΠΧΠ, η Ιντεραμέρικαν αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα στην εύλογη αξία. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις αξίες που απεικονίζονται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ ως υποκατάστατα για την οικονομική αξία, η οποία βασίζεται σε ετήσια αποτίμηση. Οι αποτιμήσεις διενεργούνται από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές που έχουν αναγνωριστεί επίσημα και διαθέτουν τα δέοντα επαγγελματικά προσόντα. Για τις τρέχουσες αποτιμήσεις, χρησιμοποιήθηκαν οι προσεγγίσεις κεφαλαιοποίησης εισοδήματος και αγοραίας αξίας συγκρίσιμων πωλήσεων.

Οι συναλλαγές των ακινήτων που πωλούνται δεν μπορούν να συγκριθούν εύκολα λόγω της έλλειψης δημόσιων διαθέσιμων πληροφοριών. Λόγω της μη διαθεσιμότητας, η αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων έχει υψηλότερο βαθμό αβεβαιότητας σε σχέση με μια πιο σταθερή και ενεργή αγορά, όπου συγκρίσιμες συναλλαγές χρησιμοποιούνται για την επικύρωση της διαδικασίας αξιολόγησης.

Λόγω των χαρακτηριστικών των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις μεθόδους αποτίμησης και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, όπως προαναφέρθηκαν, όλες οι επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται στο επίπεδο οικονομικής αξίας 3.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχονται άμεσα.

ΑΚΙΝΗΤΑ (ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	3.885	4.262
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	3.885	4.262
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, εισηγμένα		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, μη εισηγμένα		
Υποδομές, μη εισηγμένες		
Συμμετοχές		
Άλλο		
Σύνολο μη άμεσων ακινήτων		
Σύνολο	3.885	4.262

Όλα τα ακίνητα βρίσκονται στην Ελλάδα και αποτελούν άμεσες επενδύσεις. Η μεταβολή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων οφείλεται κυρίως στην πώληση ακινήτου στις αρχές του 2025, εκμεταλλευόμενοι και το ικανοποιητικό επίπεδο τιμών στην αγορά ακινήτων.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
 Δ.1.4.2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

Οι συμμετοχές αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, χρησιμοποιώντας την ιεραρχία οικονομικής αξίας. Ο ισολογισμός των συμμετοχών αποτιμάται στην οικονομική αξία. Στην περίπτωση που η Ιντεραμέρικαν δεν είναι σε θέση να αντλήσει τον οικονομικό ισολογισμό, χρησιμοποιεί την καθαρή αξία ενεργητικού όπως αναγνωρίζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, ενώ μηδενίζει τα άυλα περιουσιακά στοιχεία.

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2025	2024	
Αθηναϊκή Γενική Ιδιωτική Κλινική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	4.079	4.150	
Medifirst – Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Ιατρική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	-347	-90	
Ιντερασιστάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	1.315	183	
Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών	100	Ασφάλειες	Ναι	16.821	15.903	
ΜΕΝΤΩΡ Πραγματογνώμονες - Εκτιμητές - Μηχανικοί Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	771	727	
Money Market Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	4.895	1.828	
Σύνολο				27.535	22.703	

Όλες οι συμμετοχές είναι 100% θυγατρικές της Ιντεραμέρικαν και θεωρούνται στρατηγικού χαρακτήρα. Αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία κατά ΦΙΙ με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

Η αύξηση της αξίας των συμμετοχών κατά περίπου 4,8 εκατ. συγκριτικά με το 2024 οφείλεται κυρίως στην καλύτερη επίτευξη κερδοφορίας έναντι του στόχου για την Money Market Α.Ε. (Money Market), την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών (Ιντεραμέρικαν Βοηθείας) και την Ιντερασιστάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας (Ιντερασιστάνς).

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.4.3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

Αυτά τα χρεόγραφα αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, χρησιμοποιώντας την ιεραρχία οικονομικής αξίας. Για τις επενδύσεις που δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή αγορά, χρησιμοποιείται μια τεχνική αποτίμησης.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μετοχών. Η Ιντεραμέρικαν προσδιορίζει τις ακόλουθες κατηγορίες:

1. Επενδύσεις σε μετοχές που κατέχει άμεσα,
2. Συμμετοχές,
3. Επενδύσεις σε μετοχές μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Μετοχές	3.640	3.511
Μετοχές, εισηγμένες	3.640	3.511
Μετοχές, μη εισηγμένες	0	-
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια	22.146	17.286
Συμμετοχές	27.535	22.703
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο	1.440	
Σύνολο	47.011	43.500

Η έκθεση σε μετοχές ήταν αυξημένη το 2025, λόγω της αύξησης των μετοχών/μετοχικών αμοιβαίων και των συμμετοχών.

Δ.1.4.4. ΟΜΟΛΟΓΑ

Αυτά τα χρεόγραφα αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, χρησιμοποιώντας την ιεραρχία οικονομικής αξίας. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο επιτοκίων και πιστωτικών περιθωρίων. Η Ιντεραμέρικαν κατέχει ομόλογα μόνο άμεσα στο χαρτοφυλάκιό της.

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κρατικά ομόλογα	601.823	584.316
Εταιρικά ομόλογα	85.820	88.471
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	687.644	672.787

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Ιντεραμέρικαν παρουσιάζεται αυξημένο λόγω των σημαντικών αγορών που έγιναν εντός του 2025 από λήξεις και εισροές, αντισταθμίζοντας την αρνητική επίπτωση από την αύξηση στη μεγαλύτερη έκταση των καμπυλών εντός της χρονιάς.

Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από την Ελλάδα, Γαλλία, Ισπανία, Γερμανία και Ολλανδία.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.4.5. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

Κατά τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την «προσέγγιση look through» σε σχέση με τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ), δηλαδή την ανάλυση των επιμέρους επενδύσεων που εμπεριέχονται στα αμοιβαία κεφάλαια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΛ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2025	2024
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση		
Επενδύσεις	23.586	19.444
-Επενδύσεις σε μετοχές	22.146	17.286
-Επενδύσεις σε ακίνητα	1.440	2.157
-Ομόλογα		
-Παράγωγα		
-Άλλο		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Απαιτήσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο		
Σύνολο ενεργητικού	23.586	19.444

Η Ιντεραμέρικαν κατέχει κυρίως μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε Ευρώπη αλλά και παγκοσμίως καθώς και σε fund που επικεντρώνεται στην ελληνική αγορά ακινήτων.

Δ.1.4.6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Η Ιντεραμέρικαν δεν διαθέτει επενδύσεις σε παράγωγα.

Δ.1.4.7. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ)

Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται και αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους, καθώς με την χρήση της μεθόδου «προεξοφλημένων ταμειακών ροών» με το προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις δεν προκύπτει σημαντική απόκλιση. Αυτό το προεξοφλητικό επιτόκιο προσαρμόζεται με πιστωτικό περιθώριο που βασίζεται στα αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Λιγότερο του ενός μήνα	8.854	19.328
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών	8.145	7.263
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους		
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Σύνολο ενεργητικού	16.999	26.591

Οι προθεσμιακές καταθέσεις είναι μειωμένες το 2025 κυρίως λόγω της αύξησης των επενδύσεων σε ομόλογα.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.5. Στοιχεία του Ενεργητικού που Διακρατούνται Έναντι Συμβάσεων Ασφάλισης που Συνδέονται με Δείκτες (Index Linked) ή Συνδυάζουν Ασφάλεια Ζωής με Επενδύσεις (Unit Linked)

Οι επενδύσεις που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις περιλαμβάνουν επενδύσεις που χρηματοδοτούν ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής unit-linked. Οι επενδύσεις που παρουσιάζονται σε αυτή την κατηγορία έχουν το ιδιαίτερο χαρακτηριστικό ότι οι κίνδυνοι αγοράς που συνδέονται με αυτές δεν προσθέτουν κίνδυνο στην Interamerican καθώς οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο. Η αξιολόγηση κινδύνου διενεργείται έναντι των ασφαλιστικών συμβάσεων.

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)						σε χιλ. ευρώ
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές	Μετοχές	Ομόλογα	Επενδυτικά κεφάλαια	
Ισολογισμός έναρξης			77.485	97.563		
Αναμόρφωση			-112	-3		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές			16.763	1.715		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές						
Αλλαγές μοντέλου						
Συνδυασμένες επιδράσεις						
Αναμενόμενες χρηματορροές						
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-3.979	-2.742		
Άλλο						
Ισολογισμός λήξης			90.157	96.534		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)							σε χιλ. ευρώ
	Παράγωγα	Καταθέσεις	Δάνεια & στεγαστικά δάνεια	Άλλο	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024	
Ισολογισμός έναρξης				4.760	179.808	178.860	
Αναμόρφωση				0	-115	47	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές				113	18.591	13.429	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					0		
Αλλαγές μοντέλου					0		
Συνδυασμένες επιδράσεις					0		
Αναμενόμενες χρηματορροές					0		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου				-552	-7.272	-12.529	
Άλλο					0		
Ισολογισμός λήξης				4.321	191.012	179.808	

Η αύξηση κατά 11,2 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2024 οφείλεται στην καθαρή επίπτωση μεταξύ των θετικών αποδόσεων των κεφαλαιαγορών καθώς και των χρηματογορών που αντιστάθμισαν σημαντικά τις εκροές στα επενδυτικά προϊόντα.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.6. Ενυπόθηκα και Λοιπά Δάνεια

Τα δάνεια αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία. Στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ, η Ιντεραμέρικαν αποτιμά αυτά τα μέσα στην εύλογη αξία ή γνωστοποιεί την εύλογη αξία, για παράδειγμα, όταν τα δάνεια αποτιμώνται σύμφωνα με το αποσβεσμένο κόστος. Για την Φερεγγυότητα II, η εύλογη αξία θεωρείται καλή ένδειξη για την οικονομική αξία. Δεν περιλαμβάνονται ενυπόθηκα δάνεια στο χαρτοφυλάκιο της Ιντεραμέρικαν.

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ισολογισμός έναρξης	1.566	1.409
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	26	0
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	30	158
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	1.623	1.566

ΔΑΝΕΙΑ ΕΠΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Ισολογισμός έναρξης	5.191	5.723
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-97	80
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-52	-66
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-792	-547
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	4.249	5.191

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές. Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρουσίασαν μία μείωση 0,9 εκατ. ευρώ το 2025 σε σχέση με το 2024, εξαιτίας κυρίως της μείωσης του χαρτοφυλακίου.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.7. Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για αναμενόμενες αθετήσεις αντισυμβαλλομένων. Για τις συμβάσεις με διάρκεια εξόφλησης λιγότερο από τρεις μήνες, δεν εφαρμόζεται προεξόφληση. Στην περίπτωση που οι συμβατικοί όροι πληρωμής υπερβαίνουν τους τρεις μήνες και η προεξόφληση έχει σημαντική επίπτωση, εφαρμόζεται προεξόφληση, ωστόσο αυτό δεν συνέβη το 2025.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	32.809	35.549
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	0
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	15.144	21.704
Σύνολο	47.953	57.253

Η αξία των απαιτήσεων συνολικά μειώθηκε κατά 9,3 εκατ. ευρώ το 2025 σε σύγκριση με το 2024, ως αποτέλεσμα της καλύτερης διαχείρισης των απαιτήσεων από τους πράκτορες ασφαλείων καθώς επίσης και από το γεγονός ότι δεν απαιτήθηκαν προπληρωμές από τις συνεργαζόμενες ιδιωτικές κλινικές στο τέλος του έτους.

Δ.1.8. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην ονομαστική αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από χαρτονομίσματα και κέρματα σε κυκλοφορία, που χρησιμοποιούνται συνήθως για την πραγματοποίηση πληρωμών και από καταθέσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες στην ονομαστική τους αξία, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν απευθείας για την πραγματοποίηση πληρωμών χωρίς ποινή ή περιορισμό.

Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και διαθέσιμα για χρήση από την Ιντεραμέρικαν.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	27.645	22.978
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	27.645	22.978

Τα μετρητά στις τράπεζες συνολικά αυξήθηκαν κατά 4,7 εκατ. ευρώ το 2025 σε σύγκριση με το 2024, λόγω των αυξημένων εισροών από τις δραστηριότητες της εταιρείας και από την καλύτερη διαχείριση των απαιτήσεων.

Βρίσκονται τοποθετημένα τόσο σε ελληνικές τράπεζες όσο και τράπεζες του εξωτερικού.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.9. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού, τα Οποία Δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού του ισολογισμού παρουσιάζονται σε αυτή την κατηγορία. Αυτή περιλαμβάνει:

- Προκαταβολές (που δεν σχετίζονται με «επενδύσεις» ή «επενδύσεις σε ακίνητα»),
- «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», όπως παρουσιάζονται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	1.102	1.590
Σύνολο	1.102	1.590

Οι προκαταβολές αφορούν κυρίως έξοδα τιμολογίων που αφορούν επόμενες χρήσεις και εμφανίζονται μειωμένες σε σχέση με το 2024.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Το κονδύλι «Τεχνικές προβλέψεις» αντιπροσωπεύει τον ποσοτικό προσδιορισμό των υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις (αντ-)ασφάλισης. Πρόκειται για συμβάσεις στις οποίες η Ιντεραμέρικαν αναλαμβάνει τον (αντ-) ασφαλιστικό κίνδυνο από τρίτο μέρος, είτε ασφαλιζόμενο είτε άλλο ασφαλιστικό φορέα. Από τη σκοπιά της νομοθεσίας Φερεγγυότητας II, ως (αντ-)ασφαλιστική σύμβαση ορίζεται η δραστηριότητα πώλησης σύμφωνα με μία από τις καθορισμένες κατηγορίες δραστηριότητας από εξουσιοδοτημένο ασφαλιστή ζωής ή ασφαλιστή κατά ζημιών. Ο ορισμός των κατηγοριών δραστηριότητας περιγράφει ποιοι κίνδυνοι μεταφέρονται από τον ασφαλιζόμενο στον ασφαλιστή. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

- Ιατρικές δαπάνες
- Προστασία εισοδήματος
- Αστική ευθύνη αυτοκινήτου
- Λοιποί κλάδοι αυτοκινήτου
- Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών
- Πυρός και λοιπές ζημιές
- Γενική αστική ευθύνη
- Πιστώσεις και εγγυήσεις
- Νομική προστασία
- Βοηθείας
- Διάφορες χρηματικές απώλειες
- Ασφάλιση υγείας (πρωτασφαλίσεις) χωρίς εγγυήσεις
- Ασφάλεια με συμμετοχή στα κέρδη
- Ασφάλειες ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked) χωρίς εγγυήσεις
- Ασφάλειες ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked) με εγγυήσεις
- Λοιπές ασφάλειες ζωής χωρίς εγγυήσεις
- Αντασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT)
- Αντασφαλίσεις ζωής

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου:

- Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στο σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των μελλοντικών χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται στο επίπεδο των ομάδων ομοιογενούς κινδύνου όπως ορίζεται από την Ιντεραμέρικαν. Αυτή στη συνέχεια αθροίζεται για να φθάσει στο επίπεδο των κατηγοριών δραστηριότητας για σκοπούς αναφοράς. Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται ξεχωριστά για τις ασφαλίσεις και αντασφαλίσεις. Αυτό σημαίνει ότι οι τεχνικές προβλέψεις για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις υπολογίζονται μεμονωμένα και παρουσιάζονται ξεχωριστά.

Οι χρηματοροές που περιλαμβάνονται είναι σύμφωνες με τα όρια συμβάσεων. Η βέλτιστη εκτίμηση επιτρέπει την αβεβαιότητα των μελλοντικών χρηματοροών, αλλά δεν περιλαμβάνει επιπλέον περιθώρια.

- Το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.
- Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου (cost of capital). Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

Τεχνικές προβλέψεις ασφάλισης ζωής που συνδέεται με επενδύσεις (Unit Linked):

Οι τεχνικές προβλέψεις για ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις και άλλες συμβάσεις (αντ-) ασφάλισης όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο, αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης που περιγράφονται στην ενότητα «Τεχνικές προβλέψεις».

Εντός της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά Δ.Π.Χ.Π., η Ιντεραμέρικαν αναγνωρίζει συμβάσεις επενδύσεων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. αυτές οι υποχρεώσεις δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο στην Ιντεραμέρικαν. Συνεπώς, στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ, οι συμβάσεις αυτές παρουσιάζονται ως μέρος των συμβολαίων που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked).

Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης είναι 1) ποσά που η εταιρία αναμένει να ανακτήσει από αντασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων αντασφαλιστικών συμβάσεων και 2) ποσά που διεκδικούνται ήδη από αντασφαλιστές με βάση προηγούμενες ή υφιστάμενες συμβάσεις αντασφάλισης.

Η αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών αντασφάλισης αποτελείται από τα ακόλουθα συστατικά:

- Βέλτιστη εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού της σύμβασης αντασφάλισης,
- Προσαρμογή για χρονικές διαφορές,
- Προσαρμογή για την αναμενόμενη ζημία λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

Για την αποτίμηση των «ανακτήσιμων ποσών αντασφάλισης», η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει έναν σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης και τις χρονικές διαφορές. Ανάλογα με την περίπτωση, λαμβάνονται υπόψη οι ειδικοί όροι των συμβατικών συμφωνιών.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.2.1. Παράμετροι που Καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν

ΒΑΣΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (RFR)

Κατά τον καθορισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων (αντ-) ασφάλισης, η Ιντεραμέρικαν πρέπει να χρησιμοποιεί το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR) όπως έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή με μια πράξη εφαρμογής. Αυτό το RFR βασίζεται σε πληροφορίες που παρέχονται από την ΕΑΑΕΣ.

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο RFR:

ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ					
NOMISMA	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο σημείο ρευστότητας	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	-10 μ.β.	20	40	3.30%

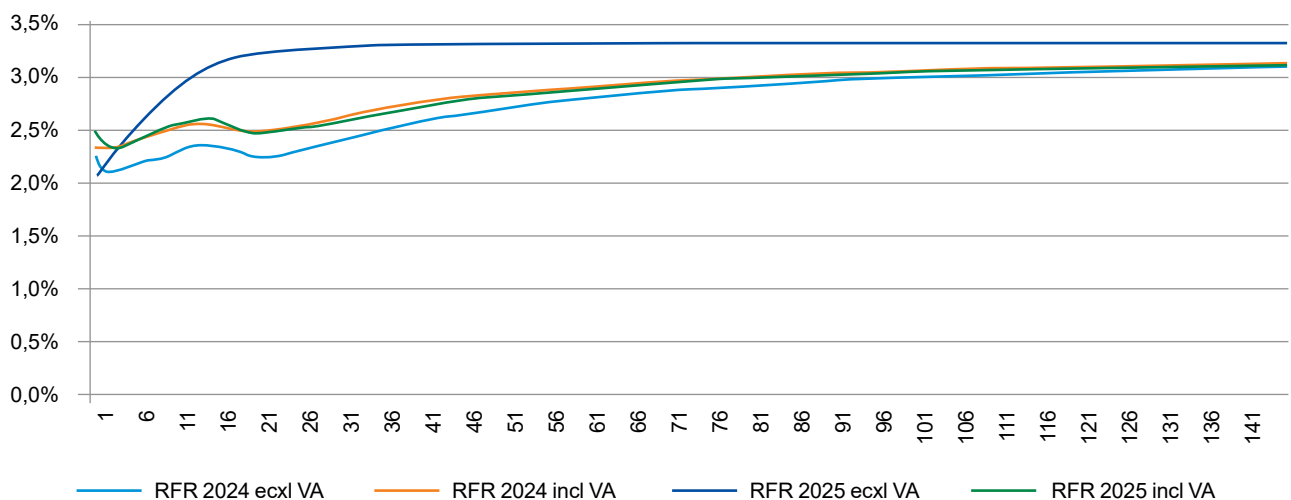
Το Ultimate Forward Rate έχει παραμείνει αμετάβλητο σε σχέση με το προηγούμενο έτος και ανέρχεται σε 3,30%.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για το ευρώ στο τέλος του έτους προσδιορίστηκε από την ΕΑΑΕΣ στις 14 μ.β. (2024: 23 μ.β.).

RFR COMPARISONS



» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

Βέλτιστη εκτίμηση

Όριο σύμβασης που χρησιμοποιείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις με εγγυήσεις, το όριο της σύμβασης προσδιορίζεται με βάση την περίοδο κατά την οποία η εταιρία εγγυάται το ποσοστό των επενδύσεων. Σε περίπτωση που η περίοδος της εγγυήσης δεν ορίζεται στους όρους της σύμβασης, η διάρκεια της σύμβασης θεωρείται 15 έτη. Για ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις χωρίς εγγυήσεις, δυο υποκατηγορίες υπάρχουν. Αν η εταιρία έχει μονομερώς το δικαίωμα να τερματίσει τη σύμβαση οποτεδήποτε, αν η τροποποίηση των όρων της σύμβασης δεν γίνει αποδεκτή από το συμβαλλόμενο, η διάρκεια της σύμβασης είναι 1 έτος. Εάν η εταιρία δεν έχει μονομερώς το δικαίωμα να ακυρώσει τη σύμβαση και να τροποποιήσει τους όρους, η διάρκεια της σύμβασης είναι 15 έτη.

Οι περισσότερες ασφάλειες ατυχήματος, ανικανότητας και υγείας εγγράφονται ως προσαρτήματα στα ασφαλιστήρια ζωής, τα υπόλοιπα είναι αυτόνομα. Εντούτοις, το όριο της σύμβασης προσδιορίζεται εκτιμώντας κατά πόσον τα τιμολόγια των προϊόντων μπορούν να αναπροσαρμόζονται ετησίως με επαρκή ευελιξία προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια ύπαρξης πλήρους αντανάκλασης του κινδύνου σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Επί του παρόντος, υπάρχει αυτό το είδος της δυνατότητας αναπροσαρμογής των ασφαλιστρών με βάση τους τρέχοντες δείκτες ζημιών και τα ιστορικά μοντέλα.

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια Ζημιών η πλειοψηφία των συμβολαίων έχει όριο σύμβασης ενός έτους. Αυτό δεν ισχύει για καλύψεις συμβολαίων αυτοκινήτου, όπου η περίοδος του συμβολαίου είναι ίση με την διάρκεια δόσης ασφαλιστρου και είναι μικρότερη ή ίση του έτους. Αυτά τα συμβόλαια έχουν πάντα διάρκεια η οποία περιγράφεται ξεκάθαρα στη σύμβαση και δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για την επέκταση του συμβολαίου σε συγκεκριμένη τιμή. Ο πελάτης μπορεί να απαιτήσει το συμβόλαιό του να ανανεωθεί αυτόματα, αλλά αυτό δεν περιλαμβάνει ένα εγγυημένο ασφάλιστρο. Επιπλέον, δεν ισχύει για καλύψεις που αφορούν προϊόντα του κλάδου Εγγυήσεων τα οποία, στην πλειοψηφία τους, έχουν όριο σύμβασης μεγαλύτερο του ενός έτους.

Για όλα τα άλλα προϊόντα που δεν εμπίπτουν στις παραπάνω κατηγορίες, τα όρια της σύμβασης είναι η διάρκεια της σύμβασης.

Κύριες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης Ζωής και Υγείας SLT:

• Θνησιμότητα

Η παραδοχή εκφράζεται ως ποσοστό των πινάκων θνησιμότητας GR2005. Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό είναι το φύλο και η φύση του προϊόντος.

• Νοσηρότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για τη νοσηρότητα των προσαρτημάτων ζωής ανλήθηκαν από έρευνα που διεξήχθη για τη περίοδο 2013-2025, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τάση, αν είναι σημαντική. Η εμπειρία των ετών 2020 και 2021 εξαιρέθηκε από την μελέτη λόγω της επίπτωσης της πανδημίας. Επιπλέον, το έτος 2025 δεν ελήφθη υπόψη στην μελέτη εμπειρίας δεδομένης της μικρής περιόδου παρατήρησης, τριών μηνών. Για τις καλύψεις ανικανότητας λόγω ασθένειας και για τα προσαρτήματα υγείας που παρέχουν επιδόματα χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος του δείκτη ζημιών της τελευταίας τετραετίας λαμβάνοντας υπόψη πιθανή αυξητική τάση λόγω της γήρανσης του ασφαλισμένου πληθυσμού. Ειδικά για τις παραδοχές της νοσηρότητας των προσαρτημάτων υγείας που αποζημιώνουν έξοδα νοσηλείας, ανανεώθηκε η καμπύλη ρίσκου βασισμένη στην εμπειρία των ετών 2019-2024 εξαιρώντας το έτος 2020.

• Τιμολογιακές δράσεις

Οι τιμολογιακές δράσεις κατά κύριο λόγο καθορίζονται σύμφωνα με τους στόχους του επιχειρηματικού σχεδίου. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική. Η Ιντεραμέρικαν ανακοίνωσε αυξήσεις ασφαλιστρών για το έτος 2026 και για το χαρτοφυλάκιο των μακροχρόνιων προγραμμάτων υγείας, οι οποίες περιορίζονται σε ένα συγκεκριμένο μέγιστο επίπεδο (ίσο με 9,9%). Οι ανωτέρω αυξήσεις λήφθηκαν υπόψη στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις 31/12/2025.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

• Έξοδα

Οι παραδοχές για τα έξοδα συντήρησης και το μπόνους διατηρησιμότητας αποτελούν τις βέλτιστες εκτιμήσεις για το πραγματικό κόστος διαχείρισης κατά τα επόμενα έτη (με εξαίρεση τον πληθωρισμό). Σύμφωνα με την πολιτική της Achmea, πρέπει να χρησιμοποιηθεί ο προϋπολογισμός ΔΠΧΠ του πιο κατάλληλου έτους. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.

Το ποσοστό πληθωρισμού που θα εφαρμόζεται στα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης ανά συμβόλαιο καθορίζεται από τον πληθωρισμό Ευρωζώνης και περιλαμβάνει επιπλέον ένα περιθώριο χώρας και ένα περιθώριο αποδοχών.

• Διατηρησιμότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για την διατηρησιμότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 01/01/2015-30/4/2025 λαμβάνοντας υπόψη παρατηρούμενη τάση, αν είναι σημαντική. Η εμπειρία των προηγούμενων, από το 2015, ετών εξαιρέθηκε από την μελέτη δεδομένου ότι έχει επηρεαστεί από την οικονομική κρίση. Επιπλέον, για ορισμένα προϊόντα το έτος 2025 δεν ελήφθη υπόψη στην μελέτη εμπειρίας δεδομένης της μικρής περιόδου παρατήρησης, δύο μηνών.

Οι παραδοχές προσδιορίζονται ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου ή ανά προϊόν, κατά περίπτωση.

ΚΥΡΙΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ

- Στο πλαίσιο της πρόσφατης πληθωριστικής πίεσης στο περιβάλλον της αγοράς, πραγματοποιήθηκε το 2022 ανάλυση για την ποσοτικοποίηση της πληθωριστικής επιβάρυνσης των ζημιών. Η ανάλυση, η οποία βασίστηκε στην χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποθεματοποίησης, είχε ως αποτέλεσμα της εφαρμογή, από το 2022, σχετικού πληθωριστικού περιθωρίου στην ομοιογενή ομάδα κινδύνου των Σωματικών Βλαβών του κλάδου «Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου». Η ανάλυση ανανεώνεται δύο φορές κατά την διάρκεια του έτους, ώστε να προβάλλει την πιο πρόσφατη εικόνα πληθωριστικής επιβάρυνσης στις ζημιές.
- Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστρών χρησιμοποιούνται τα έξοδα μετά την κατανομή μεταξύ των Νομικών Οντοτήτων.
- Επιπλέον, στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλιστρών λαμβάνονται υπόψη παραδοχές σχετικά με την πιθανότητα ακύρωσης ασφαλιστήριου συμβολαίου. Ο υπολογισμός των συγκεκριμένων παραδοχών βασίζεται σε δεδομένα χαρτοφυλακίου τριών ημερολογιακών ετών και οι υποθέσεις προκύπτουν ως αποτέλεσμα σταθμισμένου μέσου όρου του πλήθους ακυρώσεων προς την αντίστοιχη έκθεση στον κίνδυνο. Η εκτίμηση των παραδοχών πραγματοποιείται σε επίπεδο επιχειρησιακού κλάδου και η προσαρμογή σε κλάδο αναφοράς Φερεγγυότητας II γίνεται με την χρήση κατάλληλων κανόνων.

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το περιθώριο κινδύνου της Ιντεραμέρικαν υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΠΟΙΑ ΜΕΘΟΔΟΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου πραγματοποιείται ξεχωριστά για τις δραστηριότητες που αφορούν ασφάλισης Ζωής και Υγείας και ξεχωριστά για το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Ζημιών, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οφέλη διαφοροποίησης.

Περιθώριο κινδύνου ασφάλισης Ζωής και Υγείας

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, απλουστεύσεις στο επίπεδο 2 της σχετικής ιεραρχίας χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της μελλοντικής κεφαλαιακής επάρκειας, με την οποία οι επιμέρους μονάδες προσεγγίζονται χρησιμοποιώντας μια αναλογική προσέγγιση. Ο υπολογισμός γίνεται ξεχωριστά για τις δραστηριότητες με τεχνική βάση ζωής και μη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οφέλη διαφοροποίησης.

Οι μελλοντικές κεφαλαιακές επάρκειες ($t = 1, 2, \dots$) για κάθε υπό-κίνδυνο υπολογίζονται ως εξής:

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Εξετάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης.

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής

- Κίνδυνος θνησιμότητας και καταστροφής: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τα κεφάλαια κινδύνου των προϊόντων που επηρεάζονται από κάθε κίνδυνο (επίπεδο 2)
- Κίνδυνος μακροβιότητας και ανικανότητας: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τις υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης των προϊόντων που επηρεάζονται από κάθε κίνδυνο (επίπεδο 2)
- Κίνδυνος ακυρώσεων και εξόδων: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τον αριθμό ασφαλιστηρίων των προϊόντων που επηρεάζονται από κάθε κίνδυνο (επίπεδο 2)

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας

- Κίνδυνος υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) :
 - Κίνδυνος θνησιμότητας, μακροβιότητας και ανικανότητας: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τα ασφάλιστρα ή τις υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης των προϊόντων που επηρεάζονται από κάθε κίνδυνο (επίπεδο 2).
 - Κίνδυνος ακυρώσεων και εξόδων: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τον αριθμό ασφαλιστηρίων των προϊόντων που επηρεάζονται από κάθε κίνδυνο (επίπεδο 2).
 - Κίνδυνος υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής NSLT: Απλοποιημένος υπολογισμός με χρήση του βοηθητικού αρχείου (Helper Tab) της ΕΑΑΕΣ (επίπεδο 2).
 - Καταστροφικός κίνδυνος: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό τον αριθμό ασφαλιστηρίων των προϊόντων που επηρεάζονται από αυτόν τον κίνδυνο (επίπεδο 2).

Λειτουργικός κίνδυνος

Για αυτόν τον κίνδυνο, χρησιμοποιείται ακριβής υπολογισμός (επίπεδο 1).

Η κατανομή στις σειρές προϊόντων εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη τις παρούσες αξίες των μελλοντικών κεφαλαιακών επαρκειών για κάθε προαναφερόμενο υπό-κίνδυνο και τις συμβολές κάθε προϊόντος στους υπό-κινδύνους της κεφαλαιακής επάρκειας (σε $t = 0$).

Το ποσοστό κόστους κεφαλαίου (CoC) ορίζεται σε 6%. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται είναι το βασικό επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας).

- Οι παραδοχές σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς περιλαμβάνονται στο περιθώριο κινδύνου

Ο μη αντισταμιζόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται ασήμαντος.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Περιθώριο κινδύνου ασφάλισης κατά Ζημιών

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, απλουστεύσεις στο επίπεδο 2 της σχετικής ιεραρχίας χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της μελλοντικής κεφαλαιακής επάρκειας, με την οποία οι επιμέρους μονάδες προσεγγίζονται χρησιμοποιώντας μια αναλογική προσέγγιση.

Με βάση την απλοποίηση 2, οι μελλοντικές κεφαλαιακές επάρκειες για κάθε υπό-κίνδυνο υπολογίζονται ξεχωριστά σύμφωνα με κατάλληλο οδηγό. Οι συνολικές μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR's) υπολογίζονται σύμφωνα με πίνακες συσχετισμού της τυποποιημένης μεθόδου.

Οι μελλοντικές κεφαλαιακές επάρκειες ($t = 1, 2, \dots$) για κάθε υπό-κίνδυνο υπολογίζονται ως εξής:

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Εξετάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης.

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών

- Ο κίνδυνος ασφαλίσεων, ο καταστροφικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ακύρωσης εξετάζονται σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους.
- Κίνδυνος αποθέματος: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό την βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (επίπεδο 2).

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT

- Ο κίνδυνος ασφαλίσεων και ο κίνδυνος ακύρωσης εξετάζονται σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους.
- Κίνδυνος αποθέματος: Αναλογική προσέγγιση με οδηγό την βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (επίπεδο 2).

Λειτουργικός κίνδυνος

Χρησιμοποιείται αναλογική προσέγγιση με οδηγό την βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (επίπεδο 2).

Ο μη αντισταμιζόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται ασήμαντος.

Το ποσοστό κόστους κεφαλαίου (CoC) ορίζεται σε 6%. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται είναι το βασικό επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας).

Η κατανομή στους κλάδους γίνεται χρησιμοποιώντας την σχετική βοηθητική καρτέλα της ΕΑΑΕΣ.

ΜΗ ΜΟΝΤΕΛΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

Οι εργασίες που δεν έχουν μοντελοποιηθεί κατά την 31/12/2025 είναι το 1,28% του συνόλου των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ, των οποίων το 0,89% αφορά αποθέματα ασφαλίσεων και το 0,394% αποθεματικά αξιώσεων.

Η βέλτιστη εκτίμηση για τις μη μοντελοποιημένες εργασίες προσεγγίζεται με παρόμοια μοντελοποιημένα προϊόντα. Αν δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα, η βέλτιστη εκτίμηση διατηρείται η ίδια με την πρόβλεψη ΔΠΧΠ.

ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ

Οι οικονομικές εγγυήσεις αποτιμώνται για τις παραδοσιακές δραστηριότητες και για τις ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις με εγγυήσεις. Οι οικονομικές εγγυήσεις των δραστηριοτήτων αυτών σχετίζονται με τη δυνατότητα συμμετοχής στα κέρδη και υπολογίζονται με δυο διαφορετικές προσεγγίσεις.

Για τις παραδοσιακές δραστηριότητες, οι οικονομικές εγγυήσεις υπολογίζονται στοχαστικά χρησιμοποιώντας 1000 οικονομικά σενάρια βασισμένα στην καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Η χρονική

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

αξία των εγγυήσεων υπολογίζεται ως η διαφορά της μέσης τιμής της αξίας των 1000 σεναρίων και της ντετερμινιστικής αξίας. Για κάθε σενάριο, υπολογίζεται η απόδοση των επενδύσεων που υποστηρίζουν τα αντίστοιχα αποθέματα, με βάση και την επενδυτική πολιτική καθώς και την πολιτική συμμετοχής στα κέρδη της εταιρίας.

Για τις ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις με εγγύηση, οι οικονομικές εγγυήσεις υπολογίζονται με τη χρήση κλειστής φόρμουλας του Black.

Τα δεδομένα που εισάγονται στον υπολογισμό είναι οι καμπύλες swar της ΕΑΑΕΣ, η μεταβλητότητα της καμπύλης swar και η εξέλιξη των μαθηματικών αποθεμάτων.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Οι τεχνικές προβλέψεις είναι υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Από τη σκοπιά της νομοθεσίας για την Φερεγγυότητα II, ως ασφαλιστική σύμβαση ορίζεται η δραστηριότητα πώλησης σύμφωνα με μία από τις καθορισμένες κατηγορίες δραστηριότητας από εξουσιοδοτημένο ασφαλιστή ζωής ή ασφαλιστή κατά ζημιών. Ο ορισμός των κατηγοριών δραστηριότητας περιγράφει ποιοί κίνδυνοι μεταφέρονται από τον ασφαλιζόμενο στον ασφαλιστή. Σε αντίθεση με τα ΔΠΧΠ, δεν υπάρχει καμία αναφορά για το ποσό του κινδύνου που πρέπει να μεταβιβαστεί.

Επίσης σε αντίθεση με τα ΔΠΧΠ, για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, δεν γίνεται διάκριση μεταξύ των ασφαλιστικών συμβάσεων και των επενδυτικών συμβάσεων. Η Φερεγγυότητα II θεωρεί κάθε σύμβαση ως ασφαλιστική που έχει εγκριθεί από τον επόπτη, ανεξάρτητα από την έκταση της μεταβίβασης ασφαλιστικών κινδύνων.

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ανατίθενται στην επιχειρηματική γραμμή που εκφράζει καλύτερα τη φύση των υποκείμενων κινδύνων. Η κατάτμηση σε επιχειρηματικές γραμμές διακρίνει υποχρεώσεις υγείας, ζωής και ζημιών. Η διάκριση αυτή βασίζεται στη φύση του υποκείμενου κινδύνου.

Η Ιντεραμέρικαν αναγνωρίζει μια ασφαλιστική ή ανασφαλιστική υποχρέωση όταν γίνεται συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση που δημιουργεί την υποχρέωση ή (νωρίτερα) κατά την ημερομηνία έναρξης της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής κάλυψης.

Η Ιντεραμέρικαν πρέπει να διατηρεί τις τεχνικές προβλέψεις στο σύνολο των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων έναντι κατόχων και δικαιούχων ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών συμβάσεων. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων πρέπει να αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που η εταιρία θα έπρεπε να καταβάλει εάν επρόκειτο να μεταβιβάσει τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις της αμέσως σε άλλη ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση. Η «αξία εξόδου» χρησιμοποιείται ως βασική αρχή για την αποτίμηση.

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου:

- Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των μελλοντικών χρηματορροών, λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματορροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται στο επίπεδο των ομάδων ομοιογενούς κινδύνου όπως ορίζεται από την Εταιρία. Αυτά στη συνέχεια αθροίζονται για να φθάσει στο επίπεδο των κατηγοριών δραστηριότητας για σκοπούς αναφοράς. Οι χρηματορροές που περιλαμβάνονται είναι σύμφωνες με τα όρια των συμβάσεων. Η βέλτιστη εκτίμηση επιτρέπει την αβεβαιότητα των μελλοντικών χρηματορροών, αλλά δεν περιλαμβάνει επιπλέον περιθώρια.
- Το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές εργασίες αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου (Cost of capital). Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT-LINKED)

Οι τεχνικές προβλέψεις για ασφαλιστήρια που συνδέονται με επενδύσεις και άλλες συμβάσεις ασφάλισης όπου ο ασφαλιζόμενος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο, αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης που περιγράφονται στην ενότητα «Τεχνικές προβλέψεις».

Εντός της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά Δ.Π.Χ.Π., η Εταιρία αναγνωρίζει συμβάσεις επενδύσεων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. αυτές οι υποχρεώσεις δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο στην Ιντεραμέρικαν. Συνεπώς, στον οικονομικό ισολογισμό, οι συμβάσεις αυτές παρουσιάζονται ως μέρος των συμβολαίων που συνδέονται με επενδύσεις και άλλων ασφαλιστικών συμβάσεων ζωής.

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Αυτά είναι: 1) ποσά που η Ιντεραμέρικαν αναμένει να ανακτήσει από ανασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων ανασφαλιστικών συμβάσεων και 2) ποσά που διεκδικούνται ήδη από ανασφαλιστές με βάση προηγούμενες ή υφιστάμενες συμβάσεις ανασφάλισης.

Η αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών ανασφάλισης αποτελείται από τα ακόλουθα συστατικά:

1. Βέλτιστη εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού της σύμβασης ανασφάλισης,
2. Προσαρμογή για χρονικές διαφορές,
3. Προσαρμογή για την αναμενόμενη ζημία λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί τις ίδιες αρχές που χρησιμοποιούνται κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, συμπεριλαμβανομένων των ορίων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ωστόσο, δεν υπάρχει ανάγκη για υπολογισμό περιθωρίου κινδύνου για ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις.

Για αναλογικές συμβάσεις ανασφάλισης, αναγνωρίζεται η αναλογική αξία της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών συμβολαίων. Για μη αναλογικές ανασφαλιστικές συμβάσεις, η αποτίμηση βασίζεται στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των χρηματορροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος. Όσον αφορά τη χρονική αξία του χρήματος, χρησιμοποιείται το προεξοφλητικό επιτόκιο για ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Το αποτέλεσμα από τον υπολογισμό προσαρμόζεται με βάση τις αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

Η βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις για υποχρεώσεις εκτός ασφάλειας ζωής υπολογίζονται ξεχωριστά για τα αποθέματα ασφαλιστών και τις προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένης και της εκτίμησης ζημιών που συνέβησαν αλλά δεν αναγγέληκαν [IBNR]).

Η Ιντεραμέρικαν δεν αναγνωρίζει αρνητικά ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης με βάση τις υποκείμενες αρνητικές βέλτιστες εκτιμήσεις για τις οποίες ελήφθησαν συμφωνίες ανασφάλισης, εκτός εάν έχει συμφωνηθεί καταμερισμός τεχνικού αποτελέσματος ή τα αρνητικά ποσά απορρέουν άμεσα από ειδικές συμφωνίες ανασφάλισης.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις

ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Μεικτή τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρου κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	28.028	28.637	
Τεχνική προβλεψη ασφαλιστρου από ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	516	213	
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστρων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	27.512	28.423	
Μικτές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	47.015	53.580	
Τεχνική προβλεψη αξιώσεων από ανακτήσιμα ανασφάλισης	822	1.810	
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	46.193	51.770	

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)				
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2025	Καθαρά 2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	82.217	2.024	80.193	72.524
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	37	6	31	178
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-2.038	7	-2.044	-2.995
Αλλαγές μοντέλου	0	0	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	18	0	18	-4
Αναμενόμενες χρηματορροές	-5.191	297	-5.487	11.585
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	350
Άλλο	0	-995	995	-1.444
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	75.043	1.338	73.705	80.193

Η συνολική βέλτιστη εκτίμηση υγείας (NSLT) περιλαμβάνει την εκτίμηση και για ένα μικρό ποσό κινδύνου που σχετίζεται με την ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και προέρχεται κυρίως από συμβόλαια που καλύπτουν το Προσωπικό Ατύχημα οδηγού. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου ακολουθείται κοινή προσέγγιση με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων ζημιών.

Η βέλτιστη εκτίμηση για NSLT υγείας μειώθηκε κατά 6,5 εκατ. ευρώ και αποδίδεται κυρίως στις μεταβολές των μη οικονομικών παραδοχών καθώς και στις αναμενόμενες χρηματορροές.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑ NSLT ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.141	1.580
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-535	-45
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	-348	142
Συνδυασμένα αποτελέσματα	550	61
Αναμενόμενες χρηματοροές	1.343	391
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	3	12
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	3.155	2.141

Το περιθώριο κινδύνου αυξάνεται κατά 1,01 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των αναμενόμενων χρηματοροών.

ΥΓΕΙΑ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)	σε χιλ. ευρώ			
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2025	Καθαρά 2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	50.363	5	50.358	43.528
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-2.253	0	-2.253	21
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	1.016	0	1.016	6.690
Αλλαγές μοντέλου	-594	0	-594	-109
Συνδυασμένα αποτελέσματα	1.653	0	1.653	374
Αναμενόμενες χρηματοροές	-4.121	0	-4.121	-147
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0
Άλλο	0	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	46.065	5	46.060	50.358

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	6.009	6.168
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	180	20
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	-162	-322
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-156	3
Αναμενόμενες χρηματοροές	-1.097	139
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.772	6.009

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο κύριος παράγοντας της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη προέρχεται από τη μεταβολή στα χαρτοφυλάκια παλαιών νοσοκομειακών προγραμμάτων υγείας (Old Medical Cards), κυρίως λόγω της μεταβολής του πίνακα νοσηρότητας (καμπύλη ρίσκου) η οποία αντισταθμίζεται εν μέρει από την αύξηση των ασφαλιστρών, καθώς και από το χαρτοφυλάκιο της Waiver of Premium, όπου παρατηρούνται σημαντικές μεταβολές στις μη οικονομικές υποθέσεις.

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΩΗΣ				σε χιλ. ευρώ	
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2025	Καθαρά 2024	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	193.145	162	192.982	201.740	
Αναμόρφωση	0	0	0	0	
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-10.575	0	-10.575	560	
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-60	0	-60	1.283	
Αλλαγές μοντέλου	285	0	285	36	
Συνδυασμένα αποτελέσματα	235	0	235	253	
Αναμενόμενες χρηματοροές	-3.673	0	-3.673	-10.726	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0	
Άλλο	0	613	-613	-162	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	179.355	775	178.580	192.982	

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ			σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	4.662	4.946		
Αναμόρφωση	0	0		
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	296	12		
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0		
Αλλαγές μοντέλου	0	0		
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	489	206		
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-277	6		
Αναμενόμενες χρηματοροές	-887	-507		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0		
Άλλο	0	0		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.282	4.662		

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις του κλάδου ζωής μειώθηκαν κατά 14,4 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- -10,5 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές λόγω της αύξησης των επιτοκίων από το 2026 και μετά.
- -3,7 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης των χρηματορροών λόγω του ότι είναι κλειστό χαρτοφυλάκιο με χαμηλή νέα παραγωγή.

Το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε κατά 0,38 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων, αλλά και των αναμενόμενων χρηματορροών.

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				σε χιλ. ευρώ	
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2025	Καθαρά 2024	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	176.911	0	176.911	176.822	
Αναμόρφωση	0	0	0	0	
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-144	0	-144	551	
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-216	0	-216	-108	
Αλλαγές μοντέλου	0	0	0	0	
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-512	0	-512	-608	
Αναμενόμενες χρηματορροές	11.037	0	11.037	252	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0	
Άλλο	0	0	0	0	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	187.075	0	187.075	176.911	

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.913	2.020		
Αναμόρφωση	0	0		
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	112	5		
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0		
Αλλαγές μοντέλου	0	0		
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	91	-16		
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-105	2		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-62	-98		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0		
Άλλο	0	0		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.949	1.913		

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 10,2 εκατ. ευρώ, όπου οφείλεται στην ισόποση περίπου μεταβολή των αναμενόμενων χρηματορροών.

Το περιθώριο κινδύνου παρέμεινε στα ίδια επίπεδα.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
 ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Βέλτιστη εκτίμηση	295.868	273.519	22.349
Περιθώριο κινδύνου	11.376	10.659	717
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	307.244	284.178	23.066

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίσεων	69.575	63.055	6.520
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	226.293	210.464	15.829
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	295.868	273.519	22.349

Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται σε επίπεδο ομοιογενών ομάδων κινδύνου και στην συνέχεια αθροίζεται στο επίπεδο των κλάδων όπως φαίνεται παρακάτω. Ο μόνος κλάδος που επιμερίζεται σε δύο ΟΟΚ είναι η «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου» ο οποίος χωρίζεται σε Σωματικές Βλάβες και Υλικές Ζημιές. Η πλειοψηφία των αποθεμάτων των ζημιών μοντελοποιούνται σύμφωνα με κατάλληλες αναλογιστικές τεχνικές. Για το κομμάτι που δεν μοντελοποιείται, η βέλτιστη εκτίμηση των ζημιών είναι ίση με το απόθεμα και χρησιμοποιείται το ίδιο μοτίβο πληρωμών με το κομμάτι που μοντελοποιείται (κατά ΟΟΚ).

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Κλάδοι Αναφοράς Φερεγγυότητας II	Περιοχή Κινδύνου ανάληψης	Περιγραφή
Προστασία Εισοδήματος	Υγεία NSLT	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αποζημιώσεις στις περιπτώσεις ασθένειας, ατυχήματος, ανικανότητας ή αναπηρίας για τις περιπτώσεις που δεν θεωρούνται ως υποχρεώσεις ιατρικών εξόδων ή ασφάλιση εργατικών αποζημιώσεων.
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αποζημιώσεις στις περιπτώσεις Σωματικών Βλαβών ή Υλικών Ζημιών που δημιουργούνται από την χρήση χερσαίων οχημάτων συμπεριλαμβανομένης της ευθύνης του μεταφορέα.
Αυτοκίνητο, λοιπές καλύψεις	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται οχήματα χερσαίων οχημάτων εκτός από σιδηροδρομικά οχήματα.
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται οχήματα που κινούνται σε ποτάμια, κανάλια, λίμνες και θαλάσσιες, αεροπλάνα και ζημία που υφίστανται μεταφερόμενα εμπορεύματα και αποσκευές ανεξάρτητα από το μεταφορικό μέσο. Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει επίσης όλες τις υποχρεώσεις που δημιουργούνται από την χρήση αεροπλάνων, πλοίων, σκαφών ή λέμβων στην θάλασσα, τις λίμνες, τα ποτάμια ή τα κανάλια συμπεριλαμβανομένης της ευθύνης του μεταφορέα ανεξάρτητα από το μεταφορικό μέσο.
Πυρός και λοιπές ζημιές αγαθών	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται τα αγαθά με εξαίρεση των αγαθών που περιλαμβάνονται στους κλάδους αυτοκίνητο, θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές εφόσον προξενήθηκε από πυρκαϊά, έκρηξη, στοιχεία της φύσης συμπεριλαμβανόμενος το χαλάζι ή τον παγετό, πυρηνική ενέργεια, καθίζηση εδάφους και οποιοδήποτε γεγονός όπως η κλοπή.
Γενική αστική ευθύνη	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε αστική ευθύνη εκτός από αυτές που περιλαμβάνονται στην αστική ευθύνη αυτοκινήτου και στις θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές.
Πιστώσεις και εγγυήσεις	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αφερεγγυότητα, εξαγωγικές πιστώσεις, ενυπόθηκες πιστώσεις, πωλήσεις με δόσεις, αγροτικές πιστώσεις και άμεσες και έμμεσες εγγυήσεις.
Νομική προστασία	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τις δαπάνες νομικής προστασίας και τα δικαστικά έξοδα.
Βοηθείας	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν την παροχή βοήθειας σε πρόσωπα που αντιμετωπίζουν προβλήματα κατά τη διάρκεια ταξιδιού, μακριά από τον τόπο κατοικίας ή συνήθους διαμονής τους.
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τον κίνδυνο απώλειας επαγγελματικής απασχόλησης, ανεπάρκεια εισοδήματος, κακοκαιρία, απώλεια κερδών, τρέχοντα γενικά έξοδα, απρόβλεπτες εμπορικές δαπάνες, απώλειες αγοραίας αξίας, απώλεια μισθωμάτων ή εισοδημάτων, έμμεσες εμπορικές ζημιές εκτός από αυτές που ήδη αναφέρθηκαν, λοιπές οικονομικές απώλειες (μη εμπορικές) και οποιοδήποτε άλλον κίνδυνο που δεν καλύπτεται από τους προαναφερόμενους κλάδους.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όσον αφορά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλίσεων, η Εταιρία χρησιμοποιεί την απλοποίηση της ΕΑΑΕΣ για τον σκοπό αυτό. Εν συντομία, υπολογίζεται η βέλτιστη εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών και στη συνέχεια αυτό το ποσό μειώνεται από τις δόσεις ασφαλίσεων (συμπεριλαμβάνονται στους ΔΛΠ λογαριασμούς) που λήγουν μετά την ημερομηνία αποτίμησης: το συγκεκριμένο ποσό των δόσεων ασφαλίσεων αφαιρείται επίσης από τα απαιτητά ποσά στο κομμάτι του ενεργητικού έτσι ώστε να μην επηρεάζονται τα ίδια κεφάλαια.

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	273.519	294.447
Αναμόρφωση	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	5.161	12.465
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	-5.947	-18.602
Αλλαγές μοντέλου	776	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	22.360	-14.791
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	295.868	273.519

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	10.659	10.581
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Στιγμαία μεταβολή	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	717	78
Τελικό υπόλοιπο	11.376	10.659

Η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων ζημιών αυξήθηκε κατά 22,3 εκατ. ευρώ. Η συγκεκριμένη μεταβολή προέρχεται κυρίως από τους εξής παράγοντες:

- +22,4 εκατ. ευρώ λόγω της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου και της εισαγωγής των ζημιών του 2025.
- -5,9 εκατ. ευρώ λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η κίνηση αυτή οφείλεται κυρίως στην ανανέωση των προβλέψεων ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.
- +5,2 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές λόγω της μείωσης των επιτοκίων.
- +0,8 εκατ. ευρώ λόγω της ξεχωριστής αποθεματοποίησης των μεγάλων ζημιών γενικής αστικής ευθύνης.

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε κατά 0,7 εκατ. Ευρώ. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη μείωση της καμπύλης επιτοκίων, σε συνδυασμό με την αύξηση του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.2.3. Ανακτήσιμα Ποσά Αντασφάλισης

ΥΓΕΙΑ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.024	414
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από Εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	6	3
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	7	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	297	162
Άλλο	-995	1.444
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.338	2.024

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης για το NSLT υγείας επηρεάζονται από τις εκχωρήσεις εκκρεμών απαιτήσεων.

ΥΓΕΙΑ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	5	6
Αναμόρφωση	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Αναμενόμενες χρηματοροές	0	0
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	5	5

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης για την SLT υγεία επηρεάζονται από τις εκχωρήσεις εκκρεμών απαιτήσεων.

>> ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
 ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	162	0
Αναμόρφωση	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Αναμενόμενες χρηματοροές	0	0
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	613	162
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	775	162

Η εταιρία πλέον αναγνωρίζει ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης για τη Ζωή και για τη χρήση 2025 το ποσό ανασφάλισης για Ζωή ανήλθε στα 0,77 εκατ. ευρώ έναντι 0,16 εκατ. ευρώ για το 2024. Το ποσό αυτό αφορά ασφάλιση πιστώσεων.

Τέλος, δεν υπάρχουν ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης στα Unit Linked.

ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ασφαλιστρών	18.885	16.868	2.016
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ζημιών	50.873	44.491	6.382
Συνολικά Ανακτήσιμα Ποσά	69.758	61.359	8.399

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	61.359	88.567
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	1.400	3.481
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	225	-7.419
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	6.774	-23.271
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	69.758	61.359

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης ζημιών αυξήθηκαν κατά 8,4 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2024, ακολουθώντας την αντίστοιχη κίνηση του χαρτοφυλακίου.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις Εξαιρουμένης της Προσαρμογής Λόγω Μεταβλητότητας

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	Ισολογισμός κατά ΦII	Εξαιρουμένης ΠΜ	Επιπτώσεις ΠΜ
Τεχνικές προβλέψεις	808.941	812.445	-3.504
Τεχνικές προβλέψεις - κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	307.244	308.210	-965
Τεχνικές προβλέψεις – υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	78.198	78.263	-66
Τεχνικές προβλέψεις – υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	50.837	51.258	-422
Τεχνικές προβλέψεις – ζωή (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	183.638	185.575	-1.937
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	189.025	189.139	-114

Το επιτόκιο προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας μειώθηκε σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος από 23 μονάδες βάσης σε 14 μονάδες βάσης. Η προσθήκη της προσαρμογής μεταβλητότητας οδηγεί σε μείωση των τεχνικών προβλέψεων κατά 3,5 εκατ. ευρώ.

Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δ.3.1. Προβλέψεις Εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: (α) η Ιντεραμέρικαν έχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, (β) είναι πιθανό να απαιτηθεί μία εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τη διευθέτηση της υποχρέωσης και (γ) μπορεί να γίνει αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι η βέλτιστη εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η καθαρή παρούσα αξία των χρηματορροών προεξοφλείται με το προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η Ιντεραμέρικαν δεν προεξοφλεί τις «Λοιπές προβλέψεις» που θεωρούνται τρέχοντες.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	σε χιλ. ευρώ				
	Αναδιάρθρωση	Δικαστικές Υποθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Ισολογισμός έναρξης		2.178	6.958	9.137	6.674
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Αποτέλεσμα εξαγοράς επιχειρήσεων			-6.202	-6.202	2.103
Αναμενόμενες χρηματορροές				0	1.798
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		300	1.763	2.063	-241
Άλλο (ανακατάταξη)					
Ισολογισμός λήξης		2.478	2.519	4.998	10.333

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Οι προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις καθορίζονται με εκτίμηση των πιθανοτήτων για κάθε δικαστική υπόθεση από τον δικηγόρο που την χειρίζεται. Η εν λόγω νομική εκτίμηση βασίζεται στους ισχύοντες νόμους, τεχνικές και χαρακτηριστικά κάθε περίπτωσης, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν δεδικασμένα για ίδιες ή παρόμοιες υποθέσεις (αν υπάρχουν).

Για το έτος 2025 οι προβλέψεις για τις δικαστικές υποθέσεις παρέμειναν αμετάβλητες σε σχέση με το 2024 και η συνολική μείωση των προβλέψεων οφείλεται στο γεγονός ότι έπαψε να υφίσταται η υποχρέωση που είχε προκύψει από την εξαγορά του 100% των μετοχών της Εταιρίας Money Market Α.Ε καθώς αυτή εξοφλήθηκε εντός του 2025. Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών (μπόνους) για εργαζομένους και ασφαλιστές.

Δ.3.2. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους

Παροχές σε εργαζομένους είναι όλες οι υποχρεώσεις του εργοδότη προς έναν εργαζόμενο ή πρώην εργαζόμενο. Παραδείγματα είναι οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και τα πακέτα συνταξιοδότησης ή τα μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών.

Η Ιντεραμέρικαν παρουσιάζει τις βραχυπρόθεσμες παροχές προς εργαζομένους (όπως μισθοί, ήδη δηλωμένα μπόνους) με αναμενόμενη διευθέτηση εντός 1 έτους, ως μέρος των «λοιπών υποχρεώσεων». Τα μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών παρουσιάζονται ως μέρος των «λοιπών προβλέψεων». Όλες οι άλλες παροχές προς τους εργαζομένους (όπως συνταξιοδοτικές παροχές) με αναμενόμενη διευθέτηση πέραν του 1 έτους παρουσιάζονται ως μέρος αυτό του λογαριασμού του ισολογισμού.

Η οικονομική αξία των παροχών σε εργαζομένους εκτιμάται σύμφωνα με το ΔΛΠ 19R, το οποίο περιλαμβάνεται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	1.940	1.807
Εύλογη αξία των συνολικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Εύλογη αξία των μη επιλέξιμων επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Μη χρηματοδοτούμενη κατάσταση		
Άλλο		
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.940	1.807

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με Κ.Ν. 2112/1920 προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης σε όλους τους εργαζομένους κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η εν λόγω υποχρέωση έχει υπολογιστεί με αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του προαναφερθέντος νόμου που, μεταξύ άλλων, καθορίζουν το ελάχιστο ποσό αποζημίωσης στο 40% του επιλέξιμου ποσού που οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους παρουσίασαν μία μικρή αύξηση το 2025 σε σχέση με το 2024 σε συνάρτηση με την αύξηση του αριθμού εργαζομένων της εταιρίας.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.3.3. Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία. Η αξία σύμφωνα με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ θεωρείται επαρκής ένδειξη για την οικονομική αξία. Οι υποχρεώσεις που καθίστανται απαιτητές σε διάστημα μικρότερο των τριών μηνών συνήθως δεν προεξοφλούνται. Ωστόσο, αν η συμβατική περίοδος εξόφλησης υπερβαίνει τους τρεις μήνες ή οι επιπτώσεις απουσίας της προεξόφλησης θεωρούνται σημαντικές, η Ιντεραμέρικαν προεξοφλεί την πληρωμή. Κατά την ημερομηνία αναφοράς σύμφωνα με τα παραπάνω δεν εφαρμόστηκε προεξόφληση, λόγω της περιορισμένης επίπτωσης της εφαρμογής της.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	24.867	20.797
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	32.767	31.218
Πιστωτές	16.112	17.078
Φόροι	22.185	20.369
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	17.201	15.920
Σύνολο	113.134	105.381

Οι υποχρεώσεις εμφανίζονται αυξημένες κατά 7,7 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές από την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών της εταιρίας. Στο ίδιο πλαίσιο φαίνεται και η αύξηση στο κονδύλι «Φόροι» που αφορούν φόρους ασφαλιστρών και ακολουθούν επίσης την αυξημένη παραγωγή. Στο κονδύλι «Άλλο» εντοπίζεται η πρόβλεψη για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009 καθώς και λοιποί φόροι και ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Δ.3.4. Λοιπές Υποχρεώσεις, οι Οποίες Δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο

Οι λοιπές υποχρεώσεις του ισολογισμού παρουσιάζονται σε αυτή την κατηγορία. Αυτή περιλαμβάνει:

- Δεδουλευμένα έξοδα που δεν σχετίζονται με «επενδύσεις» ή «επενδύσεις σε ακίνητα»,
- Λοιπές υποχρεώσεις που δεν σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	14.658	15.661
Άλλο	14.305	11.334
Σύνολο	28.963	26.995

Η κατηγορία «Άλλο» των λοιπών υποχρεώσεων αφορά εισπράξεις σε εκκαθάριση και οι λοιπές προβλέψεις για δεδουλευμένα έξοδα. Δεν παρατηρήθηκε σημαντική μεταβολή ανάμεσα στις 2 χρήσεις.

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία εκτιμάται ότι θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο μέχρι του ποσού όπου μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ εφαρμόζονται οι αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 12. Τα ποσά που έχουν ήδη αναγνωριστεί στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ θεωρούνται ανακτήσιμα, διαφορετικά δεν θα είχαν αναγνωριστεί ως μέρος της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Λόγω της αρχής αποτίμησης που χρησιμοποιείται από τη Φερεγγυότητα ΙΙ, τα ποσά προστίθενται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις. Η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί την ανακτησιμότητα αυτών των προσθηκών σε συνδυασμό με τις μεταβολές στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Κάθε προσθήκη στην αναβαλλόμενη φορολογία λόγω των διαφορών αποτίμησης υπολογίζεται ως μεταβολή στην αποτίμηση πολλαπλασιασμένη με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή που ισχύει. Στην περίπτωση της Ελλάδας, ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και διαμορφώθηκε στο 22% για το έτος 2023 και μετά.

Ο παραπάνω συντελεστής έχει ληφθεί υπόψη κατά τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ και στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ.

Για το 2024 υπήρξε αναγνώριση ενός μέρους των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών της τελευταίας 5ετίας με βάση το νέο σχήμα της συγχωνευμένης εταιρίας, η οποία συνεχίζει και υφίσταται και για το 2025.

Η Εταιρία προβαίνει σε έλεγχο ανακτησιμότητας της απαίτησης κάθε τρίμηνο.

Στους παρακάτω πίνακες τα ποσά που εμφανίζονται στην πρώτη στήλη αφορούν την αναβαλλόμενη φορολογία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που αναπροσαρμόζονται με τα ποσά της δεύτερης στήλης που είναι το αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το τελικό ποσό περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ ως καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, η οποία για το 2025 ανήλθε σε 16,4 εκατ. ευρώ (ελαφρώς μειωμένη σε σχέση με το 2024) και είναι προσαυξημένη κατά 9,14 εκατ. ευρώ μέσω της συνολικής αναπροσαρμογής κατά ΦΙΙ. Να επισημανθεί ότι η σημαντικότερη επίδραση για την αναπροσαρμογή κατά ΦΙΙ προκύπτει από την αναγνώριση διαφορών αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΠ και ΦΙΙ για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία καθώς και για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις (9, 4 εκατ. ευρώ).

» ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ 2025		σε χιλ. ευρώ		
	ΔΠΧΑ	Αναπροσαρμογή ΦII	Φερεγγυότητα II	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	7.102	7.102	
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	1.227	-	1.227	
Επενδύσεις	19.923	-434	19.489	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-2.840	160	-2.680	
Ασφαλιστικές & αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	-15.151	2.308	-12.842	
Λοιπές προβλέψεις	1.113	-	1.113	
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	427	-	427	
Λοιπές υποχρεώσεις	238	-	238	
Λοιπές κινήσεις (IFRS 16)	67	1	67	
Φορολογικές πιστώσεις και μεταφερόμενες ζημιές	2.260	-	2.260	
Σύνολο	7.263	9.138	16.401	
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25.254	6.669	31.923	
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17.991	-2.468	15.522	

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ 2024		σε χιλ. ευρώ		
	ΔΠΧΑ	Αναπροσαρμογή ΦII	Φερεγγυότητα II	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	6.288	6.288	
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	1.227	-	1.227	
Επενδύσεις	19.748	-402	19.345	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-2.762	1.336	-1.426	
Ασφαλιστικές & αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	-9.052	-3.510	-12.562	
Λοιπές προβλέψεις	989	-	989	
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	397	-	397	
Λοιπές υποχρεώσεις	199	-	199	
Λοιπές κινήσεις (IFRS 16)	8	0	9	
Φορολογικές πιστώσεις και μεταφερόμενες ζημιές	-	2.260	2.260	
Σύνολο	10.754	5.972	16.726	
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.568	8.146	30.714	
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11.814	2.174	13.988	

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ε.1.1. Πολιτική Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Ιντεραμέρικαν και των θυγατρικών της διέπεται από την πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας. Σημείο εκκίνησης αυτής της πολιτικής είναι η διάθεση ανάληψης κινδύνου της Achmea. Οι βασικές αρχές αυτής της πολιτικής είναι οι εξής:

- Η Εκτελεστική Επιτροπή της Achmea είναι υπεύθυνη για τη φερεγγυότητα σε επίπεδο ομίλου και τα Διοικητικά Συμβούλια είναι υπεύθυνα για τη φερεγγυότητα των νομικών οντοτήτων,
- Η Achmea αποσκοπεί στη διατήρηση επαρκούς επιπέδου κεφαλαίων στον όμιλο. Αυτό θα επιτρέψει στον όμιλο να λύνει πιθανές ελλείψεις κεφαλαίου των νομικών οντοτήτων με απλή μεταφορά κεφαλαίων εντός του ομίλου,
- Η Φερεγγυότητα II καθορίζει την κεφαλαιακή πολιτική της Achmea. Τα κεφαλαιακά όρια της Φερεγγυότητας II ορίζονται για την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα (MEY) που έχει εγκριθεί από τον επόπτη,
- Σε επίπεδο ομίλου, το ελάχιστο επίπεδο ορίζεται ως το επίπεδο όπου όλες οι νομικές οντότητες είναι κεφαλαιοποιημένες στο 100% σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II βάσει της τυποποιημένης μεθόδου και του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος,
- Σε επίπεδο νομικής οντότητας, διατηρείται κεφαλαιοποίηση άνω του 100% για την απορρόφηση της «κανονικής» μεταβλητότητας. Επομένως, το επιδιωκόμενο επίπεδο ανά νομική οντότητα ορίζεται ως 100% συν ένα επιπλέον ποσό. Γύρω από το επιδιωκόμενο επίπεδο ορίζεται ένα εύρος ζώνης όπου το κατώτερο όριο είναι το πραγματικό εσωτερικό όριο, κάτω από το οποίο θα πρέπει να απαιτείται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Για τις μη Ολλανδικές εταιρίες του ομίλου όπως είναι η Ιντεραμέρικαν, το εύρος ζώνης είναι 10 μονάδες.

Ο πίνακας περιέχει τα όρια της Φερεγγυότητας II που εφαρμόζονται στις ασφαλιστικές εταιρίες της Ιντεραμέρικαν.

Νομική οντότητα	Δείκτης Φερεγγυότητας II (με βάση ΤΜ και εγκεκριμένο MEY)							
	Ελάχιστο επίπεδο	Όριο	Επίπεδο-στόχος	Επίπεδο άνω του στόχου	Πράσινη ζώνη	Κίτρινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
INTERAMERICAN Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε.	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%
INTERAMERICAN Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%

Για τον όμιλο έχουν ορισθεί τα ακόλουθα επίπεδα:

Επίπεδο ομίλου	Ορισμός
Ελάχιστο επίπεδο	Το επίπεδο ομίλου όπου όλες οι νομικές οντότητες είναι κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με το ελάχιστο επίπεδο του 100% με βάση το εγκεκριμένο MEY.
Κατώτατο όριο	Το επίπεδο ομίλου όπου όλες οι νομικές οντότητες είναι κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με το επίπεδο-στόχο με βάση το εγκεκριμένο MEY.

Τα επίπεδα του ομίλου επαναπροσδιορίζονται περιοδικά και κινούνται ανάλογα με τις εξελίξεις της σύνθεσης του οργανισμού και τις αλλαγές στη μεθοδολογία των μοντέλων κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου του ομίλου

Μετρήσεις	Πράσινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
Δείκτης ΦII του ομίλου	≥ Κατώτατο όριο (165%)	Μεταξύ ελάχιστου επιπέδου και κατώτατου ορίου	< Ελάχιστο επίπεδο (130%)
Πλεόνασμα κεφαλαίου S & P (επίπεδο A)	≥ 0	< 0, Με εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών	< 0, Χωρίς εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών
Πλεόνασμα κεφαλαίου Fitch (επίπεδο AA)	≥ 0	< 0, Με εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών	< 0, Χωρίς εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών
Σταθερός δείκτης κάλυψης χρέωσης (FCCR)	≥ 4	< 4, Με εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 4 εντός 2 ετών	< 4, Χωρίς εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 4 εντός 2 ετών

Η Achmea παρακολουθεί τον δείκτη φερεγγυότητας και λαμβάνει μέτρα, κατά περίπτωση, προκειμένου να αποκαθιστά τον δείκτη φερεγγυότητας εντός προκαθορισμένων χρονικών περιόδων και να αποτρέψει τη μείωση του κάτω από τα ελάχιστα επίπεδα. Τα εφαρμοστέα σχέδια έκτακτης ανάγκης θα επικεντρωθούν κυρίως στον όμιλο. Για τις νομικές οντότητες κατ' αρχήν, η μητρική οργανώνει αυξήσεις κεφαλαίου για την αποκατάσταση των οριακών επιπέδων. Σε περίπτωση που σημειωθεί υπέρβαση σε συγκεκριμένα σημεία ενεργοποίησης, η διαχείριση κρίσεων τίθεται σε ισχύ.

Ε.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	44.114			44.114	44.114
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	433			433	433
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	120.277			120.277	103.318
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			16.401	16.401	16.709
Ίδια κεφάλαια από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση 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					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	164.824		16.401	181.225	164.574
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	164.824			164.824	147.865
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	164.824		16.401	181.225	164.574
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	164.824			164.824	147.865

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κατηγορία 1:

Τα ίδια κεφάλαια που περιλαμβάνονται στην κατηγορία 1 αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, και το εξισωτικό αποθεματικό, που περιλαμβάνει τις διαφορές αποτίμησης των στοιχείων του ισολογισμού κατά ΦΙΙ (εκτός της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης) τα αδιανέμητα κέρδη και τα λοιπά αποθεματικά. Το συνολικό ποσό της κατηγορίας 1 αποτελείται από ίδια κεφάλαια που δεν υπόκεινται σε περιορισμούς.

Η διαφορά που παρουσιάζεται το στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 σε σχέση με το προηγούμενο έτος και συγκεκριμένα στο εξισωτικό αποθεματικό, οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα μετά φόρων της εταιρίας και των θυγατρικών της.

Κατηγορία 2:

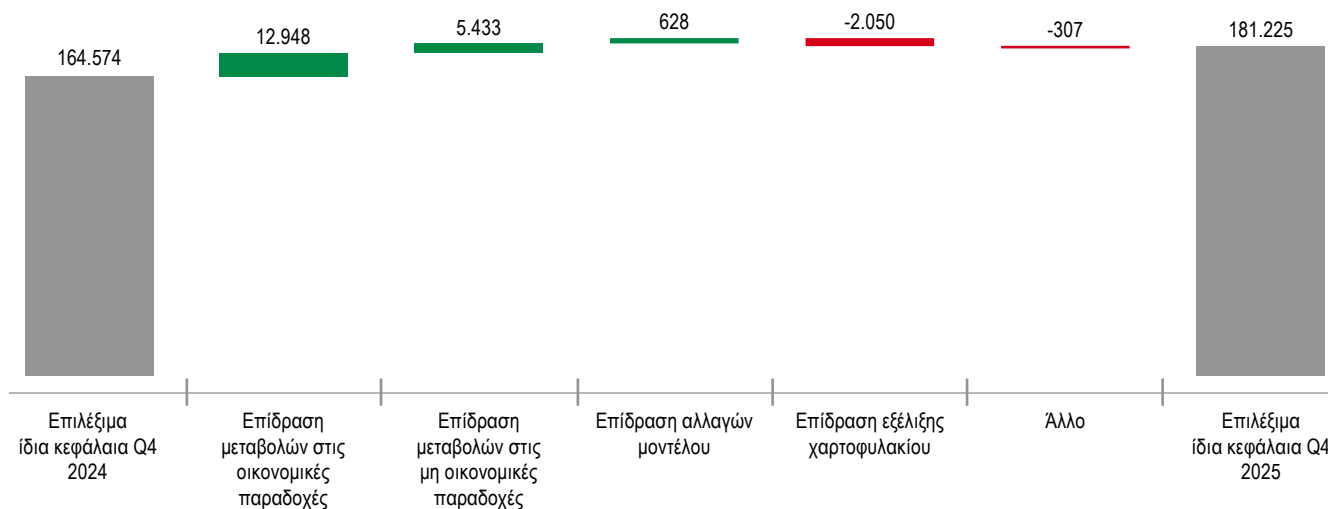
Δεν υπάρχει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων που να περιλαμβάνεται στην κατηγορία 2.

Κατηγορία 3:

Στην κατηγορία 3, η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ και σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας 3 που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το όριο του 15% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ



Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 16,7 εκατ. ευρώ το 2025 σε σύγκριση με το 2024. Τα ίδια κεφάλαια επηρεάστηκαν θετικά από την κερδοφορία της εταιρίας και των θυγατρικών της με τις αλλαγές στις οικονομικές και μη οικονομικές παραδοχές για τα χαρτοφυλάκια Γενικών ασφαλειών και Ζωής και Υγείας να έχουν θετική επίδραση στο συνολικό αποτέλεσμα. Θετική συνεισφορά στα ίδια κεφάλαια είχε και η συνολική επίδραση των οικονομικών παραγόντων (μεταβολή λόγω των καμπυλών επιτοκίων και των spreads σε συνδυασμό με την αποτίμηση των ακινήτων και των μετοχικών τοποθετήσεων).

Η θετική επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές (12,9 εκατ. ευρώ) σχετίζεται με την καμπύλη απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε, για τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού καθώς και την επανεκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων. Η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές (5,4 εκατ. ευρώ) αναφέρεται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου Γενικών Ασφαλειών που επηρεάζονται από αναπροσαρμογές λόγω της εξέλιξης των ζημιών καθώς και καινούριες μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τα χαρτοφυλάκια Ζωής και Υγείας. Θετική επίδραση κατά 0,6 εκατ. ευρώ είχε και η αλλαγή μοντέλου σε προϊόντα του χαρτοφυλακίου Ζωής και Υγείας. Η αρνητική επίδραση της εξέλιξης χαρτοφυλακίου (-2 εκατ. ευρώ) περιλαμβάνει την κατά ΦΙΙ απόδοση της ίδιας της εταιρίας (εξαιρουμένων των οικονομικών και μη οικονομικών παραδοχών) και των θυγατρικών της καθώς και τις μεταβολές στο περιθώριο κινδύνου. Η αρνητική επίδραση οφείλεται κυρίως στην κτήση άυλων παγίων στο πλαίσιο της επένδυσης της εταιρίας σε τεχνολογικές καινοτομίες. Στην κατηγορία «Άλλο» παρουσιάζεται η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας κατά ΦΙΙ, η οποία μειώθηκε κατά 0,3 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το 2024.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	181.225	164.574
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	60.948	61.255
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	120.277	103.318

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό υπέρ το άρτιο και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Στο εξισωτικό αποθεματικό του 2025 δεν έχει συμπεριληφθεί μέρισμα.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή
Κατηγορία 1	164.824	161.319	3.504
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	16.401	17.172	-771
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	181.225	178.492	2.733

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 3,5 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση της αντιστοίχης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

E.1.3. Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦII		σε χιλ. ευρώ		
	Τυποποιημένη μέθοδος			
	2025	2024	Μεταβολή	
Ίδια κεφάλαια - Οικονομικές Καταστάσεις	240.073	208.438	31.635	
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια				
Ίδιες μετοχές				
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	240.073	208.438	31.635	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-59.242	-56.398	-2.844	
Επενδύσεις	-2.164	-1.935	-228	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.138	5.954	3.183	
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων				
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	-37.682	-30.834	-6.848	
Απαιτήσεις			0	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	317	-814	1.131	
Τεχνικές προβλέψεις	30.877	40.263	-9.386	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
Λοιπές προβλέψεις				
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			0	
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις			0	
Λοιπές υποχρεώσεις	-93	-101	8	
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦII	-58.849	-43.865	-14.984	
Άλλο				
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦII	181.225	164.574	16.651	

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από τη μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν το 2025 σε σύγκριση με το 2024 κατά 16,7 εκατ. ευρώ επηρεασμένα κυρίως από τις θετικές οικονομικές συνθήκες και την αυξημένη παραγωγή, ενώ αρνητική επίδραση είχε η πίεση του πληθωρισμού.

Η διαφορά στις συνολικές ΦII προσαρμογές για το 2025 σε σχέση με το 2024 ανήλθε σε -15 εκατ. ευρώ. Οι κύριες διαφορές στις προσαρμογές κατά ΦII σε σχέση με το προηγούμενο έτος εντοπίζονται στην προσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων και στα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης που οφείλονται στην μεταβολή των χρηματορροών και των οικονομικών και μη οικονομικών υποθέσεων.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

E.1.4. Δείκτης Φερεγγυότητας

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ		
	2025	2024	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	181.225	164.574	16.651
Κεφαλαιακή απαίτηση	134.265	124.994	9.271
Πλεόνασμα	46.960	39.580	7.380
Δείκτης (%)	135%	132%	3
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

Η πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Achmea καθορίζει τους στόχους κεφαλαιακής επάρκειας κατά ΦII για όλες τις εταιρίες του ομίλου. Η Ιντεραμέρικαν έχει δείκτη φερεγγυότητας πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης που είναι 120%.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ	σε χιλ. ευρώ		
	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	181.225	178.492	2.733
Κεφαλαιακή απαίτηση	134.265	134.231	34
Πλεόνασμα	46.960	44.261	2.700
Δείκτης (%)	135%	133%	2

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 3,5 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο παραμένει σχετικά αμετάβλητο εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και το αποτέλεσμα είναι ο δείκτης φερεγγυότητας να εμφανίζεται μειωμένος κατά 2 π.μ..

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

E.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

E.2.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν

ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν δεν χρησιμοποιεί κανένα μεταβατικό μέτρο.

Οι στιγμιαίες μεταβολές για τον κίνδυνο μετοχών (39% για τις παγκόσμιες και 49% για τα άλλα) προσαρμόζονται με τον μηχανισμό συμμετρικής τροποποίησης. Αυτή η τροποποίηση δεν υπερβαίνει το +/- 10%. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται με βάση έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2025 είναι 17,90% (2024: 1,46%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 46,90% (2024: 40,46%) για τον τύπο 1 και 56,90% (2024: 50,46%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%

E.2.2. Τυποποιημένη Μέθοδος - Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας II για τους:

- Κινδύνους ασφάλιστρου και αποθέματος ασφαλίσεων κατά ζημιών,
- Καταστροφικό κίνδυνο ασφαλίσεων κατά ζημιών,
- Κινδύνους ασφάλιστρου και αποθέματος ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης κατά ζημιών (NSLT).

Τα στοιχεία της τυποποιημένης μεθόδου και του εσωτερικού υποδείγματος αθροίζονται στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας II. Η άθροιση γίνεται με την «προεπιλεγμένη προσέγγιση» (χρήση των συσχετίσεων όπως παρέχονται από τη τυποποιημένη μέθοδο) στο επίπεδο των κυριότερων τύπων κινδύνου και των περισσότερων τύπων δευτερευόντων κινδύνων. Η Ιντεραμέρικαν αθροίζει επίσης τα δεδομένα σε χαμηλότερο επίπεδο από αυτό που εφαρμόζεται στην τυποποιημένη μέθοδο. Εδώ οι συσχετίσεις βασίζονται στα δεδομένα της Ιντεραμέρικαν και στην κρίση εμπειρογνομόνων.

Εκτός από τις συνιστώσες του εσωτερικού υποδείγματος, η Ιντεραμέρικαν έχει προσθέσει μια κεφαλαιακή διόρθωση για τον Κίνδυνο Πληθωρισμού στον Κίνδυνο Επιτοκίων εντός του Κινδύνου Αγοράς. Η Ιντεραμέρικαν απέκλεισε αυτήν την διόρθωση από το Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζημιών και Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής. Προκειμένου να καλυφθεί αυτός ο κίνδυνος στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, η Ιντεραμέρικαν έχει καθορίσει στον "Πυλώνα II" μια κεφαλαιακή απαίτηση που συνδέεται με αυτόν τον κίνδυνο. Στο πλαίσιο του "Πυλώνα I" η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Πληθωρισμού αθροίζεται εντός του "Κινδύνου Επιτοκίων". Κατά κανόνα, ο "Κίνδυνος Πληθωρισμού" θεωρείται υποκίνδυνος εντός του "Κινδύνου Επιτοκίων", ωστόσο αυτό δεν προσδιορίζεται στην τυποποιημένη μέθοδο. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί έναν συντελεστή συσχέτισης της τάξεως 1 προκειμένου να ενσωματώσει τον "Κίνδυνο Πληθωρισμού" στον "Κίνδυνο Επιτοκίων".

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

Η διαφορά μεταξύ της τυποποιημένης μεθόδου και του μερικού εσωτερικού υποδείγματος εξηγείται παρακάτω.

ΖΗΜΙΩΝ

Συνιστώσα Κινδύνου	Τυποποιημένη Μέθοδος	Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα	
Κίνδυνος Ασφαλίσεων	Ανά ΦII επιχειρηματικό κλάδο ένας παράγοντας κινδύνου ορίζεται από την ΕΑΑΕΣ. Αυτός ο παράγοντας κινδύνου πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή όγκου, δηλαδή καθαρό δεδουλευμένο ασφάλιστρο. Ο υποκείμενος κίνδυνος θεωρείται ότι ακολουθεί λογαριθμοκανονική κατανομή προκειμένου να προσδιοριστεί το 99,5% ποσοστημόριο.	Ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου (ΟΟΚ), η κατανομή της συχνότητας και της σφοδρότητας των ζημιών εκτιμάται για μεγάλες και μικρές ζημιές. Οι προσομοιώσεις από αυτές τις κατανομές αθροίζονται ώστε να προσδιορισθεί η κατανομή των συνολικών ακαθάριστων και καθαρών ποσών απαιτήσεων ανά ΟΟΚ. Τα καθαρά ποσά απαιτήσεων ανά ΟΟΚ συγκεντρώνονται σε SII επιχειρησιακού κλάδους με εσωτερική συσχέτιση. Οι κίνδυνοι ασφαλίσεων και αποθέματος χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμέρικαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.	
Κίνδυνος Αποθέματος	Ανά ΦII επιχειρηματικό κλάδο ένας παράγοντας κινδύνου ορίζεται από την ΕΑΑΕΣ. Αυτός ο παράγοντας κινδύνου πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή όγκου, δηλαδή τα τεχνικά αποθέματα. Ο υποκείμενος κίνδυνος θεωρείται ότι ακολουθεί λογαριθμοκανονική κατανομή προκειμένου να προσδιοριστεί το 99,5% ποσοστημόριο.	Ανά ομάδα ομοιογενών κινδύνων (ΟΟΚ) υπολογίζεται η κατανομή των τελικών πληρωμών (και επομένως και του αποθέματος) με τη διαδικασία bootstrap. Αυτή η κατανομή αναφέρεται μόνο στον χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Οι κίνδυνοι ασφαλίσεων και αποθέματος χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμέρικαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.	
Κίνδυνος Ακύρωσης	Ένα σοκ ακύρωσης 40% εφαρμόζεται στη βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων. Αυτό το σοκ επηρεάζει τα (χαμένα) κέρδη και τα πάγια έξοδα, τα οποία δεν καλύπτονται από τα έσοδα των ασφαλίσεων μετά από ένα σοκ ακύρωσης.	Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.	
Καταστροφικός Κίνδυνος	Φυσικές Καταστροφές	Σεισμός: Πυρκαγιά Πλημμύρα: Ο κίνδυνος πλημμύρας για τις χώρες Ρουμανίας και Βουλγαρίας έχει προστεθεί στον υπολογισμό κεφαλαίων φυσικών καταστροφών με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.	Σεισμός: Πυρκαγιά Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.
	Ανθρωπογενής Καταστροφές	Πυρκαγιά, Αυτοκίνητο, Αστική Ευθύνη, Πιστώσεις, Θαλάσσια, Αεροπορική, ΝΡ Αντασφάλιση, Άλλη Καταστροφή	Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.
<p>Το MEY παράγει υψηλότερα αποτελέσματα από ότι η TM για τον Καταστροφικό Κίνδυνο, το οποίο οφείλεται κυρίως στη διαφορά μεθοδολογίας μεταξύ MEY και TM. Το MEY έχει θέσει σε εφαρμογή την μεθοδολογία τροποποίησης της καμπύλης αναμενόμενων ζημιών για τις περιόδους συχνής επανάληψης (bottom curve adjustment) από τις 31/12/2018. Οι διαφοροποιήσεις σε επίπεδο αποτελεσμάτων διαφαίνονται τόσο στον μεγάλη έκτασης εμπλουτισμό των σημείων της μικτής καμπύλης αναμενόμενων ζημιών της Ιντεραμέρικαν όσο και στη διαφοροποίηση των αναμενόμενων ζημιών σε απόλυτα νούμερα.</p> <p>Τέλος, το MEY υπολογίζεται στην βάση της διακύμανσης από το αναμενόμενο αποτέλεσμα (=αναμενόμενα ασφάλιστρα μείον αναμενόμενες ζημιές), ενώ η TM υπολογίζεται στην βάση της διακύμανσης από τις μηδενικές ζημιές.</p>			

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.2.3. Ειδικές Παράμετροι και Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλειών ζωής υπολογίζεται για την ασφάλιση ζωής με την εξαίρεση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων υγείας. Η ενότητα του κινδύνου ανάληψης ασφαλειών ζωής αποτελείται από επτά υπο-ενότητες για τον κίνδυνο θνησιμότητας, τον κίνδυνο μακροβιότητας, τον κίνδυνο ανικανότητας/νοσηρότητας, τον κίνδυνο ακύρωσης, τον κίνδυνο εξόδων και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) υπολογίζεται για τις υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις ζωής. Η ενότητα του αναλαμβανόμενου κινδύνου υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) αποτελείται από έξι υπο-ενότητες για τον κίνδυνο θνησιμότητας, τον κίνδυνο μακροβιότητας, τον κίνδυνο ανικανότητας/νοσηρότητας, τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας και τον κίνδυνο εξόδων.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται για τις ασφαλίσεις κατά ζημιών. Η ενότητα του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών αποτελείται από τρεις υποενότητες που αφορούν των κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθέματος, τον κίνδυνο ακύρωσης και τον καταστροφικό κίνδυνο.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

Κίνδυνος θνησιμότητας

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής που παρουσιάζουν κίνδυνο θνησιμότητας, δηλαδή όπου μια αύξηση στα ποσοστά θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεών τους, λόγω του γεγονότος ότι το ποσό τη στιγμή που καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου υπερβαίνει τις προβλέψεις που διατηρούνται.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) μείον τις υποχρεώσεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη αύξηση 15% στα ποσοστά θνησιμότητας για κάθε ηλικία και για τα προϊόντα που παρουσιάζουν κίνδυνο θνησιμότητας.

Κίνδυνος μακροβιότητας

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής που παρουσιάζουν κίνδυνο μακροβιότητας, δηλαδή όπου μια μείωση στα ποσοστά θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεών τους, λόγω του γεγονότος ότι το πραγματοποιούνται επαναλαμβανόμενες πληρωμές έως τον θάνατο του κατόχου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία των υποχρεώσεων (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη μείωση 20% στα ποσοστά θνησιμότητας για κάθε ηλικία και για τα προϊόντα που παρουσιάζουν κίνδυνο μακροβιότητας

Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας

Ο κίνδυνος αυτός είναι αμελητέος στην ενότητα ασφαλίσεων ζωής. Η πλειοψηφία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που παρουσιάζουν αυτόν τον κίνδυνο είναι ασφαλίσεις υγείας, όπου μπορεί να λάβει χώρα μια αύξηση στις τεχνικές προβλέψεις τους λόγω των αναθεωρήσεων στα:

- ποσοστά ανικανότητας, ασθένειας και νοσηρότητας (προστασία εισοδήματος)
- ατρικός πληθωρισμός (ιατρικές δαπάνες)

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τα προϊόντα προστασίας εισοδήματος, η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία των υποχρεώσεων (εκτός του περιθωρίου κινδύνου) μετά:

1. από μια αύξηση κατά 35% στα ποσοστά ανικανότητας και νοσηρότητας για το επόμενο έτος, μαζί με μια μόνιμη αύξηση 25% στα ποσοστά ανικανότητας και νοσηρότητας σε κάθε ηλικία κατά τα επόμενα έτη και
2. μια μόνιμη μείωση κατά 20% στα ποσοστά ανάκτησης νοσηρότητας/ανικανότητας για προϊόντα τα οποία παρουσιάζουν κίνδυνο ανικανότητας και έχουν ποσοστά χαμηλότερα από 50%.
3. μείωση κατά 20% στα ποσοστά ακυρώσεων όταν αυτά τα ποσοστά είναι ίσα ή μεγαλύτερα του 50%.

Για τον κλάδο ιατρικών δαπανών, η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία των υποχρεώσεων (εκτός του περιθωρίου κινδύνου) μετά:

1. από μια μόνιμη απόλυτη αύξηση του πληθωρισμού 1% και
2. μια μόνιμη ποσοστιαία αύξηση των αξιώσεων κατά 5%

Κίνδυνος ακυρώσεων

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για τις υποχρεώσεις στον κλάδο ασφάλισης ζωής που μπορούν να ασκήσουν δικαίωμα που οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων του. Στην περίπτωση μας, αυτές οι επιλογές περιλαμβάνουν:

1. το δικαίωμα του ασφαλισμένου να ακυρώσει το ασφαλιστήριο
2. Συνταξιοδοτικά προϊόντα με εγγυημένη επιλογή προσόδου

Ο όρος «ακύρωση» χρησιμοποιείται για να υποδηλώσει όλες αυτές τις επιλογές του ασφαλισμένου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως το μέγιστο των τριών σεναρίων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

- Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) μείον τις τεχνικές προβλέψεις (χωρίς το πειθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη αύξηση 50% στα ποσοστά επιλογής για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Τα προκύπτοντα αυξημένα ποσοστά επιλογής δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν το 100%.
- Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) μείον τις τεχνικές προβλέψεις (χωρίς το πειθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη μείωση 50% στα ποσοστά ακύρωσης για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Τα προκύπτοντα μειωμένα ποσοστά ακυρώσεων δεν θα πρέπει να μειώνονται κατά περισσότερο από 20%.
- Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) μείον τις τεχνικές προβλέψεις (χωρίς το πειθώριο κινδύνου) μετά από ένα στιγμιαίο ποσοστό ακυρώσεων 40% (70% για τις εργασίες ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων) για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Ως επίδραση δεύτερης τάξης, το κόστος ανά ασφαλιστήριο προσαρμόζεται με δεδομένο τον χαμηλότερο όγκο δραστηριοτήτων ως συνέπεια αυτού του συμβάντος μαζικών ακυρώσεων. Αυτό ενισχύει την επίδραση του σεναρίου μαζικών ακυρώσεων.

Κίνδυνος εξόδων

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τη διακύμανση των δαπανών διαχείρισης των υποχρεώσεων ασφάλισης ζωής.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία των υποχρεώσεων (με εξαίρεση το περιθώριο κινδύνου) λόγω της αύξησης κατά 10% στις μελλοντικές δαπάνες σε σύγκριση με τις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης και μιας αύξησης κατά 1% ετησίως του πληθωρισμού σε σχέση με τις παραδοχές.

Για ασφαλιστήρια με ρυθμιζόμενες χρεώσεις εξόδων, η αύξηση κατά 1% ετησίως του αναμενόμενου πληθωρισμού εφαρμόζεται και σε αυτές τις χρεώσεις.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κίνδυνος αναθεώρησης

Ο κίνδυνος αυτός δεν υπολογίζεται καθώς η Ιντεραμέρικαν Ζωής δεν έχει κανένα προϊόν που να ενσωματώνει αυτό τον κίνδυνο.

Καταστροφικός κίνδυνος

Αυτός ο κίνδυνος υπολογίζεται με διαφορετικό τρόπο για τον κλάδο ζωής και nSLT υγείας.

Όσον αφορά τον κλάδο ζωής, η ενότητα κινδύνου ισχύει για ασφαλιστικές υποχρεώσεις που παρουσιάζουν κίνδυνο θνησιμότητας, δηλαδή όπου μια αύξηση στα ποσοστά θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων τους, λόγω του γεγονότος ότι το ποσό τη στιγμή που καταβάλλεται σε περίπτωση θανάτου υπερβαίνει τις προβλέψεις που διατηρούνται.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) λόγω μιας απόλυτης αύξησης στο ποσοστό θνησιμότητας των ασφαλιζόμενων τα επόμενα χρόνια κατά 1,5 στα χίλια και για τα προϊόντα που παρουσιάζουν κίνδυνο θνησιμότητας.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΛΑΔΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

Σε αυτή την ενότητα κινδύνου, τρία σενάρια πρέπει να αναλυθούν.

Σε κάθε ένα από αυτά τα σενάρια, τα πιθανά συμβάντα χωρίζονται σε θάνατο από ατύχημα, μόνιμη ανικανότητα, μακροχρόνια ανικανότητα, βραχυπρόθεσμη ανικανότητα και ιατρική περίθαλψη/τραυματισμοί. Η αναλογία των ατόμων που επηρεάζονται από κάθε τύπο συμβάντος παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Τύπος συμβάντος	% των ατόμων που επηρεάζονται
Θάνατος από ατύχημα	10%
Μόνιμη Ανικανότητα	3,5%
Βραχυχρόνια Ανικανότητα	16,5%
Ιατρική/τραυματισμοί	30%

Το μαζικό σενάριο

Αυτό συλλαμβάνει τον κίνδυνο συνάθροισης πολλών ανθρώπων σε ένα μέρος (π.χ. Ολυμπιακό Αθλητικό Κέντρο Αθηνών) σε μία χρονική στιγμή και την επέλευση ενός καταστροφικού συμβάντος που να επηρεάζει την τοποθεσία και τους ανθρώπους.

Το ποσοστό ατόμων που επηρεάζονται από μαζικά ατυχήματα στην Ελλάδα είναι 0,3%.

Η αξία των ληφθεισών παροχών βασίζεται στις μέγιστες πιθανές παροχές που μπορούν να ληφθούν ανάλογα με το συμβάν.

Το σενάριο συγκέντρωσης

Αυτό περιλαμβάνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης, το μεγαλύτερο εκ των οποίων επηρεάζεται από μια καταστροφή. Λαμβάνεται η μεγαλύτερη ομάδα ασφαλισμένων και υπολογίζεται το μέσο ασφαλιζόμενο ποσό για κάθε συμβάν.

Το σενάριο πανδημίας

Αυτό περιλαμβάνει τον κίνδυνο μιας στιγμιαίας απώλειας που οφείλεται σε μολυσματική ασθένεια. Η απώλεια σε αυτό το σενάριο καθορίζεται από έναν παράγοντα επί το ποσό κάλυψης προ αντασφάλισης (εκτός της ασφάλισης για ιατρική περίθαλψη), καθώς και το εκτιμώμενο κόστος ιατρικής περίθαλψης όλων των ασφαλισμένων σε περίπτωση πανδημίας. Το τελευταίο υπολογίζεται μέσω των εξόδων ανά τύπο χρησιμοποίησης υγειονομικής περίθαλψης. Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές, το 79% δεν θα αναζητήσει ιατρική φροντίδα, το 20% θα συμβουλευτεί ιατρό και το 1% θα απαιτήσει νοσηλεία. Στη συνέχεια, υπολογίζεται το κόστος για τη διαβούλευση και το κόστος νοσηλείας με τη χρήση της σοβαρότητας σε περίπτωση ασθένειας κατά την εμπειρία στο χαρτοφυλάκιο της υγείας μας. Αυτό οδηγεί σε ένα μέσο κόστος ανά ασφαλισμένο.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΑΠΟ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθέματος

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για ασφαλιστικές υποχρεώσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT). Ο κίνδυνος ασφαλίσεων απορρέει από διακυμάνσεις στον χρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Ο κίνδυνος προβλέψεων απορρέει από διακυμάνσεις στον χρονισμό και το ποσό του διακανονισμού των απαιτήσεων.

Και οι δύο επιμέρους κίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση που βασίζεται σε συντελεστή, στην οποία οι διάφορες παράμετροι καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ.

Η ενότητα κινδύνου ασφαλίσεων και προβλέψεων βασίζεται στην ίδια κατάτμηση σε επιχειρηματικές γραμμές που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων (ιατρικά έξοδα και προστασία εισοδήματος).

Οι εκτιμήσεις της τυπικής απόκλισης για τον κίνδυνο ασφαλίσεων και προβλέψεων σε όλη την αγορά για κάθε επιχειρηματική γραμμή παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Τυπική απόκλιση αγορά πριν από το HRES	Κίνδυνος ασφαλίσεων	Κίνδυνος προβλέψεων
Ιατρικές δαπάνες	5%	5,7%
Προστασία εισοδήματος	8,5%	14%

Δεν χρησιμοποιούνται USP.

Κίνδυνος ακυρώσεων

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για τις υποχρεώσεις στον κλάδο nSLT υγείας που μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς που οδηγούν σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεών τους. Στην περίπτωση μας, αυτές οι επιλογές περιλαμβάνουν το δικαίωμα του ασφαλισμένου να ακυρώσει το ασφαλιστήριο.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως το μέγιστο των δύο σεναρίων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

1. Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (αντασφάλιση) μείον τις τεχνικές προβλέψεις (χωρίς το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη μείωση 40% στα ποσοστά ακύρωσης για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου).
2. Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (αντασφάλιση) μείον τις τεχνικές προβλέψεις (χωρίς το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια στιγμιαία μείωση κατά 40% στον αριθμό συμβολαίων για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Ως δευτερεύουσα επίδραση, το κόστος ανά ασφαλιστήριο προσαρμόζεται με δεδομένο τον χαμηλότερο όγκο δραστηριοτήτων ως συνέπεια αυτού του συμβάντος μαζικών ακυρώσεων. Αυτό ενισχύει την επίδραση του σεναρίου μαζικών ακυρώσεων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ (ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ)

Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθέματος

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων προκύπτει από διακυμάνσεις στον συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Ο κίνδυνος εξόδων περιλαμβάνεται ως μέρος του κινδύνου ασφαλίσεων. Ο κίνδυνος αποθέματος προκύπτει από διακυμάνσεις στον συγχρονισμό και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- **Τυποποιημένη μέθοδος:** Και οι δύο υποκίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση βασισμένη σε παράγοντες, στην οποία οι διάφορες παράμετροι καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ. Η ενότητα κινδύνου ασφαλιστρών & αποθέματος βασίζεται στην ίδια ομαδοποίηση σε επιχειρηματικούς κλάδους που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Δεν χρησιμοποιούνται ειδικές παράμετροι για την επιχείριση (undertaking specific parameters – USPs).
- **Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα:** Οι υποκίνδυνοι υπολογίζονται ξεχωριστά χρησιμοποιώντας την εγκεκριμένη μεθοδολογία. Μια σημαντική διαφορά είναι ότι οι ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (ΟΟΚ) στις οποίες λαμβάνει χώρα η μοντελοποίηση δεν ταυτίζονται πάντα με τους επιχειρηματικούς κλάδους που προτείνει η ΕΑΑΕΣ (αναφέρεται και παραπάνω). Κάποιοι από τους κλάδους διαιρούνται περαιτέρω, ο υπολογισμός πραγματοποιείται στα διαιρεμένα δεδομένα και η άθροιση πραγματοποιείται τότε στο επίπεδο των ΕΑΑΕΣ επιχειρηματικών κλάδων με την εφαρμογή κατάλληλων συντελεστών συσχέτισης. Στη συνέχεια, εφαρμόζονται οι πίνακες συσχέτισμού της τυποποιημένης μεθόδου και επιτυγχάνεται η άθροιση στο επίπεδο κινδύνου ασφαλιστρών και αποθέματος.

Οι προτεινόμενες ΟΟΚ του εσωτερικού υποδείγματος είναι:

- Αστική ευθύνη αυτοκινήτου για Σωματικές Βλάβες και Αστική ευθύνη αυτοκινήτου για Υλικές Ζημιές οι οποίες αθροίζονται στο επίπεδο της Αστικής ευθύνης αυτοκινήτου τόσο για τον κίνδυνο ασφαλιστρών όσο και για τον κίνδυνο αποθέματος.
- Πυρός, τεχνικές και λοιπών υλικών ζημιών ΟΟΚ οι οποίες αθροίζονται στο επίπεδο του κλάδου «Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» για τον κίνδυνο ασφαλιστρών.

Κίνδυνος Ακύρωσης

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για ασφαλιστικές υποχρεώσεις, στις οποίες μπορούν να ασκηθούν δικαιώματα προαίρεσης που οδηγούν σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεών τους. Στην περίπτωση μας, αυτές οι επιλογές περιλαμβάνουν το δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου να ακυρώσει το συμβόλαιο του.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή της καθαρής αξίας των στοιχείων ενεργητικού (αντασφάλιση) μείον τις υποχρεώσεις (εξαιρουμένου του περιθωρίου κινδύνου) μετά από ένα ξαφνικό ποσοστό ακύρωσης 40% για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Αυτό ενισχύει την επίδραση του σεναρίου μαζικής ακύρωσης.

Ο υπολογισμός είναι ο ίδιος τόσο για την Τυποποιημένη Μέθοδο όσο και για το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Ο καταστροφικός κίνδυνος ορίζεται ως: "Ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων". Οι καταστροφικοί κίνδυνοι οφείλονται σε ακραία ή παράτυπα γεγονότα που δεν καλύπτονται επαρκώς από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθέματος.

Η υποενότητα "καταστροφικός κίνδυνος Ζημιών" αποτελείται από τις ακόλουθες υποενότητες:

- Την υποενότητα κινδύνου φυσικών καταστροφών που αποτελείται από τον κίνδυνο σεισμού και τον κίνδυνο πλημμύρας
- Την υποενότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής, η οποία συνίσταται από την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, τον κλάδο Πυρός, τον κλάδο Σκαφών, τον κλάδο Αστικής Ευθύνης, τον κλάδο Πιστώσεις και Εγγυήσεις είτε από άλλη καταστροφή

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως η μεταβολή της καθαρής αξίας των στοιχείων ενεργητικού (αντασφάλιση) μείον τις υποχρεώσεις (εξαιρουμένου του περιθωρίου κινδύνου).

Ο φυσικός καταστροφικός κίνδυνος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τόσο την Τυποποιημένη Μέθοδο όσο και την προσέγγιση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στα εξής:

- Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα των προηγούμενων 12 μηνών και 12 μηνών πριν από αυτούς για όλα τα προϊόντα
- Τεχνικές προβλέψεις (εξαιρουμένου του περιθωρίου κινδύνου) για όλα τα προϊόντα
- Ποσό των ετήσιων εξόδων κατά τη διάρκεια των προηγούμενων 12 μηνών για Unit Linked προϊόντα

Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό ορίζονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Δεν απαιτούνται περαιτέρω παραδοχές.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων πρέπει να υπολογίζεται για όλα τα στοιχεία του ισολογισμού των οποίων η αξία είναι ευαίσθητη σε τυχόν μεταβολή επιτοκίων.

Για την πλευρά του ενεργητικού, αυτό περιλαμβάνει:

• Ομόλογα

Κάνουμε τη διάκριση μεταξύ ομολόγων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου, εκτιμούμε τις ταμειακές ροές σύμφωνα με τα τοκομερίδια και τις προεξοφλούμε με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία συν το πιστωτικό περιθώριο. Το περιθώριο υπολογίζεται με τη χρήση μιας συνάρτησης που εξισώνει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών με την αγοραία αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους. Αυτό το ποσοστό περιθωρίου εκτιμάται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, εκτιμούμε το τοκομερίδιο και την λήξη της ονομαστικής αξίας εντός του πρώτου έτους και προχωρούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Για όλα τα ομόλογα υποθέτουμε ότι τα τοκομερίδια καταβάλλονται μία φορά το εξάμηνο, καθώς αυτό ισχύει για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου μας.

• Τραπεζικές καταθέσεις

Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.

• Δάνεια

Τα λοιπά επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και πράκτορες αντιμετωπίζονται ως ομόλογα και εκτιμούμε τις χρηματοροές με βάση την τρέχουσα τιμή και τη διάρκειά τους. Τα δάνεια για τους ασφαλισμένους αποτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές χρηματοροές με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ενεργεί ως εξασφάλιση.

Για τις ανόδους και καθόδους των επιτοκίων, χρησιμοποιούμε την καμπύλη μηδενικού επιτοκίου των ασφαλιστικών χρεογράφων πλεον του περιθωρίου κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Από την πλευρά του παθητικού, αυτό περιλαμβάνει όλα τα τεχνικά αποθεματικά (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) που είναι ευαίσθητα στις μεταβολές επιτοκίων. Τα προϊόντα Unit Linked περιλαμβάνονται καθώς μια σημαντική πηγή κέρδους για αυτή την επιχειρηματική γραμμή προκύπτει από τις προμήθειες που χρεώνονται ως % του κεφαλαίου. Οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών περιλαμβάνονται επίσης καθώς και οι υποχρεώσεις από μισθώματα (ΔΠΧΑ 16) σύμφωνα με το εγχειρίδιο ΦΙΙ. 16.0.0.

Για το σοκ πάνω και κάτω, εφαρμόζουμε το σοκαρισμένο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου καθώς και τη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός της συμμετοχής στα κέρδη επηρεάζεται, δεδομένου ότι βασίζεται στα επιτόκια. Επανυπολογίζεται επίσης η χρονική αξία των δικαιωμάτων και εγγυήσεων.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε έξι κατηγορίες που φέρουν μετοχικό κίνδυνο:

- Εισηγμένες μετοχές που περιλαμβάνουν όλες τις χώρες του ΟΟΣΑ (ομάδα παγκόσμιων μετοχών)
- Μη εισηγμένες μετοχές (ομάδα λοιπών μετοχών)
- Στρατηγικές συμμετοχές
- Προϊόντα Unit Linked, καθώς μια σημαντική πηγή κέρδους για αυτή την επιχειρηματική γραμμή προκύπτει από τις προμήθειες που χρεώνονται ως ποσοστό του κεφαλαίου. Το προϊόν σοκάρεται σύμφωνα με τον τύπο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (παγκόσμιες ή άλλες μετοχές).
- Αμοιβαία Κεφάλαια για ίδιες επενδύσεις. Χρησιμοποιείται η «προσέγγιση look through».
- Ενσώματα πάγια

Κίνδυνος τιμών ακινήτων

Η Ιντεραμέρικαν έχει έκθεση σε ακίνητα κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της ή την κατοχή υποκαταστημάτων (σχεδόν το 80% του συνόλου του κινδύνου ακινήτων για την εταιρία). Σοκάρουμε όλη την αξία των ακινήτων με το αντίστοιχο ποσοστό. Επιπρόσθετα, ο εξοπλισμός που συνδέεται με τα κτήρια σοκάρεται επίσης στον κίνδυνο τιμών ακινήτων. Το ίδιο ισχύει και για το δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει στον κίνδυνο αυτό εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, και δάνεια. Για την Ιντεραμέρικαν, εξαιρούνται όλα τα κρατικά ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας σύμφωνα με τις οδηγίες της Φερεγγυότητας II. Εξαιρούνται επίσης ανάλογες επενδύσεις όπως τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων και τα ομόλογα ΚΦW. Συμπεριλαμβανόμενα επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και τους πράκτορες, σύμφωνα με τη λήξη τους και χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση.

Η διάρκεια των καταθέσεων τίθεται ίση με τον χρόνο που απομένει μέχρι τη λήξη τους. Η διάρκεια των ομολόγων είναι ίση με την μεσοσταθμισμένη διάρκεια. Για τα ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, χρησιμοποιούμε την μεσοσταθμισμένη διάρκεια πιστωτικών περιθωρίων και όχι την επιτοκιακή.

Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της δεύτερης καλύτερης βαθμολογίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα. Ωστόσο, υπάρχει αμελητέα έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους χωρίς αξιολόγηση.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Για την Ιντεραμέρικαν, τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στον συναλλαγματικό κίνδυνο (Δολάρια ΗΠΑ και Λέου Ρουμανίας) είναι ταμειακά διαθέσιμα. Επίσης, έχουμε υποχρεώσεις από την ασφαλιστική μας δραστηριότητα σε δολάρια και λεί Ρουμανίας.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Στον κίνδυνο συγκέντρωσης περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στους κινδύνους μετοχών, τιμών ακινήτων και πιστωτικών περιθωρίων. Όλες οι συμμετοχές εξαιρούνται από τον υπολογισμό καθώς εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που περιγράφονται στο άρθρο 184 του κανονισμού («κατ' εξουσιοδότηση πράξεις»).

Τα επενδυτικά δάνεια περιλαμβάνονται ξεχωριστά. Μόνο τα αμοιβαία κεφάλαια για ίδια επένδυση προσθέτουν κίνδυνο συγκέντρωσης και ακολουθούμε την «προσέγγιση look through».

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της δεύτερης καλύτερης βαθμολογίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα. Ωστόσο, υπάρχει αμελητέα έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους χωρίς αξιολόγηση.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (CDR) διακρίνεται σε τύπο I και τύπο II. Ο τύπος I περιλαμβάνει τα τραπεζικά διαθέσιμα. Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της δεύτερης καλύτερης βαθμολογίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα. Ωστόσο, υπάρχει αμελητέα έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους χωρίς αξιολόγηση. Ως μετρητά στην τράπεζα περιλαμβάνουμε όλα τα μετρητά που δεν λογίζονται ως προθεσμιακές καταθέσεις. Οι εκθέσεις τύπου II καλύπτουν τις απαιτήσεις από τρίτους όπου ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιθανό να μην αξιολογείται. Η έκθεση τύπου II αποτελείται από τα παρακάτω:

- Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
- Λοιπές απαιτήσεις
- Προπληρωμές

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II δεν περιλαμβάνει δάνεια προς ασφαλισμένους, καθώς αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι πλήρως εξασφαλισμένα και δεν δημιουργούν κεφαλαιακή απαίτηση.

E.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

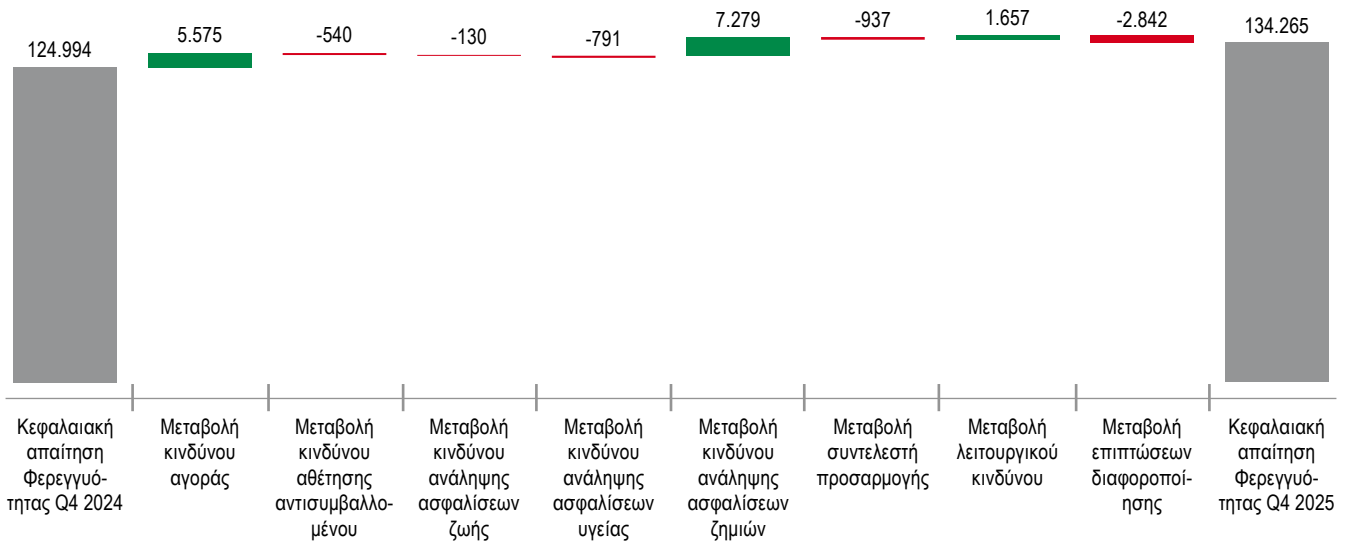
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει το σύνολο της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και τους κινδύνους που την αποτελούν.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	34.864	29.289	5.575
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	11.067	11.607	-540
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	22.541	22.671	-130
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	38.552	39.343	-791
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	96.552	89.272	7.279
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-71.528	-68.685	-2.842
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	132.047	123.497	8.550
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-13.360	-12.422	-937
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0	0	0
Λειτουργικός κίνδυνος	15.577	13.920	1.657
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	134.265	124.994	9.270

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ		σε χιλ. ευρώ	
		2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο		124.994	122.861
Αναμόρφωση		0	0
Αλλαγή στην περίμετρο		0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία		0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς		5.575	749
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου		-540	-2.786
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής		-130	-5
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας		-791	2.491
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών		7.279	2.461
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		-2.842	-1.148
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο		1.657	1.063
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής		0	0
Μεταβολή στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών <ΜΕΥ>		-937	-691
Τελικό υπόλοιπο		134.265	124.994

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ


Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 9,3 εκατ. ευρώ. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής έμεινε σχεδόν αμετάβλητος. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω μείωσης των κινδύνων Μακροζωίας και Ακυρώσεων σε προϊόντα όπως η WoP και OMC, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από αύξηση του κινδύνου Αναπηρίας/Ανικανότητας στα προϊόντα υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής.

Ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά 5,6 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου μετοχών και ακολούθως του επιτοκιακού κινδύνου, ενώ ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου μειώθηκε κατά 0,5 εκατ. ευρώ λόγω σωστότερης απεικόνισης των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών αυξήθηκε 7,3 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου ασφαλιστρων, η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών που προέρχεται από το εσωτερικό μοντέλο αυξήθηκε 0,9 εκατ. ευρώ ενώ όφελος προκύπτει και από την μεταβολή της διαφοροποίησης κατά 2,9 εκατ. ευρώ.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Η χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας έχει αντίκτυπο στην αξία της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η μη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας οδηγεί σε υψηλότερη τιμή της βέλτιστης εκτίμησης και, κατά συνέπεια, του περιθωρίου κινδύνου. Και οι δύο αυξήσεις έχουν αντίκτυπο στους αναβαλλόμενους φόρους. Η υψηλότερη τιμή της βέλτιστης εκτίμησης έχει επίσης μια αυξητική επίπτωση στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας. Από την άλλη πλευρά, το μεταβατικό μέτρο για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών έχει αντίκτυπο μόνο στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και συγκεκριμένα στον κίνδυνο μετοχών, ο οποίος αποτελεί μέρος του κινδύνου αγοράς.

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ				σε χιλ. ευρώ
	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μεταβολή	
Κίνδυνος αγοράς	34.864	34.558	306	
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	11.067	11.067	0	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	22.541	22.283	258	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	38.552	38.727	-175	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	96.552	96.737	-186	
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0	
Διαφοροποίηση	-71.528	-71.358	-170	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	132.047	132.014	34	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-13.360	-13.360	0	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0	0	0	
Λειτουργικός κίνδυνος	15.577	15.577	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	134.265	134.231	34	

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η εξαίρεση της προσαρμογής μεταβλητότητας οδηγεί σε μείωση 0,3 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, σε αύξηση 0,2 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και σε αύξηση 0,2 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών. Ο κίνδυνος αγοράς μειώνεται κατά 0,3 εκατ. ευρώ, ενώ η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση παρουσιάζει οριακή αύξηση.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.3.1. Κίνδυνος Αγοράς

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς βασίζονται στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο αγοράς.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Επιτοκίων	17.707	14.239	3.468
Μετοχών	23.517	18.444	5.073
Τιμών ακινήτων	3.786	3.696	90
Πιστωτικού Περιθωρίου	4.497	5.333	-836
Κίνδυνος συγκέντρωσης	0	173	-173
Συναλλαγματικός	206	157	49
Διαφοροποίηση	-14.849	-12.753	-2.096
Κίνδυνος αγοράς	34.864	29.289	5.575

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	29.289	28.571
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	3.468	-3.431
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	5.073	3.698
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	90	-221
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-836	-452
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-173	-554
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	49	153
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-2.096	1.524
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	34.864	29.289

Ο κίνδυνος αγοράς το 2025 ήταν κατά 5,6 εκατ. ευρώ αυξημένος συγκριτικά με το 2024, κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου μετοχών που οφείλεται στην αύξηση αξίας του χαρτοφυλακίου καθώς και λόγω της αύξησης των συμμετοχών βάσει κερδοφορίας.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης και συγκεκριμένα για τον κίνδυνο ασφαλιστρού και αποθέματος ασφαλίσεων κατά ζημιών. Σε αυτό το εσωτερικό υπόδειγμα η Ιντεραμέρικαν έχει αποφασίσει ότι ο κίνδυνος πληθωρισμού δεν συμπεριλαμβάνεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο αλλά ανήκει στον κίνδυνο αγοράς. Αυτό εκφράζεται ως «κεφαλαιακή προσαρμογή» για τον κίνδυνο πληθωρισμού και περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων. Η κεφαλαιακή προσαρμογή για τον κίνδυνο πληθωρισμού είναι 13,3 εκατ. ευρώ στο σύνολο του κινδύνου επιτοκίων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ				σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή	
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	-1.294	-933	-361	
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	4.378	1.348	3.030	
Κίνδυνος επιτοκίων	4.378	1.348	3.030	

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	14.239	17.620	
Αναμόρφωση			
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-47	-59	
Έκθεση			
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-12.772	-14.023	
Μείωση χαρτοφυλακίου	-12.772	-14.023	
Αύξηση χαρτοφυλακίου			
Άλλο	13.329	12.891	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	2.912	-1.867	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης			
Άλλο	47	-322	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	17.707	14.239	

Το επικρατέστερο σενάριο για το 2025 ήταν το ανοδικό σενάριο, ίδιο με το 2024. Ο κίνδυνος επιτοκίου αυξήθηκε το 2025 κυρίως ως αποτέλεσμα της κίνησης των καμπυλών. Εξαιρώντας τον κίνδυνο πληθωρισμού, ο κίνδυνος επιτοκίων ανέρχεται σε 4.4 εκατ. ευρώ, ενώ ο συνολικός κίνδυνος ανέρχεται σε 17,7 εκατ. ευρώ το 2024.

Η ισχύουσα μεθοδολογία υπολογισμού του κινδύνου πληθωρισμού βασίζεται στις αναλογιστικές υποχρεώσεις (εκροές) και τις προκύπτουσες εκτιμήσεις μελλοντικών χρηματοροών (τόσο για το εν ισχύ όσο και για το νέας παραγωγής χαρτοφυλάκιο). Λαμβάνοντας υπόψη πίνακες στοχαστικών προσομοιώσεων σχετικών πληθωριστικών δεικτών, υπολογίζεται η τελική εκτίμηση των παραπάνω υποχρεώσεων στον βαθμό που αυτές σχετίζονται με τους συγκεκριμένους πληθωριστικούς δείκτες.

Οι στοχαστικές προσομοιώσεις των πληθωριστικών δεικτών λαμβάνονται από την Achmea. Η διαδικασία υπολογισμού συμπεριλαμβανομένου και του αποτελέσματος των προσομοιώσεων, αναθεωρήθηκε και ενσωματώθηκε στους υπολογισμούς του 2025. Η εκτίμηση για τον κίνδυνο πληθωρισμού παρουσιάζει αύξηση το 2025 συγκριτικά με το 2024

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν δεν χρησιμοποιεί κανένα μεταβατικό μέτρο.

Το 2016 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εισήγαγε μια νέα ταξινόμηση για «επιλέξιμες επενδύσεις υποδομής». Η Ιντεραμέρικαν δεν διαθέτει επί του παρόντος τέτοιες επιλέξιμες επενδύσεις υποδομών

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1	15.049	11.740	3.309
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM			0
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	15.049	11.740	3.309
Μετοχές τύπου 2	10.019	7.924	2.095
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM			0
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	10.019	7.924	2.095
Διαφοροποίηση	-1.552	-1.221	-331
Κίνδυνος μετοχών	23.517	18.444	5.073

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	18.444	14.745
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	4.236	3.555
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	4.236	3.555
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	4.236	3.555
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	1.302	347
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-331	-238
Άλλο	-133	35
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	23.517	18.444

Η Ιντεραμέρικαν έχει ορισμένα unit linked ασφαλιστικά συμβόλαια, για τα οποία η προμήθεια που λαμβάνει η εταιρία εξαρτάται από την αξία του κεφαλαίου (ενεργητικό). Αυτά σοκάρονται σύμφωνα με τα σενάρια και προσαρμόζονται ανάλογα οι προμήθειες. Η διαφορά προστίθεται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Ο κίνδυνος μετοχών έχει αυξηθεί το 2025 σε σχέση με το 2024, κυρίως εξαιτίας της αύξησης της αξίας του χαρτοφυλακίου μετοχών, μετοχικών αμοιβαίων, και συμμετοχών αλλά και της αύξησης του συντελεστή σοκ.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	3.786	3.696	90

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	3.696	3.917	
Αναμόρφωση	-	-	
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία			
Έκθεση	90	-221	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-	-221	
Μείωση χαρτοφυλακίου			
Αύξηση χαρτοφυλακίου		-221	
Άλλο	90		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου			
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης			
Άλλο			
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	3.786	3.696	

Η αύξηση του κινδύνου τιμών ακινήτων οφείλεται κυρίως στην αποτίμηση 2025 και παρά την πώληση ακινήτου.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	4.497	5.333	-836
Πιστωτικά παράγωγα			
Πτωτικό σοκ για πιστωτικά παράγωγα			
Ανοδικό σοκ για πιστωτικά παράγωγα			
Θέσεις τιτλοποίησης			
Τιτλοποιήσεις τύπου 1			
Τιτλοποιήσεις τύπου 2			
Εκ νέου τιτλοποιήσεις			
Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	4.497	5.333	-836

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αρκετούς οργανισμούς αξιολόγησης (Standard & Poors, Moody, Fitch) ώστε να ορίζεται η βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας που χρειάζεται για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Τυχόν εκθέσεις που δεν έχουν αξιολογηθεί από οποιονδήποτε από αυτούς τους καθορισμένους οργανισμούς κατηγοριοποιούνται ως «μη αξιολογημένα» ακόμη και αν έχουν αξιολογηθεί πιστοληπτικά από άλλον μη καθορισμένο οίκο αξιολόγησης.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	5.333	5.785
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-401	-34
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-401	-34
Μείωση χαρτοφυλακίου	-401	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		-34
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-435	-418
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.497	5.333

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ										σε χιλ. ευρώ
Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου	Αγοραία αξία	2025			2024				
			%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	
0	< 5									
	5-10									
	10-15									
	15-20									
	> 20									
1	< 5	11.044,23	11%	1,00	158	9.000	8%	1,36	177	
	5-10									
	10-15									
	15-20									
	> 20									
2	< 5	50.477	49%	0,89	938	57.598	50%	1,07	1.195	
	5-10					2.131	2%	5,94	163	
	10-15									
	15-20									
	> 20									
3	< 5	18.933	18%	1,49	798	24.645	21%	1,98	1.283	
	5-10	1.836	2%	6,72	277	4.326	4%	7,98	734	
	10-15									
	15-20									
	> 20									
4	< 5	5.735	6%	0,70	271	4.202	4%	1,83	347	
	5-10									
	10-15									
	15-20									
	> 20									
5	< 5	107	0%	3,62	29	600	1%	0,2	45	
	5-10									
	10-15									
	15-20									
	> 20									
6	< 5									
	5-10									
	10-15									
	15-20									
	> 20									
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	6.720	6%	1,42	330	13.449	12%	3,44	1.388	
	5-10	8.993	9%	7,27	1.696					
	10-15									
	15-20									
	> 20									
Σύνολο		103.844	100%		4.497	115.952	100%		5.333	

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παραμένει σε υψηλά επίπεδα καθώς σχεδόν 80% των εταιρικών ομολόγων και των καταθέσεων έχουν αξιολόγηση τουλάχιστον BBB. Το κομμάτι του χαρτοφυλακίου χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση περιλαμβάνει δάνεια και ελληνικά εταιρικά ομόλογα.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Κεφαλαιακή απαίτηση για το κίνδυνο συγκέντρωσης αναγνωρίζεται μόνο όταν η έκθεση σε ένα μόνο όνομα υπερβαίνει τα όρια που θέτει η Φερεγγυότητα II. Τα κρατικά ομόλογα και οι παρόμοιοι τίτλοι, τα χρεόγραφα που συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, τα unit-linked και ορισμένα νομικά πρόσωπα του ομίλου δεν υπόκεινται σε αυτήν την κεφαλαιακή απαίτηση. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους πέντε μεγαλύτερους εκδότες του χαρτοφυλακίου της Ιντεραμέρικαν Ελληνικής.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)	σε χιλ. ευρώ		
	Έκθεση	Σύνολο 2025	2024
Achmea deposit	12.487.470	0	173
Elaionas Real Estate	8.993.864		
EUROCLEAR BANK SA	6.968.867		
ABN	6.023.388		
HSBC	5.296.980		
Total exposure top 5	39.770.569		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		0	173

Η Ιντεραμέρικαν για το 2025 δεν εμφανίζει κίνδυνο συγκέντρωσης

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ	σε χιλ. ευρώ			
	2025		2024	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	658	80%	1.903	100%
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)	165	20%		
Σύνολο	823	100%	1.903	100%

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	157	4
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	49	153
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	49	153
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	49	153
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	206	157

Η αύξηση του συναλλαγματικού κινδύνου οφείλεται στην αύξηση του συναλλαγματικού υπολοίπου με την προσθήκη των καταθέσεων σε Ρουμάνικο νόμισμα (RON).

Ε.3.2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Αντασφάλεια	1.620	1.427	193
Παράγωγα			0
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	1.916	2.399	-483
Νομικές δεσμεύσεις			0
Διαφοροποίηση	-415	-591	176
Έκθεση τύπου 1	3.120	3.234	-114
Απαιτήσεις	8.533	8.982	-449
Στεγαστικά δάνεια			0
Άλλο			0
Έκθεση τύπου 2	8.533	8.982	-449
Διαφοροποίηση	-586	-610	24
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	11.067	11.607	-540

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Αρχική αξία αντασφάλειας	72.057	63.755	8.302
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων	11.335	8.543	2.792
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			0
Παράγωγα			0
Αρχική αξία			0
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων			0
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			0
			0
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	28.615	23.491	5.124
Σύνολο	112.007	95.789	16.218

Η μείωση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I οφείλεται κυρίως στην καλύτερη κατανομή των τραπεζικών διαθεσίμων μεταξύ ελληνικών και ξενων τραπεζών.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες	26.175	27.171	-996
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές	4.868	3.989	879
Λοιπές απαιτήσεις	15.408	18.061	-2.653
Προπληρωμές και λοιπά	3.062	4.444	-1.382
Σύνολο	49.513	53.665	-4.152

Η μείωση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II οφείλεται στη μείωση των απαιτήσεων κατά 4,1 εκατ. ευρώ το 2025 σε σχέση με το 2024 λόγω της καλύτερης διαχείρισης αυτών.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.3.3. Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Θνησιμότητα	2.363	2.541	-179
Μακροζωία	1.961	2.393	-432
Αναπηρία/νοσηρότητα	0	0	0
Ακυρώσεις	18.736	18.110	626
Έξοδα	4.289	5.115	-826
Αναθεώρηση	0	0	0
Καταστροφή	1.643	1.638	5
Διαφοροποίηση	-6.451	-7.126	675
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	22.541	22.671	-130

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	22.671	22.676
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	-179	16
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	-432	167
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων	626	39
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	-826	-137
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο καταστροφής	5	-12
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	675	-77
Τελικό υπόλοιπο	22.541	22.671

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ				σε χιλ. ευρώ
	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Αναπηρία	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	2.541	2.393	0	5.115
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-4	65	0	-1
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	114	-373	0	-526
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-155	-152	0	-276
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	-77	-46	0	-23
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	-56	75	0	0
Τελικό υπόλοιπο	2.363	1.961	0	4.289

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ				σε χιλ. ευρώ
	Αναθεώρηση	Καταστροφή	Σύνολο 2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	0	1.638	11.687	11.655
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	60	25
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	476	-309	462
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	-45	-628	16
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	0	-426	-573	-478
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	0	0	19	8
Τελικό υπόλοιπο	0	1.643	10.256	11.687

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ				σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή	
Αύξηση ακυρώσεων	8.049	7.289	759	
Μείωση ακυρώσεων	8.442	13.416	-4.974	
Μαζικές ακυρώσεις	18.736	18.110	626	
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μαζικές ακυρώσεις	Μαζικές ακυρώσεις		

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ				σε χιλ. ευρώ	
	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	0	18.110	18.110	18.071	
Αναμόρφωση	0	0	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	-95	-95	-3	
Έκθεση	0	0	0	0	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	1.745	1.745	-101	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	-855	-855	116	
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	0	-169	-169	26	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0	
Άλλο	0	0	0	0	
Τελικό υπόλοιπο	0	18.736	18.736	18.110	

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής παρέμεινε στα ίδια επίπεδα. Το κυρίαρχο σενάριο για το 2025 είναι το σενάριο μαζικών ακυρώσεων.

Οι κίνδυνοι θνησιμότητας και καταστροφής αντίστοιχα κυμάνθηκαν στα επίπεδα του προηγούμενου έτους. Οι κίνδυνοι της Μακροζωίας και των Εξόδων παρουσίασαν μείωση της τάξεως των 0,4 εκατ. ευρώ και 0,8 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, κυρίως λόγω της μεταβολής του συντελεστή όγκου.

Ε.3.4. Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μπορεί να χωριστεί σε ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) και των ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT). Ο ασφαλιστικός κίνδυνος SLT αφορά τις συμπληρωματικές καλύψεις υγείας και ανικανότητας προγραμμάτων ζωής, ενώ ο NSLT τους κλάδους κατά ΦII ιατρικών εξόδων και προστασίας εισοδήματος.

Στον κίνδυνο ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT), περιλαμβάνεται και η εκτίμηση ρίσκου ενός μικρού χαρτοφυλακίου που σχετίζεται με την Προστασία Εισοδήματος και η οποία περιλαμβάνεται στη μεθοδολογία του MEY (αφορά το χαρτοφυλάκιο ανάληψης ασφαλίσεων υγείας της πρώην εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ζημιών). Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί έναν συντελεστή συσχέτισης της τάξεως 1 προκειμένου να ενσωματώσει τον κίνδυνο ασφάλιστρου και αποθέματος ασφαλίσεων υγείας NSLT του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Θνησιμότητα	525	585	-60
Μακροζωία	5.034	5.889	-854
Αναπηρία/νοσηρότητα	7.237	4.239	2.998
Ακυρώσεις	8.014	11.224	-3.209
Έξοδα	756	761	-5
Διαφοροποίηση	-8.255	-7.653	-603
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	13.310	15.044	-1.734
Ακυρώσεις	3.907	2.432	1.475
Ασφάλιστρα και Απόθεμα	27.705	27.611	94
Διαφοροποίηση	-3.633	-2.325	-1.308
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	27.980	27.718	261
Καταστροφή	5.814	5.138	676
Διαφοροποίηση	-8.552	-8.558	6
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	38.552	39.343	-791

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	39.343	36.852	
Αναμόρφωση	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	-60	-1	
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	-854	1.530	
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	2.998	-2.655	
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	-3.209	-91	
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	-5	-49	
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	-603	893	
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	1.475	542	
Αλλαγή στον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθέματος	94	3.127	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT	-1.300	-508	
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	676	-314	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-2	18	
Τελικό υπόλοιπο	38.552	39.343	

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	39.343	36.852	
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-121	-357	
Έκθεση	0	0	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-2.787	-1.472	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-236	-77	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.842	403	
Άλλο	4.196	3.994	
Τελικό υπόλοιπο	38.552	39.343	

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μειώθηκε σε σχέση με το 2024 κυρίως λόγω της μεταβολής του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας SLT. Το κυρίαρχο σενάριο είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων. Ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας αυξήθηκε κατά 0,7 εκατ. ευρώ κυρίως από τον Κίνδυνο Πανδημίας.

Στην κατηγορία «Άλλο», συμπεριλαμβάνονται όλες οι μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν στις μη οικονομικές υποθέσεις. Κύριος λόγος μείωσης του κινδύνου υγείας είναι οι αντίστοιχες μεταβολές στα προϊόντα υγείας SLT.

ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)		σε χιλ. ευρώ					
	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Νοσηρότητα/ Ανικανότητα	Έξοδα	Αναθεώρηση	Σύνολο 2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	585	5.889	4.239	761	0	11.473	12.648
Αναμόρφωση	0	0	0	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-57	-95	-175	-39	0	-367	-231
Έκθεση	0	0	0	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-271	-946	1.652	-209	0	226	-2.989
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	33	-210	35	14	0	-129	-58
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0	0	0	0
Άλλο	236	397	1.486	229	0	2.348	2.102
Τελικό υπόλοιπο	525	5.034	7.237	756	0	13.551	11.473

Στην κατηγορία «Μεταβολή του συντελεστή όγκου» απεικονίζονται οι χρηματοροές και πιο συγκεκριμένα η μετάβαση του κινδύνου υγείας SLT από το έτος 2024 στο έτος 2025 σταθμίζοντας όλα τα ενδιάμεσα βήματα. Αντίστοιχα, στην κατηγορία «Άλλο», συμπεριλαμβάνονται όλες οι μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν στις μη οικονομικές υποθέσεις. Πιο αναλυτικά, η μεταβολή των μη οικονομικών υποθέσεων επέφερε αύξηση στον κίνδυνο (2,3 εκατ. ευρώ), ενώ η σύνθεση του χαρτοφυλακίου οδήγησε τελικά στη συνολική μείωση του κινδύνου που ανέρχεται σε 0,3 εκατ. ευρώ.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)				σε χιλ. ευρώ
	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Αρχικό υπόλοιπο	0	11.224	11.224	11.315
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	-430	-430	-126
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	-4.585	-4.585	-1.913
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	-107	-107	-23
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	0	1.912	1.912	1.971
Τελικό υπόλοιπο	0	8.014	8.014	11.224

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)				σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή	
Αύξηση ακυρώσεων	3.600	4.231	-631	
Μείωση ακυρώσεων	8.014	11.224	-3.209	
Μαζικές ακυρώσεις	5.370	5.624	-253	
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση		

Ο κίνδυνος ακυρώσεων μειώθηκε κατά 3,2 εκατ. ευρώ με κύριο παράγοντα τη μεταβολή του συντελεστή όγκου.

Ο κίνδυνος νοσηρότητας/ανικανότητας αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 3,0εκατ. ευρώ και η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από το νοσοκομειακό πρόγραμμα υγείας κάρτα νοσηλείας OMC. Από τις μεταβολές στις μη οικονομικές υποθέσεις σημειώθηκε αύξηση 1,5 εκατ. ευρώ, ενώ από τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου προκλήθηκε αύξηση 1,6 εκατ. ευρώ.

Ο κίνδυνος θνησιμότητας παρέμεινε στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ο κίνδυνος μακροζωίας μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων το σύνολο της μείωσης οφείλεται στα προϊόντα WoP και OMC.

ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)				σε χιλ. ευρώ
	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	0	2.432	2.432	1.889
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	0	0
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	1.530	1.530	617
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0	0	4
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	0	-55	-55	-79
Τελικό υπόλοιπο	0	3.907	3.907	2.432

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ
 ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	Σύνολο 2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	27.611	24.484
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	94	3.127
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	27.705	27.611

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2025	2024	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	144.813	139.302	5.511
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	4.436	4.519	-83
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	149.249	143.821	5.428

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2025	2024	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	45.502	50.929	-5.427
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	691	841	-150
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	46.193	51.770	-5.577

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT) παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητος.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	5.138	5.452
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	676	-314
Άλλο	0	0
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	5.814	5.138

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Κίνδυνος μαζικών ατυχημάτων	290	290	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης ατυχημάτων	290	290	0
Κίνδυνος πανδημίας	5.800	5.122	678
Διαφοροποίηση	-565	-563	-2
Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας	5.814	5.138	676

Ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας παρουσιάζει αύξηση 0,7 εκατ. ευρώ με κύριο λόγο την ισόποση περίπου αύξηση του Κινδύνου Πανδημίας.

Ε.3.5. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Ακυρώσεις	12.910	13.274	-364
Ασφαλιστρών και αποθέματος	81.912	75.746	6.166
Καταστροφικός	33.051	30.200	2.851
Διαφοροποίηση κινδύνου	-31.321	-29.948	-1.373
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	96.552	89.272	7.279

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	89.272	86.812	
Αναμόρφωση	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	-364	1.564	
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλιστρων και αποθέματος	6.166	3.275	
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο	2.851	-1.434	
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.373	-944	
Τελικό υπόλοιπο	96.552	89.272	

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	13.274	11.710	
Αναμόρφωση	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	
Έκθεση	-364	1.564	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-364	1.564	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	
Άλλο	0	0	
Τελικό υπόλοιπο	12.910	13.274	

Ο κίνδυνος ακύρωσης το 2025 παρουσίασε περιορισμένη μείωση της τάξεως των 0,4 εκατ. ευρώ προερχόμενη κυρίως από τους κλάδους της γενικής αστικής ευθύνης και αστικής ευθύνης αυτοκινήτου.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ					σε χιλ. ευρώ
	2025		2024		
	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα	
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	29.056	4.373	25.324	3.234	
Αυτοκίνητα. λοιποί κλάδοι	9.833	2.019	9.653	1.178	
Θαλάσσιες. Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	2.436	156	3.228	127	
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	29.631	1.610	27.902	1.246	
Γενικής αστικής ευθύνης	8.440	707	4.661	541	
Πιστώσεων και εγγυήσεων	1.241	0	1.713	0	
Νομικής προστασίας	264	357	337	283	
Βοηθείας	597	0	171	0	
Διάφορες χρηματικές απώλειες	6.994	409	4.882	267	
Μη αναλογική αντισφάλιση πυρός	0	0	0	0	
Μη αναλογική αντισφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0	
Μη αναλογική αντισφάλιση μεταφορών	0	0	0	0	
Σύνολο	88.492	9.631	77.871	6.875	

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ					σε χιλ. ευρώ
	2025		2024		
	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα	
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	20.497	0	17.430	0	
Αυτοκίνητα. λοιποί κλάδοι	1.878	0	1.979	0	
Θαλάσσιες. Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	765	0	2.344	0	
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	3.071	0	6.531	0	
Γενικής αστικής ευθύνης	1.954	0	2.200	0	
Πιστώσεων και εγγυήσεων	95	0	84	0	
Νομικής προστασίας	138	0	244	0	
Βοηθείας	0	0	0	0	
Διάφορες χρηματικές απώλειες	582	0	4.651	0	
Μη αναλογική αντισφάλιση πυρός	0	0	0	0	
Μη αναλογική αντισφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0	
Μη αναλογική αντισφάλιση μεταφορών	0	0	0	0	
Σύνολο	28.980	0	35.463	0	

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ		σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	
Αρχικό υπόλοιπο	75.746	72.472	
Αναμόρφωση	0	0	
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	
Έκθεση	6.786	2.694	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	6.786	2.694	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-620	581	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	
Άλλο	0	0	
Τελικό υπόλοιπο	81.912	75.746	

Ο κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος αυξήθηκε κατά 6,2 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με τον υπολογισμό του 2024. Οι επικαιροποιημένες εκτιμήσεις είναι υψηλότερες για τον κίνδυνο ασφαλιστρών, ενώ, για τον κίνδυνο αποθέματος παρουσιάζουν μείωση συγκριτικά με επίπεδα του 2024. Η αύξηση του κινδύνου των ασφαλιστρών, οφείλεται στις αυξημένες προβλέψεις του επιχειρηματικού πλάνου του 2026, στη χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Η αύξηση προέρχεται κυρίως από τις ομάδες κινδύνου «αστική ευθύνη αυτοκινήτων» και «γενικής αστικής ευθύνης». Η μείωση του κινδύνου των αποθεμάτων οφείλεται στη χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος και προέρχεται κυρίως από τις ομάδες κινδύνου «διάφορες χρηματικές απώλειες» και «πυρός και λοιπών υλικών ζημιών».

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ		σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή	
Φυσικές	32.106	29.038	3.068	
Θύελλας	0	0	0	
Σεισμός	32.047	28.977	3.071	
Πλημμύρα	1.950	1.892	58	
Χαλαζόπτωση	0	0	0	
Καθίζηση	0	0	0	
Διαφοροποίηση κινδύνου	-1.891	-1.830	-61	
Ανθρωπεγενείς	7.839	8.292	-453	
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	2.000	2.000	0	
Θαλάσσιες μεταφορές	250	250	0	
Αεροπορικές μεταφορές	0	0	0	
Πυρός	2.000	2.000	0	
Αστική Ευθύνη	7.036	7.463	-427	
Πιστώσεις και Εγγυήσεις	1.968	2.236	-267	
Διαφοροποίηση κινδύνου	-5.416	-5.657	241	
Άλλο	250	250	0	
Διαφοροποίηση κινδύνου	-7.145	-7.380	235	
Κεφαλαιακή απαίτηση καταστροφικού κινδύνου ζημιών	33.051	30.200	2.851	

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	30.200	31.634
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	-181
Έκθεση	2.615	-101
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.615	-101
Μείωση χαρτοφυλακίου	2.615	-101
Αύξηση χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	235	-1.152
Άλλο	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	33.051	30.200

Η εξέλιξη του καταστροφικού κινδύνου οδηγείται κυρίως από τον κίνδυνο φυσικών καταστροφών και την επικαιροποιημένη διαμόρφωση του κινδύνου σεισμού. Συγκεκριμένα, τα κεφάλαια για τις φυσικές καταστροφές έχουν αυξηθεί κατά 3 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2024, τα οποία εν μέρη αντισταθμίστηκαν από την μείωση των κεφαλαίων για ανθρωπογενείς καταστροφές κατά 0,5 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2024.

Ε.3.6. Λειτουργικός Κίνδυνος

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	12.142	11.768	374
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλίσεων	14.747	13.196	1.551
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	14.747	13.196	1.551
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	39.614	37.049	2.565
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	14.747	13.196	1.551
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	830	723	106
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	15.577	13.920	1.657

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	13.920	12.856
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από Εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	1.657	1.063
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.657	1.063
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	15.577	13.920

Ο λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε το 2025 σε σχέση με το 2024, ως ακόλουθο της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου και της αύξησης της αντίστοιχης έκθεσης.

E.3.7. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (εφεξής LACDT), αναφέρεται στην προσαρμογή που οι υποκείμενες εταιρίες μπορούν να διενεργήσουν υπολογίζοντας αυτή, υποβάλλοντας τον ισολογισμό, σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II, σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και προσδιορίζοντας τις συνέπειες στα φορολογικά στοιχεία της επιχείρησης. Η προσαρμογή αυτή πρέπει στη συνέχεια να υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών μεταξύ των τιμών που προκύπτουν σε αυτό τον ισολογισμό και των αντίστοιχων στοιχείων για φορολογικούς σκοπούς.

Θεωρώντας ότι το φορολογικό πλαίσιο θα ισχύει και οποιαδήποτε αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σε νέες, κατά Φερεγγυότητα II, τιμές θα έχει κατ' αναλογία την φορολογική αντιμετώπιση που προβλέπεται από αυτό το φορολογικό πλαίσιο, τότε από την διαφορά αυτή που είναι είτε θετική είτε αρνητική (δημιουργεί κέρδος ή ζημιά), ευλόγως προβλέπουμε και την αντίστοιχη επιβάρυνση σε φόρο (σε περίπτωση θετικής/αύξησης της αξίας ενός για παράδειγμα στοιχείου το ενεργητικού), είτε την δυνατότητα απαίτησης από φόρο (σε περίπτωση αρνητικής/μείωσης της αξίας του ίδιου στοιχείου του ενεργητικού).

Περαιτέρω, από την συνήθη λειτουργική δραστηριότητα της εταιρίας μπορεί να προκύπτουν ζημιές ή κέρδη τα οποία δημιουργούν αναλόγως απαίτηση σε φόρο ή υποχρέωση σε φόρο. Ενώ η υποχρέωση κατά τα συνήθη είναι πληρωτέα την επόμενη χρήση από την ημερομηνία αναφοράς με την υποβολή της ετήσιας δήλωσης φορολογίας εισοδήματος, η απαίτηση μπορεί να μεταφερθεί μέχρι και πέντε έτη με σκοπό τον συμψηφισμό της με μελλοντικές υποχρεώσεις από την ίδια αιτία. Η πενταετία αφορά μόνο την μεταφορά στο μέλλον αλλά αναγνωρίζεται ως μελλοντική απαίτηση μόνο στον βαθμό που αυτή είναι εφικτή με βάση τον προγραμματισμό της επιχείρησης για τα αποτελέσματά της σε αυτή την ίδια περίοδο.

Διενεργείται λοιπόν μια ανάλυση της πιθανότητας ανακτήσεως αυτής της απαίτησης με βάση τον ισχύοντα επιχειρηματικό προϋπολογισμό της επιχείρησης και τελικά απομειώνεται το συνολικό ποσό της απαίτησης στο ποσό αυτό που θα είναι εφικτό να ανακτηθεί.

Η Ιντεραμέρικαν προβλέπεται σύμφωνα με το ισχύον επιχειρηματικό σχέδιο να έχει φορολογικά κέρδη κατά την επόμενη τριετία για τα οποία έχει ήδη αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Βάσει αυτού η εταιρία δεν ενδέχεται να έχει μεγαλύτερα φορολογικά κέρδη μετά την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (σε σχέση με τα κέρδη του επιχειρηματικού σχεδίου), οπότε η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων έχει τεθεί μηδέν το 2025.

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.3.8. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναμενόμενων Κερδών

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών περιγράφεται στη μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Εν συντομία, το οικονομικό αποτέλεσμα του προϋπολογισμού που σχετίζεται με τα στοιχεία που υπολογίζονται με τη χρήση του μερικού εσωτερικού υποδείγματος αφαιρούνται απλά από την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας προκειμένου να καταλήξουμε στην τελική κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα (μειωμένη κεφαλαιακή απαίτηση εάν η εκτίμηση είναι θετική, αυξημένη κεφαλαιακή απαίτηση εάν η εκτίμηση είναι αρνητική).

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ				σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή	
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-13.360	-12.422	-937	

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ				σε χιλ. ευρώ
	2025	2024		
Αρχικό υπόλοιπο	-12.422	-11.731		
Αναμόρφωση (μεταφορά έναρξης από Εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών)	0	0		
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0		
Έκθεση	-937	-691		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-937	-691		
Μείωση χαρτοφυλακίου	0	0		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	-937	-691		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0		
Άλλο	0	0		
Τελικό υπόλοιπο	-13.360	-12.422		

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών παρέμεινε αρνητική, επιδρώντας μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας λόγω της αναθεώρησης της βάσης υπολογισμού, δηλαδή της χρήσης του ανανεωμένου επιχειρηματικού σχεδίου. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών ήταν επίσης αρνητική το 2024 καθώς σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο 2025-2027, η εταιρία είχε κερδοφόρα επίπεδα. Σχετικά με τις υπολογιζόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις στο τέλος του έτους 2025, σύμφωνα με τις παραμέτρους υπολογισμού του επιχειρηματικού σχεδίου 2026-2028, το αναμενόμενο κέρδος το οποίο θα απομειώσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το 2025 (σε οικονομική βάση) είναι αυξημένο σε σχέση με το αντίστοιχο του 2024 του σχεδίου 2025-2027 καθώς στον προϋπολογισμό εντάχθηκαν περαιτέρω ενέργειες βελτίωσης της απόδοσης των κλάδων. Το προβαλλόμενο αυτό κέρδος οδηγεί σε μεγαλύτερη κεφαλαιακή μείωση. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι παράμετροι υπολογισμού παρακολουθούνται διαρκώς προκειμένου οι διάφορες προβολές που σχετίζονται με αυτές να είναι όσο το δυνατόν πιο αντιπροσωπευτικές.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.3.9. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ – ΜΕΡΙΚΟ	σε χιλ. ευρώ		
	2025	2024	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	134.265	124.994	9.270
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	60.419	56.247	4.172
MCR / SCR (%)	45%	45%	0%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) δεν σημείωσε μεταβολή. Το MCR αυξήθηκε κατά 4,2 εκατ. ευρώ ακολουθώντας την αύξηση του SCR.

Ε.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται λεπτομερώς οι διαφορές στα ίδια κεφάλαια και την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας μεταξύ της τυποποιημένης μεθόδου (TM) και του μερικού εσωτερικού υποδείγματος (MEY).

Ε.4.1. Θετική Διαφορά Μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	σε χιλ. ευρώ	
	TM	MEY
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	179.209	181.225

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	TM	MEY
Περιθώριο κινδύνου - ασφαλίσεις κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	13.942	11.376
Περιθώριο κινδύνου - ασφαλίσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	3.173	3.155
Περιθώριο κινδύνου - ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	4.772	4.772
Περιθώριο κινδύνου - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	4.282	4.282
Περιθώριο κινδύνου - προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	1.949	1.949
Συνολικό περιθώριο κινδύνου	28.119	25.534

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	TM	MEY
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	16.970	16.401

Η απόκλιση που παρουσιάζει η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού υπολογιζόμενη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα οφείλεται στην διαφορά που υπάρχει στο περιθώριο κινδύνου, το οποίο προκαλεί και την ανάλογη διαφορά στο σύνολο της αναβαλλόμενης φορολογίας.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.4.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή
Κατηγορία 1	162.239	164.824	-2.584
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	16.970	16.401	569
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	179.209	181.225	-2.016

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο όπως και με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα, αποτελούνται από κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και Κατηγορίας 3. Η μόνη διαφορά στο ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ των δύο μεθόδων οφείλεται στην διαφορά του περιθωρίου κινδύνου και της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ε.4.3. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Τυποποιημένη Μέθοδος

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	30.327	34.864	-4.537
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	11.067	11.067	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	22.541	22.541	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	38.045	38.552	-507
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	91.076	96.552	-5.476
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-68.428	-71.528	3.099
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	124.627	132.047	-7.420
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	0	-13.360	13.360
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	0	0	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0	0	0
Λειτουργικός κίνδυνος	15.577	15.577	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	140.204	134.265	5.940

Στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των διαφορών της κεφαλαιακής απαίτησης μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Όπως προαναφέρθηκε, η συνολική διαφορά είναι 5,9 εκατ. ευρώ και οφείλεται στον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών) είναι 5,5 εκατ. ευρώ μικρότερος υπό την τυποποιημένη μέθοδο κυρίως λόγω της επικαιροποιημένης βαθμονόμησης-calibration του μερικού εσωτερικού μοντέλου των κινδύνων αποθέματος και ασφαλιστρών και του καταστροφικού κινδύνου.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η διαφορά στον κίνδυνο αγοράς κατά 4,5 εκατ. ευρώ οφείλεται στον κίνδυνο πληθωρισμού ο οποίος περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων σαν κεφαλαιακή διόρθωση του πυλώνα II, σύμφωνα με την ταξινόμηση κινδύνων της.

Επίσης χρειάζεται να τονιστεί ότι σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα υπολογίζονται ο κίνδυνος πληθωρισμού, ο οποίος περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων και δημιουργεί την διαφορά στον κίνδυνο αγοράς, και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών, για τα οποία δεν υπάρχει σαφής πρόβλεψη στην τυποποιημένη μέθοδο.

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας της εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Μονοπρόσωπη Α.Ε το 2016 βάσει του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος και όπως φαίνεται στον πίνακα επιδρά μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κατά 13,4 εκατ. ευρώ.

Ε.4.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΜ - ΜΕΥ	σε χιλ. ευρώ		
	ΤΜ	ΜΕΥ	Μεταβολή
Επιτοκίων	4.378	17.707	-13.329
Μετοχών	23.517	23.517	0
Τιμών ακινήτων	3.786	3.786	0
Πιστωτικού Περιθωρίου	4.497	4.497	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης	0	0	0
Συνάλλαγματικός	206	206	0
Διαφοροποίηση	-6.057	-14.849	8.792
Κεφαλαιακή απαίτηση κινδύνου αγοράς	30.327	34.864	-4.537

Η μόνη διαφορά στον κίνδυνο αγοράς μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος οφείλεται στον κίνδυνο επιτοκίων, ο οποίος περιλαμβάνει τον κίνδυνο πληθωρισμού σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα.

Ε.4.3.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ ΤΜ - ΜΕΥ	σε χιλ. ευρώ		
	ΤΜ	ΜΕΥ	Μεταβολή
Ακυρώσεις	12.910	12.910	0
Ασφαλίσεων και Αποθέματος	77.549	81.912	-4.363
Καταστροφικός	30.514	33.051	-2.537
Διαφοροποίηση κινδύνου	-29.897	-31.321	1.424
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	91.076	96.552	-5.476

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών) είναι 5,5 εκατ. ευρώ υψηλότερος υπό το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Αυτό οφείλεται στον υψηλότερο κίνδυνο αποθέματος και ασφαλίσεων κατά 4,4 εκατ. ευρώ, επιπλέον ο καταστροφικός κίνδυνος είναι κατά 2,5 εκατ. ευρώ υψηλότερος από την τυποποιημένη μέθοδο. Η ΤΜ είναι μια προσέγγιση βασισμένη σε παράγοντες που επιτρέπει την επίδραση μετριασμού της ανασφάλισης μία φορά, ενώ το ΜΕΥ προσομοιώνει όλους τους διαφορετικούς τύπους και ποσά συμβάντων ανά έτος, συμπεριλαμβανομένων μικρότερων συμβάντων και αντανάκλα την επίδραση μετριασμού ανά συμβάν. Το 2025 σε σύγκριση με το 2024, ο κίνδυνος ασφαλίσεων αυξήθηκε υπό το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα, λόγω της επικαιροποιημένης βαθμονόμησης-calibration και των αυξημένων προβλέψεων του επιχειρηματικού πλάνου του 2026.

» ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.4.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΥΓΕΙΑΣ NSLT TM - MEY	σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή
Ακυρώσεις	3.907	3.907	0
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	27.158	27.705	-548
Διαφοροποίηση κινδύνου	-3.628	-3.633	5
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	27.437	27.980	-542

Η διαφορά στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος οφείλεται στο χαρτοφυλάκιο της πρώην εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία ασφαλίσεων Ζημιών, το οποίο αφορά ένα μικρό ποσό κινδύνου που σχετίζεται με την ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και προέρχεται κυρίως από συμβόλαια που καλύπτουν το Προσωπικό Ατύχημα οδηγού. Για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης των κινδύνων ασφαλιστρού και αποθέματος.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT είναι υψηλότερος σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα από ότι με την τυποποιημένη μέθοδο. Αυτό οφείλεται στον κίνδυνο αποθέματος αφού για τον κίνδυνο ασφαλιστρού καταλήγουμε στην επιλογή της TM λόγω ανεπαρκών διαθέσιμων δεδομένων για την ορθή εφαρμογή του MEY.

Ε.4.4. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ TM - MEY	σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	140.204	134.265	5.940
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	63.092	60.419	2.673
MCR / SCR (%)	45%	45%	0%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) κατά την TM αποτελεί το 45% όπως και κατά το MEY. Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση κατά την TM αυξήθηκε ακολουθώντας την εξέλιξη του SCR. Η εξέλιξη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, κατά το MEY, προέρχεται κυρίως από την αύξηση του «Κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών».

>> ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
 E.4.5. Δείκτης Φερεγγυότητας

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ					σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	2023	"Μεταβολή 2024-2025"	"Μεταβολή 2023-2024"	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	181.225	164.574	154.204	16.651	10.370	
Κεφαλαιακή απαίτηση	134.265	124.994	122.861	11.404	2.133	
Δείκτης (%)	135%	132%	126%	3	6	
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	Πράσινη			

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ					σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	2023	"Μεταβολή 2024-2025"	"Μεταβολή 2023-2024"	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	179.209	162.607	152.398	16.602	10.209	
Κεφαλαιακή απαίτηση	140.204	129.403	122.391	17.813	7.012	
Δείκτης (%)	128%	126%	125%	2	1	
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	Πράσινη			

ΛΟΓΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΜΕΥ/ΤΜ					σε χιλ. ευρώ	
	2025	2024	2023	"Μεταβολή 2024-2025"	"Μεταβολή 2023-2024"	
Δείκτης (%)	96%	97%	100%	-1	-4	

Κατά την περίοδο 2023-2025, ο δείκτης φερεγγυότητας της εταιρίας παρουσίασε σταθερή βελτίωση, τόσο με βάση το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα όσο και με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σε μεγαλύτερο βαθμό από την αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Σε όλη την εξεταζόμενη περίοδο ο δείκτης παρέμεινε στη ζώνη «πράσινης» κεφαλαιακής επάρκειας, επιβεβαιώνοντας τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής θέσης και επαρκούς κάλυψης των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Επίσης, ο λόγος κεφαλαιακής απαίτησης μεταξύ του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος και της Τυποποιημένης Μεθόδου παρουσίασε πτωτική τάση την τελευταία τριετία (από 100% σε 96%), υποδηλώνοντας ότι η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει από το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα παραμένει χαμηλότερη σε σχέση με την αντίστοιχη της Τυποποιημένης Μεθόδου. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά την ικανότητα του υποδείγματος να αποτυπώνει αποτελεσματικότερα το πραγματικό προφίλ κινδύνου της εταιρίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1



ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8B, Μαρούσι
151 25 Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
Φαξ: 210 2886 905
ey.com

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας "ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε."

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.05.21, S.28.02.01), (εφεξής οι "Εποπτικές Καταστάσεις"), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας " ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε." (εφεξής η "Εταιρεία") για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Ο έλεγχός μας περιλαμβάνει μόνο τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας που διενεργούνται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην «Εισαγωγή», στην Ενότητα "Δ" και στις υποενότητες "Ε.1" και "Ε.2" της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

Βάση για γνώμη

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην «Εισαγωγή», στην Ενότητα “Δ” και στις υποενότητες “Ε.1” και “Ε.2” της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



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

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

Αθήνα, 8 Απριλίου 2026

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΡΕΠΠΑΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 57941

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8B, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Υπεραξία

Αναβαλλόμενα έξοδα πρόκτησης

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές - εισηγμένες

Μετοχές - μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας

Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	16.401
R0050	0
R0060	32.363
R0070	763.288
R0080	3.885
R0090	27.535
R0100	3.640
R0110	3.640
R0120	0
R0130	687.644
R0140	601.823
R0150	85.820
R0160	0
R0170	0
R0180	23.586
R0190	0
R0200	16.999
R0210	0
R0220	191.012
R0230	5.872
R0240	4.249
R0250	1.623
R0260	0
R0270	71.875
R0280	71.095
R0290	69.758
R0300	1.338
R0310	780
R0320	5
R0330	775
R0340	0
R0350	0
R0360	32.809
R0370	0
R0380	15.144
R0390	0
R0400	0
R0410	27.645
R0420	1.102
R0500	1.157.511

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2



	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	
		C0010
Παθητικό		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	385.442
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	307.244
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	295.868
Περιθώριο κινδύνου	R0550	11.376
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	78.198
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	75.043
Περιθώριο κινδύνου	R0590	3.155
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	234.475
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	50.837
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	46.065
Περιθώριο κινδύνου	R0640	4.772
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	183.638
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	179.355
Περιθώριο κινδύνου	R0680	4.282
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	189.025
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	187.075
Περιθώριο κινδύνου	R0720	1.949
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	4.998
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	1.940
Καταθέσεις από αντισταθμιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0
Παράγωγα	R0790	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	18.311
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	24.867
Οφειλές σε αντισταθμιστές	R0830	32.767
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	55.499
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 αλλού	R0880	28.963
Σύνολο παθητικού	R0900	976.286
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	181.225

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)

		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	143.100	9.270	0	132.783	53.383	4.353	66.941	30.516	10.432
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	30	436	6	0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	1.831	4.338	0	6.720	3.730	901	33.853	14.551	8.078
Καθαρά	R0200	141.270	4.933	0	126.064	49.653	3.483	33.524	15.971	2.353
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	142.448	6.164	0	114.637	46.383	4.400	61.597	33.527	9.525
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	28	418	5	0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	1.831	1.728	0	6.113	2.656	897	30.597	17.717	7.348
Καθαρά	R0300	140.617	4.436	0	108.524	43.726	3.531	31.418	15.816	2.177
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0310	93.270	696	0	78.701	24.105	658	14.520	14.040	17
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	-38	49	0	0
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	395	32	0	1.576	1.918	-6	3.713	8.050	17
Καθαρές	R0400	92.876	665	0	77.125	22.187	626	10.856	5.990	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	43.527	2.389	0	43.581	17.158	1.964	23.834	13.986	3.973
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα		
										C0100
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	5.146	20.116	11.139						487.181
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	131						603
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130				0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	0	19.179	2.661	0	0	0	0	0	95.841
Καθαρά	R0200	5.146	937	8.609	0	0	0	0	0	391.944
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	4.968	18.320	10.222						452.189
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	124						576
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230				0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	0	17.307	2.483	0	0	0	0	0	88.676
Καθαρά	R0300	4.968	1.012	7.863	0	0	0	0	0	364.089
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0310	-167	0	1.474						227.315
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	-1						10
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330				0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	-87	0	543	0	0	0	0	0	16.150
Καθαρές	R0400	-80	0	930	0	0	0	0	0	211.175
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	1.965	7.209	4.009	0	0	0	0	0	163.596
Λοιπά έξοδα	R1200									4.960
Σύνολο εξόδων	R1300									168.555

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο
	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζωής και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά	R1410	7.023	10.372	19.454	16.026				52.875
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	21	33	0	6.055				6.110
Καθαρά	R1500	7.002	10.338	19.454	9.970				46.764
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά	R1510	7.178	10.372	19.414	11.571				48.535
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	22	33	0	2.740				2.795
Καθαρά	R1600	7.156	10.338	19.414	8.831				45.740
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές	R1610	8.801	20.986	25.438	2.403				57.629
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	0	10	0	-10				0
Καθαρές	R1700	8.801	20.976	25.438	2.413				57.629
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	2.320	3.412	6.169	4.063				15.965
Λοιπά έξοδα	R2510								2.758
Σύνολο εξόδων	R2600								18.723
Συνολικό ποσό εξαγορών συμβολαίων	R2700	0	8.548	21.067	229				29.845

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση				Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων υγείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
		C0020	C0030	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	C0060	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
				C0040	C0050		C0070	C0080			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0			0			0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου											
Βέλτιστη εκτίμηση											
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	186.667		181.604	5.472		-7.312	0	0	0	366.431
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0		0	0		775	0	0	0	775
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	R0090	186.667		181.604	5.472		-8.087	0	0	0	365.656
Περιθώριο κινδύνου	R0100	1.996	1.949			2.287					6.232
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0200	188.663	189.025			-5.025			0	0	372.663
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0370	7.066	3.030			17.743			0	0	27.839

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT

		Ασφάλιση υγείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας	Αντασφάλιση υγείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)			
		C0160	C0170	C0180				C0190	C0200	C0210
			Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	 	 	0	0	0			
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	0	 	 	0	0	0			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου		 	 	 	 	 	 			
Βέλτιστη εκτίμηση		 	 	 	 	 	 			
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	 	46.065	0	0	0	46.065			
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	 	5	0	0	0	5			
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	R0090	 	46.060	0	0	0	46.060			
Περιθώριο κινδύνου	R0100	4.772	 	 	0	0	4.772			
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0200	50.837	 	 	0	0	50.837			

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλίσεων										
Μεικτή	R0060	26.985	1.043	0	34.170	12.163	296	9.341	3.787	5.381
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	516	0	1.587	2.064	19	2.748	1.840	2.651
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	26.985	527	0	32.584	10.099	278	6.592	1.947	2.729
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	46.318	697	0	130.103	7.398	5.684	42.736	29.496	7.030
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	815	6	0	2.876	2.148	1.665	20.635	15.126	6.846
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	45.502	691	0	127.227	5.251	4.019	22.101	14.369	184
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή	R0260	73.303	1.740	0	164.273	19.562	5.980	52.076	33.282	12.411
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	R0270	72.487	1.218	0	159.811	15.350	4.297	28.693	16.316	2.914
Περιθώριο κινδύνου	R0280	3.040	115	0	4.811	1.127	253	3.400	875	310
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο										
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0320	76.342	1.855	0	169.084	20.689	6.233	55.477	34.158	12.720
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	R0330	815	522	0	4.462	4.212	1.683	23.383	16.966	9.497
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0340	75.527	1.333	0	164.622	16.477	4.550	32.093	17.192	3.223

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών C0180
	Ασφάλιση νομικής προστασίας C0110	Συνδρομή C0120	Διάφορες χρηματικές απώλειες C0130	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας C0140	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων C0150	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών C0160	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων C0170	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή	R0060	-73	2.598	1.912	0	0	0	97.603
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	7.843	133	0	0	0	19.401
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	-73	-5.245	1.779	0	0	0	78.203
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή	R0160	420	0	3.427	0	0	0	273.308
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	47	0	1.532	0	0	0	51.695
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	373	0	1.895	0	0	0	221.613
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή	R0260	346	2.598	5.339	0	0	0	370.911
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	R0270	300	-5.245	3.675	0	0	0	299.816
Περιθώριο κινδύνου	R0280	132	101	367	0	0	0	14.530
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο								
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0320	478	2.699	5.706	0	0	0	385.442
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	R0330	47	7.843	1.664	0	0	0	71.095
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	R0340	431	-5.144	4.042	0	0	0	314.346

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος	Z0010	Έτος συμβάντος ατυχήματος
--	-------	------------------------------

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Αθροισμα ετών (σωρευτικά)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110		
	R0100	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	1.539	R0100	1.539	1.539
N-9	R0160	79.117	41.164	6.017	3.531	3.466	1.818	1.533	1.759	675	684			R0160	693	139.772
N-8	R0170	73.712	39.208	6.604	5.665	4.301	3.553	3.141	2.176	2.441				R0170	2.441	140.801
N-7	R0180	94.588	48.850	7.131	4.067	3.015	2.997	2.203	1.779					R0180	1.779	164.630
N-6	R0190	89.906	44.966	6.105	3.637	3.357	3.988	1.764						R0190	1.764	153.723
N-5	R0200	84.723	33.968	4.517	5.075	4.161	2.828							R0200	2.828	135.273
N-4	R0210	84.472	45.406	8.899	9.125	5.947								R0210	5.947	153.849
N-3	R0220	102.130	50.419	8.604	5.641									R0220	5.641	166.795
N-2	R0230	126.468	95.082	15.216										R0230	15.216	236.766
N-1	R0240	101.009	68.395											R0240	68.395	169.404
N	R0250	111.045												R0250	111.045	111.045
	Σύνολο													R0260	217.288	1.573.595

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

(απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300	
	R0100	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	<<<	21.462	R0100	20.322
N-9	R0160	79.165	38.545	28.907	21.871	15.119	10.775	6.912	4.780	3.333	2.215		R0160	2.059
N-8	R0170	69.388	40.637	28.224	21.441	17.178	13.539	9.876	7.887	4.036			R0170	3.813
N-7	R0180	70.748	32.218	24.267	18.005	14.053	8.887	5.713	3.460				R0180	3.243
N-6	R0190	71.484	29.044	21.322	17.149	11.250	4.812	3.696					R0190	3.456
N-5	R0200	63.202	28.641	23.681	16.188	8.357	5.626						R0200	5.233
N-4	R0210	81.559	43.462	34.057	22.806	15.614							R0210	14.490
N-3	R0220	93.042	38.232	26.279	18.361								R0220	16.870
N-2	R0230	150.626	51.929	35.172									R0230	32.669
N-1	R0240	122.902	53.837										R0240	50.741
N	R0250	128.396											R0250	120.411
	Σύνολο												R0260	273.308

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		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	C0020	C0030	C0040	C0050
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	808.941			3.504	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	181.225			-2.733	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	181.225			-2.733	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	134.265			-34	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	164.824			-1.962	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	60.419			-15	

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.25.05.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα

	Υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	Ποσό βάσει υποδείγματος	USP	Απλοποιήσεις
	C0010	C0070	C0090	C0120
Είδος κινδύνου				
Σύνολο διαφοροποίησης	R0020	-71.528	-9.362	
Σύνολο διαφοροποιημένου κινδύνου προ φόρων	R0030	205.792	94.138	
Σύνολο διαφοροποιημένου κινδύνου μετά τους φόρους	R0040	205.792	94.138	
Σύνολο κινδύνου αγοράς και πιστωτικού κινδύνου	R0070	49.712	13.329	
Κίνδυνος αγοράς και πιστωτικός κίνδυνος - διαφοροποιημένος	R0080	34.864	13.329	
Κίνδυνος πιστωτικού γεγονότος που δεν καλύπτεται από τον κίνδυνο αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο	R0190	11.653	0	
Κίνδυνος πιστωτικού γεγονότος που δεν καλύπτεται από τον κίνδυνο αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο - διαφοροποιημένος	R0200	11.067	0	
Σύνολο επιχειρηματικού κινδύνου	R0270	0	0	
Σύνολο επιχειρηματικού κινδύνου - διαφοροποιημένου	R0280	0	0	
Σύνολο καθαρού αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών	R0310	127.873	112.402	
Σύνολο καθαρού αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών - διαφοροποιημένου	R0320	96.552	93.943	
Σύνολο αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής και ασθενείας	R0400	76.096	226	
Σύνολο αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής και ασθενείας - διαφοροποιημένου	R0410	61.093	226	
Σύνολο λειτουργικού κινδύνου	R0510	15.577	0	
Σύνολο λειτουργικού κινδύνου - διαφοροποιημένου	R0520	15.577	0	
Άλλος κίνδυνος	R0530	-13.360	-13.360	

Υπολογισμός Κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο μη διαφοροποιημένων συνιστωσών	R0110	C0100	205.792
Διαφοροποίηση	R0060	-71.528	
Προσαρμογή λόγω άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΓΙΑ	R0120		
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	134.265	
Ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210		
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις - άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος α	R0211		
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις - άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος β	R0212		
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις - άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος γ	R0213		
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις - άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος δ	R0214		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	134.265	
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας			
Το ποσό / η εκτίμηση της συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0300		
Το ποσό / η εκτίμηση της συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0310		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410		
Συνολικό ποσό της θεωρητικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430		
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440		
Μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ	R0450		
Καθαρές μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0460		

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Υπολογισμός Κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή

	Ναι/Όχι
	C0109
R0590	Μη εφαρμόσιμο - δεν γίνεται χρήση LACDT

Υπολογισμός της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

Ποσό/εκτίμηση LAC DT

Ποσό/εκτίμηση LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων

Ποσό/εκτίμηση LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος

Ποσό/εκτίμηση AC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος

Ποσό/εκτίμηση LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη

Ποσό/εκτίμηση μέγιστης LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-29.538

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.28.02.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)
	C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010 50.648	3.153

Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
 Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας
 Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
 Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών

Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	49.479	101.738	23.009	39.532
R0030	1.065	2.653	153	2.279
R0040				
R0050	159.811	125.883		
R0060	15.350	49.653		
R0070	4.297	3.483		
R0080	28.693	33.524		
R0090	16.316	15.971		
R0100	2.914	2.353		
R0110	300	5.146		
R0120	-5.245	937		
R0130	3.675	8.609		
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)
	C0070	C0080
R0200	0	10.794

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών

Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές
 Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές
 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
 Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο υγείας
 Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			186.667	
R0220			0	
R0230			187.075	
R0240			38.753	
R0250				2.519.992

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	64.595
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	134.265
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	60.419
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	33.566
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	60.419
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	8.000
		C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	60.419

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής	Δραστηριότητες		
	ασφάλισης ζημιών	ασφάλισης ζωής	
	C0140	C0150	
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	50.648	13.947
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	105.275	28.990
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	47.374	13.046
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	26.319	7.248
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	47.374	13.046
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	4.000	4.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	47.374	13.046

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Γλωσσάριο

Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ/ΕΙΟΡΑ) με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- www.bankofgreece.gr).

ΕΑΑΕΣ (ΕΙΟΡΑ):

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα διαχείρισης κινδύνου:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν, σε συνεχή βάση, την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Γλωσσάριο

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημιάς ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ κινδύνου:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος (Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων):

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου υγείας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός αντισυμβαλλομένου (ενός τρίτου μέρους) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Τεχνικές προβλέψεις:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Γλωσσάριο

Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούνται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκεια τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤΤΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Διαφοροποίηση ή Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΑΕΕΣ (ΕΙΟΡΑ) σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

