

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

2025

INTERAMERICAN

Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών

Η Interamerican είναι μέλος της achmea

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη **04**
Εισαγωγή 04
Δραστηριότητα 05
Σύστημα Διακυβέρνησης 05
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 06
Αποτίμηση - Μέτρα 06
Διαχείριση Κεφαλαίων 06
Επάρκεια Κεφαλαίων 07

Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα **08**
Α.1. Δραστηριότητα 08
Α.2. Επιχειρηματική Ανάπτυξη και Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας 14
Α.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων 16
Α.4. Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων 16

Β. Σύστημα Διακυβέρνησης **17**
Β.1. Γενικές Πληροφορίες για το Σύστημα Διακυβέρνησης 17
Β.2. Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας 21
Β.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας 22
Β.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου 28
Β.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου 29
Β.6. Αναλογιστική Λειτουργία 33
Β.7. Εξωτερική Ανάθεση (Εξωπορισμός) 34

Γ. Προφίλ Κινδύνου **35**
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος 36
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς 38
- Γ.2.1. Αρχή της Συνετής Διαχείρισης 41
- Γ.2.2. Κίνδυνος Επιτοκίων 45
- Γ.2.3. Κίνδυνος Μετοχών 46
- Γ.2.4. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων 46
- Γ.2.5. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων 46
- Γ.2.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης 47
- Γ.2.7. Συναλλαγματικός Κίνδυνος 47

Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου 47
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας 48
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος 49
Γ.6. Λοιποί Σημαντικοί Κίνδυνοι 49
- Γ.6.1. Χρήση Μελλοντικών Ενεργειών της Διοίκησης 49

Γ.7. Οποιεσδήποτε Άλλες Πληροφορίες 50
- Γ.7.1. Σημαντικότητα 50

Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας **51**
Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία 54
- Δ.1.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν 54
- Δ.1.2. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 57
- Δ.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση 58
- Δ.1.4. Επενδύσεις 59
- Δ.1.5. Απαιτήσεις 62

- Δ.1.6. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα ... 62
- Δ.1.7. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού, τα Οποία Δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο ... 63

Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις ... 63
- Δ.2.1. Παράμετροι που Καθορίζονται από την Εααες και Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν ... 65
- Δ.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις ... 66

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις ... 70
- Δ.3.1. Προβλέψεις Εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων ... 70
- Δ.3.2. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζομένους ... 70
- Δ.3.3. Υποχρεώσεις ... 71
- Δ.3.4. Λοιπές Υποχρεώσεις, οι Οποίες δεν Περιλαμβάνονται σε Άλλο Στοιχείο ... 72
- Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι ... 72

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων ... 74

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια ... 74
- Ε.1.1. Πολιτική Κεφαλαιακής Επάρκειας ... 74
- Ε.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ... 76
- Ε.1.3. Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - Ισολογισμού Κατά Φερεγγυότητα II ... 78
- Ε.1.4. Δείκτης Φερεγγυότητας ... 79

Ε.2. Βασικές Παραδοχές Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας ... 79
- Ε.2.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν ... 79
- Ε.2.2. Ειδικές Παράμετροι και Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν ... 79

Ε.3. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Τυποποιημένη Μέθοδος ... 83
- Ε.3.1. Κίνδυνος Αγοράς ... 84
- Ε.3.2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου ... 90
- Ε.3.3. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας ... 91
- Ε.3.4. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών ... 93
- Ε.3.5. Λειτουργικός Κίνδυνος ... 95
- Ε.3.6. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων ... 96
- Ε.3.7. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ... 96

Παράρτημα 1 ... 97

Παράρτημα 2 ... 101

Παράρτημα 3 ... 110

Σύνοψη

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών» (Ιντεραμέρικαν Βοηθείας) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ αποτελείται από την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ (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 ΙΙ 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 ΙΙ» 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 ΙΙ 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 ΙΙ, αποτελούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας 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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, η οποία είναι μέλος του ομίλου Achmea, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις του κλάδου ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίστρων για το έτος 2025 ανήλθε στα 47,8 εκατ. ευρώ για ασφαλίσεις κατά ζημιών, παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με το 2024 κατά 4,7 εκατ. ευρώ.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1,9 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2025, έναντι 0,7 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2024, βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 0,4 εκατ. ευρώ. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II αυξήθηκαν κατά 6%, ανερχόμενα στα 16,8 εκατ. ευρώ.

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2025	2024	Μεταβολή
Επενδύσεις	22.337	14.792	7.545
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17.857	18.491	-634
Σύνολο ενεργητικού	40.195	33.284	6.911
Τεχνικές προβλέψεις	16.779	13.647	3.132
Λοιπές υποχρεώσεις	6.594	3.733	2.861
Σύνολο παθητικού	23.373	17.380	5.993
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	16.821	15.904	917
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	**16.821**	**15.904**	**917**

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στο Πλαίσιο 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 την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας. Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Κίνδυνος αγοράς	1.397	1.407	-10
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.829	2.205	-376
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	502	427	75
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	10.046	8.645	1.401
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-2.200	-2.233	33
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	11.574	10.451	1.122
Λειτουργικός κίνδυνος	1.371	1.205	166
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	12.945	11.656	1.289

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα παραπάνω, ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 1,4 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου ασφαλίστρων και αποθεμάτων. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μείωση της τάξης των 0,4 εκατ. ευρώ λόγω των μικρότερων ανείσπρακτων απαιτήσεων και οι υπόλοιποι κίνδυνοι παρουσίασαν αμελητέες μεταβολές.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ - ΜΕΤΡΑ

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 130% για τη χρήση του 2025 (2024: 136%). Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 283% (2024: 298%).

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2025	2024	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	16.821	15.904	917
Κατηγορία 1 (Tier 1)	16.497	15.649	848
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	325	255	70
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	12.945	11.656	1.289
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	16.821	15.904	917
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	**130%**	**136%**	**-6**
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	5.825	5.245	580
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	16.497	15.649	848
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	**283%**	**298%**	**-15**

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 ουσιωδώς 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.

Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Α.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρίας και μέλος του ομίλου Achmea, αφού η Achmea B.V. κατέχει το 99,89% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ιντεραμέρικαν Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρίας.

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 27557/05/Β/92/13.

Η εταιρία την 31/12/2025 απασχολούσε συνολικά 141 άτομα.

Η ακόλουθη νομική οντότητα αποτελεί 100% θυγατρική της:
Ιντερασιστάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού.

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 Βοηθείας. Η εποπτεία του ομίλου Achmea διενεργείται από την Τράπεζα της Ολλανδίας (De Nederlandsche Bank).

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας 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.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

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 Ιντεραμέρικαν επενδύει σε τεχνολογία και καινοτόμα προϊόντα για να ανταποκριθεί σε αυτές τις νέες ανάγκες.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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 ασφαλιστικού τομέα. Οι πελάτες αναζητούν ολοκληρωμένες καλύψεις για ακραία καιρικά φαινόμενα, ενώ η ασφαλιστική βιομηχανία προσαρμόζεται με βιώσιμα προϊόντα και επενδύσεις που στηρίζουν 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.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

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 συνεργείων Car Point και οι υπηρεσίες Βοηθείας), 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 εργαζόμενοί 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 εργαζόμενοί μας είναι η καρδιά της Εταιρίας μας. Η πολιτική Ανθρώπινου Δυναμικού διασφαλίζει ότι οι εργαζόμενοί 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 αντικατάστασης, έξοδα ταξιδιού ή/και ξενοδοχείου των επιβατών κ.λπ.) αλλά και για την κάλυψη υγειονομικών περιστατικών.

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 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.

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.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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 περιοχής 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 Βοηθείας εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 20 του Εθνικού Κλιματικού Νόμου (4936/2022) με βάση το οποίο υποβάλει ετησίως την Έκθεση Ανθρακικού Αποτυπώματος.

Η 14η 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.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

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 στασιμοπληθωρισμού ειδικά αν θα παραταθεί η σύγκρουση μεταξύ ΗΠΑ/Ισραήλ και Ιράν λαμβάνοντας διαστάσεις περιφερειακού πολέμου, ενώ μπορεί να απειλήσει 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.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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 ασφαλίστρων 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 αντανακλά 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.

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 αντασφάλισης.

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.

(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.

Α.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ 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 Ιντεραμέρικαν 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 Ιντεραμέρικαν. 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.

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

Τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1,9 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2025, έναντι 0,7 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2024, βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα της Εταιρίας επηρεάστηκαν από τις πιέσεις του πληθωρισμού και το αυξημένο κόστος που αυτές προκαλούν κυρίως στο κόστος των καυσίμων και στο κόστος συντήρησης και επισκευής των οχημάτων καθώς και από την αύξηση της συχνότητας των περιστατικών κλήσης. Η παραγωγή της Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας αυξήθηκε σημαντικά σε σύγκριση με το 2024, επιβεβαιώνοντας την δυναμική παρουσία και ανάπτυξη της Εταιρίας, η οποία προσφέρει τις υπηρεσίες της στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και χρησιμοποιεί τις ιδιόκτητες υποδομές της για να εξυπηρετεί περισσότερους από 1,3 εκατομμύριο πελάτες της 24 ώρες το 24ωρο, 365 μέρες το χρόνο. Επιπλέον, παράλληλα με την αύξηση της παραγωγής, η εταιρία κατάφερε να μειώσει σημαντικά τους χρόνους εξυπηρέτησης των πελατών. Η εταιρία συνεργάζεται και με 4 εταιρίες της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, παρέχοντας σχετικές υπηρεσίες Οδικής Βοήθειας στους ασφαλισμένους τους.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

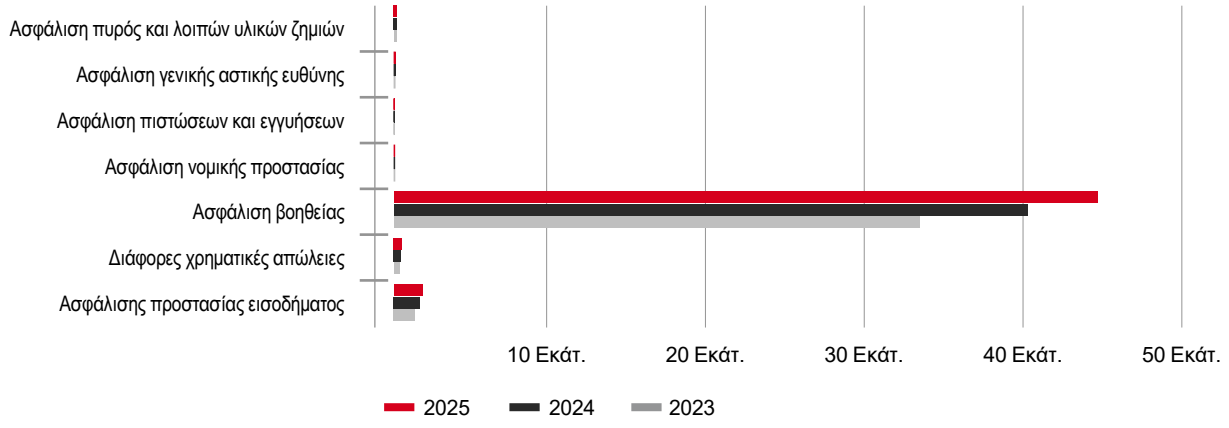
Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα τα οποία ανήκουν στους κλάδους δραστηριότητας ζημιών που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες. Η διανομή των προϊόντων γίνεται μέσω του αποκλειστικού δικτύου ασφαλιστών της Εταιρίας, ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και του καναλιού απευθείας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

ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοηθείας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	**Σύνολο**
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	1.691	197	69	2	33	45.356	493	**47.842**
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	1.693	197	69	2	33	43.224	495	**45.713**
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	362	6	20	0	0	1.770	823	**2.981**

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.

ΜΙΚΤΑ ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ



Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2023-2025.

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η Εταιρία επενδύει σε ομόλογα, συνδεδεμένες επιχειρήσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και χρηματικά διαθέσιμα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανερχόταν σε 25,96 εκατ. ευρώ.

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

ΤΟΚΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	2025	2024
Ομόλογα	357	247
Δάνεια	-	
Άλλα	41	161

Οι τόκοι των ομολόγων αυξήθηκαν το 2025 σε συνέχεια της αύξησης του χαρτοφυλακίου, ενώ των προθεσμιακών καταθέσεων, οι οποίες απεικονίζονται στην κατηγορία «Άλλα», μειώθηκαν λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων.

Α.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 μίσθιου 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.

Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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.

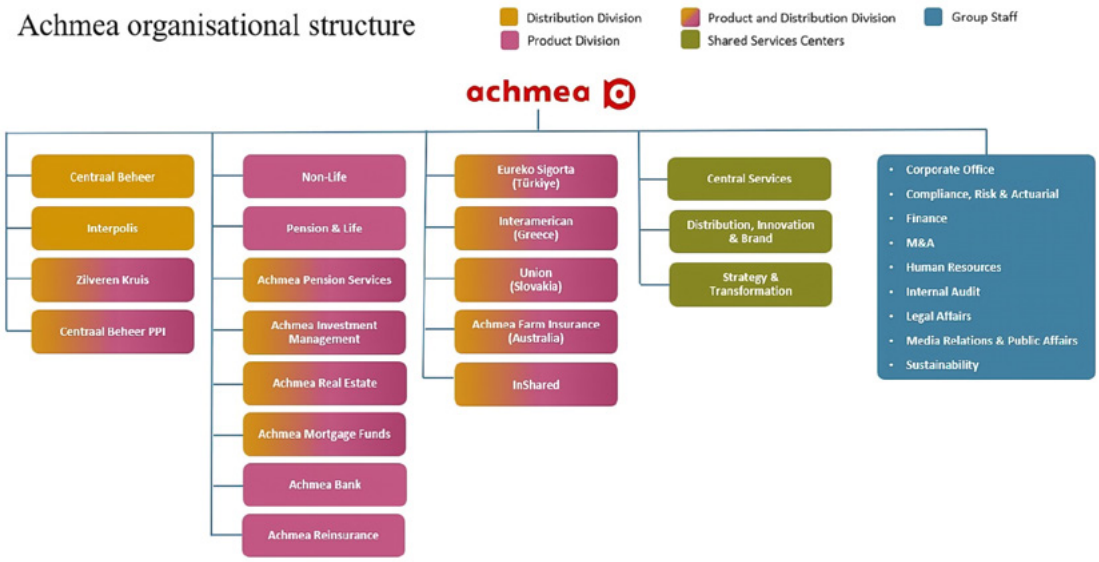
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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, προϊόντων, 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.

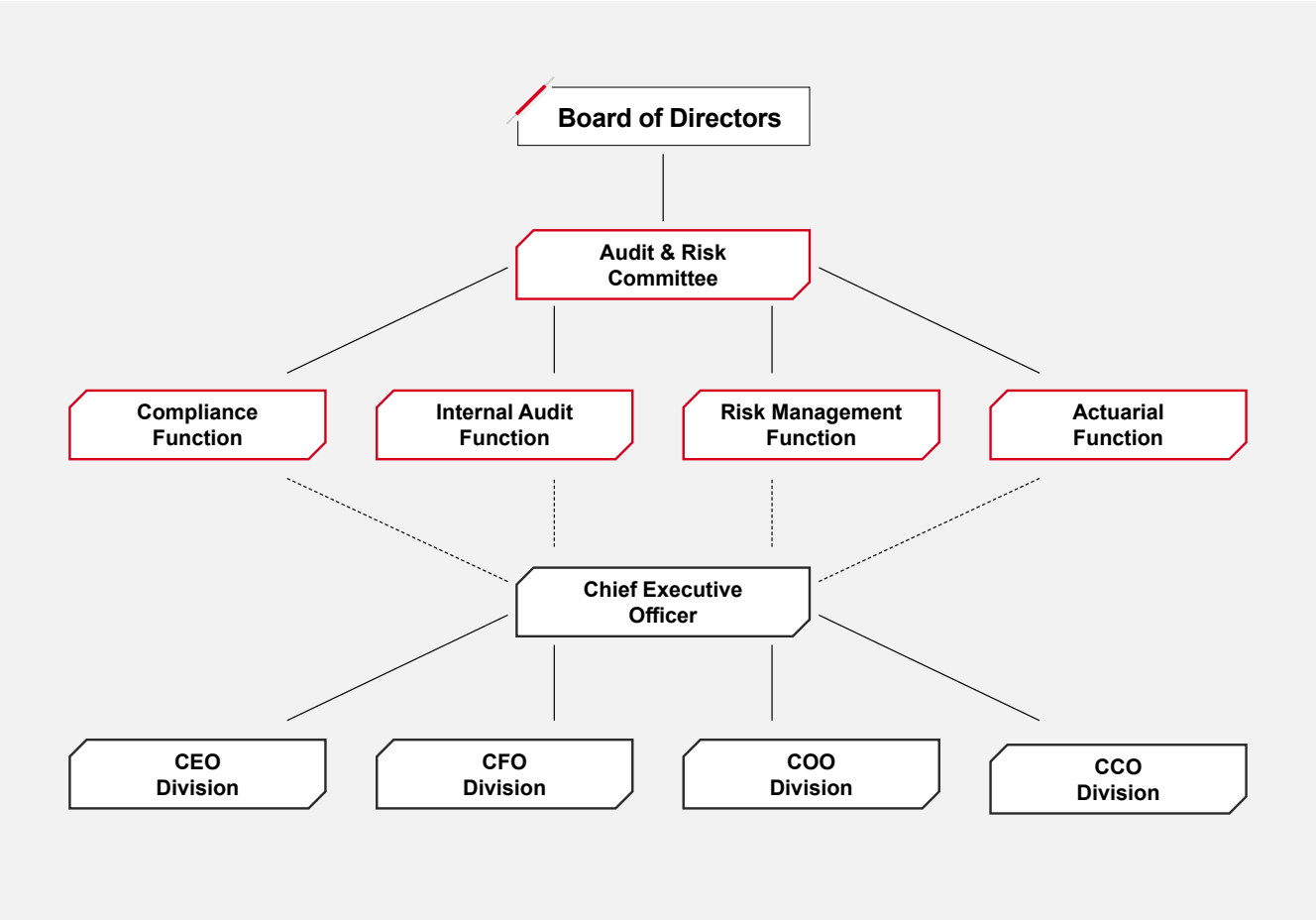
ΣΧΗΜΑ Β: ΛΕΠΤΟΜΕΡΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΤΗΣ ACHMEA



Η Εταιρία 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

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Η Εταιρία 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 συνεχή συνεισφορά 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).

Β.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Όσον αφορά την καταλληλόλητα και αξιοπιστία, η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική ελέγχου πριν την πρόσληψη, καθώς και μια διαδικασία ανάπτυξης αποδοχών και διαχείρισης για τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση, δηλαδή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της εκτελεστικής επιτροπής που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο διευθυντής ανθρώπινου δυναμικού και ο γενικός διευθυντής Ιντεραμέρικαν, και οι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών. Τα πρόσωπα αυτά αναλαμβάνουν σημαντικούς κινδύνους για την Ιντεραμέρικαν. Στοιχεία για την καταλληλόλητα 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 καταλληλόλητας 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 καταλληλόλητας και αξιοπιστίας και γ) περιγραφή των διαδικασιών καταλληλόλητας και αξιοπιστίας για την αξιολόγηση του υπολοίπου 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.

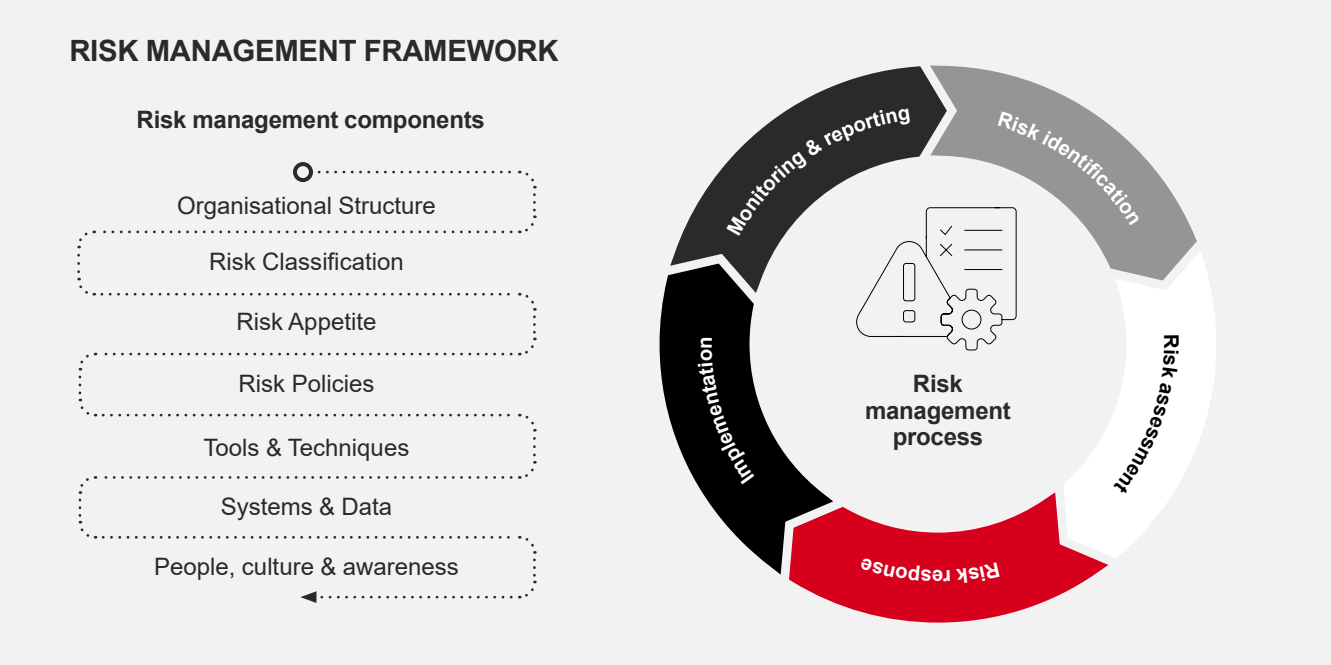
Σκοπός της Πολιτικής είναι να διασφαλίσει τα πρότυπα καταλληλόλητας και αξιοπιστίας ακεραιότητας και υπευθυνότητας για όλους τους υπαλλήλους σύμφωνα με τις παρακάτω βαθμίδες:

- 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.

Β.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.

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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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 ΙΙ ή εσωτερικά μοντέλα. Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη διαχείριση ενεργητικού-υποχρεώσεων, τη στρατηγική αντασφάλισης, 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 (ΑΙΚΦ) και Φερεγγυότητας.

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.

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

Με βάση τις εκτιμήσεις κινδύνου, καθορίζεται εάν και ποια θα είναι η ανταπόκριση 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 κινδύνου της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η Διοίκηση της Εταιρίας επαληθεύει περιοδικά κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να εντάσσεται στα καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου που προέρχονται από την διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της Εταιρίας. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα ΙΙ.
- Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνου.
- 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 θέλει 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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Περιοδικές εκθέσεις καταρτίζονται για την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνου και το Διοικητικό Συμβούλιο:

- 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 κινδύνου και οι προκύπτουσες δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κίνδυνου (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου αναφέρεται στη στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή αλλά και της ικανότητας για ανάληψη κινδύνου.

Αυτές οι αρχές και οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου συγκεκριμενοποιούνται μέσω δημιουργίας Βασικών Δεικτών Κινδύνου, ανοχών κινδύνου και ορίων κινδύνου. Οι ανοχές κινδύνου είναι οι περιορισμοί που δίνουν μια σαφή κατεύθυνση για τη διαχείριση των επιπέδων κινδύνου στα οποία η Ιντεραμέρικαν είναι πρόθυμη να εκτεθεί. Τα όρια κινδύνου χρησιμοποιούνται στις καθημερινές επιχειρηματικές πρακτικές για να δείχνουν πόσο κίνδυνο είναι διατεθειμένη να αναλάβει η Εταιρία.

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 Επόπτη, 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 ρευστότητακή 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/νση, ασφαλιστικοί κλάδοι). Σε αυτή συζητήσουν με τα στελέχη των βασικών λειτουργιών και αποφασίζουν για τα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση του κινδύνων, 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 αντασφάλισης, 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.

Β.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 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: μια λειτουργία παρακολούθησης της συμμόρφωσης, μια συμβουλευτική λειτουργία, μια 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 Ενωσιακού 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

- 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 Συμμόρφωσης 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 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 σημαντικά προβλήματα συμμόρφωσης.

Β.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 δικλείδων 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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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/νση 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.
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 δικλείδες 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 εταιρειών 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 2ης 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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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.

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 έρευνάς 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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- **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
- **Έλεγχοι Συμμόρφωσης:**
  Διαχείριση κινδύνου ακεραιότητας / Αξιολόγηση Στρατηγικού Κινδύνου Ακεραιότητας (SIRA) – Συμμόρφωση με τον Κανονισμό Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας (DORA)
- **Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων:**
  Γενικές Δικλείδες 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) - Ανάληψη Κινδύνου /Underwriting Κλάδου Περιουσίας – Σχεδιασμός και Λειτουργία της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων – Αποζημιώσεις Anytime Κύπρος (Συμβουλευτικό έργο) – Ανάληψη 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 Δικλείδες Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων – Επιβεβαίωση του αποτελέσματος της δοκιμής του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας (BCP testing) – Αξιολόγηση Ετοιμότητας Τεχνητής Νοημασύνης (AI).

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 Πρακτοριακού 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 επιλύσεως τους είναι προγραμματισμένες μέσα στο έτος 2026, είναι τα ακόλουθα:

- Βελτιωτικές ενέργειες αναφορικά με την συμμόρφωση με τον Κανονισμό για την ψηφιακή ανθεκτικότητα (DORA).

Β.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 ΙΙ (άρθρο 48), δηλώνοντας ότι είναι απαραίτητο να υπάρχει αναλογιστική λειτουργία.

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

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλόλητα 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 ΙΙ,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλόλητα 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 Απαίτηση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση» (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.

Β.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

Βασικά Σημεία της Πολιτικής:
Σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ, 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 ουσιωδών 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 εμπεριστατωμένο 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 ΙΙ 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/νση 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.

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

- Η μηχανογραφική υποδομή και των ασφαλιστικών εταιριών Ιντεραμέρικαν έχει ανατεθεί στην εταιρία IBM S.A (νυν KYNDRYL SA) (από το έτος 2011).
- Επέκταση της υπάρχουσας σύμβασης με την IBM (υποστήριξη μηχανοργάνωσης) ως προς τις υπηρεσίες φιλοξενίας του Data Center (Datta center Hosting Services) από την KYNDRYL HELLAS SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME (διάδοχος της IMB).
- Υπηρεσίες όσον αφορά την ασφαλή λειτουργία του Πληροφοριακού Συστήματος στην ΑΝΤΑΚΟΜ - ΠΡΟΗΓΜΕΝΕΣ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

- Αναγνώριση κινδύνου: ο προσδιορισμός, βάσει της στρατηγικής και των στόχων, των πιθανών κινδύνων που θα μπορούσαν να εμποδίσουν την υλοποίηση της στρατηγικής και των στόχων
- Αξιολόγηση του κινδύνου: η ανάλυση, αξιολόγηση και πιθανή ποσοτικοποίηση των (αιτιών) των κινδύνων
- Απόκριση στον κίνδυνο: ο καθορισμός των μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την αντιμετώπιση των κινδύνων, με τις ακόλουθες επιλογές: αποφυγή κινδύνου (παύση δραστηριοτήτων), αποδοχή κινδύνου (κανένα μέτρο), μετριασμός κινδύνου (λήψη μέτρων, εφαρμογή ελέγχων) ή μεταβίβαση κινδύνου (αντασφάλιση).
- Εφαρμογή: το πραγματικό έργο του σχεδιασμού, της υλοποίησης και της ενσωμάτωσης μέτρων.
- 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 και 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 διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης του μετόχου (προκειμένου για την κατανομή των κεφαλαίων).

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

- Αναπτύχθηκε πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου σε ευθυγράμμιση με το Εγχειρίδιο Κινδύνων Achmea (ταξινόμηση κινδύνων, μέθοδοι και εκθέσεις)
- Καταρτίστηκε η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένων λειτουργιών, ρόλων και ευθυνών, διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και εφαρμογής των βασικών πολιτικών κινδύνων
- Η θεσμοθετημένη επιτροπή οικονομικών και κινδύνων θέσπισε δραστηριότητες και τις χρησιμοποίησε ως επιπλέον όργανο λήψης αποφάσεων στο σύστημα διαχείρισης του κινδύνου, με έγκριση από την Εκτελεστική Επιτροπή
- Πραγματοποιήθηκε η ετήσια άσκηση εσωτερικού ελέγχου, καταρτίστηκε η δήλωση εσωτερικού ελέγχου και ολοκληρώθηκε η αυτοαξιολόγηση στρατηγικού κινδύνου για να καθορίσει βασικούς στρατηγικούς κινδύνους για την επιχείρηση
- Συγκροτήθηκαν προτάσεις σχετικά με την αξιολόγηση κινδύνου και συντάχθηκε η δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου που ενσωματώνει επίσης τα όρια ανοχής
- Ενημερώθηκαν σχετικά με τις εξελίξεις που αφορούν τον κίνδυνο οι τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσηςΕλέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.

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 προβλέψεων και περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζωής, τον κίνδυνο ζημιών και τον κίνδυνο υγείας. Ο καταστροφικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ακύρωσης, αν υπάρχουν, περιλαμβάνονται ξεχωριστά στους τύπους κινδύνων που αναφέρθηκαν.

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά Ζημιών και Υγείας 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 περικλείει 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.

Το είδος την αντασφάλειας που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι υπερβάλλουσας ζημίας. Για το 2025 υπάρχει μία σύμβαση για την κάλυψη του ομαδικού και ατομικού κινδύνου Προσωπικού Ατυχήματος με ιδία κράτηση 90 χιλιάδες ευρώ και αντασφαλιστική κάλυψη 1,11 εκατ. ευρώ ανά ατύχημα/ανά συμβάν.Το συνολικό όριο κάλυψης ανέρχεται στα 1,2 εκατ. Ευρώ και έχει συνολικό όριο για όλη την περίοδο: € 2.220.000, ενώ καλύπτεται και ο θάνατος από ατύχημα με μέγιστο όριο ανά άτομο 30 χιλιάδες ευρώ Η σύμβαση αυτή δίνει την δυνατότητα επαναφοράς του καλύμματος άλλη μία φορά μέσα στην ασφαλισμένη περίοδο και υπήρχε και τα προηγούμενα χρόνια.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Ιντεραμέρικαν έχει 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 να μην αποβεί εις βάρος της επιχείρησης. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις ελέγχονται σε τριμηνιαία βάση για την επάρκειά τους.

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας έχει 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 υπηρεσία. 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 είναι η διαδικασία του επιχειρηματικού σχεδιασμού, όπου καθορίζονται τα σχέδια ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου για τα επόμενα πέντε 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.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

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 ασφαλίστρου, αποθέματος, ακύρωσης και τον καταστροφικών γεγονότων.

Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, ο κύριος ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ασφαλίστρων και κίνδυνος αποθέματος, ο οποίος συνδέεται σε μέγιστο βαθμό με τον όγκο των ασφαλισμένων χαρτοφυλακίων. Από την στιγμή δε που το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής προέρχεται από την αντασφαλιστική σύμβαση (αναλαμβανόμενα) με την Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία, είναι ιδιαίτερα σημαντική η εμπορική απόδοση της τελευταίας.

Ο κίνδυνος ακύρωσης είναι επίσης σημαντικός και είναι συνάρτηση της επίδρασης των εξόδων σε πιθανό σενάριο μαζικών ακυρώσεων.

Για τα περισσότερα προϊόντα, ο διακανονισμός των απαιτήσεων ολοκληρώνεται σε σύντομο χρονικό πλαίσιο (λιγότερο από τρεις μήνες). Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις αποτελούνται από ζημιές που έχουν δηλωθεί και από πρόβλεψη για ζημιές που «έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν (επαρκώς) δηλωθεί» IBN(E)R. Αυτές οι ζημιές προσδιορίζονται φάκελο προς φάκελο. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ελέγχονται τουλάχιστον δύο φορές τον χρόνο για την επάρκειά τους. Ο έλεγχος επιβεβαιώνει και την επάρκεια των προβλέψεων για τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών και για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Το ελάχιστο ύψος των εκκρεμών ζημιών φάκελο προς φάκελο της Εταιρίας καθιστά την όποια απόπειρα στατιστικού ελέγχου επάρκειας χωρίς ουσιαστικό περιεχόμενο. Συνεπώς, η υπόθεση που εφαρμόζεται είναι ότι η βέλτιστη εκτίμηση πριν την προεξόφληση είναι ίση με τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο.

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 (ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις 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 (ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας NSLT], προστασία εισοδήματος)
- τις αλλαγές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου (ποσοστά μακροζωίας, ποσοστά νοσηρότητας/αναπηρίας, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών ανάκτησης, ποσοστά ακυρώσεων, έξοδα, ποσοστά αναθεώρησης) για ασφαλίσεις αναπηρίας και υγείας που καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας SLT])
- σημαντική αβεβαιότητα των τιμών και των παραδοχών προβλέψεων σε σχέση με αιφνίδιες εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και ασυνήθη σώρευση κινδύνων υπό από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις (καταστροφικός κίνδυνος υγείας).

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας παρουσιάζεται στην ασφάλιση ανικανότητας (ασφαλίσεις υγείας SLT), στην ασφάλιση προστασίας εισοδήματος (ασφαλίσεις υγείας NSLT) και στα ιατρικά έξοδα (ασφαλίσεις υγείας NSLT).

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας είναι αμελητέος για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας και αφορά μόνο σε ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT).

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.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας ο μεγαλύτερος κίνδυνος αγοράς είναι ο μετοχικός κίνδυνος λόγω της συμμετοχής της σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της.

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.
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 και αξιολογείται από την Επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO) και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν.

Η παρακολούθηση 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.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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 πόσος κίνδυνος αγοράς 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 επίσημα την επενδυτική πολιτική πριν από την έγκριση της από το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής. Στη συνέχεια, η επενδυτική πολιτική τίθεται σε ισχύ.

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.

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 Ιντεραμέρικαν 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.	α) **Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού
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).	β) **Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού
γ) Η επιχείρηση έχει πραγματοποιήσει επαρκή ανάλυση μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και τα περιουσιακά στοιχεία αντανακλούν 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.	γ) **Επιβεβαιώθηκε:** Ανατρέξτε στις παραγράφους μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της παρούσας πολιτικής κινδύνου αγοράς και την επενδυτική πολιτική για λόγους ρευστότητας
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.	δ) **Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην ετήσια έκθεση και το εγχειρίδιο ΦΙΙ
ε) Η τεκμηρίωση παρέχει επαρκή κατανόηση των διαφορών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης σε λογιστική βάση.	ε) **Επιβεβαιώθηκε:** Ανατρέξτε στο εγχειρίδιο ΦΙΙ και την έκθεση ΦΙΙ, στην αρχή εποπτείας στην οποία εξηγούνται οι διαφορές
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.	στ) **Επιβεβαιώθηκε:** Ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς και στην επενδυτική πολιτική.
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.	**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.
Όταν οι επιχειρήσεις αναθέτουν εξωτερικά κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, η αρχή εποπτείας θα πρέπει να πεισθεί ότι υπάρχει η κατάλληλη επίβλεψη και ασφαλιστικές δικλείδες, καθώς η επιχείρηση παραμένει πλήρως υπεύθυνη για την ανατεθειμένη λειτουργία και δεν μπορεί να απαλλαγεί από τις υποχρεώσεις που υπέχει από την οδηγία.	**Επιβεβαιώθηκε:** η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΙΙ εφαρμόζεται.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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 καταλληλόλητας 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.	**Επιβεβαιωμένο:** Ο επόπτης ενημερώνεται εάν η εταιρία προσλαμβάνει νέο πάροχο.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού.
Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση των κινδύνων των επενδύσεων, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με: α) Το περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών αγορών (συμπεριλαμβανομένου του ιστορικού και του προβλεπόμενου μελλοντικού περιβάλλοντος), β) Εκτιμήσεις φερεγγυότητας και ρευστότητας, γ) Κίνδυνος συγκέντρωσης, δ) Πιστωτικός κίνδυνος, ε) Εκτιμήσεις ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένης της συσχέτισης με τη στρατηγική διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού, στ) Κατηγορίες ενεργητικού και στρατηγική κατανομή ενεργητικού, ζ) Προϋποθέσεις υπό τις οποίες η επιχείρηση μπορεί να δεσμεύσει ή να δανείσει το ενεργητικό, η) Το ποσό της κατ 'εξουσιοδότησης ορίου του επιπέδου διαχείρισης, 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, ι) Η σχέση μεταξύ του κινδύνου της αγοράς και άλλων κινδύνων σε ιδιαίτερα δυσμενή σενάρια (π.χ. πανδημία), ια) Η ανεξάρτητη και κατάλληλη αποτίμηση του επενδυτικού ενεργητικού, και ιβ) Οι διαδικασίες για την παρακολούθηση της απόδοσης και την αναθεώρηση της στρατηγικής, όταν είναι απαραίτητο.	**Επιβεβαιωμένο:** αναφέρονται αντίστοιχα: α) Επενδυτική πολιτική β) Επενδυτική πολιτική γ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦΙΙ δ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦΙΙ ε) Η πολιτική κινδύνου αγοράς και η επενδυτική πολιτική στ) Επενδυτική πολιτική ζ) Επενδυτική πολιτική και η πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου η) Τα ποσά που έχουν εγκριθεί στην Επενδυτική πολιτική και ένα ξεχωριστό έγγραφο εξουσιοδότησης 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 ι) σενάρια ακραίων καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση ORSA ια) Το εγχειρίδιο ΦΙΙ και το λογιστικό εγχειρίδιο ιβ) Η πολιτική κινδύνου αγοράς, η επενδυτική πολιτική και η έκθεση ORSA.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όσον αφορά την κατοχή παράγωγων προϊόντων, τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένων δανειακών υποχρεώσεων, hedge funds ή οποιουδήποτε άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου με παρόμοια χαρακτηριστικά («παρόμοιες δεσμεύσεις»), η επενδυτική στρατηγική προσδιορίζει με σαφήνεια: α) Στόχους και στρατηγικές για τη χρήση παραγώγων και παρόμοιων δεσμεύσεων και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, β) Αξιολόγηση της στρατηγικής για χρήση αυτού του τύπου προϊόντων, γ) Αρχές διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με παράγωγα και παρόμοιες δεσμεύσεις.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική.
Τα όρια έκθεσης για τα παράγωγα θα πρέπει να ενσωματώνονται στα συνολικά όρια που ορίζονται στην επενδυτική στρατηγική της επιχείρησης.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτική κινδύνου αγοράς.
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 υποκείμενη έκθεσή της σε κίνδυνο (ακαθάριστη και καθαρή από συμψηφισμό των συναλλαγών).	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτικής κινδύνου αγοράς.
Όταν οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα, τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση 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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και την επενδυτική πολιτική.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας.
Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με: α) Το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, β) Το επίπεδο αναντιστοιχίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών πρωτασφάλισης και αντασφάλισης, γ) Τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας, δ) 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, ε) τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων, και στ) 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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στο σχεδιασμό ρευστότητας και στην έκθεση ρευστότητας.
Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά όλες τις εκθέσεις σε κίνδυνο με πιθανότητα μεγάλων απωλειών ώστε να απειλείται η φερεγγυότητα ή η οικονομική κατάσταση της εταιρίας.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ.
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.	**Επιβεβαιώθηκε:** ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ.
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.

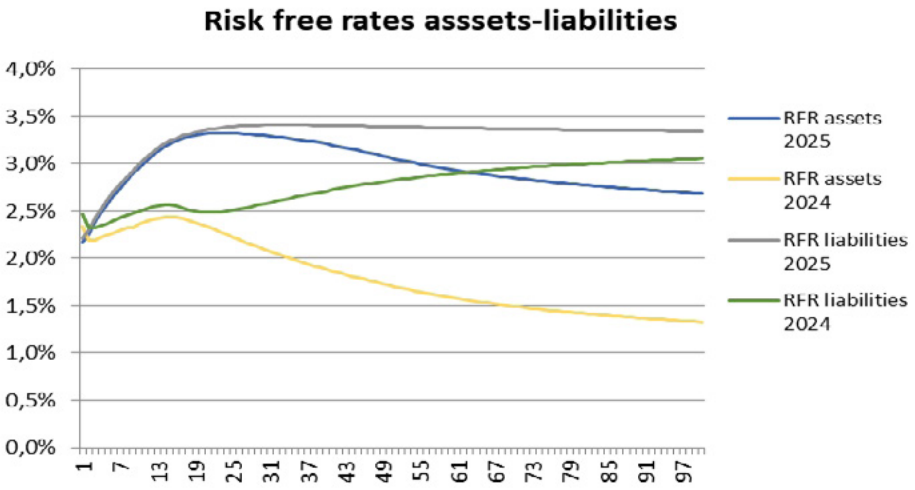
Σε συνδυασμό με την αρχή της συνετής διαχείρισης, η Achmea έχει ορίσει την ακόλουθη επιπρόσθετη πολιτική για νέες κατηγορίες ενεργητικού και νέα μέσα. Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν με την σύμφωνη γνώμη της Διαχείρισης 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.

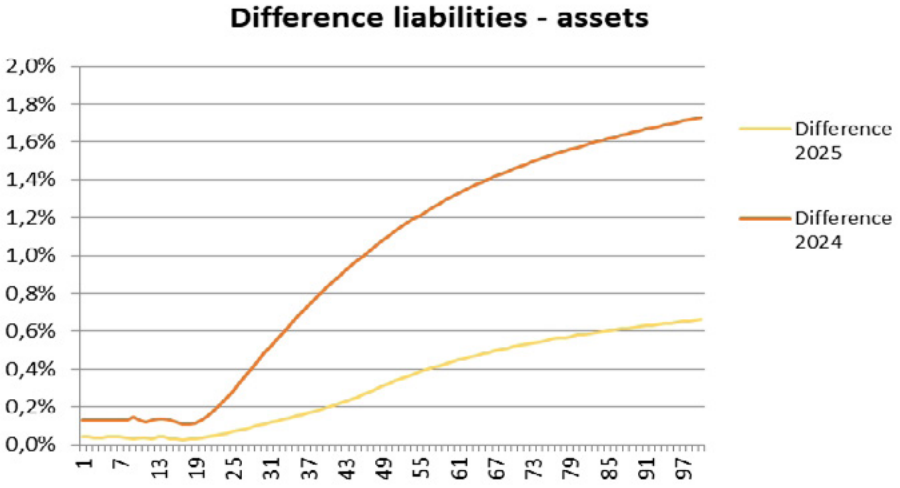
Γ.2.2. Κίνδυνος Επιτοκίων

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 Swap (βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swap 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 swap και ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA). 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 swap 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:





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).

Ο κίνδυνος επιτοκίου για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, είναι πολύ μικρός λόγω της πολύ μικρής μεσοσταθμισμένης διάρκειας των υποχρεώσεων.

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. Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας σημαντικοί παράγοντες μετοχικού κινδύνου είναι οι επενδύσεις σε συμμετοχές και κυρίως στην Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού αλλά και τα ενσώματα πάγια που αφορούν τον στόλο της Οδικής βοήθειας. Δεδομένου ότι αυτός ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες η Εταιρία θα συνεχίσει να αναλαμβάνει αυτόν τον κίνδυνο.

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 Ιντεραμέρικαν Βοηθείας δεν έχει επένδυση σε ακίνητη περιουσία. Ωστόσο, έχει μικρή έκθεση στον κίνδυνο αυτό λόγω της ενσωμάτωσης του εξοπλισμού που σχετίζεται με τα κτήρια.

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 Βοηθείας έχει προθεσμιακές καταθέσεις και ενδοομιλικά ομόλογα κυρίως από τις οποίες προκύπτει ο κίνδυνος αυτός.

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 Ιντεραμέρικαν Βοηθείας έχει προθεσμιακές καταθέσεις και ενδοομιλικά ομόλογα κυρίως από τις οποίες προκύπτει ο κίνδυνος αυτός.

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 Βοηθείας δεν έχει έκθεση στον κίνδυνο αυτό.

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 ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ. Με αυτόν τον τρόπο, οι συγκεντρώσεις έκθεσης διασφαλίζεται ότι είναι συντηρητικά κάτω από το πλεόνασμα κεφαλαίου τόσο σε επίπεδο ομίλου 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.

Όρια έκθεσης

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

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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 και AM Best,
- 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.

Η αποτελεσματική αξιολόγηση αντισυμβαλλόμενου που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν βασίζεται στην μεθοδολογία της Φερεγγυότητας ΙΙ 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 καθώς 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.

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.

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 καταλληλόλητα του ΤΜ.

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.

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. Χρήση Μελλοντικών Κινήσεων της Διοίκησης

Δεν έχει χρησιμοποιηθεί κάποια ασυνήθιστη μελλοντική κίνηση της διοίκησης στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας; αυτές που εφαρμόστηκαν είναι σχετικές με την κατανομή της εκτιμώμενης παραγωγής του επιχειρηματικού σχεδίου. Πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρία Βοηθείας επηρεάζεται σε σημαντικό βαθμό από την αντασφαλιστική συμφωνία με την Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Ανώνυμη Εταιρία, για τον λόγο αυτό οι κινήσεις της διοίκησης της τελευταίας επηρεάζουν και την απόδοση της Βοηθείας.

Γ.7. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.7.1. Σημαντικότητα

Οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες στοιχείων είναι σημαντικές αν θα μπορούσαν, ανάλογα με το μέγεθος ή τη φύση τους, ατομικά 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 μπορεί να μην 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 16η 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 Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλειών	< 120%	=> 120%

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 ΦΙΙ		σε χιλ. ευρώ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**2025**	**2024**
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	325	255
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	2.738	2.998
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	22.337	14.792
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις		
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	10.204	10.846
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	780	1.441
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	3.623	2.643
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	187	308
Σύνολο ενεργητικού	**40.195**	**33.284**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ		σε χιλ. ευρώ
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	**2025**	**2024**
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	16.363	13.337
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	417	310
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		
Τεχνικές προβλέψεις - σφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	131	147
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	145	118
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	484	550
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	956	636
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	3.209	505
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	1.670	1.778
Σύνολο υποχρεώσεων	**23.373**	**17.380**
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**16.821**	**15.904**

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	847	0	-847	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	253	0	72	325
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	2.737	0	1	2.738
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	20.719	1.618	0	22.337
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)				
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια				
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις				
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους				
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	3.462	6.741	0	10.204
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις				
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	780	0	0	780
Ίδιες μετοχές				
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.241	-1.618	1	3.623
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	187	0	0	187
Σύνολο ενεργητικού	**34.226**	**6.741**	**-772**	**40.195**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ				σε χιλ. ευρώ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	**ΔΠΧΑ**	**Ανακατάταξη**	**Αναπροσαρμογή ΦΙΙ**	**Φερεγγυότητα ΙΙ**
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις κατά ζημιών	11.558	5.156	-351	16.363
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	417	186	-187	417
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	131	0	0	131
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	145	0	0	145
Καταθέσεις από αντασφαλιστές				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Παράγωγα				
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	473	0	11	484
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	183	774	0	956
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές				
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.583	626	0	3.209
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης				
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	1.670	0	0	1.670
Σύνολο υποχρεώσεων	**17.158**	**6.741**	**-526**	**23.373**
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**17.067**	**0**	**-246**	**16.821**

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Οι αναπροσαρμογές κατά ΦΙΙ αφορούν την αποαναγνώριση των άυλων παγίων, την απομείωση των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων καθώς και την επιμέτρηση των συμμετοχών σύμφωνα με την καθαρή τους θέση κατά ΦΙΙ και τις τεχνικές προβλέψεις. Βάσει των αναπροσαρμογών αυτών έχει υπολογιστεί η αναπροσαρμογή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, με εξαίρεση την επιμέτρηση συμμετοχών στην οποία δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος, καθώς θεωρούνται στρατηγικές συμμετοχές.

Οι ανακατατάξεις αφορούν καταθέσεις (1,68 εκατ. ευρώ) 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, αφορούν τις απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές (6,14 εκ) που μεταφέρονται από το ενεργητικό στο παθητικό.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν

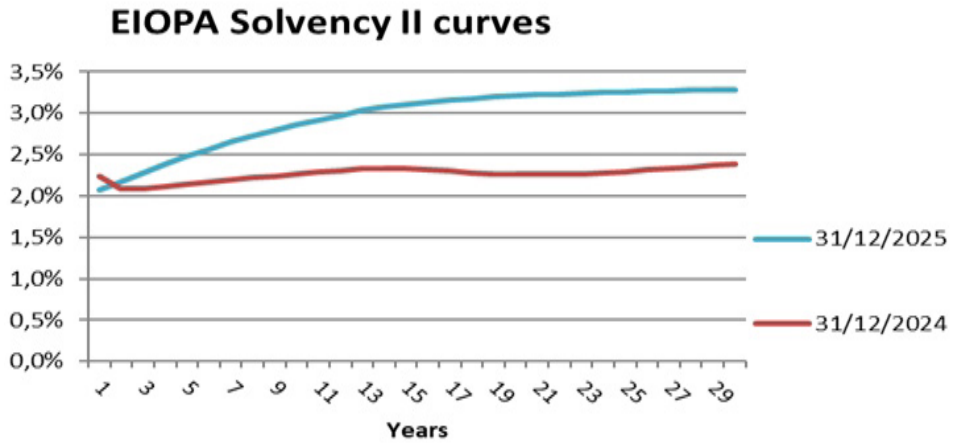
ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

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 swap 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 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 swap. 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 συνέεται με τις προβλέψεις για άνοδο του πληθωρισμού ως αποτέλεσμα και του αυξημένου γεωπολιτικού κινδύνου.



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.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 εμπειρογνωμόνων» 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 εμπειρογνωμόνων (expert judgement).

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ					σε χιλ. ευρώ
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2025
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια που κατέχονται για ίδια χρήση			2.738		**2.738**
Επενδύσεις σε ακίνητα		-			**-**
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			12		**12**
Μετοχές					**-**
Ομόλογα	20.207	500			**20.708**
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					**-**
Παράγωγα					**-**
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών		1.618			**1.618**
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					**-**
Δάνεια και υποθήκες					**-**
Ενεργητικό για επενδύσεις συνδεδεμένες με δείκτες και συμβάσεις unit-linked	-	-	-	-	**-**
Επενδύσεις σε ακίνητα					**-**
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					**-**
Μετοχές					**-**
Ομόλογα					**-**
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					**-**
Παράγωγα					**-**
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών					**-**
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					**-**
Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών	3.623				**3.623**
Σύνολο	23.831	2.118	2.750	-	**28.699**

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.

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 Βοηθείας αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού στο μηδέν.

ΑΫΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		σε χιλ. ευρώ
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	**2025**	**2024**
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-187	-283
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	187	283
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	**0**	**0**

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
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	**2025**	**2024**
Ισολογισμός έναρξης	2.998	3.222
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	0	10
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-571	-542
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	312	304
Άλλο (ΔΠΧΑ 16)	0	4
Ισολογισμός λήξης	**2.738**	**2.998**

Οι αναμενόμενες χρηματορροές αναφέρονται στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις. Οι άλλες κινήσεις αφορούν την επιμέτρηση παγίων λόγω του ΔΠΧΑ 16. Στον ισολογισμό υπάρχει αντίστοιχη υποχρέωση στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα» ποσού 550 χιλ. ευρώ για το τέλος του 2024 και 484 χιλ ευρώ για το τέλος του 2025 ενώ το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης ανέρχεται το 2025 σε 434 χιλ. ευρώ.

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. Δεν εντοπίζονται μεταβολές στην επιμέτρηση των επενδύσεων μεταξύ ΦΙΙ και ΔΠΧΑ εκτός την επιμέτρηση των συμμετοχών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Επενδύσεις συνολικής αξίας 22,3 εκατ. ευρώ για το 2025 έναντι 14,8 εκατ. ευρώ το 2024.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					σε χιλ. ευρώ
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	-	409		12.802	
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-				
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-397		7.906	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	**-**	**12**		**20.708**	

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Ισολογισμός έναρξης		1.582		14.792	17.175
Αναμόρφωση				0	**-**
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		37		37	**0**
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				0	**-**
Αλλαγές μοντέλου				0	**-**
Συνδυασμένες επιδράσεις				0	**-**
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου				7.509	**-2.382**
Άλλο				0	
Ισολογισμός λήξης		**1.618**		**22.337**	**14.792**

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν αυξημένες το 2025, λόγω της αυξημένης έκθεσης στα ομόλογα.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.4.1. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

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
Ιντερασιστάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	12	409
Σύνολο				**12**	**409**

Η Ιντερασιστάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού (Ιντερασιστάνς) είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας και θεωρείται στρατηγικού χαρακτήρα. Αποτιμάται στην οικονομική της αξία κατά ΦΙΙ με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Η μείωση της αποτίμησής της συγκριτικά με το 2024 οφείλεται στην μειωμένη απόδοση της Εταιρίας.

Δ.1.4.2. 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 ενεργό 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. Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας περιορίζεται μόνο σε συμμετοχές.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ — σε χιλ. ευρώ

	2025	2024
Μετοχές		
Μετοχές, εισηγμένες		
Μετοχές, μη εισηγμένες		
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια		
Συμμετοχές	12	409
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	**12**	**409**

Η έκθεση σε συμμετοχές ήταν μειωμένη σε σχέση με το 2024 βάσει αποτιμήσεων.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1.4.3. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

ΟΜΟΛΟΓΑ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κρατικά ομόλογα	20.207	12.300
Εταιρικά ομόλογα	500	502
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	**20.708**	**12.802**

Η μεταβολή στο χαρτοφυλάκιο των ομολόγων προέρχεται από την αγορά νέων κρατικών ομολόγων.

Δ.1.4.4. 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	1.618	1582
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών		
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους		
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	**1.618**	**1.582**

Οι προθεσμιακές καταθέσεις δεν σημείωσαν αξιόλογη μεταβολή το 2025.

Δ.1.5. 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 λόγω της περιορισμένης επίπτωσής της το 2024, αυτή δεν εφαρμόστηκε.

Στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις», η Ιντεραμέρικαν έχει συμπεριλάβει τις φορολογικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις από ξένες λέσχες.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	10.204	10.846
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	780	1.441
Σύνολο	**10.984**	**12.288**

Οι απαιτήσεις παρουσίασαν μία μείωση κατά 1,3 εκατ. ευρώ το 2025 σε σχέση με το 2024, που οφείλεται κυρίως σε καλύτερη διαχείριση εισπράξεων από την ενδοομιλική αντασφαλιστική σύμβαση με την Ιντεραμέρικαν Ελληνική.

Δ.1.6. 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 Βοηθείας.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	3.623	2.643
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	**3.623**	**2.643**

Τα διαθέσιμα σε τράπεζες αυξήθηκαν το 2025 σε σχέση με το 2024 λόγω αυξημένων εισπράξεων στο τέλος του έτους.

Δ.1.7. 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 στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων ΔΠΧΠ.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	187	308
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	**187**	**308**

Υπάρχει μια μικρή μείωση του εν λόγω λογαριασμού συγκριτικά με το 2024.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΕΝΙΚΑ

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 Φερεγγυότητα ΙΙ, 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 Βοηθείας δραστηριοποιείται στις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

- Προστασία εισοδήματος
- Πυρός και λοιπές ζημιές
- Γενική αστική ευθύνη
- Πιστώσεις και εγγυήσεις
- Νομική προστασία
- Βοηθείας
- Διάφορες χρηματικές απώλειες

Η Ιντεραμέρικαν αναγνωρίζει μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική υποχρέωση όταν γίνει μέρος του συμβολαίου το οποίο δημιουργεί την υποχρέωση, ή (όταν είναι νωρίτερα) κατά την ημερομηνία έναρξης της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής κάλυψης. Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας πρέπει να υπολογίσει τις τεχνικές προβλέψεις σε σχέση με όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές της υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους και τους δικαιούχους των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβολαίων. Το ποσό των τεχνικών προβλέψεων θα αναλογεί στο τρέχον ποσό που πρέπει να πληρώσει η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας στην περίπτωση που θα έπρεπε να μεταφέρει άμεσα τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές της υποχρεώσεις σε μια άλλη ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση. Η βασική αρχή για την αποτίμηση είναι η «αξία εξόδου».

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική 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 χρηματορροές που περιλαμβάνονται είναι σύμφωνες με τα όρια 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 αντασφαλιστικές επιχειρήσεις 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. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης είναι ποσά που:

1. η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας αναμένει να ανακτήσει από αντασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων αντασφαλιστικών συμβάσεων;

2. 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 Βοηθείας βασίζεται στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των χρηματορροών, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης και την χρονική αξία του χρήματος. Όπου ενδείκνυται λαμβάνονται υπόψη οι ειδικές συνθήκες των συμβατικών συμφωνιών.

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

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 — σε χιλ. ευρώ

ΝΟΜΙΣΜΑ	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%.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Βέλτιστη εκτίμηση

ΟΡΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

Το όριο της σύμβασης αντιπροσωπεύει το τέλος τους ασφαλιστικού συμβολαίου από την οικονομική πλευρά. Το όριο της σύμβασης είναι εκείνο το χρονικό σημείο όπου ένα διαφοροποιημένο προφίλ κινδύνου των ασφαλιστικών συμβολαίων μπορούν να προκαλέσουν αλλαγή στα ασφάλιστρα ή τις αποζημιώσεις που δίνονται στον ασφαλισμένο.

Ασφαλιστικά συμβόλαια Υγείας

Για τα ασφαλιστικά συμβόλαια Υγείας ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT), τα οποία εκτιμώνται σύμφωνα με αναλογιστικές τεχνικές Ζημιών, το όριο της σύμβασης έχει καθοριστεί στο ένα έτος.

Ασφαλιστικά συμβόλαια Ζημιών

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 διάρκειά δόσης ασφαλίστρου 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.

ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΞΟΔΩΝ

Τα έξοδα μετά την κατανομή μεταξύ των Νομικών Οντοτήτων χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλίστρων; αυτός ο υπολογισμός δεν είναι εναρμονισμένος με την βέλτιστη εκτίμηση σύμφωνα με τα ΔΛΠ (IFRS), αφού στην δεύτερη περίπτωση χρησιμοποιούνται μόνο τα επίσημα έξοδα για κάθε νομική οντότητα (Ιντεραμέρικαν και Ιντεραμέρικαν Βοηθείας).

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το περιθώριο κινδύνου των επιμέρους εταιρειών 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 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. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

Δ.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Βέλτιστη εκτίμηση	15.660	12.709	2.951
Περιθώριο κινδύνου	703	628	75
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	**16.363**	**13.336**	**3.026**

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίστρων	14.551	11.868	2.683
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	1.109	841	268
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	**15.660**	**12.709**	**2.951**

Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται σε επίπεδο ομοιογενών ομάδων κινδύνου και στην συνέχεια αθροίζεται στο επίπεδο των κλάδων όπως φαίνεται παρακάτω. Λόγω του μικρού πλήθους των απαιτήσεων, χρησιμοποιείται η υπόθεση ότι η βέλτιστη εκτίμηση πριν την προεξόφληση είναι ίση με το απόθεμα φάκελο προς φάκελο. Στη συνέχεια εφαρμόζεται η προεξόφληση για μισό χρόνο.

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
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 συμπεριλαμβάνοντας 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 κλάδους που έχουν ήδη αναφερθεί παραπάνω

Όσον αφορά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλίστρων, 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 ασφαλίστρων (συμπεριλαμβάνονται στους ΔΛΠ λογαριασμούς) που λήγουν μετά την ημερομηνία αποτίμησης; το συγκεκριμένο ποσό των δόσεων ασφαλίστρων αφαιρείται επίσης από τα απαιτητά ποσά στο κομμάτι του ενεργητικού έτσι ώστε να μην επηρεάζονται τα ίδια κεφάλαια.

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιείται η απλοποίηση 3 της σχετικής ιεραρχίας για τον υπολογισμό των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCRs), με την οποία προσεγγίζονται μεμονωμένες ενότητες χρησιμοποιώντας μια αναλογική προσέγγιση.

Η απλοποίηση 3 βασίζεται στην υπόθεση ότι οι μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCRs) είναι αναλογικές της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων για το σχετικό έτος – ο αναλογικός συντελεστής είναι η παρούσα κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) προς την παρούσα βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Η κατανομή στους κλάδους γίνεται χρησιμοποιώντας την σχετική βοηθητική καρτέλα της ΕΑΑΕΣ. Δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος αγοράς στην καθαρή βέλτιστη εκτίμηση.

Όσον αφορά τα σχετικά στοιχεία του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, στον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου συμπεριλαμβάνονται οι αντασφαλιστές και ο τύπος II.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	12.709	10.202
Αναμόρφωση	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	313	363
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	2.638	2.143
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**15.660**	**12.709**

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκε το 2025. Η μεταβολή αυτή είναι κυρίως αποτέλεσμα της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου.

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	628	565
Αναμόρφωση	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Στιγμιαία μεταβολή	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	75	63
Τελικό υπόλοιπο	**703**	**628**

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε ακολουθώντας την εξέλιξη του κινδύνου ασφαλίστρων και των τεχνικών προβλέψεων.

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΑΠΟ ΕΚΕΙΝΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ (NSLT)

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Βέλτιστη εκτίμηση	383	281	102
Περιθώριο κινδύνου	33	30	4
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	**417**	**310**	**106**

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίστρων	135	120	14
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	248	160	88
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση Υγείας (NSLT)	**383**	**281**	**102**

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT) – ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	281	242
Αναμόρφωση	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	7	9
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	96	30
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**383**	**281**

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	30	24
Αναμόρφωση	0	0
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Στιγμιαία μεταβολή	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	4	6
Τελικό υπόλοιπο	**33**	**30**

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων υγείας (NSLT) αυξήθηκε το 2025 λόγω της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου και της μεταβολής των οικονομικών συνθηκών.

Δ.3. ΑΛΛΕΣ 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			147	147	**122**
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-16	-16	**24**
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			131	131	**147**

Οι προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων) παρουσίασαν μία μικρή μείωση το 2025 σε σχέση με το 2024 και αφορούν προβλέψεις για μη ελεγμένες χρήσεις και μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών (μπόνους).

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.

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 εργαζόμενους εκτιμάται σύμφωνα με το ΔΛΠ 19R, το οποίο περιλαμβάνεται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	145	118
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	**145**	**118**

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με Κ.Ν. 2112/1920 προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης σε όλους τους εργαζόμενους 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.

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 δεν εφαρμόζεται προεξόφληση, λόγω της περιορισμένης επίπτωσης της εφαρμογής της.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	956	636
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Πιστωτές	2.135	-520
Φόροι	771	833
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	303	193
Σύνολο	**4.165**	**1.141**

Οι υποχρεώσεις στο σύνολό τους αυξήθηκαν σημαντικά το 2025 συγκριτικά με το 2024 κυρίως λόγω της αύξησης της ενδοομιλικής υποχρέωσης με την Ιντερασιστανς Οδική Βοήθεια που προκύπτει από την αυξημένη παραγωγή και την ανάλογη αύξηση στα περιστατικά εξυπηρέτησης.

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	1.670	1.778
Άλλο	0	
Σύνολο	**1.670**	**1.778**

Οι λοιπές υποχρεώσεις είχαν μία χαμηλή μείωση το 2025 συγκριτικά με το 2024.

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 ζημίες 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 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.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ 2025			σε χιλ. ευρώ
	ΔΠΧΑ	**Αναπροσαρμογή ΦΙΙ**	**Φερεγγυότητα ΙΙ**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	186	186
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	-	-	-
Επενδύσεις	1	2	2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	2	2
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	171	-118	53
Λοιπές προβλέψεις	-7	-	-7
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	32	-	32
Λοιπές υποχρεώσεις	51	-	51
Λοιπές κινήσεις (IFRS 16)	5	0	5
Σύνολο	**253**	**72**	**325**
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	260	72	332
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	0	7

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ 2024			σε χιλ. ευρώ
	ΔΠΧΑ	**Αναπροσαρμογή ΦΙΙ**	**Φερεγγυότητα ΙΙ**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	227	227
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	-	-	-
Επενδύσεις	-7	1	-6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	4	4
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	200	-263	-62
Λοιπές προβλέψεις	1	-	1
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	26	-	26
Λοιπές υποχρεώσεις	49	-	49
Λοιπές κινήσεις (IFRS 16)	16	0	16
Σύνολο	**284**	**-30**	**255**
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	292	-30	262
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7	0	7

Τα ποσά που εμφανίζονται στην πρώτη στήλη αφορούν την αναβαλλόμενη φορολογία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ που αναπροσαρμόζονται με τα ποσά της δεύτερη 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 0,33 εκατ. ευρώ και ήταν ελαφρώς αυξημένη σε σχέση με το 2024.

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 ΙΙ καθορίζει την κεφαλαιακή πολιτική της Achmea. Τα κεφαλαιακά όρια της Φερεγγυότητας ΙΙ ορίζονται για την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα (ΜΕΥ) 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 ΙΙ 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 εταιρείες του ομίλου όπως είναι η Ιντεραμέρικαν, το εύρος ζώνης είναι 10 μονάδες.

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

	Δείκτης Φερεγγυότητας ΙΙ (με βάση ΤΜ και εγκεκριμένο ΜΕΥ)							
Νομική οντότητα	**Ελάχιστο επίπεδο**	**Όριο**	**Επίπεδο-στόχος**	**Επίπεδο άνω του στόχου**	**Πράσινη ζώνη**	**Κίτρινη ζώνη**	**Πορτοκαλί ζώνη**	**Κόκκινη ζώνη**
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε.	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%
ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειώνν	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 ΜΕΥ.
Κατώτατο όριο	Το επίπεδο ομίλου όπου όλες οι νομικές οντότητες είναι κεφαλαιοποιημένες σύμφωνα με το επίπεδο-στόχο με βάση το εγκεκριμένο ΜΕΥ.

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 ΦΙΙ 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 αποτρέπει 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 – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ					σε χιλ. ευρώ
	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2025	Σύνολο 2024
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	6.006			6.006	6.006
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	10.491			10.491	9.643
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			325	325	255
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	**16.497**		**325**	**16.821**	**15.904**
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	**16.497**			**16.497**	**15.649**
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	**16.497**		**325**	**16.821**	**15.904**
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	**16.497**			**16.497**	**15.649**

Κατηγορία 1: Τα ίδια κεφάλαια που περιλαμβάνονται στην κατηγορία 1 αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο και το εξισωτικό αποθεματικό, που περιλαμβάνει τις διαφορές αποτίμησης των στοιχείων του ισολογισμού κατά ΦΙΙ, τα αδιανέμητα κέρδη και λοιπά αποθεματικά ενώ έχει αφαιρεθεί ενδεχόμενο μέρισμα. Το συνολικό ποσό της κατηγορίας 1 αποτελείται από ίδια κεφάλαια που δεν υπόκεινται σε περιορισμούς.

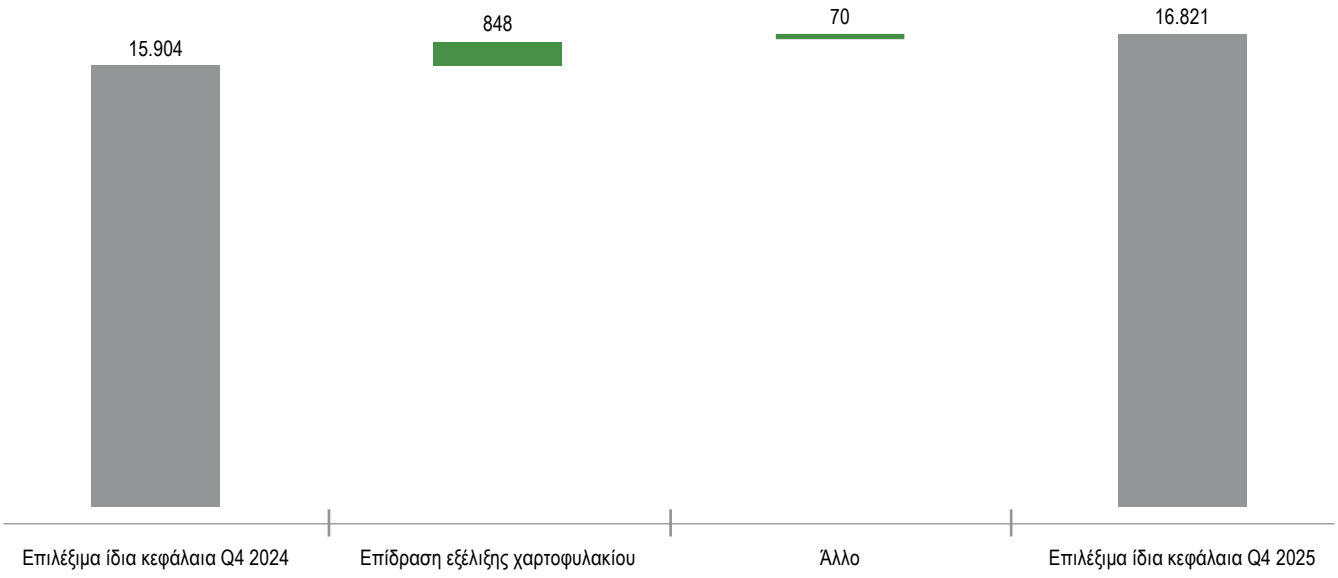
Κατηγορία 2: Δεν υπάρχει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων που να περιλαμβάνεται στην κατηγορία 2.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία 3, η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ωστόσο, 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. Τυχόν ποσά που υπερβαίνουν αυτό το όριο δεν θεωρούνται επιλέξιμα για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης. Το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας 3 της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι χαμηλότερο από το όριο αυτό, οπότε αναγνωρίζεται εξ' ολοκλήρου.

Εκτός από την αξιολόγηση της καταλληλόλητας των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, η Ιντεραμέρικαν πρέπει να εξετάζει κατά πόσον τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι σε θέση να καλύψουν και την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση. Τα κεφάλαια της κατηγορίας 3 δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Όπως φαίνεται στο παραπάνω γράφημα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν το 2025 σε σύγκριση με το 2024 κατά 0,9 εκατ. ευρώ και η μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προήλθε κυρίως από την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου, η οποία αναφέρεται στη συνολική θετική απόδοση της εταιρίας το 2025. Για τη φετινή χρήση δεν έχει αφαιρεθεί μέρισμα από το εξισωτικό αποθεματικό.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	16.821	15.904
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	6.331	6.261
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	**10.491**	**9.643**

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 της Εταιρίας, τα ενδεχόμενα μερίσματα και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Στο εξισωτικό αποθεματικό του 2025 δεν έχει συμπεριληφθεί μέρισμα.

Ε.1.3. Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - Ισολογισμού Κατά Φερεγγυότητα ΙΙ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦΙΙ			σε χιλ. ευρώ
	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Ίδια κεφάλαια – Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση	17.067	15.770	1.298
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			0
Ίδιες μετοχές			0
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	17.067	15.770	1.298
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-847	-1.034	187
Επενδύσεις	-1	49	-50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	72	-30	102
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	0	0	0
Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	0	0	0
Απαιτήσεις	0	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4	0	4
Τεχνικές προβλέψεις	538	1.169	-631
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	-11	-20	8
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦΙΙ	-246	134	-380
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	**16.821**	**15.904**	**918**

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν κατά 0,9 εκατ. ευρώ το 2025 σε σύγκριση με το 2024, κυρίως λόγω της θετικής ανάπτυξης και της κερδοφορίας που σημειώθηκε το 2025.

Ε.1.4. Δείκτης Φερεγγυότητας

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	16.821	15.904	917
Κεφαλαιακή απαίτηση	12.945	11.656	1.289
Πλεόνασμα	3.876	4.248	-372
Δείκτης (%)	**130%**	**136%**	**-6,1**
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	**Πράσινη**	**Πράσινη**	

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

Ε.2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ε.2.1. Βασικές Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν

ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας 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 2024 είναι 1,46% (2023: -3,02%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 40,46% (2023: 35,98%) για τον τύπο 1 και 50,46% (2023: 45,98%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%.

Ε.2.2. Ειδικές Παράμετροι και Παραδοχές που Χρησιμοποιήθηκαν

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται για τις ασφαλίσεις κατά ζημιών με την εξαίρεση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων υγείας. Η ενότητα του ασφαλιστικού κινδύνου αποτελείται από τρεις υποενότητες που αφορούν των κίνδυνο ασφαλίστρων και κίνδυνο αποθέματος, τον κίνδυνο ακύρωσης και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ασφαλίστρου και κίνδυνος αποθέματος

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

Και οι δύο υποκίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο. Εφαρμόζεται μια προσέγγιση βασισμένη σε παράγοντες, στην οποία οι διάφορες παράμετροι καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ. Η ενότητα κινδύνου ασφαλίστρων & αποθέματος βασίζεται στην ίδια ομαδοποίηση σε επιχειρηματικούς κλάδους που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Εφαρμόζονται οι πίνακες συσχετισμού της τυποποιημένης μεθόδου και επιτυγχάνεται η άθροιση στο επίπεδο κινδύνου ασφαλίστρων και αποθέματος προκειμένου να προκύψει το τελικό μέγεθος του κινδύνου ασφαλίστρου και αποθέματος. Δεν χρησιμοποιούνται ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση (undertaking specific parameters – USPs).

Κίνδυνος Ακύρωσης

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για ασφαλιστικές υποχρεώσεις εταιριών Ζημιών, στις οποίες μπορούν να ασκηθούν δικαιώματα προαίρεσης που οδηγούν σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεών τους. Στην περίπτωσή 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 διεξάγεται σύμφωνα με την τυποποιημένη Μέθοδο.

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 ασφαλίστρων και αποθέματος.

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

- Την υποενότητα κινδύνου φυσικών καταστροφών
- Την υποενότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής

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

Η ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Βοηθείας δεν είναι εκτεθειμένη σε καταστροφικό κίνδυνο ζημιών, όπως προκύπτει από το προφίλ ασφαλισμένων χαρτοφυλακίων της.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται:

- Στα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των 12 τελευταίων μηνών και των 12 μηνών προ αυτών για όλα τα προϊόντα
- Στις τεχνικές προβλέψεις (εξαιρουμένου του περιθωρίου κινδύνου) για όλα τα προϊόντα

Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό καθορίζονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Δεν χρειάζονται 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, χρησιμοποιούμε τη βασική καμπύλη επιτοκίων χωρίς κίνδυνο και περιλαμβάνονται τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία:

- Ομόλογα

Διαχωρίζουμε τα ομόλογα σε δύο κατηγορίες: σταθερού επιτοκίου («fixed») και κυμαινόμενου επιτοκίου («floating»).

Για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου, εκτιμούμε τις ταμειακές ροές με βάση τα κουπόνια και τις προεξοφλούμε χρησιμοποιώντας τη βασική καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου, συν το spread. Το spread υπολογίζεται μέσω ενός solver, ο οποίος εξισώνει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών με την αγοραία αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους. Ο υπολογισμός του spread πραγματοποιείται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Για όλα τα ομόλογα, υποθέτουμε ότι τα κουπόνια καταβάλλονται ανά εξάμηνο, καθώς αυτή είναι η μέση διάρκεια για το χαρτοφυλάκιό μας.

- Τραπεζικές καταθέσεις

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

Το δικαίωμα χρήσης των υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης (ΔΠΧΑ 16) θα συμπεριληφθούν στον κίνδυνο επιτοκίων σύμφωνα με το εγχειρίδιο ΦΙΙ. 16.0.0.

Από την πλευρά του παθητικού, αυτό περιλαμβάνει όλες τις τεχνικές προβλέψεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές επιτοκίων.

Για το σοκ πάνω και κάτω, εφαρμόζουμε το σοκαρισμένο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε δυο κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο μετοχών:

- Στρατηγικές συμμετοχές
- Ενσώματα πάγια

Ο τρέχων συντελεστής shock παρέχεται από την EIOPA.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας περιλαμβάνει στον κίνδυνο αυτό εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. 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.

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.

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 τιμών ακινήτων

Ο εξοπλισμός που συνδέεται με τα ακίνητα σοκάρεται στον κίνδυνο τιμών ακινήτων. Το ίδιο ισχύει και για το δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (CDR) διακρίνεται σε τύπο I και τύπο II. Ο τύπος I περιλαμβάνει τα τραπεζικά διαθέσιμα. Για τις αξιολογήσεις των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την αξιολόγηση της Achmea: τη μεσαία αξιολόγηση από ένα σύνολο αξιολογήσεων των CRA. Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη αξιολόγηση για έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο, ενώ πληρούνται οι προϋποθέσεις που περιγράφονται στην παράγραφο 2.5 του εγχειριδίου SII, αξιολογούμε τον αντισυμβαλλόμενο ως «χωρίς αξιολόγηση» (unrated). Παρ' όλα αυτά, η έκθεση σε αντισυμβαλλόμενους χωρίς αξιολόγηση είναι περιορισμένη.

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

Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

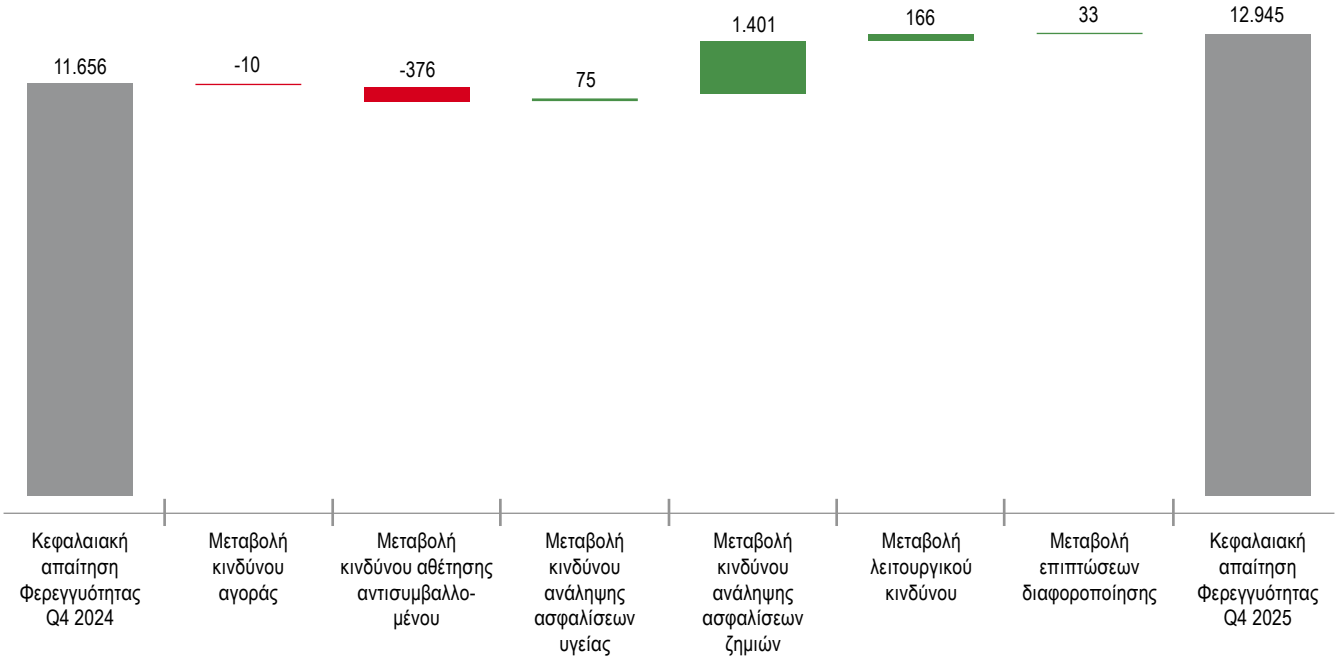
Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει το σύνολο της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και τους κινδύνους που την αποτελούν.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Κίνδυνος αγοράς	1.397	1.407	-10
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.829	2.205	-376
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	502	427	75
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	10.046	8.645	1.401
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-2.200	-2.233	33
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	**11.574**	**10.451**	**1.122**
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	0	0	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0	0	0
Λειτουργικός κίνδυνος	1.371	1.205	166
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	**12.945**	**11.656**	**1.289**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	11.657	10.486
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-10	-100
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-376	763
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	75	73
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.401	586
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	33	-291
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	166	138
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής	0	0
Τελικό υπόλοιπο	12.945	11.657

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και το γράφημα παραπάνω, ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 1,4 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου ασφαλίστρων και αποθεμάτων από τη σημαντική αύξηση της παραγωγής και των μελλοντικών εκτιμήσεων της τελευταίας. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μείωση της τάξης των 0,4 εκατ. ευρώ λόγω καλύτερης διαχείρισης απαιτήσεων και κατά συνέπεια των μικρότερων ανείσπρακτων υπολοίπων. Όλοι οι άλλοι κίνδυνοι παρουσίασαν αμελητέες μεταβολές.

E.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 – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Επιτοκίων	347	120	227
Μετοχών	1.300	1.280	20
Τιμών ακινήτων	0	57	-57
Πιστωτικού Περιθωρίου	43	56	-13
Κίνδυνος συγκέντρωσης	233	319	-86
Συνάλλαγματικός	-	-	
Διαφοροποίηση	-526	-424	-102
Κίνδυνος αγοράς	**1.397**	**1.407**	**-10**

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.407	1.507
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	227	-33
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	20	-102
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	-57	16
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-13	-16
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-86	12
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-	-
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-102	23
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**1.397**	**1.407**

Ο κίνδυνος αγοράς το 2025 δεν είχε σημαντική διαφοροποίηση σε σχέση με το 2024 ενώ την μεγαλύτερη μείωση είχε ο κίνδυνος συγκέντρωσης.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	-337	-124	-213
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	347	120	227
Κίνδυνος επιτοκίων	**347**	**120**	**227**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	120	153
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	220	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	7	-33
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**347**	**120**

Η αύξηση στον κίνδυνο επιτοκίων προέρχεται από την άνοδο της καμπύλης αποδόσεων ομολόγων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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 ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1			
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ			
Μετοχές τύπου 2	1.300	1.280	21
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	1.300	1.280	21
Διαφοροποίηση			-
Κίνδυνος μετοχών	**1.300**	**1.280**	**21**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.280	1381
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-94	-158
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-94	-158
Μείωση χαρτοφυλακίου	-94	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		-158
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	115	56
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**1.300**	**1.280**

Δεν υπάρχει σημαντική διαφοροποίηση στον κίνδυνο μετοχών το 2025.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2025	2024	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	43	56	-13
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	**43**	**56**	**-13**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ — σε χιλ. ευρώ

	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	56	72
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-13	-16
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-13	-16
Μείωση χαρτοφυλακίου	-13	-16
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**43**	**56**

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αρκετούς οργανισμούς αξιολόγησης (Standard & Poors, Moody's, 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 θα κατηγοριοποιούνται ως «μη αξιολογημένα» ακόμη και αν έχουν αξιολογηθεί πιστοληπτικά από άλλον μη καθορισμένο οίκο αξιολόγησης.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ — σε χιλ. ευρώ

		2025				2024			
Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-1	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-2	< 5	1.617	77%	0,04	22,6	1.579	76%	0,04	22,1
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-3	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
-6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	493	23%	1,34	19,9	495	24%	2,27	33,7
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		**2.109**	**100%**		**43**	**2.074**	**100%**		**56**

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων μεταβλήθηκε το 2025 ελαφρά, λόγω της μικρής αύξησης της προθεσμιακής κατάθεσης.

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 ΙΙ. Τα κρατικά ομόλογα και οι παρόμοιοι τίτλοι, τα χρεόγραφα που συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου 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 Βοηθείας.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)			σε χιλ. ευρώ
	Έκθεση	2025	2024
ACHMEA HYPOTHEEKBANK	1.618	199	
MEDIFIRST	500	121	
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	2.118		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		**233**	**319**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	319	307
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-86	12
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-	12
Μείωση χαρτοφυλακίου		12
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-86	
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**233**	**319**

Η μείωση στον κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας το 2025 οφείλεται κύρια στην αύξηση των στοιχείων ενεργητικού της εταιρίας τα οποία λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ρίσκου.

E.3.2. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Αντασφάλεια	-	-	-
Παράγωγα			-
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	428	412	16
Νομικές δεσμεύσεις			-
Διαφοροποίηση			-
Έκθεση τύπου 1	428	412	16
Απαιτήσεις	1.486	1.880	-394
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	1.486	1.880	-394
Διαφοροποίηση	-85	-86	1
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	**1.829**	**2.205**	**-376**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.205	1.442
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-377	763
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-377	763
Μείωση χαρτοφυλακίου	-377	763
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου	-	-
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	1	-
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	**1.829**	**2.205**

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Αρχική αξία αντασφάλειας			-
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			-
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	3.623	2.643	980

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου Ι από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν ελαφρά αυξημένος σε σχέση με το 2024, λόγω των περισσότερων διαθέσιμων σε τράπεζα με υψηλή πιστοληπτική βαθμίδα.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες	1.802	2.059	-257
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές	399	1.376	-977
Λοιπές απαιτήσεις	7.519	9.139	-1.620
Προπληρωμές και λοιπά	187	308	-121
Σύνολο	**9.906**	**12.882**	**-2.976**

Η μείωση του όγκου της αποτίμησης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου τύπου ΙΙ το 2025 σε σχέση με το 2024 οφείλεται στην μείωση των ανείσπρακτων απαιτήσεων.

E.3.3. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλειών υγείας μπορεί να χωριστεί σε ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) και ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT). αφορά τις συμπληρωματικές καλύψεις υγείας και ανικανότητας προγραμμάτων ζωής, ενώ ο NSLT τους κλάδους κατά ΦΙΙ Ιατρικών Εξόδων, Αποζημίωσης Εργαζομένων και Προστασίας Εισοδήματος. Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι εκτεθειμένη μόνο στην Προστασία Εισοδήματος.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Ακυρώσεις	0	0	0
Ασφαλίστρων και Αποθέματος	502	427	75
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	502	427	75
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	**502**	**427**	**75**

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	427	354
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο θνησιμότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο μακροζωίας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εμφάνισης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ανάκτησης και αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	0	-5
Μεταβολή στον κίνδυνο ασφαλίστρων και αποθέματος	75	73
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT Υγείας	0	5
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	**502**	**427**

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	1.732	1.527	206
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	**1.732**	**1.527**	**206**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	427	354
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	75	73
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	75	73
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**502**	**427**

Η εξέλιξη από το 2024 έως το 2025 οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου Ασφαλίστρων η οποία προέρχεται από την αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων.

E.3.4. Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Ακυρώσεις	4.059	4.012	48
Ασφαλίστρων και Αποθέματος	9.189	7.658	1.532
Καταστροφικός	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	-3.203	-3.025	-178
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	**10.046**	**8.645**	**1.401**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	8.645	8.058
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	48	702
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλίστρων και αποθέματος	1.532	310
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο	0	0
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-178	-426
Τελικό υπόλοιπο	**10.046**	**8.645**

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**
Αρχικό υπόλοιπο	4.012	3.310
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	48	702
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	48	702
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**4.059**	**4.012**

Η μεταβολή του κινδύνου ακύρωσης ήταν αμελητέα.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	209	178	32
Γενικής αστικής ευθύνης	85	68	17
Πιστώσεων και εγγυήσεων	2	2	-1
Νομικής προστασίας	33	36	-3
Βοηθείας	45.319	37.952	7.367
Διάφορες χρηματικές απώλειες	495	408	87
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών	0	0	0
Σύνολο	**46.144**	**38.646**	**7.498**

Τα ποσά έχουν παραμείνει σχεδόν σταθερά σε σχέση με τα αντίστοιχα στοιχεία του 2024, εκτός από την αύξηση κατά 7,5 εκατ. ευρώ στον κλάδο Βοηθείας. Η αύξηση προέρχεται από την αύξηση του χαρτοφυλακίου το 2025, καθώς και από την μελλοντική αναμενόμενη αυξητική τάση.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6	8	-2
Γενικής αστικής ευθύνης	21	1	20
Πιστώσεων και εγγυήσεων	0	0	0
Νομικής προστασίας	0	0	0
Βοηθείας	967	656	312
Διάφορες χρηματικές απώλειες	114	176	-62
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών	0	0	0
Σύνολο	**1.109**	**841**	**268**

Η αύξηση στον κλάδο Βοηθείας προέρχεται από την αντίστοιχη αύξηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών μέσα στο 2025, τα υπόλοιπα ποσά που αφορούν το κίνδυνο αποθέματος δεν παρουσίασαν σημαντική μεταβολή.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΟΣ ΖΗΜΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	7.658	7.347
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	1.532	310
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.532	310
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**9.189**	**7.658**

Η κεφαλαιακή απαίτηση του κινδύνου ασφαλίστρων και αποθέματος αυξήθηκε το 2025 συγκριτικά με το 2024 λόγω της αύξησης του συντελεστή όγκου που σχετίζεται με τον κίνδυνο ασφαλίστρων.

E.3.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	2024	Μεταβολή
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	481	390	92
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλίστρων	1.371	1.205	166
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	1.371	1.205	166
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	3.472	3.135	337
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	1.371	1.205	166
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	**1.371**	**1.205**	**166**

Η κεφαλαιακή απαίτηση του κινδύνου ασφαλίστρων και αποθέματος αυξήθηκε το 2025 συγκριτικά με το 2024 λόγω της αύξησης του συντελεστή όγκου που σχετίζεται με τον κίνδυνο ασφαλίστρων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		σε χιλ. ευρώ
	2025	2024
Αρχικό υπόλοιπο	1.205	1.067
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Έκθεση	166	138
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	166	138
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Άλλο	0	0
Τελικό υπόλοιπο	**1.371**	**1.205**

Η κεφαλαιακή απαίτηση του λειτουργικού κινδύνου αυξήθηκε το 2025 συγκριτικά με το 2024 λόγω της αύξησης του συντελεστή όγκου που σχετίζεται με την έκθεση στον κίνδυνο.

E.3.6. 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 ΙΙ, 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 ΙΙ, 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 Βοηθείας ενώ προβλέπεται σύμφωνα με το ισχύον επιχειρηματικό σχέδιο να έχει φορολογικά κέρδη κατά την επόμενη τριετία, δεν ισχύει το ίδιο μετά την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων. Αυτό οφείλεται στην δυσμενή επίδραση που έχουν στην Εταιρία τα αποτελέσματα της μητρικής της, λόγω της αντασφαλιστικής σύμβασης που υπάρχει μεταξύ τους. Για το λόγο αυτό, η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων έχει τεθεί μηδέν το 2025.

E.3.7. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ			σε χιλ. ευρώ
	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	11.656	10.486	1.171
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	5.245	4.719	527
MCR / SCR (%)	**45%**	**45%**	**0%**

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση παρουσίασε αύξηση το 2025 της τάξεως των 0,5 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2024.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

EY
Building a better working world

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.
Χειμάρρας 8Β, 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 ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ"

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 (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι "Εποπτικές Καταστάσεις"), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας "ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΒΟΗΘΕΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ" (εφεξής η "Εταιρεία") για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

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

Building a better working world

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε 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

Building a better working world

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 8Β, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I
S.02.01.02
Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
Στοιχεία ενεργητικού		C0010
Υπεραξία	**R0010**	
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόκτησης	**R0020**	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	**R0030**	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**R0040**	325
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	**R0050**	0
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	**R0060**	2.738
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	**R0070**	22.337
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	**R0080**	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	**R0090**	12
Μετοχές	**R0100**	0
Μετοχές - εισηγμένες	**R0110**	0
Μετοχές - μη εισηγμένες	**R0120**	0
Ομόλογα	**R0130**	20.708
Κρατικά ομόλογα	**R0140**	20.207
Εταιρικά ομόλογα	**R0150**	500
Δομημένα αξιόγραφα	**R0160**	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	**R0170**	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	**R0180**	0
Παράγωγα	**R0190**	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	**R0200**	1.618
Λοιπές επενδύσεις	**R0210**	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0220**	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	**R0230**	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	**R0240**	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	**R0250**	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	**R0260**	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	**R0270**	0
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	**R0280**	0
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	**R0290**	0
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	**R0300**	0
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0310**	0
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	**R0320**	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0330**	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0340**	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	**R0350**	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	**R0360**	10.204
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	**R0370**	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	**R0380**	780
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	**R0390**	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	**R0400**	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**R0410**	3.623
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφαίνονται σε άλλο στοιχείο	**R0420**	187
Σύνολο ενεργητικού	**R0500**	**40.195**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
Παθητικό		C0010
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	**R0510**	16.779
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	**R0520**	16.363
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0530**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0540**	15.660
Περιθώριο κινδύνου	**R0550**	703
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	**R0560**	417
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0570**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0580**	383
Περιθώριο κινδύνου	**R0590**	33
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	**R0600**	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	**R0610**	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0620**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0630**	0
Περιθώριο κινδύνου	**R0640**	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	**R0650**	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0660**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0670**	0
Περιθώριο κινδύνου	**R0680**	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0690**	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0700**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0710**	0
Περιθώριο κινδύνου	**R0720**	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	**R0740**	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	**R0750**	131
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	**R0760**	145
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	**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**	484
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	**R0820**	956
Οφειλές σε αντασφαλιστές	**R0830**	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	**R0840**	3.209
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 εμφαίνονται αλλού	**R0880**	1.670
Σύνολο παθητικού	**R0900**	**23.373**
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**R1000**	**16.821**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

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**	0	1.691	0	0	0	0	197	69	2
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0120**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0130**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0140**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	**R0200**	0	1.691	0	0	0	0	197	69	2
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	**R0210**	0	1.693	0	0	0	0	197	69	2
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0220**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0230**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0240**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	**R0300**	0	1.693	0	0	0	0	197	69	2
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	**R0310**	0	362	0	0	0	0	6	20	0
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0320**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0330**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0340**	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρές	**R0400**	0	362	0	0	0	0	6	20	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	**R0550**	0	7.488	0	0	0	0	864	305	7
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	**C0110**	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0200**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	**R0110**	33	14.825	493					17.310
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0120**	0	30.532	0					30.532
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0130**								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0140**	0	0	0					0
Καθαρά	**R0200**	33	45.356	493					47.842
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	**R0210**	33	14.945	495					17.434
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0220**	0	28.279	0					28.279
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0230**								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0240**	0	0	0					0
Καθαρά	**R0300**	33	43.224	495					45.713
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	**R0310**	0	1.282	823					2.494
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0320**	0	487	0					487
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0330**								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0340**	0	0	0					0
Καθαρές	**R0400**	0	1.770	823					2.981
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	**R0550**	146	33.274	2.938					45.023
Λοιπά έξοδα	**R1200**								32
Σύνολο εξόδων	**R1300**								45.055

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

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 ζημίες 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 ασφαλίστρων										
Μεικτή	R0060	0	135	0	0	0	0	8	3	0
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων	R0150	0	135	0	0	0	0	8	3	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	0	248	0	0	0	0	6	21	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	248	0	0	0	0	6	21	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή	R0260	0	383	0	0	0	0	15	23	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	R0270	0	383	0	0	0	0	15	23	0
Περιθώριο κινδύνου	R0280	0	33	0	0	0	0	3	2	0
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

		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 - σύνολο										
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0320	0	417	0	0	0	0	17	26	0
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0340	0	417	0	0	0	0	17	26	0

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
		C0110	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0170**	**C0180**
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0010**	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 ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0050**	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλίστρων									
Μεικτή	**R0060**	1	14.505	34	0	0	0	0	14.686
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	**R0140**	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων	**R0150**	1	14.505	34	0	0	0	0	14.686
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μεικτή	**R0160**	0	967	114	0	0	0	0	1.357
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	**R0240**	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	**R0250**	0	967	114	0	0	0	0	1.357
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή	**R0260**	1	15.472	149	0	0	0	0	16.043
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	**R0270**	1	15.472	149	0	0	0	0	16.043
Περιθώριο κινδύνου	**R0280**	1	681	16	0	0	0	0	736
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0290**	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0300**	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	**R0310**	0	0	0	0	0	0	0	0

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
		C0110	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0170**	**C0180**
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο									
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	**R0320**	2	16.153	164	0	0	0	0	16.779
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	**R0330**	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	**R0340**	2	16.153	164	0	0	0	0	16.779

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

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)

		Έτος εξέλιξης										
	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											0
N-9	R0160	674	56	1	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	667	43	17	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	710	42	2	1	0	0	0	0			
N-6	R0190	929	48	5	1	0	0	0				
N-5	R0200	626	57	5	0	0	0					
N-4	R0210	966	94	27	0	0						
N-3	R0220	1.974	198	8	0							
N-2	R0230	1.859	144	2								
N-1	R0240	2.231	157									
N	R0250	2.465										

		Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
		C0170	C0180
	R0100	0	0
	R0160	0	731
	R0170	0	727
	R0180	0	755
	R0190	0	983
	R0200	0	688
	R0210	0	1.087
	R0220	0	2.180
	R0230	2	2.005
	R0240	157	2.388
	R0250	2.465	2.465
Σύνολο	R0260	2.624	14.008

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

(απόλυτο ποσό)

		Έτος εξέλιξης										
	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100											0
N-9	R0160	162	99	96	96	89	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	193	120	100	94	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	197	103	92	91	2	0	0	0			
N-6	R0190	226	130	121	113	0	0	0				
N-5	R0200	159	82	62	64	1	0					
N-4	R0210	432	131	132	113	4						
N-3	R0220	696	423	365	273							
N-2	R0230	388	183	167								
N-1	R0240	342	217									
N	R0250	699										

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
	R0100	0
	R0160	0
	R0170	0
	R0180	0
	R0190	0
	R0200	0
	R0210	4
	R0220	273
	R0230	166
	R0240	216
	R0250	698
Σύνολο	R0260	1.357

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

S.23.01.01

Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	6.006	6.006			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	10.491	10.491			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	325				325
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	16.821	16.497			325
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	16.821	16.497			325
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	16.497	16.497			
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	16.821	16.497			325
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	16.497	16.497			
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	12.945				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	5.825				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	130%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	283%				

		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	16.821
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	6.331
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	10.491
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζωής	R0770	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζημιών	R0780	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	1.397		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	1.829		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030			
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	502		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	10.046		
Διαφοροποίηση	R0060	-2.200		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	11.574		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	1.371
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει 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	12.945
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (USP)	USP

		C0090
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	

Προσέγγιση του φορολογικού συντελεστή

		Ναι/Όχι
		C0109
Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή	R0590	Μη εφαρμόσιμο - δεν γίνεται χρήση LACDT

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: **Ποσοτικά Υποδείγματα**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I

S.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

		C0010
Αποτέλεσμα MCR_{NL}	R0010	7.045

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	383	1.691
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	15	197
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	23	69
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0	2
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	1	33
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	15.472	45.356
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	149	493
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	R0140	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

		C0040
Αποτέλεσμα MCRL	R0200	

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0050	C0060
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές	R0210		
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220		
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230		
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο υγείας	R0240		
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	7.045
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	12.945
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	5.825
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.236
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	5.825
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000
		C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	5.825

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/EIOPA) 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 ΙΙ 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 τρείς 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 (EIOPA):
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.

΄Εκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):
΄Εκθεση 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 ζημίας 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 υποχρεούται 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 διάρκειά 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 ΙΙ. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας ΙΙ 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 ΕΑΑΕΣ (EIOPA) 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).


INTERAMERICAN