

Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

2019



 **INTERAMERICAN**

Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής



Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.

2019

Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	6
Εισαγωγή	6
Δραστηριότητα	6
Σύστημα διακυβέρνησης	7
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	7
Αποτίμηση – Μέτρα	8
Διαχείριση Κεφαλαίων	8
Επάρκεια Κεφαλαίων	9
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	10
A.1. Δραστηριότητα	10
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	13
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	17
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	18
B. Σύστημα διακυβέρνησης	19
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	19
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	22
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	23
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	28
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	30
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	32
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	33
Γ. Προφίλ κινδύνου	35
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	35
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	37
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	40
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	40
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	41

Γ.2.4. Κίνδυνος τιμών ακινήτων	41
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	42
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	42
Γ.2.7. Συναλλαγματικός κίνδυνος	42
Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	42
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	43
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	44
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	44
Γ.6.1. Χρήση της αντασφάλειας και τεχνικών μείωσης του κινδύνου	44
Γ.6.1. Χρήση μελλοντικών ενεργειών της διοίκησης	45
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	45
Γ.7.1. Ευαισθησίες	45
Γ.7.2. Σημαντικότητα	46
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	47
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	49
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	49
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	51
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	52
Δ.1.4. Επενδύσεις	53
Δ.1.5. Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	57
Δ.1.6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	58
Δ.1.7. Απαιτήσεις	59
Δ.1.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	60
Δ.1.9. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	60
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	61
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	62
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	67
Δ.2.3. Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	72
Δ.2.4. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	73

Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	73
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	73
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	74
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	74
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	75
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	75
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	77
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	77
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	77
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	79
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	81
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	82
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	82
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	82
Ε.2.2. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	83
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	89
Ε.3.1. Κίνδυνος αγοράς	91
Ε.3.2. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	96
Ε.3.3. Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	98
Ε.3.4. Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	100
Ε.3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	105
Ε.3.6. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	106
ΣΤ. COVID-19 και Φερεγγυότητα II	107
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	116
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα	119
Παράρτημα 3: Γλωσσάριο	130

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (Ιντεραμέρικαν Ζωής) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αποτελείται από την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II), όπως δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και υιοθετήθηκε από το ελληνικό κράτος (Ν. 4364/2016), τις οδηγίες που παρέχονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και τις εθνικές ερμηνείες που παρέχονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Η Achmea, ως η μητρική εταιρία της Ιντεραμέρικαν, μετέφρασε αυτές τις απαιτήσεις και πρόσθεσε επιπλέον οδηγίες στην 10η έκδοση του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» της Achmea, το οποίο εγκρίθηκε από τα ανώτερα στελέχη της Achmea και το διοικητικό συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Αυτή η έκδοση του εγχειριδίου αποτελεί για την Ιντεραμέρικαν τη βάση για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος των υπολογισμών στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II για το έτος του 2019.

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

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

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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής, η οποία είναι μέλος του ομίλου Achmea, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις κλάδων ζωής και ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το έτος 2019 ανήλθε στα 157 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων 54 εκατ. ευρώ αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής (προϊόντα ασφάλισης ζωής και ζωής που συνδέεται με επενδύσεις) και 103 εκατ. ευρώ τις ασφαλίσεις κατά ζημιών (προϊόντα ασφάλισης υγείας), σημειώνοντας αύξηση 3% σε σύγκριση με το 2018. Η αύξηση προήλθε από τα τα ομαδικά προγράμματα και τα προγράμματα υγείας, ενώ τα προγράμματα ζωής παρέμειναν σχετικά σταθερά.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 29,3 εκατ. ευρώ ζημίες για το 2019 έναντι 32,1 εκατ. ευρώ ζημιά το 2018 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT). Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 9,2 εκατ. ευρώ έναντι 9,3 εκατ. ευρώ το προηγούμενο έτος. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II μειώθηκαν κατά 4%, ανερχόμενα στα 126,4 εκατ. ευρώ.

Σύνοψη

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2019	2018	Μεταβολή
Επενδύσεις	523.216	492.769	30.447
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	332.669	325.226	7.443
Σύνολο ενεργητικού	855.884	817.994	37.890
Τεχνικές προβλέψεις	649.099	614.528	34.571
Λοιπές υποχρεώσεις	56.928	49.512	7.415
Σύνολο παθητικού	706.027	664.040	41.987
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	149.858	153.954	-4.097
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	126.424	131.274	-4.850

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας το 2019 εμφανίζονται μειωμένα κατά 4% σε σχέση με το 2018. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα μετά φόρων της εταιρίας που επηρεάστηκε αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα.

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 ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	51.250	45.790	5.460
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.219	7.003	-785
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	42.593	36.743	5.849
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	37.518	35.262	2.255
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-41.938	-38.496	-3.442
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	95.641	86.303	9.338
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.692	4.641	51
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	100.332	90.943	9.389

Σύνοψη

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας αυξήθηκε το 2019 κατά 10% σε σχέση με το 2018. Το προφίλ κινδύνου της εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές.

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά 5,5 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου μετοχών, που προήλθε από την αύξηση της αξίας των θυγατρικών της εταιρίας. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων και των απαιτήσεων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε κατά 5,9 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων, που προήλθε από την μείωση στις καμπύλες επιτοκίων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αυξήθηκε κατά 2,2 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως της μείωσης των επιτοκίων αλλά και της αύξησης του ρίσκου ασφαλιστρών. Ο λειτουργικός παρέμεινε αμετάβλητος.

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 κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών για τις επενδύσεις της σε μετοχές που κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 (equity transitional).

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

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το έτος 2019 η εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 126% με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών (equity transitional) καθώς και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment), ενώ χωρίς την χρήση τους ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 122%. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 444%.

Σύνοψη

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2019	2018	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	126.424	131.274	-4.850
Κατηγορία 1 (Tier 1)	111.374	117.632	-6.258
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	15.050	13.642	1.408
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	100.332	90.943	9.389
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	126.424	131.274	-4.850
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	126%	144%	-18%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	25.083	22.736	2.347
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	111.374	117.632	-6.258
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	444%	517%	-73%

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας το 2019, δεν ενέκρινε την διανομή μερίσματος.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

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

Η καταστατική έδρα της εταιρίας βρίσκεται στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124. Η εταιρία κατέχει Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 25467/05/Β/91/29.

Η εταιρία την 31/12/2019 απασχολούσε συνολικά 290 άτομα.

Οι ακόλουθες νομικές οντότητες αποτελούν 100% θυγατρικές της:

1. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.
2. Αθηνάϊκή Γενική Κλινική Α.Ε.
3. Medifirst – Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Α.Ε.
4. Ιντερσισσιτάνς Ανώνυμη Εταρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας.

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

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Ιντεραμέρικαν Ζωής είναι η PriceWaterhouseCoopers (PWC). Η PWC διορίστηκε ως ελεγκτής της Achmea B.V. στις 29 Απριλίου 2011 από την Εκτελεστική Επιτροπή, μετά την έγκριση ψηφίσματος από τους μετόχους κατά την ετήσια συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 6 Απριλίου 2011, ενώ ο διορισμός ανανεώθηκε από τους μετόχους το 2015, αντιπροσωπεύοντας συνολική διάρκεια συνεχούς ανάθεσης 5 ετών.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Η αποστολή της Ιντεραμέρικαν είναι να βοηθήσει τους ανθρώπους να ζήσουν ασφαλέστερα, περισσότερο και καλύτερα.

Το όραμα της Ιντεραμέρικαν είναι να αποτελέσει την πρώτη εταιρία στην αγορά, η οποία διευρύνει τα παραδοσιακά όρια της ασφάλισης, δημιουργώντας μοναδικά οικοσυστήματα υπηρεσιών («Insurance ecosystems»), βελτιώνοντας έτσι καθοριστικά τη ποιότητα ζωής των πελατών της, κάνοντας ταυτόχρονα περήφανους τους εργαζομένους και όλους τους συνεργάτες της εταιρίας.

Οι 5 στρατηγικές κατευθύνσεις της Ιντεραμέρικαν είναι οι εξής:

- Αναλυτική σκέψη - Αναλύουμε τα δεδομένα για να πάρουμε τις κατάλληλες αποφάσεις
- Νέος τρόπος εργασίας - Υιοθετούμε ένα νέο, σύγχρονο μοντέλο εργασίας
- Καινοτόμες λύσεις - Εξελίσσουμε την έννοια της ασφάλισης
- Ψηφιοποίηση εταιρίας - Ψηφιοποιούμε και αυτοματοποιούμε τις εργασίες μας
- Νέα εμπειρία πελάτη - Προσφέρουμε μια μοναδική εμπειρία στον πελάτη μας κάθε φορά, κάθε στιγμή

Η αναλυτική σκέψη αναφέρεται στην βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων που έχουμε, την πρόσβαση στην πληροφορία, την ανάπτυξη αναλυτικών δεξιοτήτων και εργαλείων (advanced analytics) και την δημιουργία δεικτών αναφοράς και μοντέλων πρόβλεψης.

Ο νέος τρόπος εργασίας αφορά την αξιοποίηση της μεθοδολογίας «accelerator» (μεθοδολογία μέσω της οποίας μία ιδέα υποβάλλεται σε αυστηρούς ελέγχους μέσω πειραματισμού – δοκιμιάς με σκοπό τον καθορισμό της αξίας της) στο πρόγραμμα καινοτομίας της εταιρίας για την ανάπτυξη νέων ιδεών, την εισαγωγή της μεθοδολογίας «agile» (μεθοδολογία ολοκλήρωσης έργου μέσω ομαδικής εργασίας και σταδιακής υλοποίησης και παράδοσης) για τη διαχείριση και την ανάπτυξη έργων, αλλάζοντας τον παλιό τρόπο εργασίας, την εφαρμογή της μεθοδολογίας «lean» (μεθοδολογία βελτιστοποίησης διαδικασιών) αυξάνοντας την αποτελεσματικότητα του οργανισμού και την καλλιέργεια των αρχών της αυτό-οργάνωσης, της ομαδικότητας και της υπευθυνότητας.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Οι καινοτόμες λύσεις αναφέρονται στην δημιουργία προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών μας, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα των προϊόντων μας μέσα από την καινοτομία και την τεχνολογία και ανταμείβοντας τους πελάτες για την εμπιστοσύνη και τη σταθερότητά τους.

Η ψηφιοποίηση της εταιρίας έχει ως στόχο την αυτοματοποίηση των διαδικασιών σε ποσοστό άνω του 70%, ώστε να γίνουμε μία ψηφιακή ασφαλιστική εταιρία. Με τον τρόπο αυτό προσφέρουμε μια καλύτερη εμπειρία στον πελάτη, με γρήγορες και απλές διαδικασίες, μειώνουμε τα λειτουργικά μας έξοδα για να έχουμε προσιτά και ανταγωνιστικά ασφάλιστρα και διευκολύνουμε τη δική μας ζωή, π.χ. αναζητήσεις εγγράφων, επαναληπτικές εργασίες κ.λ.π.

Η νέα εμπειρία του πελάτη αναφέρεται στην αξιοποίηση των δυνατοτήτων του ψηφιακού δικτύου και των διαμεσολαβούντων με συμπληρωματικό τρόπο, την μετατροπή του δικτύου πωλήσεων σε ένα υψηλής παραγωγικότητας δίκτυο ασφαλιστικών συμβούλων, την δημιουργία ισχυρών συνεργασιών και την πραγματοποίηση εστιασμένων προωθητικών ενεργειών για την προσέλκυση πελατών, την αύξηση της διατηρησιμότητας και των διασταυρούμενων πωλήσεων (cross-selling).

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Η αυξημένη αβεβαιότητα ήταν το κύριο χαρακτηριστικό των παγκόσμιων αγορών για το 2019. Τα σημαντικότερα ζητήματα ήταν: Ο εμπορικός πόλεμος μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας και οι επιπτώσεις του παγκοσμίως, η ήπια νομισματική και δημοσιονομική πολιτική των Κεντρικών Τραπεζών και τα αποτελέσματά τους, η εντεινόμενη γεωπολιτική και οικονομική ανησυχία σχετικά με το Brexit, την Ιταλία, την Ισπανία, την Τουρκία, την Αργεντινή καθώς και οι σχέσεις μεταξύ ΗΠΑ και Σαουδικής Αραβίας – Ιράν.

Οι ανακοινώσεις για το ΑΕΠ το 2019 σε συνδυασμό με τον χαμηλό πληθωρισμό επιβεβαίωσαν την χαμηλότερη της αναμενόμενης παγκόσμια δραστηριότητα. Οι επενδύσεις και η ζήτηση για διαρκή αγαθά υπήρξαν υποτονικές, τόσο στις αναπτυγμένες όσο και στις αναπτυσσόμενες οικονομίες, καθώς οι εταιρίες και τα νοικοκυριά παραμένουν διστακτικά σε μακροχρόνια έξοδα.

Σε αυτό το πλαίσιο, η παγκόσμια ανάπτυξη παρέμεινε ήπια, ιδιαίτερα το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο αναθεώρησε προς τα κάτω τις εκτιμήσεις του για το παγκόσμιο ΑΕΠ στο 2,9% το 2019 και στο 3,3% το 2020. Οι αναπτυσσόμενες οικονομίες αποτελούν τον κύριο μοχλό ανάπτυξης, ενώ οι ΗΠΑ εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν αύξηση ΑΕΠ 2% το 2020, έναντι αναμενόμενου 2,3% για το 2019. Οι εκτιμήσεις για περαιτέρω ανάπτυξη το 2020 προϋποθέτουν σταθεροποίηση στις αναδυόμενες οικονομίες που βρίσκονται σε αναταραχές και πρόοδο στην επίλυση των ζητημάτων που σχετίζονται με το εμπόριο.

Από τα μέσα Ιουνίου, αρκετές Κεντρικές Τράπεζες υιοθέτησαν μια ηπιότερη στάση στην νομισματική τους πολιτική, δεδομένου του χαμηλού πληθωρισμού και την ενισχυμένης αβεβαιότητας σχετικά με την ανάπτυξη. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ άλλαξε την πολιτική που είχε υιοθετήσει από το 2017, ρίχνοντας τα επιτόκια τρεις φορές μέσα στο 2019 (τρέχοντα επίπεδα: 1,50%-1,75%). Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα παράτεινε την στρατηγική της για διατήρηση των επιτοκίων στα τρέχοντα χαμηλά επίπεδα (-0,5%) τουλάχιστον μέχρι τα μέσα του 2020 και επανεκκίνησε το πρόγραμμα επαναγοράς των ομολόγων με 20 δις κάθε μήνα χωρίς συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα. Επιπλέον, και άλλες κεντρικές τράπεζες κινήθηκαν ανάλογα ή υιοθέτησαν μια πιο συγκρατημένη στάση (συμπεριλαμβανομένων της Αυστραλίας, Βραζιλίας, Χιλής, Κίνας, Ινδίας, Μαλαισίας και Φιλιππίνων).

Σε αυτό το περιβάλλον παρατεταμένων χαμηλών επιτοκίων, υπερβάλλουσας ρευστότητας και αρνητικών αποδόσεων, οι μετοχικές αγορές ανάκτησαν την δυναμική τους επιτυγχάνοντας σημαντικά κέρδη. Παράλληλα, τόσο τα κρατικά όσο και τα εταιρικά ομόλογα συνέχισαν να παρουσιάζουν συνεχώς μειωμένες αποδόσεις επηρεάζοντας όλο και περισσότερες χώρες.

Το Brexit όσο και οι εξελίξεις στην Ιταλία συνέχισαν να απασχολούν τις αγορές και το 2019, ενώ προστέθηκε και η πολιτική αβεβαιότητα στην Ισπανία. Συγκεκριμένα, στην Μεγάλη Βρετανία, μετά από την εντυπωσιακή νίκη του Μπόρις Τζόνσον στις βουλευτικές εκλογές του Δεκεμβρίου, υπογράφηκε η τελική συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Ένωση στην οποία προβλέπεται έξοδος της χώρας στις 31 Ιανουαρίου 2020 και μια μεταβατική περίοδος μέχρι το τέλος του έτους προκειμένου να οριστικοποιηθούν όλα τα ζητήματα. Επιπλέον, η Ιταλική οικονομία εμφάνισε σημάδια ύφεσης και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή απαίτησε από την κυβέρνηση μέτρα για να μειώσει το έλλειμμα της το 2020. Στις αναπτυσσόμενες αγορές, το 2019 υπήρξαν έντονες διακυμάνσεις με κύρια γεγονότα την επιβολή επιλεκτικής χρεοκοπίας της Αργεντινής για μία ημέρα από την Standard and Poor's σε ορισμένα χρεόγραφα της, την επίθεση με drones στις πετρελαϊκές εγκαταστάσεις της Σαουδικής Αραβίας και την τεταμένη γεωπολιτική και οικονομική κατάσταση στην Τουρκία.

Στην Ελλάδα, οι προσδοκίες των επενδυτών από την νέα κυβερνητική ατζέντα (μετά τις εκλογές της 7ης Ιουλίου 2019) βοήθησαν τόσο την ομολογιακή όσο και την χρηματιστηριακή αγορά, αναδεικνύοντας τις στις πιο κερδοφόρες αγορές

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

παγκοσμίως. Η χώρα προσέγγισε ξανά τις διεθνείς αγορές εκδίδοντας 5ετή, 7ετή και 10ετή ομόλογα συγκεντρώνοντας υψηλό επενδυτικό ενδιαφέρον και επιτυγχάνοντας ιστορικά χαμηλά επιτόκια. Το μακροοικονομικό περιβάλλον βελτιώθηκε, αλλά η ανάκαμψη του προσωπικού εισοδήματος και της κατανάλωσης παραμένει σχετικά αργή.

Για το 2020, υπήρχαν ακόμη σημαντικά γεγονότα που θα δημιουργούσαν αβεβαιότητα στις αγορές όπως: Η ανάπτυξη στις ΗΠΑ αλλά και παγκοσμίως και η συσχέτιση της με άλλες αναταράξεις στο εμπόριο και την τεχνολογία, οι οποίες λειτουργούν αποτρεπτικά και επιβραδύνουν τις επενδύσεις, οι επιπτώσεις των πολιτικών των Κεντρικών Τραπεζών, οι πιθανές επιπλοκές στις διαπραγματεύσεις για το Brexit, η επιδείνωση της δυναμικής μεταξύ των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η πολιτική αβεβαιότητα (ιδιαίτερως για την Ιταλία- Ισπανία), η αυξημένη αβεβαιότητα σε κάποιες ήδη επιβαρυνμένες αναδυόμενες οικονομίες, όπως η Αργεντινή και η Τουρκία, και άλλες γεωπολιτικές εντάσεις που ενδέχεται να οδηγήσουν σε αυξήσεις στις τιμές των εμπορευμάτων.

Επιπλέον, αναμενόταν επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης το 2020 στην Ευρωζώνη και τις ΗΠΑ, κυρίως στον απόηχο του εμπορικού πολέμου αλλά και της αναιμικής ανάπτυξης στις κυριότερες Ευρωπαϊκές οικονομίες. Τα χαμηλά επιτόκια των Κεντρικών Τραπεζών και οι συνεχιζόμενες ενέσεις ρευστότητας μέσω του προγράμματος επαναγοράς ομολόγων αναμένεται να συνεχίσουν να πιέζουν τις αποδόσεις των ομολόγων, τόσο των κυβερνητικών όσο και των εταιρικών. Επιπλέον, οι εκλογές στις ΗΠΑ προβλέπεται να διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο, κυρίως στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Σε αυτό το πλαίσιο, οι μετοχές εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν θετικό πρόσημο, με τις εταιρίες να αξιοποιούν τον ελκυστικό δανεισμό, αποτελώντας το μοναδικό καταφύγιο για όσους επιζητούν αποδόσεις.

Σχετικά με την Ελληνική οικονομία, το 2020 αναμενόταν να είναι μια χρονιά περαιτέρω ανάκαμψης. Οι δεσμεύσεις της κυβέρνησης για ενίσχυση των επενδύσεων, η εστίαση στις ιδιωτικοποιήσεις και οι περικοπές φόρων θα υποστηρίξουν την δυναμική της οικονομίας. Το τραπεζικό σύστημα μπορεί να βελτιωθεί περαιτέρω μέσα από την επιστροφή των καταθέσεων σε συνέχεια της άρσης των κεφαλαιακών περιορισμών την 1η Σεπτεμβρίου 2019, την δυνατότητα δανεισμού με χαμηλά επιτόκια και τις συνεχείς προσπάθειες για μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων. Επιπλέον, οι επιτυχημένες νέες εκδόσεις και επανεκδόσεις ελληνικών ομολόγων, η σταθερή βελτίωση των δεικτών οικονομικής εμπιστοσύνης και οι πιθανές αναβαθμίσεις από τους διεθνείς επενδυτικούς οίκους, που καθιστά τα ελληνικά ομόλογα επιλέξιμα του προγράμματος επαναγοράς από την ΕΚΤ, αναμένεται να διαδραματίσουν καθοριστικό ρόλο στην εγχώρια ομολογιακή και μετοχική αγορά.

Η εμφάνιση του κορωνοϊού τον Ιανουάριο του 2020 και οι πιθανές επιπτώσεις του στην παγκόσμια και Ελληνική οικονομία, επιδεινώνουν την αβεβαιότητα.

Αναφορικά με την Ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση Δεκεμβρίου 2019), οι Ασφαλίσεις Ζωής¹ αυξήθηκαν το 2019 κατά 17,4%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 9,4% (+1,8% το 2018). Από τα 4,4 δις ευρώ συνολικών ασφαλιστρών το 2019, οι ασφάλειες Ζωής κατέχουν το 51,2% (47,6% των 3,9 δις ευρώ το 2018). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2019 σε 2,3% (προσωρινά στοιχεία ΕΛΣΤΑΤ) έναντι 2,2% το 2018).

Η αγορά έχει αρχίσει να παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης και σταθεροποίησης ωστόσο τα σημάδια από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας είναι ακόμη εμφανή. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2009-2019 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από 20% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, της αύξησης του ΦΠΑ, των περιορισμών στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων (οι οποίοι άρθηκαν τον Σεπτέμβριο του 2019) και τη μείωση των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους, έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο κλάδος Ζωής παραμένει σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2018, το 79% των ασφαλιστρών Ζωής ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, όπως και το 2017. Ωστόσο, η παραγωγή σε όλους τους τομείς των ασφαλίσεων Ζωής εμφανίζει αύξηση και εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες στα προϊόντα Ζωής και στα συνταξιοδοτικά αλλά και σε ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές της Υγείας, λόγω των περικοπών στις συντάξεις και στις υπηρεσίες Υγείας, αλλά και λόγω των επικείμενων μεταρρυθμίσεων. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρίες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις.

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Α.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν είχε σχετικά καλή απόδοση το 2019, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της, ενώ τα αποτελέσματά της επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT). Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% και το 2019.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η εταιρία επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean (μεθοδολογία βελτιστοποίησης διαδικασιών), με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2019 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες (E-services) και στα συστήματα ανάληψης κινδύνου (Underwriting), τα οποία συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών της Ζωής και της Υγείας ενισχύθηκε περαιτέρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής, με συνεχή αναβάθμιση και διαρκής αξιολόγηση των συστημάτων προστασίας έναντι των κυβερνοεπιθέσεων και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης (μέσω και της συνεχιζόμενης συνεργασίας με την FRISS), αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων.

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, το Internet of Things (IoT), το Robotics στην αυτοματοποίηση επαναλαμβανόμενων διαδικασιών, Artificial Intelligence και Text & Sentiment analytics, Virtual assistance υπηρεσίες (chatbots, voice recognition, speech2text κ.α.) για την δημιουργία 24x7 omni-channel προσωποποιημένων ψηφιακών υπηρεσιών και εμπειρίας του πελάτη. Στο πλαίσιο αυτό, επανασχεδιάστηκαν και βραβεύθηκαν ο ιστότοπος της Ιντεραμέρικαν και η διαδικτυακή πλατφόρμα της Anytime με γνώμονα την λειτουργικότητα και τη mobile first εμπειρία των επισκεπτών.

Επιπλέον, η Ιντεραμέρικαν έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη πλατφόρμα διαχείρισης και αυτοματοποίησης τραπεζικών συναλλαγών, σύμφωνα με το πρότυπο SEPA (Single European Payments Area). Η πλατφόρμα αποτελεί το μοναδικό σημείο διαχείρισης των εντολών πληρωμών των εταιριών του ομίλου, καθώς και ένα ολοκληρωμένο μηχανογραφικό σημείο διεπαφής με τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες και τις κυπριακές, για το τμήμα διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων του οργανισμού. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Ιντεραμέρικαν, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα πιστοποίησης και επαναπιστοποίησης των συνεργατών της. Η Ιντεραμέρικαν το 2019, προχώρησε στην δημιουργία του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης (TEA) των Συνεργατών Πωλήσεων, μοναδική στην ελληνική ασφαλιστική αγορά πρωτοβουλία, αξιοποιώντας την εμπειρία της από το TEA του διοικητικού προσωπικού της, το μοναδικό στην ελληνική ασφαλιστική αγορά TEA εργαζομένων.

Η Ιντεραμέρικαν έχει ενσωματώσει στη στρατηγική της την Εταιρική Υπευθυνότητα, τόσο διοικητικά –με τη λειτουργία Επιτροπής Εταιρικής Υπευθυνότητας που αναφέρεται στην Εκτελεστική Επιτροπή- όσο και λειτουργικά, σε σχέση με τις βασικές στρατηγικές κατευθύνσεις: την εστίαση στον πελάτη και τη δημιουργία νέας εμπειρίας, την αναλυτική προσέγγιση και αξιοποίηση των Δεδομένων, τον νέο τρόπο εργασίας, τις καινοτόμες λύσεις σε προϊόντα και σε παροχές στους πελάτες πέρα από τα όρια της ασφάλισης με δημιουργία οικοσυστημάτων και την απόλυτη ψηφιοποίηση του Οργανισμού. Στόχο της Εταιρείας αποτελεί η συμβολή στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας, η κοινωνική ευημερία, η προστασία του φυσικού περιβάλλοντος και η δημιουργία αξίας για όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders), ενώ οδηγό καλών πρακτικών αποτελούν οι 10 Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact) – του οποίου η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος του φορέα στην Ελλάδα από το 2008, ενώ από το 2019 συμμετέχει ως ιδρυτικό μέλος και στη σύσταση του νέου φορέα, Global Compact Network Hellas. Παράλληλα, η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί σταθερά τις Αρχές για την Αειφόρο Ασφάλιση (Principles for Sustainable Insurance) της Οικονομικής Πρωτοβουλίας του Περιβαλλοντικού Προγράμματος του Ο.Η.Ε. (UN Environment Program Finance Initiative), καθώς και τα κριτήρια του Ελληνικού Κώδικα Βιωσιμότητας, με βάση τα οποία η Εταιρεία έχει συμπεριληφθεί στις «The Most Sustainable Companies» (επίπεδο top) και κατά το 2019. Οι πρακτικές Εταιρικής Υπευθυνότητας της Ιντεραμέρικαν αναπτύσσονται σε συνάφεια με τις επιχειρησιακές δραστηριότητες (αξιοποίηση υποδομών βοήθειας και υγείας, παροχή ασφαλιστικής υποστήριξης σε κοινωνικούς φορείς) και εφάπτονται άμεσα ή έμμεσα των περισσότερων (14) από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε. (UN Sustainable Development Goals). Κατά το 2019, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας συνυπέγραψε την κοινή Δήλωση περισσότερων από 370 επικεφαλής ευρωπαϊκών επιχειρήσεων για δράση ώστε να είναι η Ευρώπη Βιώσιμη μέχρι το 2030 («A New Deal for Europe»). Η Εταιρεία βασίστηκε και κατά το 2019 στην ανάλυση του 2017 για τα Ουσιαστικά Θέματα

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

(Materiality Analysis) που την απασχολούν σε σχέση με τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders). Τα θέματα αυτά, συνέχισαν να δίνουν και τις κατευθυντήριες γραμμές για την Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη της Εταιρείας.

Επίσης, η Εταιρεία ανέθεσε κατά το 2019 στην Ernst & Young το έργο μελέτης για την Κοινωνική και Οικονομική Επίδρασή της. Τα αποτελέσματα της μελέτης ανακοινώθηκαν τον Δεκέμβριο. Σύμφωνα με τη μελέτη της EY, η συνολική συνεισφορά της Ιντεραμέρικαν στο ΑΕΠ (οικονομικά στοιχεία 2018) ανήλθε σε 352 εκατ. ευρώ, με το 1 ευρώ άμεσης συνεισφοράς να αντιστοιχεί σε 0,6 ευρώ επιπλέον προστιθέμενης αξίας (έμμεσης και επαγόμενης προστιθέμενης αξίας) στην Ελληνική Οικονομία. Η συνολική συνεισφορά σε Φόρους, ύψους 114 εκατ. ευρώ, αντιστοιχεί στο 0,15% των φορολογικών εσόδων του Κράτους. Η συνολική συνεισφορά της Εταιρείας στην Απασχόληση, φθάνει στις 4.655 θέσεις εργασίας. Για κάθε θέση εργασίας στην Εταιρεία, δημιουργήθηκαν 3 επιπλέον θέσεις εργασίας στην Ελληνική οικονομία, ενώ υποστηρίχθηκε, άμεσα και έμμεσα, το εισόδημα 10.707 πολιτών.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα στην Ελλάδα ενισχύθηκε θεσμικά για την επιχειρηματική κοινότητα και ειδικότερα για τις εταιρείες δημοσίου συμφέροντος -στις οποίες περιλαμβάνονται και οι ασφαλιστικές εταιρείες- σε βάση υποχρεωτικής λογοδοσίας για μη χρηματοοικονομικά στοιχεία (νόμος 4403/2016, κατ' ακολουθία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2014/95). Η Ιντεραμέρικαν δημοσίευσε το 2019, για δεύτερη διαδοχικά χρονιά, Έκθεση Μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, την οποία υπέβαλε στη Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

Η κοινωνική αποδοχή και αναγνώριση της Ιντεραμέρικαν, το κύρος και η αξιοπιστία της υποστηρίζεται σημαντικά από την οργανωμένη Δημοσιότητα των θεμάτων της και την αξιοποίηση των Μέσων Επικοινωνίας. Κατά το 2019, η Εταιρεία διατήρησε την ΠΡΩΤΗ ΘΕΣΗ στη Θετική Δημοσιότητα, τόσο στα Ψηφιακά όσο και στα Έντυπα Μέσα Ενημέρωσης. Όσον αφορά στα Ψηφιακά Μέσα, το μερίδιο Θετικής Δημοσιότητας της ασφαλιστικής αγοράς για την Εταιρεία ανήλθε σε 28,4% για τις Αναφορές, ενώ στα Έντυπα Μέσα σε 34,5% για τις Αναφορές και 24,3% για την Κάλυψη. Εκδόθηκαν, συνολικά, 125 Δελτία Τύπου. Ειδικότερα, τα 90 Δελτία αφορούσαν σε επιχειρησιακού περιεχομένου θέματα: εμπορικές δραστηριότητες και προϊόντα, σημαντικά εταιρικά γεγονότα (αποτελέσματα, συνεργασίες, εκδηλώσεις κ.λπ.) και τα 35 Δελτία σε πρωτοβουλίες εταιρικής υπευθυνότητας και θέματα βιώσιμης ανάπτυξης.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2019 και έφτασε το 90% για την Ιντεραμέρικαν, συνολικά για όλους τους κλάδους ασφάλισης και το 94% για την Anytime. Ο δείκτης Transactional NPS συνέχισε την ανοδική πορεία του, φθάνοντας το 2019 στο 65 και καταγράφοντας εντυπωσιακή αύξηση από το 2014 (δείκτης 48) όταν η Εταιρεία ξεκίνησε να τον παρακολουθεί συστηματικά.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2019. 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.

Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις και η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

2019

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 29,3 εκατ. ευρώ ζημίες για το 2019 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT).

Παρά τις συνεχείς αντίξοες οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς, η εταιρία παρουσίασε αυξημένη παραγωγή στον τομέα της Υγείας και στα Ομαδικά όπως και στα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) προϊόντα Ζωής, ενώ είχε μειωμένη παραγωγή στα παραδοσιακά προϊόντα του κλάδου Ζωής. Ο Όμιλος Ιντεραμέρικαν προχώρησε το 2019 σε συνεργασία με την ATTICA BANK με στόχο την παροχή αποκλειστικά στους πελάτες της τράπεζας προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου Ιντεραμέρικαν μέσω του δικτύου των καταστημάτων της τράπεζας και της εταιρείας ασφαλιστικών πρακτορευσεων του Ομίλου ATTICA BANK.

Στην Υγεία, το πρωτοποριακό σύστημα υγείας «bewell» παρουσίασε καλή απόδοση το 2019. Το σύστημα παρέχει απόλυτη ελευθερία επιλογών από πλήθος καλύψεων, προσαρμόζεται στις ανάγκες κάθε μέλους μιας οικογένειας ξεχωριστά στο ίδιο συμβόλαιο ενώ προσφέρει νέες, πρωτοποριακές καλύψεις. Η εταιρία συνέχισε την εξέλιξη του συστήματος το 2019 με βελτιώσεις υπηρεσιών και διαδικασιών αλλά με περεταίρω ενσωμάτωσή του συστήματος στο δίκτυο υπηρεσιών Υγείας,

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

βασισμένη στην εμπειρία από την καθημερινή επαφή με πελάτες και συνεργάτες πωλήσεων. Επιπλέον, η εταιρία πραγματοποίησε αναπροσαρμογές ασφαλιστρών αλλά και βελτιώσεις σε υπηρεσίες και διαδικασίες σε παλαιότερα προγράμματα Υγείας.

Στα Ομαδικά, η Ιντεραμέρικαν είχε και το 2019 καλή απόδοση, με αυξημένη παραγωγή, διατήρηση του χαρτοφυλακίου της και σύναψη νέων συνεργασιών με επιχειρήσεις, όπως με την εταιρία ΖΑΡΟΣ, από τις πλέον γνωστές και καταξιωμένες εταιρείες στον χώρο των εμφιαλωμένων νερών, καλύπτοντας όλους τους εργαζομένους με παροχές ασφάλισης ζωής, ασφάλιση για ανικανότητες και για υγεία καθώς και πλήρη νοσοκομειακή και πρωτοβάθμια περίθαλψη. Επιπλέον, η εταιρία διατήρησε την συνεργασία της με την INSUROPE ως αντιπρόσωπος στην Ελλάδα για την προώθηση προϊόντων Ζωής και Υγείας Ομαδικών σε πολυεθνικές εταιρίες και οργανισμούς και βραβεύθηκε για την ανάπτυξη της ψηφιακής πλατφόρμας ομαδικών ασφαλίσεων στο Cloud.

Στα προϊόντα Ζωής, η εταιρία διεύρυνε της επενδυτικές επιλογές στα προγράμματα Capital με την προσθήκη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERAMERICAN (LF) Income Plus € Fund" και υπήρξαν μεταβολές, συγχωνεύσεις και μετονομασίες άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συμμετέχουν στο προϊόν Capital. Επίσης, στο πλαίσιο της πλήρους εφαρμογής του νόμου 4583/2018 που ενσωμάτωσε την οδηγία 2016/97/ΕΕ (IDD) στην πώληση επενδυτικών προϊόντων, πραγματοποιήθηκαν αλλαγές & αυτοματοποιήσεις στην διαδικασία αίτησης επενδυτικών προϊόντων. Στις ασφαλίσεις Ζωής υπήρξαν βελτιώσεις στην Ισόβιο Ασφάλεια Ζωής με Αξία Εξαγοράς.

Η εταιρία το 2019 ενίσχυσε το πανελλαδικό δίκτυο υπηρεσιών Υγείας μέσω διατήρησης των υπαρχουσών και νέων συνεργασιών με ιατρούς, διαγνωστικά κέντρα, νοσοκομεία και κλινικές. Η συνεργασία με την Ευρωκλινική Αθηνών διευρύνθηκε με την συμμετοχή της κλινικής στο Ογκολογικό Συμβούλιο που έχει δημιουργήσει η Ιντεραμέρικαν στην ιδιόκτητη Αθηναϊκή Mediclinic για τους ασφαλισμένους της αλλά και στην ένταξή της στα συνεργαζόμενα διαγνωστικά κέντρα για κατόχους προγραμμάτων bewell. Η εταιρία στα πλαίσια της προληπτικής ιατρικής έχει αναπτύξει Κέντρο Μαστού στην Αθηναϊκή Mediclinic και στο πολυϊατρείο Medifirst στα βόρεια προάστια, με τεχνολογικό εξοπλισμό απεικόνισης υψηλής ευκρίνειας νέας γενιάς και πλήρη διαγνωστικά εργαστήρια. Η εταιρία συνεχίζει τις επενδύσεις και στις ιδιότητες εγκαταστάσεις της έχοντας εξοπλίσει το νέο πολυϊατρείο Medifirst στα βόρεια προάστια της Αθήνας με όλες τις υπηρεσίες πρωτοβάθμιας φροντίδας, Τμήμα Μαστού, υπερσύγχρονο σύστημα μέτρησης Οστικής Πυκνότητας αλλά και μαγνητικό τομογράφο τελευταίας τεχνολογίας και έχοντας ξεκινήσει την δημιουργία τρίτου πολυϊατρείου στην Αθήνα

Το «Ψηφιακό Γραφείο», με χρήση έξυπνων κινητών και tablets, προωθήθηκε με βελτιώσεις και προσθήκη νέων λειτουργιών στο «Ask Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για ενημέρωση και άμεση έκδοση συμβολαίων και μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum και άλλων πρωτοβουλιών βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις, και αυτοματοποιήθηκαν επαναλαμβανόμενες χρονοβόρες χειροκίνητες διαδικασίες με την 24x7 χρήση Robotics, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επιπρόσθετα, η εταιρία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης, αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων με την εφαρμογή του συστήματος πρόληψης διαρροής δεδομένων (DLP) μέσω εξερχόμενων ηλεκτρονικών μηνυμάτων.

2018

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 32,1 εκατ. ευρώ ζημίες για το 2018 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από τον επανυπολογισμό της πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009 και την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT).

Παρά τις συνεχείς αντίξοες οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς, η εταιρία παρουσίασε καλές επιδόσεις στον τομέα της Υγείας και στα Ομαδικά ενώ είχε μειωμένη παραγωγή στα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) προϊόντα Ζωής.

Στην Υγεία, η Ιντεραμέρικαν, διέθεσε το νέο καινοτόμο σύστημα υγείας «bewell» το οποίο, παρέχει απεριόριστη ευελιξία ασφαλιστικών επιλογών, αναδεικνύει ως καθοριστική τη συμβολή του ασφαλιζομένου στη σύνθεση του συμβολαίου και δημιουργεί νέα δεδομένα για την ολιστική διαχείριση της υγείας, που υπερβαίνει την ασφαλιστική κάλυψη. Επιπλέον η εταιρία διέθεσε το 2018 και το "INTERAMERICAN MEDIKIDS", ένα πρόγραμμα ετησίως ανανεούμενο, με προσιτό ασφαλιστρο, το οποίο είναι προσαρμοσμένο στις ασφαλιστικές ανάγκες της παιδικής ηλικίας και προχώρησε σε βελτιώσεις στα προγράμματα MEDISYSTEM και MEDIHOSPITAL με γνώμονα τη μείωση του κόστους για τους ασφαλισμένους της.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Στα Ομαδικά, η Ιντεραμέρικαν συνέχισε και το 2018 την ικανοποιητική της πορεία, με το πελατολόγιο της εταιρείας να υπερβαίνει τους 1.050 εταιρικούς πελάτες και 105.000 ασφαλισμένους, μέσω της διατήρησης και σύναψης νέων συνεργασιών με επιχειρήσεις. Επίσης η Εταιρία συνέχισε την συνεργασία της με την INSUROPE ως αντιπρόσωπος στην Ελλάδα για την προώθηση προϊόντων Ζωής και Υγείας Ομαδικών σε πολυεθνικές εταιρίες και οργανισμούς. Ταυτόχρονα, η εταιρεία προχωρεί στον λειτουργικό εκσυγχρονισμό των ομαδικών ασφαλίσεων με τη δημιουργία νέας ψηφιακής πλατφόρμας, που θα προσδώσει προστιθέμενη αξία στις συμβεβλημένες επιχειρήσεις.

Στα προϊόντα Ζωής, η εταιρία διέυρνε της επενδυτικές επιλογές στα προγράμματα Capital ενισχύοντας τις υπάρχουσες συνεργασίες με μεγάλους επενδυτικούς οίκους (Black Rock, JP Morgan, Picted, Amundi) με μια νέα συνεργασία, με τον οίκο Franklin Templeton Investments, αναδιαμόρφωσε το πλήθος των προσφερόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και μείωσε τον χρόνο έκδοσης νέων συμβολαίων στο πρόγραμμα Capital Invest. Στις ασφαλίσεις Ζωής προωθήθηκαν στην αγορά νέα, βελτιωμένα προγράμματα ασφαλίσεων Ζωής και Εισοδήματος.

Στον τομέα των λειτουργιών, η πρωτοβουλία του «Genesis» για την ανάπτυξη του Δικτύου Ασφαλιστών και της ανάπτυξης της παρουσίας της εταιρίας σε εθνικό επίπεδο συνεχίστηκε και το 2018, με την στρατολόγηση, εκπαίδευση και πιστοποίηση νέων ασφαλιστών. Στόχος της εταιρίας είναι να διαθέτει έως το 2020 μια γραμμή 800 υψηλής παραγωγικότητας συνεργατών, στο σύνολο των τριπλάσιων περίπου κωδικών που διατηρεί. Η εταιρία ενίσχυσε και την ομάδα των Financial Planners, συμβούλων αιχμής με κατάρτιση και επάρκεια στον χρηματοοικονομικό προγραμματισμό η οποία αριθμεί, σήμερα, 200 συμβούλους με ολοκληρωμένες, σύγχρονες γνώσεις Financial Planning.

Το δίκτυο Υγείας της Εταιρίας και οι υπάρχουσες υπηρεσίες Υγείας ενισχύθηκαν με νέες συνεργασίες. Η εταιρία εγκαινίασε και επίσημα το δεύτερο ιδιόκτητο πολυϊατρείο MEDIFIRST στα βόρεια προάστια του Δήμου Αθηναίων και ξεκίνησε τον σχεδιασμό για την δημιουργία νέων πολυϊατρείων σε Αθήνα και περιφέρεια.

Το «Ψηφιακό Γραφείο», με χρήση έξυπνων κινητών και tablets, προωθήθηκε με βελτιώσεις και προσθήκη νέων λειτουργιών στο «Ask Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για ενημέρωση και άμεση έκδοση συμβολαίων και μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum και άλλων πρωτοβουλιών βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις, βελτιώνοντας την εμπειρία του πελάτη και αυξάνοντας την παραγωγικότητα της εταιρίας. Επιπλέον, το 2018 διευρύνθηκε περαιτέρω η συνεργασία με την SAS Analytics υιοθετώντας και τη λύση SAS Text Analytics. Η λύση χρησιμοποιεί μηχανική μάθηση και προηγμένα εργαλεία ανάλυσης της ανατροφοδότησης που δίνουν οι πελάτες στις διάφορες μορφές επικοινωνίας με την εταιρεία αποσκοπώντας στον εντοπισμό των σημαντικών ζητημάτων και στην βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη.

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

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	8.709	13.191	22.186	9.707	53.794
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	8.835	13.161	22.190	9.278	53.465
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	11.213	38.239	40.051	1.903	91.406

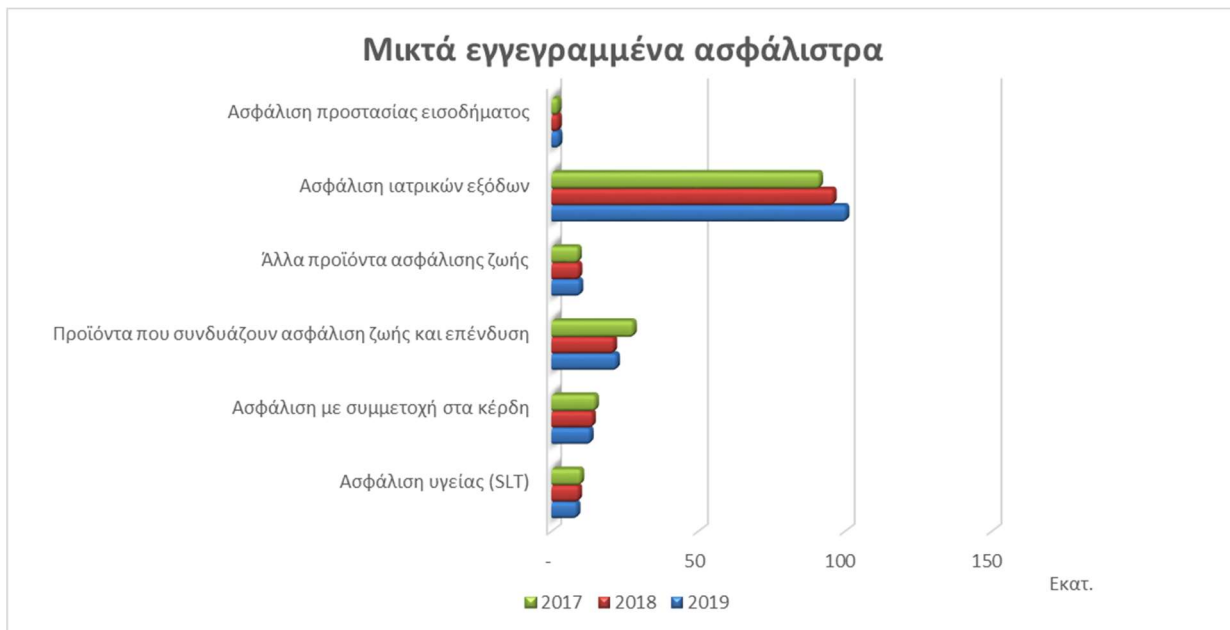
Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	100.359	2.545	102.904
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	98.094	2.462	100.556
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	70.653	1.407	72.060

Στους παραπάνω πίνακες παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα και καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα καθώς και οι καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανά κλάδο δραστηριοποίησης της εταιρίας για το έτος 2019.



Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2017-2019.

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η εταιρία επενδύει σε ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, συνδεδεμένες επιχειρήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ακίνητη περιουσία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανερχόταν σε 523 εκατ. ευρώ χωρίς να περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια για λογαριασμό των πελατών της (Unit Linked).

Τα έσοδα των επενδύσεων για το 2019, εκτός των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Μερίσματα	572	487
Ενοίκια	183	174

ΤΟΚΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Ομόλογα	7.862	7.816
Δάνεια	764	934
Άλλα	-121	-113

Οι τόκοι των ομολόγων αυξήθηκαν το 2019 λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, έχοντας δοθεί μεγαλύτερη έμφαση σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα που παρέχουν μεγαλύτερες αποδόσεις.

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 εταιρείας που δεν χαρακτηρίζονται χαμηλής αξίας (κάτω των 5 χιλιάδων δολαρίων) αντιμετωπίζονται ως χρηματοδοτικές. Η κεντρική ιδέα του νέου προτύπου για τον μισθωτή είναι ότι όλες οι μισθώσεις θα πρέπει να απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή (χρηματοδοτικές) σε αντίθεση με την προηγούμενη προσέγγιση στην οποία γινόταν διαχωρισμός σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις..

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

Σύστημα διακυβέρνησης

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Interamerican εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν συσταθεί από την ACHMEA BV στον Οδηγό 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 Εταιρείας (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 31/12/2019 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: Michel Lamie (μη εκτελεστικό μέλος)

Διευθύνων Σύμβουλος: Ιωάννης Καντώρος

Μέλη: Vincent Teekens (εκτελεστικό), Murat Erzincanli (εκτελεστικό) , Edmond Hilhorst (μη εκτελεστικό-ανεξάρτητο), Linda Phillips (μη εκτελεστικό), Roelof Konterman (μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο) και Γεώργιος Μαυραγάνης (μη εκτελεστικό ανεξάρτητο).

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 λειτουργούν εντός της Εταιρίας:

Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνου, Επιτροπή Αποδοχών, Εκτελεστική Επιτροπή, Επιτροπή Ελέγχου Οικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Αντασφάλισης, Επιτροπή Αμοιβών Πωλήσεων, Επιτροπή Επενδύσεων, Επιτροπή Πληροφορικών Συστημάτων, Επιτροπή Προμηθειών, Επιτροπή Συντονισμού Ανάπτυξης Προϊόντων, Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης, Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού, Επιτροπή Διαχείρισης Έργων.

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.

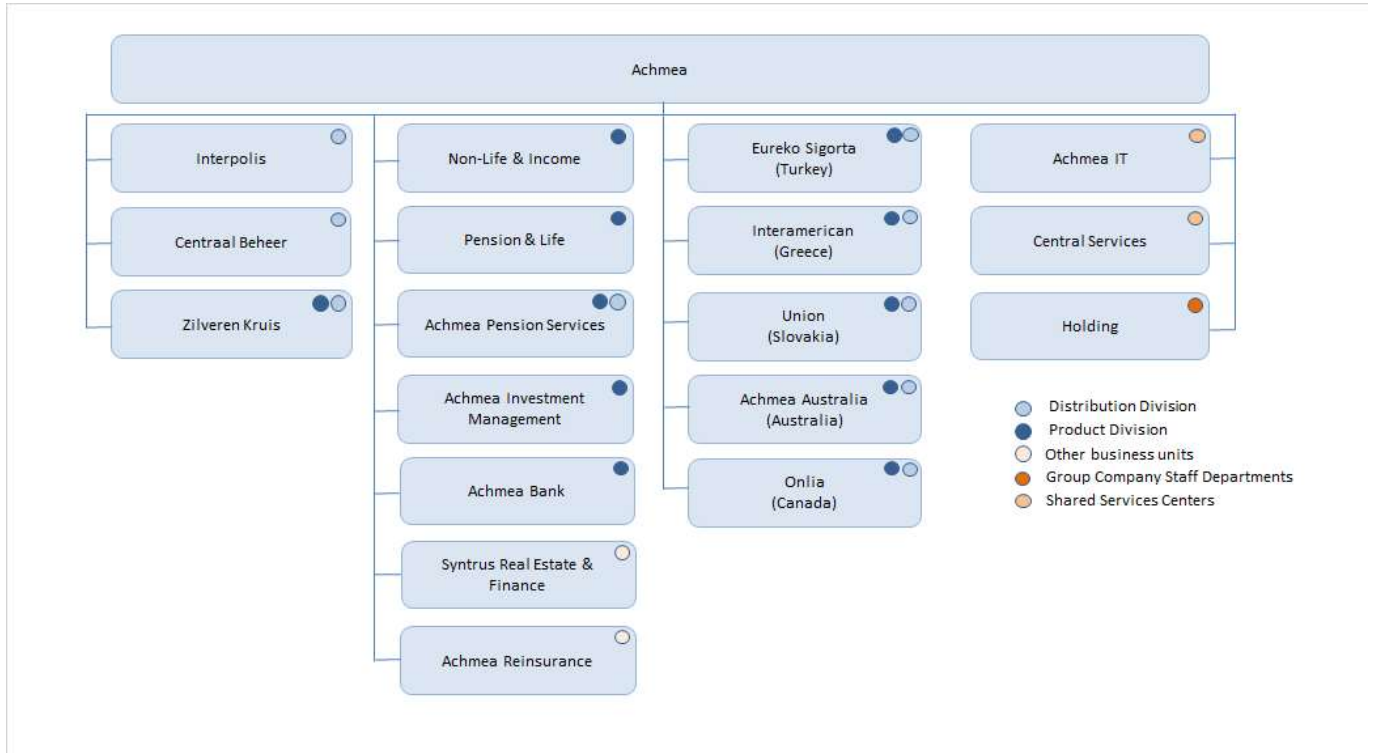
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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 .

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

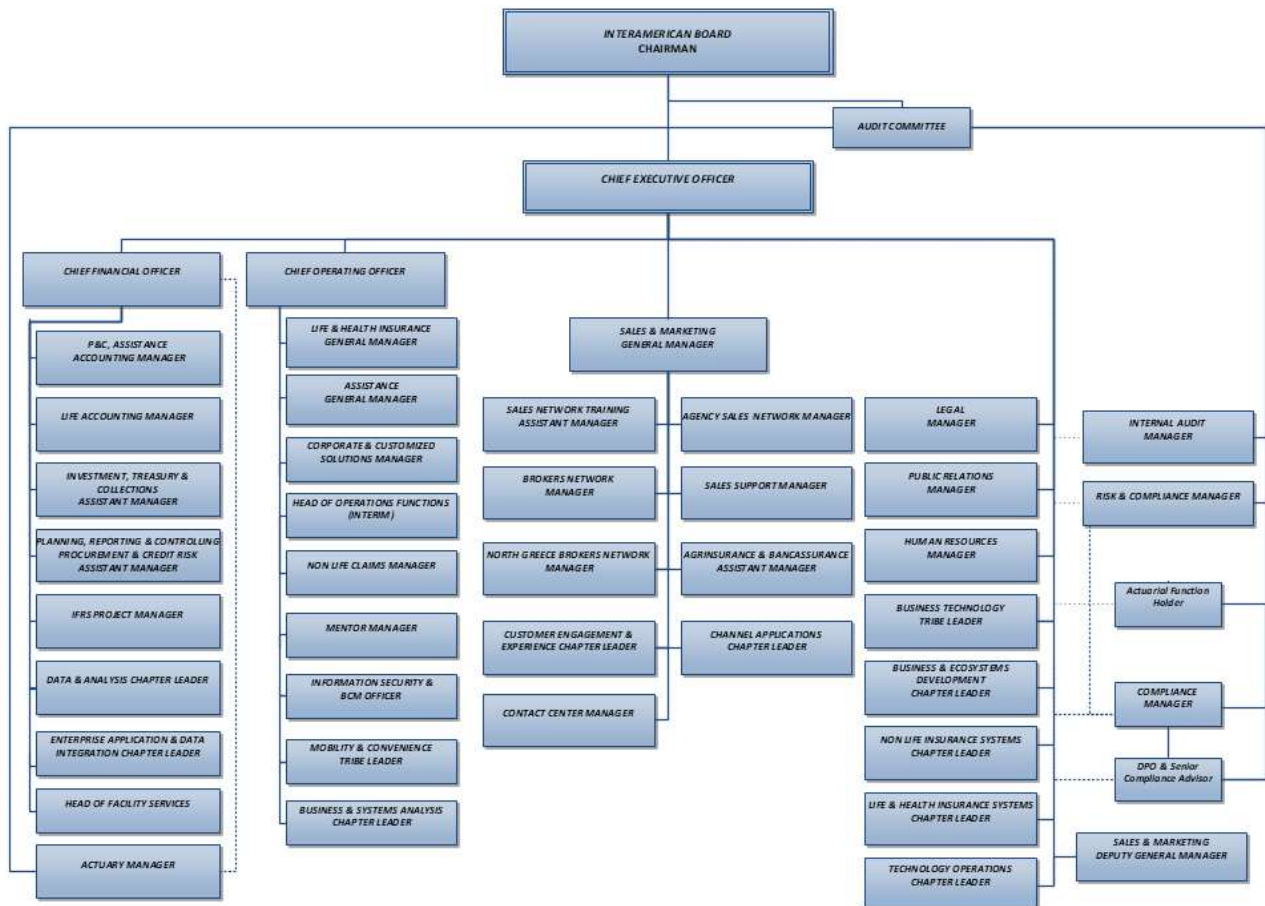


Σχήμα Β Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

Η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνεται στο Διεθνές Τμήμα (International) της Achmea μαζί με τις άλλες θυγατρικές της Achmea στην Τουρκία, την Σλοβακία, την Αυστραλία και τον Καναδά.

Σύστημα διακυβέρνησης

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

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

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

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

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

1. Η αμοιβή πρέπει να αντανακλά και να ανταποκρίνεται στην αξία που έχει ή προσφέρει ο κάθε εργαζόμενος για την εταιρία. Η αξία αυτή συναρτάται, τόσο με την σταθερά καλή απόδοση του εργαζόμενου, αλλά και στην αναγνώριση των προσόντων, δεξιοτήτων και εμπειρίας που αυτός έχει και διασφαλίζουν τη συνέχιση συνεισφοράς του στα αποτελέσματα της εταιρίας.

Σύστημα διακυβέρνησης

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).

Στον όμιλο της Achmea, όσον αφορά την μεταβλητή ανταμοιβή ορισμένοι εργαζόμενοι (υψηλόβαθμα στελέχη), οι οποίοι θεωρείται ότι λόγω θέσης και καθηκόντων συμμετέχουν περισσότερο στον επιχειρηματικό κίνδυνο της εταιρίας, αποκαλούμενοι ως risk takers, control functions και key employees, πέραν του βασικού μισθού τους δικαιούνται να λάβουν επιπλέον μια μεταβλητή αμοιβή, το ποσό της οποίας καθορίζεται σε ετήσια βάση από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρίας Achmea που κάνει και την τελική εισήγηση στην Επιτροπή Αμοιβών για τη λήψη της τελικής απόφασης. Risk takers είναι οι εργαζόμενοι που η θέση τους γεννά σημαντικότερες ευθύνες και τους καθιστά «κτήτορες κινδύνου» (Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικοί Διευθυντές Κλάδων). Control functions είναι οι εργαζόμενοι που κατέχουν σημαντικό ελεγκτικό ρόλο σχετικό με τη λειτουργία της εταιρίας και της συμμόρφωσης της έναντι των δημοσίων αρχών (Δ/ντης Εσωτερικού Ελέγχου, Δ/ντης Κανονιστικής συμμόρφωσης, Δ/ντης Ανθρώπινου Δυναμικού, Δ/ντης Διαχείρισης κινδύνου, Επικεφαλής Αναλογιστικής Λειτουργίας). Key employees είναι οι εργαζόμενοι που καταλαμβάνουν οργανικές θέσεις κρίσιμες για την αποτελεσματική λειτουργία της εταιρίας.

Η μεταβλητή αμοιβή σχετίζεται και υπολογίζεται με βάση τις ακόλουθες τρεις παραμέτρους:

1. Τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου Achmea
2. Τα οικονομικά αποτελέσματα της ελληνικής εταιρίας (εξαιρούνται τα control functions)
3. Την επίτευξη των εξατομικευμένων στόχων σε επίπεδο των εργαζομένων, οι οποίοι συμφωνούνται και καταγράφονται εκ των προτέρων. Συνδέονται με την εταιρική ταυτότητα της Achmea που εστιάζει στο συμφέρον του πελάτη, τη δημιουργία συνεχούς αξίας για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη και συμβάλλει στην επιχειρησιακή συνέχεια της Achmea.

Επιπροσθέτως, η καταβολή της μεταβλητής αμοιβής εξαρτάται και από τις εξής προϋποθέσεις:

1. Την επίτευξη τουλάχιστον του 75% του προβλεπόμενου σύμφωνα με το επιχειρησιακό σχέδιο Κέρδους Μετά Φόρων της εταιρίας
2. Τον έλεγχο φερεγγυότητας και ρευστότητας (solvency & liquidity test) σε επίπεδο εταιρίας
3. Τον έλεγχο φερεγγυότητας και ρευστότητας σε επίπεδο ομίλου, πριν από την τελική πληρωμή της μεταβλητής αμοιβής.

Τέλος, ειδικά για τους εργαζομένους που ο ρόλος τους χαρακτηρίζεται ως risktaker ή control function, η καταβολή της μεταβλητής αμοιβής που αναγνωρίζεται/χορηγείται για συγκεκριμένο έτος πραγματοποιείται ως εξής:

1. Άμεσα καταβλητέο ποσό: το 50% του συνολικού ποσού καταβάλλεται άμεσα σε μετρητά εντός του επόμενου έτους από το έτος το οποίο αφορά
2. Αναβαλλόμενο μέρος: το υπόλοιπο 50% του συνολικού ποσού καταβάλλεται μετά από 5 έτη, εφόσον επανεξετασθεί και διαπιστωθεί οριστικά η συνδρομή των απαιτούμενων προϋποθέσεων από τα αρμόδια όργανα των κεντρικών.

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Όσον αφορά την καταλληλότητα και αξιοπιστία, το 2016 θεσπίστηκε μια 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 Βοηθείας, και οι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών. Τα πρόσωπα αυτά αναλαμβάνουν σημαντικούς κινδύνους για την Ιντεραμέρικαν. Στοιχεία για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των εν λόγω εργαζομένων έχουν κοινοποιηθεί στη Εποπτική Αρχή.

Η Πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές Διακυβέρνησης της ΕΑΕΣ και τον κανονισμό 2015/35 της ΕΕ εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Φεβρουάριο το 2017.

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο αξιολογήσεων της καταλληλότητας και αξιοπιστίας εντός των παρακάτω εταιριών και των θυγατρικών τους ως μέρους του Ομίλου Achmea BV:

Σύστημα διακυβέρνησης

1. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.
2. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.
3. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

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

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

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

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

Βαθμίδα 1: Μέλη του ΔΣ, μέλη της ανώτερης Διοίκησης που αναφέρονται απευθείας στο Δ.Σ. (ήτοι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής), Επικεφαλές 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK



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 δραστηριότητες της Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζονται στο Ετήσιο Πλάνο της με βάση την ετήσια αξιολόγηση των κινδύνων της εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τη στρατηγική της εταιρίας, τις σημαντικές εξελίξεις στο εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον της εταιρίας, 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 II ή εσωτερικά μοντέλα. Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη διαχείριση ενεργητικού-υποχρεώσεων, τη στρατηγική ανασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση επιδόσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων.
- Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες καταστάσεις ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για

Σύστημα διακυβέρνησης

την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων (ΑΙΚΦ).

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

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 πλαίσιο συστήματος 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 II.
- 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.

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.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας σε τριμηνιαία βάση, η οποία επεξηγεί τις μεταβολές των Τεχνικών Προβλέψεων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Τριμηνιαία καταρτίζεται έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει αναφορά στην αποτελεσματικότητα των μηχανισμών ελέγχων της εταιρία, 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 (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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 κινδύνου (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στη διάθεση ανάληψης κινδύνου το 2019. 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.

Οι ακόλουθες εννέα βασικές αρχές διατυπώνονται στην στρατηγική κινδύνου. Γίνεται διάκριση μεταξύ χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών αρχών:

Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Αποτέλεσμα και μεταβλητότητα κερδών

Η Ιντεραμέρικαν πραγματοποιεί ένα βιώσιμο αποτέλεσμα που εξασφαλίζει τη συνέχεια των δραστηριοτήτων της. Οι ακραίες διακυμάνσεις στα αποτελέσματα αποφεύγονται. Η εταιρία θα πρέπει να διοικείται με τέτοιο τρόπο ώστε η πιθανότητα το αποτέλεσμα να αποκλίνει από το αναμενόμενο αποτέλεσμα παραμένει εντός του προκαθορισμένου εύρους.

2. Κεφαλαιακή θέση

Η Ιντεραμέρικαν διατηρεί μια σταθερή κεφαλαιακή θέση σε επίπεδο νομικής οντότητας και σε επίπεδο ομίλου, η οποία είναι άνετα πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης όπως ορίζεται στην πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν (120%). Σύμφωνα με την πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν, στην περίπτωση απόδοσης μερισμάτων η «προσέγγιση look through» για τον καθορισμό της φερεγγυότητας της Ιντεραμερικαν Ζωής θα πρέπει να διατηρείται σε ποσοστό υψηλότερο του 100%.

3. Θέση ρευστότητας

Η Ιντεραμέρικαν διατηρεί επαρκή ρευστότητα σε ευθυγράμμιση με την πολιτική κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο νομικής οντότητας ώστε να είναι σε θέση να καλύψει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της ρευστότητας σε συνθήκες «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» και ακραίες καταστάσεις. Ο στόχος της Ιντεραμέρικαν είναι ο δείκτης κινδύνου (η αναλογία της ρευστότητας συν των συνολικών αναμενόμενων εισροών προς τις συνολικές αναμενόμενες εκροές) να είναι πάνω από 1,5 για τους επόμενους 18 μήνες σε συνθήκες «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» και ακραίες καταστάσεις.

4. Κίνδυνος αγοράς

Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς και η έκθεσή της προέρχεται από επενδυτικές δραστηριότητες που προτίθεται να ανταποκριθούν στις μελλοντικές υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας. Κύριος στόχος μας είναι να ανταποκριθούμε στους εγγυημένους δείκτες των ασφαλισμένων με χαμηλές επενδύσεις κινδύνου που συμμορφώνονται με όλους τους περιορισμούς, όπως περιγράφεται στο εγκεκριμένο μας Επενδυτικό Πρόγραμμα: δηλαδή υψηλή πιστοληπτική ικανότητα, υψηλής ρευστότητας περιουσιακά στοιχεία, περιορισμένη έκθεση ανά εκδότη, όχι παράγωγα κ.λπ.

5. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου προκειμένου να ελέγχει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Το ετήσιο εγκεκριμένο Επενδυτικό Σχέδιο της αναφέρει επίσης τα όρια αντισυμβαλλομένου και συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους. Αναφορικά με τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου, έχουν οριστεί όρια ανοχής κινδύνου όπου στόχος της Ιντεραμέρικαν είναι να επιτευχθεί η διασφάλιση του επιπέδου των ορίων αυτών, αναφορικά με την πιστοληπτική αξιολόγηση των συμβάσεων αντισυμβαλλομένου.

Σύστημα διακυβέρνησης

6. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου και έχει ως στόχο να διατηρήσει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, προκειμένου να επωφελείται από τα κέρδη της διαφοροποίησης και να αποφεύγει τη συγκέντρωση κινδύνου.

Μη χρηματοοικονομικές αρχές:

7. Ποιότητα προϊόντων και υπηρεσιών

Ένας βασικός στόχος της στρατηγικής της Ιντεραμέρικαν είναι να κατανοεί τις ανάγκες των πελατών και να είναι η πιο «φιλική προς τον χρήστη» ασφαλιστική εταιρία.

8. Λειτουργικός κίνδυνος/ σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Ιντεραμέρικαν στοχεύει στην ελαχιστοποίηση του κινδύνου ζημίας από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό, συστήματα ή λόγω εξωτερικών γεγονότων. Η εταιρία στοχεύει να εντοπίζει αυτά τα αβέβαια γεγονότα και να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο του οργανισμού εντός των ορίων της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, προκειμένου να επιτύχει τη στρατηγική της και να αποφύγει σημαντικές οικονομικές, νομικές, ρυθμιστικές συνέπειες ή συνέπειες στη φήμη της.

9. Συμμόρφωση

Η Ιντεραμέρικαν συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς. Οι εργαζόμενοι, οι πελάτες, οι προμηθευτές και οι λοιποί συνεργάτες της Ιντεραμέρικαν λειτουργούν με ακεραιότητα. Εφαρμόζεται πολιτική μηδενικής ανοχής στις κυρώσεις που αφορούν παραβιάσεις ακεραιότητας.

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 Interamerican 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 Οικονομικών και Κινδύνου (FRC) είναι μια επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως πλατφόρμα για το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διοίκηση (στα πεδία οικονομικών και κινδύνου) και τους διευθυντές των σημαντικών επιχειρησιακών μονάδων (οικονομική Δ/ση, ασφαλιστικοί κλάδοι) για να συζητήσουν με τα στελέχη των βασικών λειτουργιών και να αποφασίσουν για τα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση του κινδύνου, αναλογιστικά θέματα και 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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) ρίχνει φως 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.

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 πρόσδος 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 διευθύνεται 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.

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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 Εταιρείας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.
- 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 έχει δημιουργήσει 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, 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

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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.

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι κατά το 2019 το πρόγραμμα εκτελέστηκε χωρίς ουσιώδης αποκλίσεις και η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε ουσιώδη προβλήματα συμμόρφωσης.

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο εσωτερικός έλεγχος είναι μια μόνιμη, ανεξάρτητη λειτουργία που παρέχει πρόσθετη διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων, και κατά συνέπεια στην Ανώτερη Διοίκηση της Ιντεραμέρικαν αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και τη συμμόρφωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Για την εκπλήρωση αυτών των καθηκόντων, ο Εσωτερικός Έλεγχος αξιολογεί συστηματικά τις διαδικασίες που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και τη διακυβέρνηση και ως εκ τούτου έχει ενεργό προληπτικό ρόλο στην ανίχνευση και σηματοδότηση των κινδύνων. 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, ως προς τα ακόλουθα:

1. Στην καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη θέσπιση αυτής.
2. Στον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, κυρίως αναφορικά με τις ακόλουθες πτυχές:
 - Σχεδιασμός της οργάνωσης, συμπεριλαμβανομένων των τριών γραμμών άμυνας
 - Ρόλοι και αρμοδιότητες, συμπεριλαμβανομένου του διαχωρισμού των καθηκόντων
 - Σχεδιασμός και αποτελεσματικότητα της δεύτερης γραμμής άμυνας
 - Περιεχόμενο εντολών, επίπεδα εξουσιοδότησης, πολιτικές και καταστατικά λειτουργίας
 - Παρακολούθηση της απόδοσης και της συμμόρφωσης με την πολιτική ανάληψης κινδύνων
 - Διαχείριση κεφαλαίου και ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας αξιολόγησης κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και/ή της διαδικασίας αξιολόγησης επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου (ICAAP) κατά περίπτωση
 - Επικύρωση μοντέλων
 - Το περιβάλλον στο οποίο λαμβάνουν χώρα πολύπλοκες εκτιμήσεις
 - Ο σχεδιασμός της πολιτικής ακεραιότητας
 - Καθοδήγηση σχετικά με το δυναμικό βελτίωσης και
 - Πολιτική κυρώσεων σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της λειτουργίας της δομής διακυβέρνησης, αξιολογείται η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης. Εδώ εξετάζεται σαφώς το παράδειγμα που θέτει το Διοικητικό Συμβούλιο (τόνος στην κορυφή). Όπου αυτό είναι δυνατό και επιθυμητό, η λειτουργία του Εποπτικού Συμβουλίου μπορεί επίσης να αποτελεί μέρος της αξιολόγησης της δομής διακυβέρνησης.

3. Αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου των κρίσιμων επιχειρηματικών διαδικασιών και έργων. Ειδικότερα, αφορά τη διαχείριση των εντοπισμένων βασικών κινδύνων που συνδέονται με αυτές τις διαδικασίες και/ή έργα, συνδεδεμένα με τη χρήση των καθορισμένων βασικών ελέγχων.
4. Η αποτελεσματικότητα και η αξιοπιστία των διαδικασιών επεξεργασίας δεδομένων ειδικά για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης για σημαντικές (δημοσιονομικές) πληροφορίες διαχείρισης και την υποβολή βασικών (εξωτερικών) εκθέσεων.
5. Συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
6. Διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι ένα ανεξάρτητο τμήμα εντός της Ιντεραμέρικαν. Οι εργαζόμενοι του είναι αντικειμενικοί κατά την εκτέλεση των δραστηριοτήτων τους. Η ανεξαρτησία του Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται καθώς ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν και διαθέτει λειτουργική γραμμή με την Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea. Σε αυτό το πλαίσιο, ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι ελεύθερος να κοινοποιεί όλες τις διαπιστώσεις και απόψεις του χωρίς επιφυλάξεις και παρεμβάσεις. Επιπλέον, ο επικεφαλής

Σύστημα διακυβέρνησης

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 δικλίδες ασφαλείας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζονται ή πρέπει να τηρούνται.

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

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει όλες τις εταιρίες 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 περιλαμβάνει επίσης και άλλες ανεξάρτητες λειτουργίες όπως η διαχείριση κινδύνων, η αναλογιστική και οι λειτουργίες κανονιστικής συμμόρφωσης που εμπíπτουν στον έλεγχο και την αξιολόγηση από την Δνση Εσωτερικού Ελέγχου. Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν έχει καμία ευθύνη επί των λειτουργικών διαδικασιών και συστημάτων.

Η βάση για τις δραστηριότητες που θα εκτελούνται από τον Εσωτερικό Έλεγχο καθορίζεται από το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου. Η επιλογή των αντικειμένων για το ετήσιο πλάνο βασίζεται κατά κύριο λόγο στην ετήσια αξιολόγηση των εγγενών κινδύνων στο ελεγκτικό περιβάλλον της εταιρίας. Αυτή η ανάλυση κινδύνου λαμβάνει υπόψη τη στρατηγική (στον σχεδιασμό) του Διοικητικού Συμβουλίου, τις στρατηγικές επιλογές που γίνονται όσον αφορά στο παρόν, στις σημαντικές εξελίξεις στο περιβάλλον της εταιρίας, καθώς και στον καθορισμό πρωτοβουλιών στο εσωτερικό της εταιρίας και στα δεδομένα που λαμβάνονται από την Επιτροπή ελέγχου και κινδύνων.

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:

Σύστημα διακυβέρνησης

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.

Χρηματοοικονομικοί έλεγχοι: για την αξιολόγηση της ποιότητας και αξιοπιστίας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών και των σημαντικών χρηματοοικονομικών αναφορών.

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.

Ειδικό 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.

B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

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

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
3. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
4. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
5. Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
6. Επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 63 του παρόντος,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,

Σύστημα διακυβέρνησης

9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

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

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

B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

Μια επικαιροποιημένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές Διακυβέρνησης της ΕΑΕΣ και τον κανονισμό 2015/35 της ΕΕ εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Φεβρουάριο του 2019.

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο αξιολογήσεων της καταλληλότητας και αξιοπιστίας εντός των παρακάτω εταιριών και των θυγατρικών τους ως μέρος του Ομίλου Achmea BV:

1. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.
2. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.
3. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

Βασικά Σημεία της Πολιτικής:

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

Την ανάθεση σε ένα τρίτο μέρος να εκτελέσει έργα που:

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

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

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

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

Εξωτερική Ανάθεση σε ένα εσωτερικό πάροχο εντός της Achmea θεωρείται όταν η εκτέλεση των δραστηριοτήτων δεν υπόκειται στην ευθύνη της διοίκησης της Ιντεραμέρικαν.

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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 2019 ήταν:

- Η μηχανογραφική υποδομή και των τριών ασφαλιστικών εταιριών Ιντεραμέρικαν (Ζωής, Ζημιών και Βοηθείας) έχει ανατεθεί στην εταιρία IBM S.A (από το έτος 2011).
- Η λήψη ιατρικού ιστορικού από ασφαλισμένους της εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρίας Ζωής κατά την νοσηλεία, στις εταιρίες MEDNET SA (από το έτος 2009) και Accurate SA (2017).

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

- **Αναγνώριση του κινδύνου:** ο προσδιορισμός, βάσει της στρατηγικής και των στόχων, των πιθανών κινδύνων που θα μπορούσαν να εμποδίσουν την υλοποίηση της στρατηγικής και των στόχων
- **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 δυσμενείς συνθήκες. Εάν η απόφαση είναι ο μετριασμός του κινδύνου, η διοίκηση θα αποφασίσει για τα ποιοτικά μέτρα και/ή θα ζητήσει (προσωρινά) επιπλέον κεφάλαια. Η (προσωρινή) αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είναι δυνατή μόνο με τη συγκατάθεση του τμήματος κινδύνων και συμμόρφωσης (κατανομή των κεφαλαίων).

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

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

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 ελλείψεις παραδοχών υπολογισμού προβλέψεων και περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζωής, τον κίνδυνο ζημιών και τον κίνδυνο υγείας. Ο καταστροφικός κίνδυνος περιλαμβάνεται ξεχωριστά στους τύπους κινδύνων που αναφέρθηκαν.

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

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

Προφίλ κινδύνου

Σύμβαση ασφάλισης ζωής που συνδέεται με επενδύσεις (Unit Linked): Δεν γίνεται έλεγχος του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων. Όλοι οι κίνδυνοι γίνονται δεκτοί. Ο κίνδυνος θνησιμότητας είναι περιορισμένος.

Ατομική Θνησιμότητα: Η Ιντεραμέρικαν Ζωής ασφαλίζει αυτούς τους κινδύνους μετά από πλήρη διερεύνηση του ιστορικού και αποδεικτικών στοιχείων του πελάτη. Το επίπεδο των αποδεικτικών στοιχείων αυξάνει με την ηλικία του πελάτη και το μέγεθος του ποσού κάλυψης.

Ατομική Νοσηρότητα: Η Ιντεραμέρικαν Ζωής ασφαλίζει αυτούς τους κινδύνους μετά από πλήρη διερεύνηση του ιστορικού και αποδεικτικών στοιχείων του πελάτη. Η φύση των απαιτούμενων αποδεικτικών στοιχείων (ιατρικά, μη ιατρικά) εξαρτάται από την ηλικία του ασφαλισμένου. Οι αρμόδιοι ελέγχου κινδύνου ανάληψης της ασφάλισης θα μπορούσαν να εφαρμόσουν κάποιες επιπλέον χρεώσεις ή εξαιρέσεις στους όρους και προϋποθέσεις, ανάλογα με την έκβαση του ελέγχου.

Θνησιμότητα και νοσηρότητα ομαδικών συμβολαίων: Όλοι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κύριο ασφαλισμένο γίνονται αποδεκτοί χωρίς έλεγχο κινδύνου ανάληψης, αλλά επειδή η τιμολόγηση λαμβάνει υπόψη την εμπειρία των προηγούμενων ετών, όλοι οι συνεχιζόμενοι κίνδυνοι λαμβάνονται υπόψη. Τα εξαρτώμενα μέλη υποβάλλονται σε πλήρη διαδικασία ελέγχου κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεως, παρόμοια με τις ατομικές ασφαλίσεις.

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

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

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

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

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

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

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

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.

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

Για την Ιντεραμέρικαν Ζωής ο μεγαλύτερος κίνδυνος αγοράς είναι ο μετοχικός κίνδυνος και συγκεκριμένα αυτός που προέρχεται από την συμμετοχή μας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Ιντεραμερικάν Ζημιών).

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 Ιντεραμερικαν 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 ουδέτερο κίνδυνο αγοράς (ελαχιστοποίηση κινδύνου αγοράς).

Η επιτροπή οικονομικών και του κινδύνου της Achmea (FRC) εγκρίνει το ύψος του προϋπολογισμού για τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο πλαίσιο της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, 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 εγκρίνεται από την Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνου της Achmea και από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμερικαν.

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.

Προφίλ κινδύνου

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 πόσο κίνδυνο αγοράς δημιουργεί κάθε πρόταση για την Ιντεραμερικαν. 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 κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea και θα επανεξετάζεται από τα τμήματα διαχείρισης κινδύνων και διαχείρισης οικονομικών/ενεργητικού. Η επιτροπή οικονομικών και κινδύνου της Achmea εγκρίνει επίσημα την επενδυτική πολιτική κάθε θυγατρικής 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 ελάχιστος για τις θυγατρικές.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς για όλες τις θυγατρικές ορίζεται από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου της Achmea, τουλάχιστον σε ετήσια βάση και αναμένεται να είναι ελάχιστος. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική της Ιντεραμέρικαν εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο σε ετήσια βάση.

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.1. ΑΡΧΗ ΤΗΣ ΣΥΝΕΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

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.

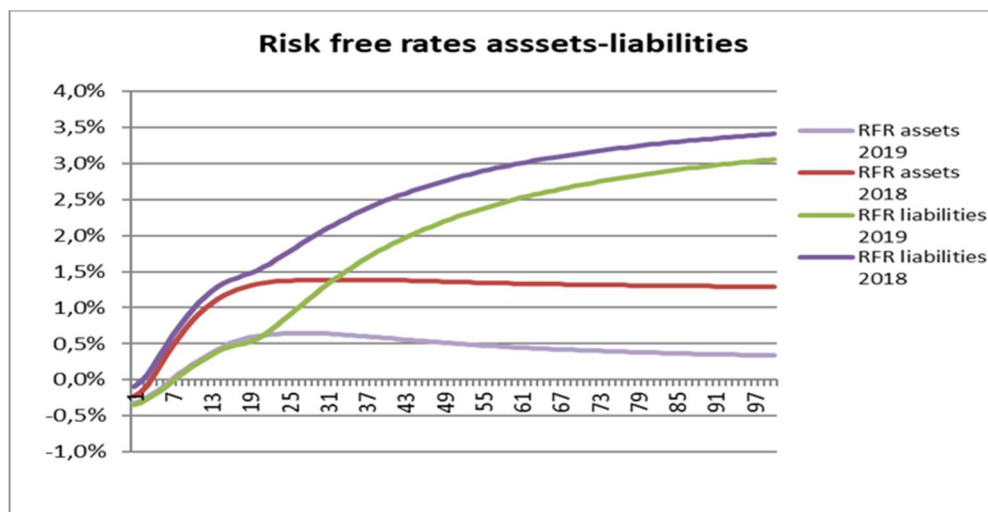
Σε συνδυασμό με την αρχή της συνετής διαχείρισης, η Achmea έχει ορίσει την ακόλουθη επιπρόσθετη πολιτική για νέες κατηγορίες ενεργητικού και νέα μέσα. Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται έγκριση από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου της Achmea. Ο διαχειριστής επενδύσεων της θυγατρικής καταρτίζει την πρόταση εξετάζοντας τα κύρια χαρακτηριστικά και τις πιυχές που σχετίζονται με τον κίνδυνο. Με βάση την πλήρη τεκμηρίωση, το τμήμα επενδύσεων της Achmea θα συμβουλευσει την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου και η επιτροπή οικονομικών και κινδύνου θα αποφασίσει αν θα αποδεχθεί τη νέα κατηγορία ενεργητικού ή το νέο μέσο στο χαρτοφυλάκιο.

Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

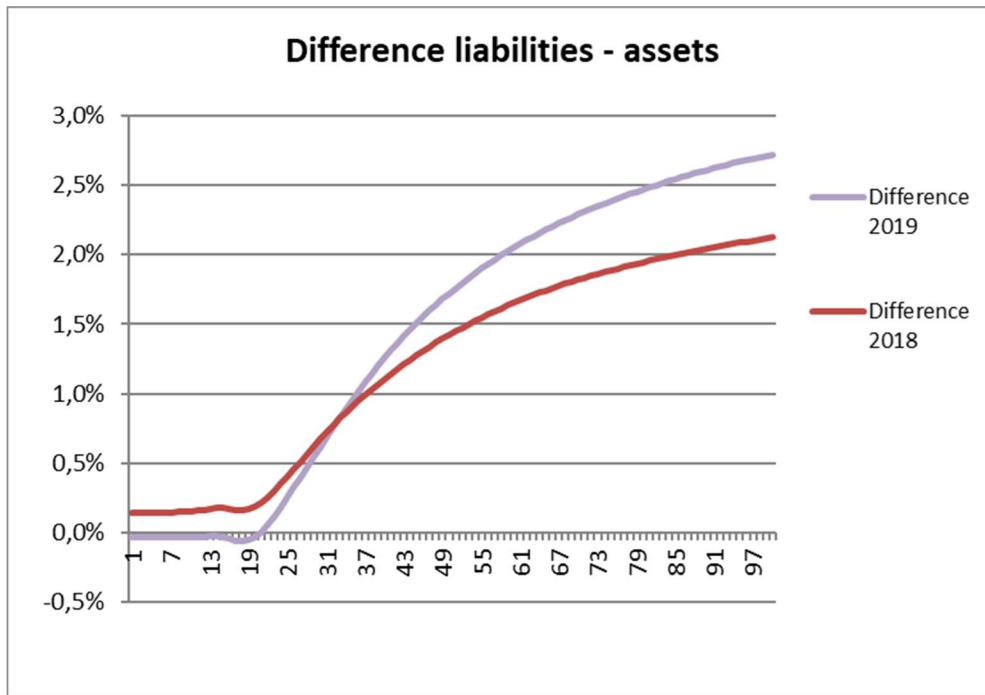
Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swar έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 50 έτη, μετά το οποίο το προεξοφλητικό επιτόκιο παρατείνεται με σταθερό επιτόκιο. Οι ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προεξοφλούνται με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR), την καμπύλη που καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (βασικό σενάριο παθητικού). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου βασίζεται στην καμπύλη swar, ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA) και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 20 έτη, μετά το πέρας των οποίων παρατείνεται με μια τεχνική Smith-Wilson σε ένα τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (Ultimate Forward Rate (UFR)) ύψους 3,9%.

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

Στα ακόλουθα διαγράμματα απεικονίζεται η σύγκριση των προεξοφλητικών επιτοκίων 2019 και 2018 για περιουσιακά στοιχεία και μη ασφαλιστικών υποχρεώσεων και στοιχείων του ενεργητικού και ασφαλιστικών υποχρεώσεων:



Προφίλ κινδύνου



Η εξέλιξη των προεξοφλητικών επιτοκίων από τα τέλη του 2018 έως τα τέλη του 2019 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 χαμηλά επίπεδα των προεξοφλητικών επιτοκίων, ο κίνδυνος επιτοκίων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μια στιγμιαία αύξηση/μείωση 100 μονάδων βάσης (shock up or down) που εφαρμόζεται σε ολόκληρο το προεξοφλητικό επιτόκιο. Αυτό το σοκ στο προεξοφλητικό επιτόκιο επιφέρει μια παράλληλη μετατόπιση (η UFR είναι επίσης σοκαρισμένη με 100 μονάδες βάσης).

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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 Ζωής, ο σημαντικότερος παράγοντας μετοχικού κινδύνου είναι οι επενδύσεις σε συμμετοχές και κυρίως στην θυγατρική ασφαλιστική εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Δεδομένου ότι αυτός ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις στρατηγικές της συμμετοχής σε βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, θα συνεχίσει να αναλαμβάνει αυτόν τον κίνδυνο.

Γ.2.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

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.

Προφίλ κινδύνου

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

Γ.2.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

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 Ζωής έχει εταιρικά ομόλογα κυρίως από τα οποία προκύπτει ο κίνδυνος αυτός, αλλά λόγω της υψηλής πιστοληπτικής τους αξιολόγησης (min. BBB) δεν είναι σημαντικός.

Γ.2.6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

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. Επί του παρόντος κανένας εκδότης δεν προσθέτει κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμερικάν Ζωής λόγω του πολύ καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου.

Γ.2.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη έκθεση σε δολάρια που προέρχονται κυρίως από μετρητά στις τράπεζες για να εξυπηρετήσει κάποιες υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ. Επομένως, ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι μικρός.

Γ.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

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

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

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

ΟΡΙΑ ΕΚΘΕΣΗΣ

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

Προφίλ κινδύνου

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ	ΥΠΕΡ ΚΡΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΟΙ (κανένα όριο)	ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ
AAA	500	500
AA+, AA, AA-	500	350
A+, A, A-	300	225
BBB+	200	150
BBB	150	100
BBB-	75	50
<= BB+ και χωρίς αξιολόγηση	Καθορίζεται ανά περίπτωση	Καθορίζεται ανά περίπτωση

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

- Επιλέξιμοι ΟΑΠΙ για αντισυμβαλλόμενους (αντ-) ασφαλίσεων: S&P, Moody's και AM Best,
- Επιλέξιμοι ΟΑΠΙ για αντισυμβαλλόμενους πλην (αντ-) ασφαλιστών: S&P, Moody's και Fitch,

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

Η αποτελεσματική αξιολόγηση αντισυμβαλλόμενου που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν βασίζεται στην αρχή της «μέσης διαβάθμισης»:

- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την πιο συντηρητική (δηλαδή την πιο χαμηλή) βαθμολογία,
- 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 η πιο συντηρητική (αυτή που έχει την μικρότερη βαθμολογία). Εάν είναι ίδιες τότε υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει από αυτή τη βαθμολογία.

Εάν είναι διαθέσιμη βαθμολογία μόνο από έναν επιλέξιμο και υποψήφιο ΟΑΠΙ, τότε η μέγιστη έκθεση σε επίπεδο ομίλου σε αυτόν τον αντισυμβαλλόμενο ανέρχεται σε μόνο 75% των αντίστοιχων ποσών που δίνονται στον παραπάνω πίνακα.

Η Ιντεραμέρικαν έχει ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου είναι περιορισμένος. Το κύριο συστατικό αυτού του κινδύνου είναι τα ταμειακά διαθέσιμα σε ελληνικές τράπεζες, που έχουν βαθμολογία CCC+ και χρησιμοποιούνται για τις καθημερινές συναλλαγές για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. 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

Προφίλ κινδύνου

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.

Αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα (EPIFP)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
EPIFP	29.203	30.760
EPIFP% Tier 1 EOF	26%	26%

Δεν σημειώνεται σημαντική μεταβολή στο αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα.

Το αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ακόλουθες ομογενείς ομάδες κινδύνου:

- Υγεία με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT) - Ιατρικά έξοδα
- Υγεία με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT) - Προστασία εισοδήματος
- Υγεία με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)
- Ασφάλεια ζωής με συμμετοχή στα κέρδη
- Unit - Linked χωρίς εγγυήσεις
- Unit - Linked με εγγυήσεις
- Λοιπές ασφάλειες ζωής

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 το κίνδυνο πληροφοριακών συστημάτων.

Η τυποποιημένη μέθοδος (standard formula) για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του λειτουργικού κινδύνου θεωρείται μεθοδολογικά απλή και λιγότερο ευαίσθητη στον κίνδυνο. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί δεδομένα από την άσκηση της Δήλωσης Εσωτερικού Ελέγχου για την περαιτέρω αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου. Η Δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου είναι ένα αποτελεσματικό εργαλείο διαχείρισης των κινδύνων που παρέχει ποιοτική αξιολόγηση σχετικά με διάφορες πτυχές του λειτουργικού κινδύνου.

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

- I. Αντασφαλιστική Επιτροπή η οποία απαρτίζεται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενικό Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών, Διευθυντές αναλογιστικών, Διευθυντές επιχειρησιακών κλάδων, Διευθυντή αντασφαλειών, Διευθυντή διαχείρισης κινδύνων, αντιπρόσωπο από Achmea και Achmea Re και είναι υπεύθυνη για την:
 - Αντασφαλιστική στρατηγική
 - Επιλογή αντασφαλιστή
 - Επιλογή αντασφαλιστικού μεσίτη

Προφίλ κινδύνου

- II. Achmea Division International, υπεύθυνη για:
- Οδηγίες σε σχέση με την ανασφάλιση για όλο τον όμιλο συμπεριλαμβανομένων όλων των χωρών
 - Οδηγίες σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των ανασφαλιστών
- III. Αντασφαλιστικό τμήμα, υπεύθυνο για:
- Διαχείριση των διαδικασιών
 - Παραλαβή και επεξεργασία δεδομένων
 - Επικοινωνία των αποτελεσμάτων της διαδικασίας στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Αυτή η διαδικασία διασφαλίζει οι αντασφαλιστικές συμβάσεις να είναι:

- Πλήρως εναρμονισμένες με την έκθεση μας σε κίνδυνο όσον αφορά ασφαλιστικά προϊόντα και όρους
- Πλήρως εναρμονισμένες με την πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων της εταιρίας
- Πλήρως εναρμονισμένες με την οδηγία της Achmea σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών από τουλάχιστον A- με την αρχή της «μέσης διαβάθμισης». Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μόνο κατατάξεις που δίνονται από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ): S&P, Moody's, AM Best και Fitch.

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν χρησιμοποιήθηκαν ασυνήθιστες μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης. Εκείνες που εφαρμόστηκαν είναι σχετικές με την κατανομή της εκτιμώμενης παραγωγής βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου.

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ

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

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

Ευαισθησίες

σε χιλ. ευρώ

	Τεχνικές προβλέψεις	Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας
Βάση αναφοράς	649.099	126.424	100.332	126%
Χωρίς ΠΜ	651.470	123.780	100.983	123%
LLP 30 χρ	652.478	123.025	100.201	123%

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, οι αλλαγές στις μεταβλητές αυτές επηρεάζουν τις τεχνικές προβλέψεις, καθώς η μέγιστη αλλαγή έχει υπολογιστεί στα 2,4 εκατ. ευρώ χωρίς την χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στην σχετικά χαμηλή προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (7 μ.β.) στο τέλος του 2019 σε σχέση με 24 μ.β το 2018. Η μεταβολή τελευταίου σημείου ρευστότητας (LLP) από 20 σε 30 χρόνια έχει επίσης σχετικά μικρή επίδραση λόγω της διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας, η πλειονότητα των οποίων είναι κάτω των 20 χρόνων. Κατά συνέπεια η επίδραση είναι ανάλογη τόσο στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια όσο και στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας. Το αποτέλεσμα είναι η επίδραση των μεταβλητών να επιφέρει μέγιστη μείωση 3 μονάδες βάσης στον δείκτη φερεγγυότητας.

Προφίλ κινδύνου

Γ.7.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

- Μια απόκλιση δεν μπορεί να οδηγήσει σε «παραβίαση» των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας π.χ. δείκτης φερεγγυότητας κάτω του 100%,
- Το όριο σημαντικότητας που εφαρμόζεται στο επίπεδο μεμονωμένης νομικής οντότητας θα είναι συν ή πλην 2,5% (εκατοστιαίο σημείο) του καθορισμένου δείκτη φερεγγυότητας.
- Εάν η θέση φερεγγυότητας είναι κάτω από το επίπεδο-στόχο όπως ορίζεται στην πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας, θα εφαρμόζεται όριο σημαντικότητας 1,5% (εκατοστιαία μονάδα).

Ισχύουν τα ακόλουθα κατώτατα όρια:

Οντότητα	1.5%	2.5%
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	< 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..

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2019	2018
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38.484	36.322
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	20.916	17.056
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	523.316	492.769
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	221.457	205.775
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	13.460	19.128
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	194	107
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	13.653	16.711
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	30
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.880	5.874
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	17.918	23.610
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	707	614
Σύνολο ενεργητικού	855.884	817.994

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

σε χιλ. ευρώ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2019	2018
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	47.308	39.263
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	74.861	68.317
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300.079	301.558
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	226.852	205.389
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	5.180	19.926
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.888	2.803
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	7.026	0
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	9.459	9.012
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	508	294
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	24.853	10.869
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	7.014	6.608
Σύνολο υποχρεώσεων	706.027	664.040
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	149.858	153.954

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

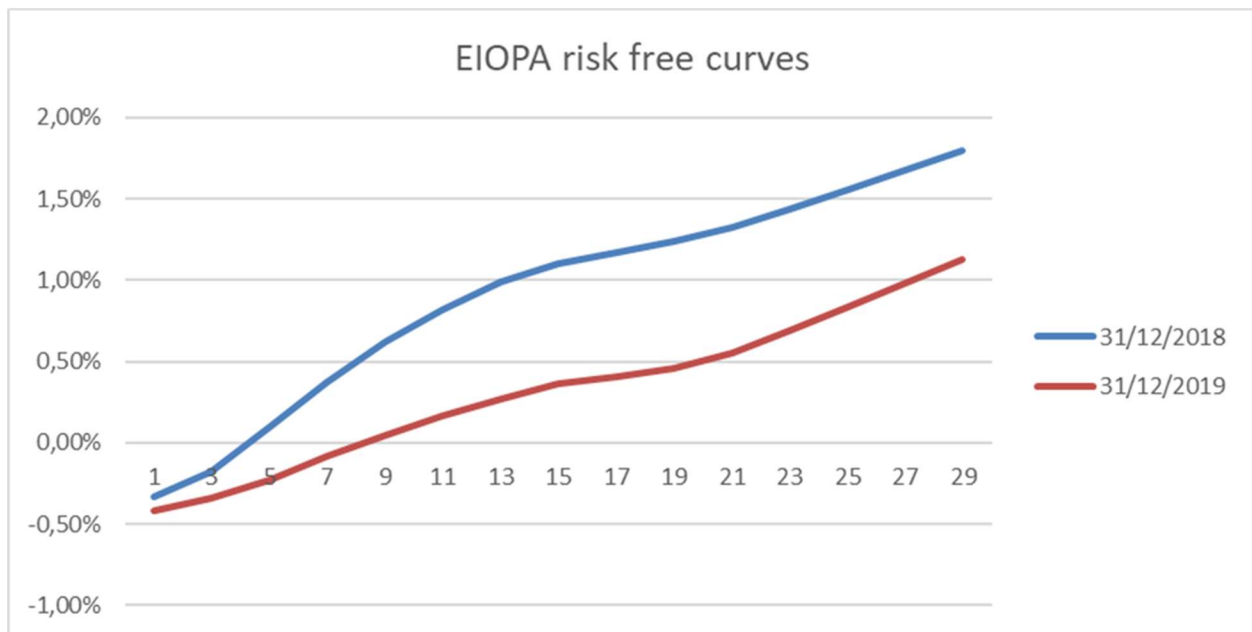
Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

ΠΡΟΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την καμπύλη απόδοσης ομολόγων με μηδενικό κουπόνι για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς Φερεγγυότητας II είναι η ίδια με εκείνη που χρησιμοποιείται για τα ΔΠΧΠ.

- Η καμπύλη swar που χρησιμοποιείται από την Εταιρία είναι: Bloomberg CMPL PX Last, καμπύλη S45 EUSA TT. Κατ' αρχήν, παρόμοιες καμπύλες απόδοσης θα χρησιμοποιηθούν για τα λοιπά νομίσματα.
- Το PX Last υποδηλώνει τη μέση καμπύλη. 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 swar. Τυχόν ενδιάμεσα σημεία μέχρι την ανταλλαγή 1 έτους αντλούνται μέσω παλινδρόμησης,
- Για παλινδρόμηση μεταξύ ετών και μηνών χρησιμοποιείται η μέθοδος Natural Cubic Spline. Εάν δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος cubic spline, επιτρέπεται η χρήση γραμμικής παλινδρόμησης. Ωστόσο, αυτό θα πρέπει να συνοδεύεται από αξιολόγηση των επιπτώσεων,
- Οι καμπύλες επιτοκίων μειώθηκαν το 2019, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης των τιμών των ομολόγων συγκριτικά με το 2018, γεγονός που οδήγηθηκε από την αναζήτηση αποδόσεων, έχοντας ως δεδομένο και τα αρνητικά επιτόκια της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (συνέπεια του χαμηλού πληθωρισμού και της περιορισμένης οικονομικής ανάπτυξης).



Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ (ΟΑΠΙ)

Η Achmea 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 Achmea χρησιμοποιεί τους οίκους Standard and Poor's, Fitch, Moodys και AM Best. Η AM Best χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιθωρίων και της ΒΠΠ για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αντασφάλιση.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

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

- Η καλύτερη απόδειξη της οικονομικής αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργή, βαθιά, ρευστή και διαφανή αγορά (mark-to-market) για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή πανομοιότυπες υποχρεώσεις. Αν υπάρχουν χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η αξία αυτών θα πρέπει να προσαρμόζεται ανάλογα ώστε να εκφράζει τις διαφορές.
- Για την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, η Achmea προσαρμόζει τις επιπτώσεις των διαφορών στην πιστοληπτική ικανότητα π.χ. το επίπεδο αποτίμησης 1 δεν θα χρησιμοποιείται για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, λόγω αυτής της προσαρμογής. Το αρχικό πιστωτικό περιθώριο θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.
- Αν δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή ή η αγορά θεωρείται ότι δεν είναι ενεργή, η Achmea χρησιμοποιεί μια τεχνική αποτίμησης για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας. Η Achmea χρησιμοποιεί τεχνική αποτίμησης που χρησιμοποιείται ευρέως στον κλάδο (βέλτιστες πρακτικές) και επίσης παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (mark-to-model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.
- Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμησης δεν είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή δεν είναι αξιόπιστα, η Achmea χρησιμοποιεί τα δικά της δεδομένα (εάν πληρούν τις απαιτήσεις ποιότητας δεδομένων) ως βάση για τις μεταβλητές (model-to-model) (επίπεδο 3). Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας (χρηματοοικονομικής) υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση.
- Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Achmea χρησιμοποιεί την «κρίση των εμπειρογνομόνων» ως βάση για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Δηλαδή, αν τα δεδομένα δεν είναι αξιόπιστα, δεν υπάρχουν ιστορικά δεδομένα ή δεν είναι κατάλληλα για να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό. Η Ιντεραμέρικαν δεν έχει κανένα στοιχείο ενεργητικού αποτιμημένο βάση της κρίσης εμπειρογνομόνων (expert judgement).

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

σε χιλ. ευρώ

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2019
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση			20.916		20.916
Επενδύσεις σε ακίνητα			4.102		4.102
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			164.304		164.304
Μετοχές	11.964	100			12.064
Ομόλογα	326.189	7.535	53		333.774
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	5.826				5.826
Παράγωγα	148				148
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων		2.997			2.997
Λοιπές επενδύσεις					
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		12.554	906		13.460
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	211.979	9.478			221.457
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
Μετοχές					
Ομόλογα					
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	211.979	9.478			221.457
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων					
Λοιπές επενδύσεις					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		17.918			17.918
Σύνολο	565.585	51.582	190.281		796.966

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 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 Ζωής αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού σε μηδενική αξία.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-3.701	-2.402
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	3.701	2.402
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

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 ΦII.

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 ΦII τις βελτιώσεις σε κτίρια τρίτων σε μηδενική αξία.

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	17.056	16.696
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	944	1.022
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-646	-20
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-3.454	-643
Άλλο (ΔΠΧΑ 16)	7.016	
Ισολογισμός λήξης	20.916	17.056

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στην επίδραση της ανατίμησης, οι αναμενόμενες χρηματορροές στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις. Οι άλλες κινήσεις αφορούν την αναγνώριση παγίων λόγω του ΔΠΧΑ 16. Στον ισολογισμό υπάρχει αντίστοιχη υποχρέωση στο κονδύλι « Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα» ποσού 7.026 χιλ. ευρώ.

Δ.1.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

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

Η ακόλουθη ενότητα παρέχει μια λεπτομερή επισκόπηση των κατηγοριών των περιουσιακών στοιχείων στα οποία η Ιντεραμέρικαν επενδύει για την κάλυψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» (με εξαίρεση τα κεφάλαια που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)) είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 523 εκατ. ευρώ το 2019 (2018: 493 εκατ. ευρώ). Τα «Παράγωγα» εμφανίζονται στο καθαρό υπόλοιπο τους.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	4.195	152.063	9.687	318.094	5.617
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	88		2.503	9.375	1.130
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		10.000			
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-181	2.241	-126	6.306	-920
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	4.102	164.304	12.064	333.774	5.826

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Ισολογισμός έναρξης	117	2.997		492.769	535.986
Αναμόρφωση				-	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	31			13.127	-8.546
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				10.000	-30.000
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-0		7.320	-4.672
Άλλο				-	
Ισολογισμός λήξης	148	2.997		523.216	492.769

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν υψηλότερες το 2019, τόσο λόγω της υψηλότερης κερδοφορίας των συμμετοχών, όσο και λόγω της υψηλότερης αξίας του χαρτοφυλακίου ως επακόλουθο των υψηλότερων αποτιμήσεων της αγοράς. Η λεπτομερής επεξήγηση των εξελίξεων παρουσιάζεται στο πλαίσιο των διακριτών ενοτήτων που εξηγούν τις κατηγορίες επενδύσεων.

Δ.1.4.1. ΑΚΙΝΗΤΑ (ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ)

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

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

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

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

ΑΚΙΝΗΤΑ (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	2019	σε χιλ. ευρώ 2018
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	4.102	4.195
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	4.102	4.195
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, εισηγμένα		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, μη εισηγμένα		
Υποδομές, μη εισηγμένες		
Συμμετοχές		
Άλλο		
Σύνολο μη άμεσων ακινήτων		
Σύνολο	4.102	4.195

Όλα τα ακίνητα βρίσκονται στην Ελλάδα και αποτελούν άμεσες επενδύσεις. Δεν υπάρχει αξιολογη μεταβολή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων συγκριτικά με το 2018.

Δ.1.4.2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΟΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

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.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

	Μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2019	2018
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.	100	Ασφάλειες	Ναι	158.460	146.777
Αθηναϊκή Γενική Κλινική Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	4.234	3.756
Medifirst – Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Ι.Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	1.129	858
Ιντερασιστανς Ανώνυμη Εταιρία Παραχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	481	672
Σύνολο				164.304	152.063

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι η αξία της Ιντεραμέρικαν Ζημιών φαίνεται αυξημένη κατά 11,7 εκατ. ευρώ από το 2018 στο 2019, παρότι κατέβαλε μέρισμα ύψους 10 εκατ. ευρώ στην Ιντεραμέρικαν Ζωής, λόγω της καλής απόδοσης της εταιρείας.

Δ.1.4.3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

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

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Μετοχές	12.064	9.687
Μετοχές, εισηγμένες	11.964	9.587
Μετοχές, μη εισηγμένες	100	100
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια	5.826	5.617
Συμμετοχές	164.304	152.063
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	182.195	167.366

Η έκθεση σε μετοχές ήταν μεγαλύτερη το 2019, κυρίως λόγω της υψηλότερης αποτίμησης των συμμετοχών κατά 12 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω της κερδοφορίας της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Επίσης, οι εισηγμένες μετοχές και τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια έχουν αποτιμηθεί σε υψηλότερα επίπεδα από το 2018 ενώ έχουν αγοραστεί και επιπλέον ETFs. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών μας είναι σε μετοχές εταιριών με έδρα εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.4. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Κρατικά ομόλογα	293.042	289.560
Εταιρικά ομόλογα	40.733	28.534
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	333.774	318.094

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Ιντεραμέρικαν Ζωής αυξήθηκε το 2019, λόγω των υψηλότερων αποτιμήσεων των ομολόγων όσο και στοχευμένων αγορών. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Ολλανδία και σε εκδότες με κρατική εγγύηση. Υπήρξε αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου με έμφαση σε αναβαθμισμένα Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα και ευρωπαϊκά εταιρικά, στοχεύοντας σε όσο το δυνατό καλύτερες αποδόσεις.

Δ.1.4.5. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2019	2018
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση		
Επενδύσεις	5.826	5.617
-Επενδύσεις σε μετοχές	5.826	5.617
-Επενδύσεις σε ακίνητα		
-Ομόλογα		
-Παράγωγα		
-Άλλο		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Απαιτήσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο		
Σύνολο ενεργητικού	5.826	5.617

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής κατέχει 1 μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο και 1 ETF για δικές της επενδύσεις. Η αποτίμηση του αμοιβαίου ενισχύθηκε το 2019 λόγω της αντίστοιχης κίνησης των χρηματιστηριακών αγορών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Αυτά τα χρεόγραφα αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, χρησιμοποιώντας την ιεραρχία οικονομικής αξίας. Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει ένα παράγωγο το οποίο ήταν μέρος του ελληνικού προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων (PSI) και αποτελεί τίτλο συνδεδεμένο με το ΑΕΠ της Ελλάδας.

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	2019		2018	
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Παράγωγα επιτοκίων	148		117	
Παράγωγα συναλλάγματος				
Μετοχικά παράγωγα				
Συμβόλαια ασφάλισης πιστωτικού κινδύνου				
Άλλο				
Σύνολο	148		117	

σε χιλ. ευρώ

Η αύξηση της αξίας οφείλεται στην αύξηση της αποτιμήσής του το 2019. Δεν απαιτούνται ενέχυρα για αυτό το παράγωγο.

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

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ	2019	2018
Λιγότερο του ενός μήνα		
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών		
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	2.997	2.997
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	2.997	2.997

σε χιλ. ευρώ

Δ.1.5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)

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

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)

σε χιλ. ευρώ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές	Μετοχές	Ομόλογα	Επενδυτικά κεφάλαια
Ισολογισμός έναρξης			179.061	23.460	
Αναμόρφωση			2.183	3.860	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές			31.648		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-21.368		
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			191.524	27.320	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)

σε χιλ. ευρώ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Δάνεια & στεγαστικά δάνεια	Άλλο	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Ισολογισμός έναρξης				3.255	205.775	234.427
Αναμόρφωση				-642	5.402	548
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					31.648	-11.400
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές						
Αλλαγές μοντέλου						
Συνδυασμένες επιδράσεις						
Αναμενόμενες χρηματορροές						
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου					-21.368	-17.801
Άλλο						
Ισολογισμός λήξης				2.613	221.457	205.775

Η αυξημένη παραγωγή στα επενδυτικά προϊόντα σε συνδυασμό με τις ακυρώσεις, λήξεις και την άνοδο των τιμών στις χρηματιστηριακές αγορές είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού των unit linked κατά 15,7 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018.

Δ.1.6. ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	947	990
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	5	5
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-47	-48
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	906	947

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές.

ΔΑΝΕΙΑ ΕΠΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	18.180	18.733
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	771	47
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-1.363	184
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-5.034	-785
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	12.554	18.180

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές. Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρουσίασαν μία μείωση 5,6 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018, εξαιτίας κυρίως της μείωσης του χαρτοφυλακίου.

Δ.1.7. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για αναμενόμενες αθετήσεις αντισυμβαλλομένων. Για τις συμβάσεις με διάρκεια εξόφλησης λιγότερο από τρεις μήνες, δεν εφαρμόζεται προεξόφληση. Στην περίπτωση που οι συμβατικοί όροι πληρωμής υπερβαίνουν τους τρεις μήνες και η προεξόφληση έχει σημαντική επίπτωση, εφαρμόζεται προεξόφληση, ωστόσο αυτό δεν συνέβη το 2019.

Στον λογαριασμό «Λοιπές απαιτήσεις», η Ιντεραμέρικαν έχει συμπεριλάβει τις φορολογικές και λοιπές απαιτήσεις.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	13.653	16.711
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0	30
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.880	5.874
Σύνολο	19.533	22.614

Η αξία των απαιτήσεων συνολικά μειώθηκε κατά 3,1 εκατ. ευρώ το 2019 σε σύγκριση με το 2018, που προήλθε από την μείωση των λοιπών απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο.

Δ.1.8. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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 Ζωής.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	17.918	23.610
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	17.918	23.610

Τα μετρητά στις τράπεζες υποχώρησαν το 2019, λόγω της κάλυψης των υποχρεώσεων της Ιντεραμέρικαν Ζωής, και βρίσκονται τοποθετημένα τόσο σε ελληνικές τράπεζες όσο και τράπεζες του εξωτερικού.

Δ.1.9. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

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

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	707	614
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	707	614

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 Φερεγγυότητας II, ως (αντ-)ασφαλιστική σύμβαση ορίζεται η δραστηριότητα πώλησης σύμφωνα με μία από τις καθορισμένες κατηγορίες δραστηριότητας από εξουσιοδοτημένο ασφαλιστή ζωής ή ασφαλιστή κατά ζημιών. Ο ορισμός των κατηγοριών δραστηριότητας περιγράφει ποιοι κίνδυνοι μεταφέρονται από τον ασφαλιζόμενο στον ασφαλιστή. Η Ιντεραμέρικαν Ζωής χρησιμοποιεί τις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

- Ιατρικές δαπάνες
- Προστασία εισοδήματος
- Ασφάλιση υγείας (πρωτασφαλίσεις) χωρίς εγγυήσεις
- Ασφάλεια με συμμετοχή στα κέρδη
- Ασφάλειες ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked) χωρίς εγγυήσεις
- Ασφάλειες ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked) με εγγυήσεις
- Λοιπές ασφάλειες ζωής χωρίς εγγυήσεις
- Αντασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT)
- Αντασφαλίσεις ζωής

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

- ο Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στο σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των μελλοντικών χρηματορροών, λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματορροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται στο επίπεδο των ομάδων ομοιογενούς κινδύνου όπως ορίζεται από την 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.

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης είναι ποσά:

- που η εταιρία αναμένει να ανακτήσει από ανασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων ανασφαλιστικών συμβάσεων,
- διεκδικούνται ήδη από ανασφαλιστές με βάση προηγούμενες ή υφιστάμενες συμβάσεις ανασφάλισης.

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

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

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

Δ.2.1. ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΠΟΥ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΑΑΕΣ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ 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

NOMISMA	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο σημείο ρευστότητας	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	-10 μ.β.	20	40	3.9%

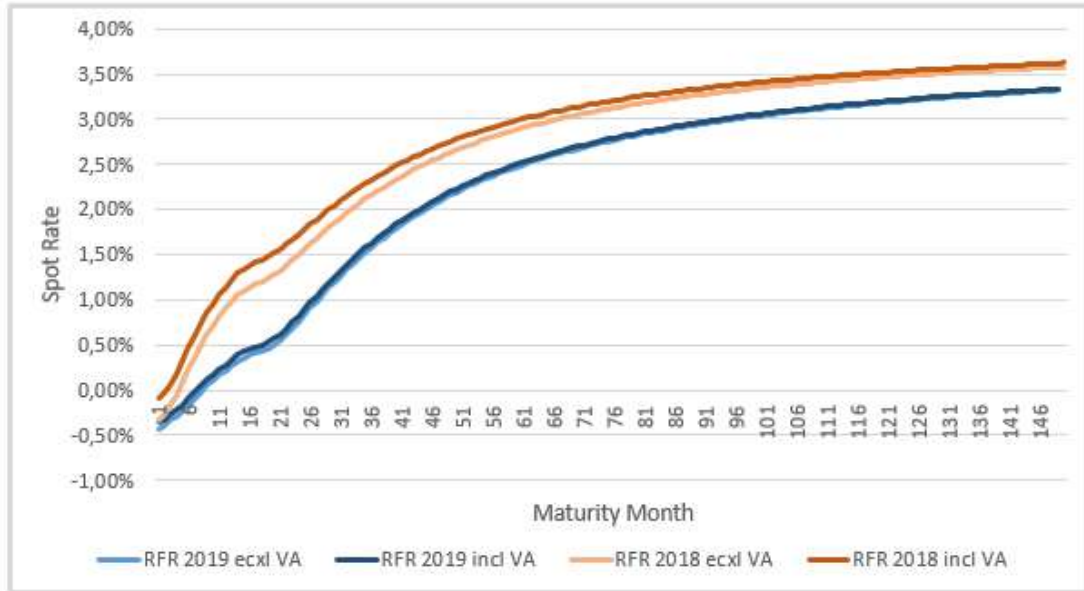
Το Ultimate Forward Rate έχει μειωθεί σε σχέση με το προηγούμενο έτος από 4,05% σε 3,92%.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για το ευρώ στο τέλος του έτους προσδιορίστηκε από την ΕΑΑΕΣ στις 7 μ.β. (2018: 24 μ.β.).



Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

Βέλτιστη εκτίμηση

Όριο σύμβασης που χρησιμοποιείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για μεγάλες ομαδικές συνταξιοδοτικές συμβάσεις, δεν υπάρχει συγκεκριμένη διάρκεια σύμβασης. Το όριο σύμβασης επιλέγεται με βάση την περίοδο κατά την οποία η εταιρία εγγυάται το ποσοστό των επενδύσεων. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει χρονικό όριο, χρησιμοποιείται η «κρίση των εμπειρογνομόνων» 15 ετών. Ο συλλογισμός πίσω από αυτό είναι ότι, από την εμπειρία της Ιντεραμέρικαν (προ της κρίσης), ο ετήσιος ρυθμός ακυρώσεων ήταν σταθερά κάτω από 10%.

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

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

Κύριες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης:

- Θνησιμότητα

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

- Νοσηρότητα
Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για τη νοσηρότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη τα τελευταία 6 έτη, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τάση, αν είναι σημαντική, καθώς και τις προσδοκίες που αναφέρονται στο επιχειρηματικό σχέδιο, το οποίο θεωρείται ρεαλιστική δράση διαχείρισης. Για ορισμένα προϊόντα δεν διεξήχθη έρευνα εμπειρίας καθώς η πραγματική εμπειρία νοσηρότητας ή ανικανότητας είναι η αναμενόμενη ή και ελαφρώς καλύτερη.
- Τιμολογιακές δράσεις
Οι τιμολογιακές δράσεις, ανάλογα με την περίπτωση, καθορίζονται σύμφωνα με τους στόχους του επιχειρηματικού σχεδίου. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.
- Έξοδα
Οι παραδοχές για τα έξοδα συντήρησης και το μπόνους διατηρησιμότητας αποτελούν τις βέλτιστες εκτιμήσεις για το πραγματικό κόστος διαχείρισης κατά τα επόμενα έτη (με εξαίρεση τον πληθωρισμό). Σύμφωνα με την πολιτική της Achmea, πρέπει να χρησιμοποιηθεί ο προϋπολογισμός ΔΠΧΠ για το 2020. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.

Το ποσοστό πληθωρισμού που θα εφαρμόζεται στα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης ανά συμβόλαιο καθορίζεται από τον πληθωρισμό Ευρωζώνης και περιλαμβάνει επιπλέον ένα περιθώριο χώρας και ένα περιθώριο αποδοχών.
- Διατηρησιμότητα
Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για την διατηρησιμότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 01/01/2005-31/10/2019. Μέχρι το 2016, οι παραδοχές για τις ακυρώσεις καθορίζονταν για δύο διαφορετικές περιόδους: την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδίου (έως το τέλος του 2019) και την μακροπρόθεσμη παραδοχή (2020+). Η κατηγοριοποίηση αυτή γινόταν κυρίως για να αντικατοπτρίσει την αλλαγή στη συμπεριφορά των συμβαλλομένων που παρατηρήθηκε κατά την περίοδο της οικονομικής κρίσης. Η εμπειρία των τελευταίων ετών δείχνει ότι το φαινόμενο της αυξημένης ακυρωσιμότητας έχει εξασθενήσει και η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου έχει επανέλθει στα προ κρίσης επίπεδα. Συνεπώς η εμπειρία των ετών 2009-2014 δεν λαμβάνεται υπόψη στον καθορισμό των υποθέσεων ακυρωσιμότητας.

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

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Ποια μέθοδος χρησιμοποιείται;

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Εξετάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης.

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής

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

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

Ο μη αντισταθμιζόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται ασήμαντος.

Μη μοντελοποιημένες εργασίες

Οι εργασίες που δεν έχουν μοντελοποιηθεί κατά την 31/12/2019 είναι το 1,13% του συνόλου των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ, των οποίων το 0,57% αφορά αποθέματα ασφαλιστρών και το 0,56% αποθεματικά αξιώσεων.

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

Εγγυήσεις

Οι οικονομικές εγγυήσεις αποτιμώνται για τις παραδοσιακές δραστηριότητες. Η αξία των των εγγυήσεων αποτελείται από δύο μέρη, την εσωτερική αξία και τη χρονική αξία.

Η εσωτερική αξία των εγγυήσεων συλλαμβάνεται στο ντετερμινιστικό μοντέλο Prophet (αναλογιστικό μοντέλο).

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η χρονική αξία των εγγυήσεων αποτυπώνεται σε ντετερμινιστικές δοκιμές, εκτός από τις συμβάσεις που επιτρέπουν τη συμμετοχή στα κέρδη, οι οποίες υπολογίζονται με τη χρήση της κλειστής φόρμουλας του Black. Αυτή η φόρμουλα υπολογίζει την πιθανότητα της δυνατότητας επιλογής καταβολής χρημάτων και την αξία που αντιπροσωπεύει κατά το χρόνο της αποτίμησης.

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

Μεθοδολογία αποτίμησης

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

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

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

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

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

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

- Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των μελλοντικών χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.
Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται στο επίπεδο των ομάδων ομοιογενούς κινδύνου όπως ορίζεται από την Εταιρία. Αυτά στη συνέχεια αθροίζονται για να φθάσει στο επίπεδο των κατηγοριών δραστηριότητας για σκοπούς αναφοράς. Οι χρηματοροές που περιλαμβάνονται είναι σύμφωνες με τα όρια των συμβάσεων. Η βέλτιστη εκτίμηση επιτρέπει την αβεβαιότητα των μελλοντικών χρηματοροών, αλλά δεν περιλαμβάνει επιπλέον περιθώρια.
- Το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές εργασίες αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις.
Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου (Cost of capital). Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

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

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Μεικτή τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρού κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	19.975	18.043
Τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρού από ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης		
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστρού κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	19.975	18.043
Μικτές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	26.017	20.007
Τεχνική πρόβλεψη αξιώσεων από ανακτήσιμα ανασφάλισης	167	48
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	25.850	19.959

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	Καθαρά 2019	Καθαρά 2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	38.050	48	38.002	43.737
Αναμόρφωση			0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-75		-75	-154
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	566		566	-921
Αλλαγές μοντέλου	0		0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	1.486		1.486	739
Αναμενόμενες χρηματορροές	5.964		5.964	-5.405
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0		0	0
Άλλο	0	119	-119	5
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	45.992	167	45.825	38.002

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑ NSLT ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.212	1.028
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	2	-0,2
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	333
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	82	-119
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Αναμενόμενες χρηματορροές	19	-30
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.315	1.212

Η βέλτιστη εκτίμηση για NSLT υγείας αυξήθηκε κατά 7,9 εκατ. ευρώ και αποδίδεται κυρίως στη μεταβολή των μικτών τεχνικών προβλέψεων αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση και συγκεκριμένα στις αναμενόμενες χρηματορροές.

Το περιθώριο κινδύνου αυξάνεται κατά 0,1 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων..

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2019	Καθαρά 2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	59.910	59	59.851	54.039
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	3.972	0	3.972	257
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	2.780	0	2.780	7.045
Αλλαγές μοντέλου	0	0	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	1.004	0	1.004	-670
Αναμενόμενες χρηματορροές	-2.114	0	-2.114	-772
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0
Άλλο	0	-32	32	2
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	65.551	27	65.525	59.851

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	8.408	7.433
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	338	45
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	250
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	360	788
Συνδυασμένα αποτελέσματα	13	4
Αναμενόμενες χρηματορροές	191	-112
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	9.310	8.408

Η βέλτιστη εκτίμηση για το SLT υγείας αυξήθηκε κατά 5,6 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- +2,8 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της νοσηρότητας (+ 2 εκατ. ευρώ)
- +4 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 0,9 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων και λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2019	Καθαρά 2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	290.831	0	290.831	304.963
Αναμόρφωση				
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	14.361	0	14.361	1.122
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	4.064	0	4.064	4.508
Αλλαγές μοντέλου	2.550	0	2.550	388
Συνδυασμένα αποτελέσματα	1.274	0	1.274	406
Αναμενόμενες χρηματοροές	-25.630	0	-25.630	-20.556
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου				
Άλλο				
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	287.451	0	287.451	290.831

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	10.727	10.565
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	525	67
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	61
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	993	-226
Συνδυασμένα αποτελέσματα	51	-2
Αναμενόμενες χρηματοροές	332	261
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	12.628	10.727

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις του κλάδου ζωής μειώθηκαν κατά 3,4 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- -25,6 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης των χρηματοροών
- +14,4 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές.
- +4,1 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των ποσοστών ακυρωσιμότητας (+ 3 εκατ. ευρώ), και των εξόδων (+ 1,6 εκατ. ευρώ). Η αύξηση αυτή αντισταθμίζεται εν μέρει από τη μείωση της θνησιμότητας (- 0,2 εκατ. ευρώ) και από τη μείωση των ποσοστών διακανισμού των παροχών με τη μορφή προσόδου (-0,3 εκατ. ευρώ).
- +2,6 εκατ. ευρώ λόγω της βελτίωσης του μοντέλου για το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων.

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 1,9 εκατ. ευρώ.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2019	Καθαρά 2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	203.397	0	203.397	228.244
Αναμόρφωση				
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	2.033		2.033	-99
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-773		-773	2.108
Αλλαγές μοντέλου	6.478		6.478	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	2.420		2.420	143
Αναμενόμενες χρηματορροές	11.607		11.607	-26.999
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			0	
Άλλο	0		0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	225.163	0	225.163	203.397

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.992	1.750
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	94	10
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	11
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	219	-24
Συνδυασμένα αποτελέσματα	8	0
Αναμενόμενες χρηματορροές	-624	245
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.689	1.992

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 21,8 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι τα εξής: αύξηση 11,6 εκατ. ευρώ λόγω των αναμενόμενων χρηματορροών, δεδομένου ότι οι νέες πωλήσεις ήταν αυξημένες κατά τη διάρκεια της χρήσης και σημειώθηκε αύξηση στις τιμές των συνδεδεμένων κεφαλαίων.

Η βελτίωση του μοντέλου του κλειστού σε πωλήσεις εφάπαξ καταβολής προϊόντος συνδεδεμένου με επενδύσεις με ονομασία Λογαρισμός Ζωής, εκφράζει μια αύξηση ύψους 6,5 εκατ. ευρώ.

Η επίδραση της μεταβολής των οικονομικών παραδοχών εκφράζει μια αύξηση ύψους 2 εκατ. ευρώ.

Το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε από τις αναμενόμενες χρηματορροές (-0, 3 εκατ. ευρώ).

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.3. ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	48	53
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	119	-5
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	167	48

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

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

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	59	11
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματοροές		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-32	48
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	27	59

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

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Αναμενόμενες χρηματοροές		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	0	0

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

Δ.2.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

	Ισολογισμός κατά ΦΠΙ	Εξαιρουμένης ΠΜ	σε χιλ. ευρώ Επιπτώσεις ΠΜ
Τεχνικές προβλέψεις	649.099	651.470	-2.371
Τεχνικές προβλέψεις - -κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)			
Τεχνικές προβλέψεις – υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	47.308	47.344	-36
Τεχνικές προβλέψεις – υγεία με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	74.861	75.278	-416
Τεχνικές προβλέψεις – ζωή (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεομένων με επενδύσεις)	300.079	301.807	-1.728
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεομένων με επενδύσεις	226.852	227.042	-190
Τεχνικές προβλέψεις – κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)			

Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας αυξήθηκε σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος από 24 μονάδες βάσης σε 7 μονάδες βάσης.

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Δ.3.1. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

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 2019	2018
Ισολογισμός έναρξης		4.214	15.711	19.926	7.323
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-282	-121	-403	12.603
Άλλο (ανακατάταξη)			-14.343	-14.343	
Ισολογισμός λήξης		3.932	1.248	5.180	19.926

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

Στην κατηγορία «Άλλο» υπήρξε σημαντική μείωση το 2019 λόγω ανακατάταξη της πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009, η οποία εμφανίζεται το 2019 στο κονδύλι υποχρεώσεις.

Δ.3.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	2.888	2.803
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	2.888	2.803

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με Κ.Ν. 2112/1920 προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης σε όλους τους εργαζομένους κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η εν λόγω υποχρέωση έχει υπολογιστεί με αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του προαναφερθέντος νόμου που, μεταξύ άλλων, καθορίζουν το ελάχιστο ποσό αποζημίωσης στο 40% του επιλέξιμου ποσού που οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης.

Δ.3.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	9.459	9.012
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Πιστωτές	5.578	6.289
Φόροι	4.928	3.957
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	14.977	623
Σύνολο	34.312	19.881

Οι υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 14,4 εκατ. ευρώ εξαιτίας της ανακατάταξης της πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009, η οποία εμφανιζόταν το 2018 στο κονδύλι προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.3.4. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

	2019	2018
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	3.164	3.360
Άλλο	3.850	3.248
Σύνολο	7.014	6.608

Η κατηγορία «Άλλο» των λοιπών υποχρεώσεων αφορά ανείσπρακτες επιταγές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 6 μηνών.

Δ.3.5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

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

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

Στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ εφαρμόζονται οι αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 12. Τα ποσά που έχουν ήδη αναγνωρισθεί στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ θεωρούνται ανακτήσιμα, διαφορετικά δεν θα είχαν αναγνωρισθεί ως μέρος της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Λόγω της αρχής αποτίμησης που χρησιμοποιείται από τη Φερεγγυότητα ΙΙ, τα ποσά

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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, με τον ν.4646/2019 που τροποποιεί το άρθρο 58 του ν. 4172/2013 επανακαθορίστηκε ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και διαμορφώθηκε στο 24% για το έτος 2019 και μετά.

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

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.014			10	4.024
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	1.249	-19			1.230
Επενδύσεις	9.174	-353	-2.960	-166	5.696
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-2.640	264	-21	-33	-2.431
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	18.329	4.319		1.707	24.355
Λοιπές προβλέψεις	1.243	-156			1.087
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	701	-16	9		693
Λοιπές υποχρεώσεις	749	-208			541
Μεταφερόμενες ζημιές	3.503	-214			3.289
Σύνολο	36.322	3.616	-2.972	1.518	38.484
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	78.954	4.609	9	2.057	85.628
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	42.631	993	2.981	538	47.144

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2018 κατά ΦΙΙ. Τα ποσά στις στήλες «Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως» και «Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια» αναφέρονται στην αναβαλλόμενη φορολογία που χτίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και θεωρείται ανακτήσιμη. Οι λοιπές κινήσεις είναι αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 38,5 εκατ. ευρώ.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ε.1.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

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

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

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

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

Για τον όμιλο έχουν ορισθεί τα ακόλουθα επίπεδα:

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

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.

Όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου του ομίλου			
Μετρήσεις	Πράσινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
Δείκτης ΦII του ομίλου	≥ Κατώτατο όριο (165%)	Μεταξύ ελάχιστου επιπέδου και κατώτατου ορίου	< Ελάχιστο επίπεδο (130%)
Πλεόνασμα κεφαλαίου S & P (επίπεδο 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
Πιθανότητα κερδών σε κίνδυνο	≤ 30%	30%-35%	> 35%

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

σε χιλ. ευρώ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	44.114			44.114	44.114
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	433			433	433
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	66.827			66.827	73.085
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			38.484	38.484	36.322
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	111.374		38.484	149.858	153.954
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	111.374			111.374	117.632
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	111.374		15.050	126.424	131.274
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	111.374			111.374	117.632

Κατηγορία 1:

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

Η διαφορά που παρουσιάζεται το 2019 στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 σε σχέση με το 2018 και συγκεκριμένα στο εξισωτικό αποθεματικό, οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα μετά φόρων της εταιρίας.

Κατηγορία 2:

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

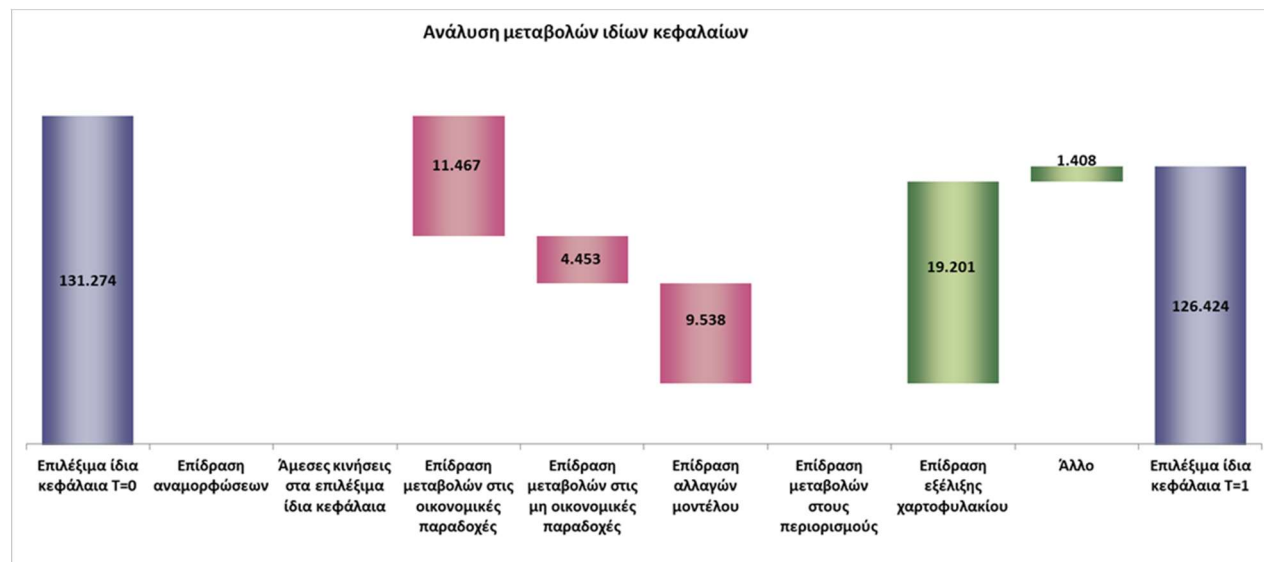
Κατηγορία 3:

Στην κατηγορία 3, η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ωστόσο, σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II 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. Εκεί οφείλεται η διαφορά που εμφανίζεται μεταξύ των διαθέσιμων και επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Εκτός από την αξιολόγηση της καταλληλότητας των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, η Ιντεραμέρικαν 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.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αφορούν την καμπύλη απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε και η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές αναφέρονται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η επίδραση αλλαγών μοντέλου αφορά την αλλαγή στον υπολογισμό των ενυπόθηκων δανείων και του υπολογισμού της ακυρωσιμότητας του προϊόντος Λογαριασμού Ζωής. Η εξέλιξη χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει την απόδοση της ίδιας της εταιρίας καθώς και των θυγατρικών της, ενώ στην κατηγορία «Άλλο» παρουσιάζεται η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	149.858	153.954
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	83.031	80.869
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	66.827	73.085

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό υπέρ το άρτιο και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Στο εξισωτικό αποθεματικό του 2019 δεν έχει συμπεριληφθεί ενδεχόμενο μέρισμα, καθώς η εταιρία δεν προτίθεται να προχωρήσει σε διανομή μερίσματος κατά την διάρκεια του 2020.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή
Κατηγορία 1	111.374	108.632	2.742
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	15.050	15.147	-97
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	126.424	123.780	2.644

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες στην προκειμένη περίπτωση είναι κατά 2,4 εκατ. ευρώ υψηλότερες και η εναπομένουσα διαφορά προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών λόγω της εξαίρεσης της ΠΜ από τις τεχνικές προβλέψεις της Ιντεραμερικαν Ζημιών..

Ε.1.3. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ
ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦΙΙ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2019	2018	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	182.475	174.054	8.421
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	182.475	174.054	8.421
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-8.008	-6.038	-1.969
Επενδύσεις	-16.848	-11.002	-5.847
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.288	4.311	-23
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-8.759	-9.292	533
Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	-72	-48	-24
Απαιτήσεις	0		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-960	-1.087	
Τεχνικές προβλέψεις	-2.077	4.709	-6.786
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-112	-1.653	1.541
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	-69	0	-69
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης Ισολογισμού ΦΙΙ	-32.617	-20.099	-12.517
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	149.858	153.954	-4.097

Διαχείριση Κεφαλαίων

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Ζωής κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν το 2019 σε σύγκριση με το 2018 κατά 8,4 εκατ. ευρώ καθώς στη προηγούμενη χρήση υπήρξε διανομή μερίσματος στους μετόχους ύψους 30 εκατ. ευρώ καθώς και ο επανυπολογισμός της πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009 αξίας περίπου 14 εκατ. ευρώ. Η βελτίωση σε σχέση με την περσινή επίδοση αντισταθμίστηκε από το αποτέλεσμα της εταιρείας και από την αύξηση στις τεχνικές προβλέψεις, τα οποία αντιστάθμισαν μερικώς τις ανωτέρω μεταβολές της προηγούμενης χρήσης.

Οι κύριες διαφορές στις προσαρμογές κατά ΦΙΙ σε σχέση με το προηγούμενο έτος αφορούν την μείωση στην αξία των επενδύσεων που προέρχεται από τις προσαρμογές κατά ΦΙΙ στον ισολογισμό της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Η διαφορά στην προσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην μεταβολή των χρηματορροών και των μη οικονομικών υποθέσεων.

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

Τυποποιημένη μέθοδος

	2019	2018	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	126.424	131.274	-4.850
Κεφαλαιακή απαίτηση	100.332	90.943	9.389
Πλεόνασμα	26.091	40.330	-14.329
Δείκτης (%)	126%	144%	-18%
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 Ζωής έχει δείκτη φερεγγυότητας πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης που είναι 120%.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΜΚΜ) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	126.424	124.025	2.399
Κεφαλαιακή απαίτηση	100.332	101.765	-1.433
Πλεόνασμα	26.091	22.260	3.832
Δείκτης (%)	126%	122%	4%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,4 εκατ. χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες στην προκειμένη περίπτωση είναι κατά 2,1 εκατ. ευρώ υψηλότερες και η εναπομένουσα διαφορά προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών λόγω της εξαίρεσης της ΠΜ από τις τεχνικές προβλέψεις της Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο είναι κατά 1,4 εκατ. υψηλότερο εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών. Η διαφορά προέρχεται από τα χαμηλότερα επιτόκια στον κίνδυνο ακυρώσεων που οδηγεί σε υψηλότερο κίνδυνο ανάληψης τόσο για ασφαλίσεις ζωής όσο και για ασφαλίσεις υγείας, αλλά και υψηλότερου κινδύνου αγοράς.

Το αποτέλεσμα είναι ο δείκτης φερεγγυότητας να εμφανίζεται μειωμένος κατά 4 μ.β.

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μετοχών.

Το μεταβατικό μέτρο χρησιμοποιείται μόνο για επενδύσεις σε μετοχές που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ πριν από ή κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015. Το μεταβατικό μέτρο για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών υπολογίζεται ως ο σταθμισμένος μέσος όρος του 22% και οι αντίστοιχες μεταβολές στις τιμές μετοχών για επενδύσεις τύπου 1 και τύπου 2 ίδια κεφάλαια. Η στάθμιση των στιγμιαίων μεταβολών των μετοχών ξεκινάει από το 0% στην αρχή εφαρμογής της Φερεγγυότητας ΙΙ (από 1η Ιανουαρίου 2016) και θα αυξηθεί γραμμικά έως 100% σε επτά χρόνια.

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 2019 είναι -0,08% (2018: -6,3%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 39% (2018: 33%) για τον τύπο 1 και 49% (2018: 43%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%.

Ε.2.2. ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος θνησιμότητας

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

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

Κίνδυνος μακροβιότητας

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

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

Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

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

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

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

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

Κίνδυνος ακυρώσεων

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

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

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

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

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

Κίνδυνος εξόδων

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

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

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

Κίνδυνος αναθεώρησης

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Καταστροφικός κίνδυνος

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

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

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

Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας

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

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

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

Το μαζικό σενάριο

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

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

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

Το σενάριο συγκέντρωσης

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

Το σενάριο πανδημίας

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

Κίνδυνος υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)

Διαχείριση Κεφαλαίων

Κίνδυνος ασφαλίσεων και προβλέψεων

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

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

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

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

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

Δεν χρησιμοποιούνται USP.

Κίνδυνος ακυρώσεων

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

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

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

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στα εξής:

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Για την πλευρά του ενεργητικού, αυτό περιλαμβάνει:

- Ομόλογα

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

- Τραπεζικές καταθέσεις
Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.
- Δάνεια
Τα λοιπά επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και πράκτορες αντιμετωπίζονται ως ομόλογα και εκτιμούμε τις χρηματορροές με βάση την τρέχουσα τιμή και τη διάρκειά τους. Τα δάνεια για τους ασφαλισμένους αποτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές χρηματορροές με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ενεργεί ως εξασφάλιση.
- Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις από μισθώματα (ΔΠΧΑ 16)
Το δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης θα συμπεριληφθούν στον κίνδυνο επιτοκίων συνδιαστικά, σύμφωνα με το εγχειρίδιο SII. 10.0.0.

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

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

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

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε έξι κατηγορίες που φέρουν μετοχικό κίνδυνο:

- Εισηγμένες μετοχές που περιλαμβάνουν όλες τις χώρες του ΟΟΣΑ (ομάδα παγκόσμιων μετοχών)
- Μη εισηγμένες μετοχές (ομάδα λοιπών μετοχών)
- Στρατηγικές συμμετοχές
- Προϊόντα Unit Linked, καθώς μια σημαντική πηγή κέρδους για αυτή την επιχειρηματική γραμμή προκύπτει από τις προμήθειες που χρεώνονται ως ποσοστό του κεφαλαίου. Το προϊόν σοκάρεται σύμφωνα με τον τύπο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (παγκόσμιες ή άλλες μετοχές).
- Αμοιβαία Κεφάλαια για ίδιες επενδύσεις. Χρησιμοποιείται η «προσέγγιση look through».
- Τα παράγωγα συνδεδεμένα με το ΑΕΠ, που ήταν μέρος του ελληνικού προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων PSI. Τα συμπεριλαμβάνουμε εδώ διότι δεν υπάρχει κανένας άλλος πιο κατάλληλος κίνδυνος και υιοθετείται η πιο συντηρητική προσέγγιση με την ενσωμάτωσή τους στην πιο επικίνδυνη ταξινόμηση (ομάδα λοιπών μετοχών)
- Ενσώματα πάγια

Χρησιμοποιούμε το μεταβατικό μέτρο για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών (equity transitional) για τα μετοχικά περιουσιακά στοιχεία που αγοράστηκαν πριν από τις 31/12/2015 (εκτός από συμμετοχές) και τον τρέχοντα μετοχικό συντελεστή που παρέχεται από την ΕΑΑΕΣ για το σοκ στα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μετά την 31/12/2015.

Κίνδυνος τιμών ακινήτων

Η Ιντεραμέρικαν έχει έκθεση σε ακίνητα κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της ή την κατοχή υποκαταστημάτων (σχεδόν το 80% του συνόλου του κινδύνου ακινήτων για την εταιρία). Σοκάρουμε όλη την αξία των ακινήτων με το αντίστοιχο ποσοστό.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Για την Ιντεραμέρικαν Ζωής, τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στον συναλλαγματικό κίνδυνο (USD) είναι ταμειακά διαθέσιμα και μη εισηγμένες μετοχές. Ωστόσο η έκθεση είναι πολύ μικρή.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

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

- Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
- Λοιπές απαιτήσεις
- Ενυπόθηκα δάνεια
- Προπληρωμές

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

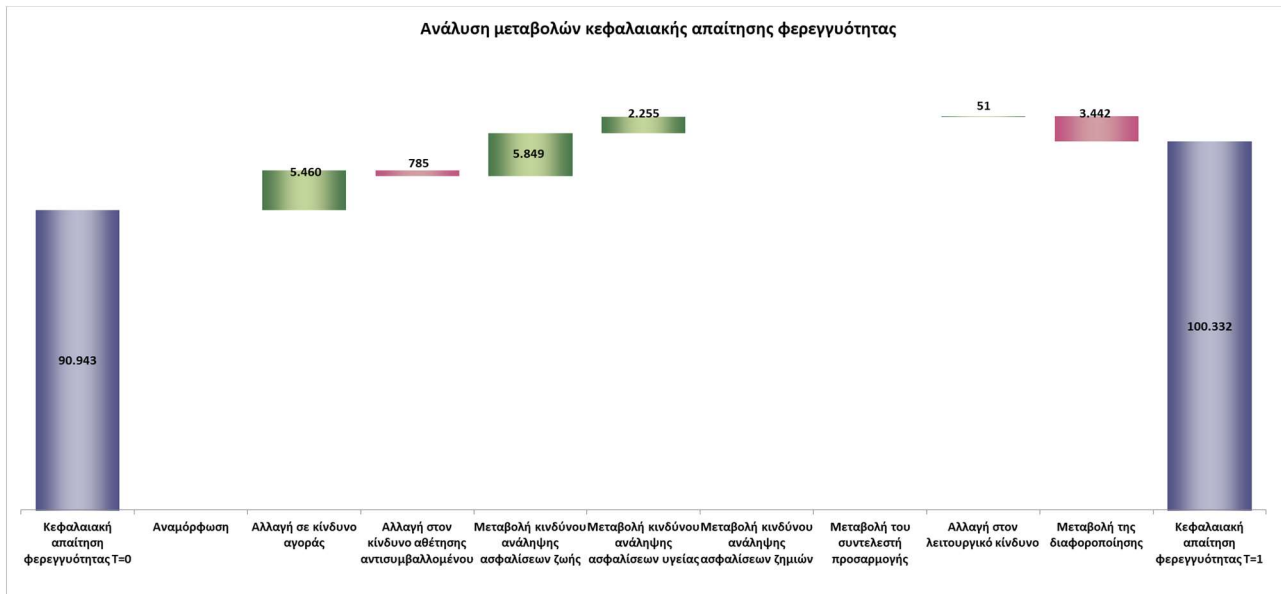
	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	51.250	45.790	5.460
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.219	7.003	-785
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	42.593	36.743	5.849
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	37.518	35.262	2.255
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-41.938	-38.496	-3.442
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	95.641	86.303	9.338
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.692	4.641	51
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	100.332	90.943	9.389

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	90.943	94.769
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	5.460	-3.742
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-785	861
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	5.849	-2.777
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	2.255	1.081
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	0	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-3.442	877
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	51	-126
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής		
Τελικό υπόλοιπο	100.332	90.943

Διαχείριση Κεφαλαίων



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 9,4 εκατ. ευρώ. Ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά 5,5 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου μετοχών, που προήλθε από την αύξηση της αξίας των θυγατρικών της εταιρίας. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων και των απαιτήσεων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε κατά 5,9 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων, που προήλθε από την μείωση στις καμπύλες επιτοκίων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αυξήθηκε κατά 2,2 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως της μείωσης των επιτοκίων αλλά και της αύξησης του ρίσκου ασφαλιστρών. Ο λειτουργικός παρέμεινε αμετάβλητος.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Δ Δ
Κίνδυνος αγοράς	51.250	52.266	-1.016
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.219	6.219	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	42.593	43.360	-768
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	37.518	37.709	-192
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-41.938	-42.481	543
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	95.641	97.074	-1.433

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.692	4.692	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	100.332	101.765	-1.433

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η εξαίρεση της προσαρμογής μεταβλητότητας οδηγεί σε αύξηση 1,4 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας που οφείλεται κυρίως στην επίδραση στον κίνδυνο ακυρώσεων και του κινδύνου αγοράς. Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανέρχεται σε 0,7 εκατ. ευρώ συνολικά. Αυτό οφείλεται στην σχετικά χαμηλή προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (7 μ.β.) στο τέλος του 2019 σε σχέση με 24 μ.β το 2018.

Ε.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

	2019	2018	Μεταβολή
Επιτοκίων	2.827	1.863	964
Μετοχών	43.088	39.056	4.033
Τιμών ακινήτων	4.133	4.892	-759
Πιστωτικού Περιθωρίου	4.511	2.550	1.961
Κίνδυνος συγκέντρωσης	-	-	-
Συνάλλαγματικός	33	100	-66
Διαφοροποίηση	-3.343	-2.670	-673
Κίνδυνος αγοράς	51.250	45.790	5.460

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	45.790	49.532
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	964	-130
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	4.033	-4.071
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	-759	175
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	1.961	-985
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-	-
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-66	-58
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-673	1.328
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	51.250	45.790

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αγοράς το 2019 ήταν κατά 5,5 εκατ. ευρώ μεγαλύτερος από το 2018, κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κινδύνου ως αποτέλεσμα της αύξησης της αποτίμησης των συμμετοχών της εταιρίας. Επίσης αυξήθηκε ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων λόγω της αύξησης των εταιρικών ομολόγων. Μέρος της αύξησης αυτής απορροφήθηκε από τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	2.827	1.863	964
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	-4.815	-272	-4.543
Κίνδυνος επιτοκίων	2.827	1.863	964

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.863	1.993
Αναμόρφωση		-2.040
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	222	5
Έκθεση	351	1.400
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	351	1.400
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	351	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	474	485
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	-82	20
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	2.827	1.863

Το επικρατέστερο σενάριο για το 2019 ήταν το πτωτικό σενάριο, ίδιο με το 2018, καθώς η μεσοσταθμισμένη διάρκεια των στοιχείων του ενεργητικού ήταν μικρότερη από αυτή του παθητικού. Ο κίνδυνος επιτοκίου αυξήθηκε 2019 κυρίως λόγω της πτωτικής κίνησης των επιτοκίων σε συνδιασμό με την μεγαλύτερη απόκλιση της διάρκειας των στοιχείων του ενεργητικού με εκείνα του παθητικού.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο μετοχών διακρίνονται σε περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μεταβατικό μέτρο για την υποενοπότητα κινδύνου μετοχών και σε επενδύσεις για τις οποίες δεν χρησιμοποιείται το μεταβατικό μέτρο επειδή αποκτήθηκαν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

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

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων.

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	2019		2018	
	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ
Τύπος 1	32%	39%	27%	33%
Τύπος 2	37%	49%	31%	43%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1	7.684	6.254	1.430
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	3.238	3.707	1.258
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	4.446	2.547	173
Μετοχές τύπου 2	37.024	34.145	2.879
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	37	310	568
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	36.987	33.836	2.311
Διαφοροποίηση	-1.620	-1.344	-276
Κίνδυνος μετοχών	43.088	39.056	4.033

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	39.056	43.127
Αναμόρφωση	99	
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	99	
Έκθεση	2.678	-3.760
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.678	-3.760
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	2.678	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	1.003	-125
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	276	-228
Άλλο	-24	41
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	43.088	39.056

Ο κύριος λόγος για την αύξηση του κινδύνου μετοχών είναι η υψηλότερη αξία των θυγατρικών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	4.133	4.892	-759

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.893	4.717
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-759	175
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-759	175
Μείωση χαρτοφυλακίου	-759	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		175
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.133	4.893

Η μείωση του κινδύνου τιμών ακινήτων οφείλεται στην πώληση ενός ακινήτου εντός του 2019.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	4.511	2.550	1.961
Πιστωτικά παράγωγα			
Πτωτικό σοκ για πιστωτικά παράγωγα			
Ανοδικό σοκ για πιστωτικά παράγωγα			
Θέσεις τιτλοποίησης			
Τιτλοποιήσεις τύπου 1			
Τιτλοποιήσεις τύπου 2			
Εκ νέου τιτλοποιήσεις			
Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	4.511	2.550	1.961

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.550	3.535
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	1.137	-1.081
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.137	-1.081
Μείωση χαρτοφυλακίου		-1.081
Αύξηση χαρτοφυλακίου	1.137	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	824	96
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.511	2.550

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	2019				2018			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5	19.960	45%	2,08	456	17.189	53%	2,71	512
	5-10	2.702	6%	7,90	196				
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	5.931	13%	3,15	261	5.956	18%	2,97	248
	5-10	5.826	13%	7,17	496	2.843	9%	5,07	200
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5								
	5-10	5.562	12%	6,45	816	2.259	7%	6,01	317
	10-15								
	15-20								
	> 20	3.695	8%	81,81	2.251	3.174	10%	37,34	1.228
- 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	959	2%	1,22	35	1.057	3%	1,44	46
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		44.635	100%		4.511	32.478	100%		2.550

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων αυξήθηκε το 2019 λόγω των αγορών σε εταιρικά ομόλογα. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παραμένει σε υψηλά επίπεδα καθώς σχεδόν 77% των εταιρικών ομολόγων και των καταθέσεων έχουν αξιολόγηση AA/A. Το κομμάτι του χαρτοφυλακίου χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση περιλαμβάνει δάνεια.

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)

	Έκθεση	Σύνολο 2019	σε χιλ. ευρώ 2018
Kallithea - 240-242 Doiranis Street	4.794		
ING	3.312		
UNILEVER NV CVA	3.246		
Nestle	3.117		
Argyroupoli - Polemiston and 1 Geroulanou Street	3.113		
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	17.582		
Κίνδυνος συγκέντρωσης			0

Η Ιντεραμέρικαν στα πλαίσια του πολύ καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου της δεν έχει κίνδυνο συγκέντρωσης, καθώς κανένας εκδότης δεν υπερβαίνει τα όρια που ορίζονται στην Φερεγγυότητα II.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ

	2019		2018	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	134	100	400	100
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)				
Σύνολο	134	100	400	100

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	100	158
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-66	-58
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-66	-58
Μείωση χαρτοφυλακίου	-66	-58
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	33	100

Η μείωση του συναλλαγματικού κινδύνου οφείλεται στα λιγότερα ταμειακά διαθέσιμα σε Δολάρια.

E.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αντασφάλεια	5	5	-0
Παράγωγα			-
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	3.030	3.211	-181
Νομικές δεσμεύσεις			-
Διαφοροποίηση	-4		-4
Έκθεση τύπου 1	3.030	3.216	-186
Απαιτήσεις	3.614	4.260	-646
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	3.614	4.260	-646
Διαφοροποίηση	-426	-473	47
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	6.219	7.003	-785

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	7.004	6.143
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-651	654
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-651	654
Μείωση χαρτοφυλακίου	-651	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		654
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-181	260
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	47	-54
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	6.219	7.003

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αντασφάλεια	5	5	-0
Αρχική αξία	107	107	87
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων	610	610	-269
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	18.041	23.749	-5.708
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν μικρότερος το 2019 (-0,8 εκατ. ευρώ) λόγω των αισθητά μικρότερων τραπεζικών διαθεσίμων .

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)	12.190	15.587	-3.396
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	1.463	1.124	339
Λοιπές απαιτήσεις	3.787	4.726	-939
Προπληρωμές και λοιπά	2.773	2.445	328
Σύνολο	20.213	23.882	-3.668

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II μειώθηκε το 2019 κατά 3,7 εκατ. ευρώ, καθώς μειώθηκαν οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από ασφάλειες και λοιπές απαιτήσεις.

Ε.3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Θνησιμότητα	3.476	4.391	-915
Μακροζωία	2.887	2.384	503
Αναπηρία/νοσηρότητα	0	0	0
Ακυρώσεις	36.893	31.318	5.576
Έξοδα	6.801	6.319	482
Αναθεώρηση	0	0	0
Καταστροφή	2.511	2.275	237
Διαφοροποίηση	-9.977	-9.943	-34
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	42.593	36.743	5.849

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	36.743	39.520
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	-915	-167
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	503	188
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων	5.576	-3.142
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	482	401
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο καταστροφής	237	-24
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-34	-31
Τελικό υπόλοιπο	42.593	36.743

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Αναπηρία	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	4.391	2.384	0	6.319
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-45	0	0	234
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-3.214	427	0	173
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	596	74		314
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	1.748	35	0	191
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		-34		-431
Τελικό υπόλοιπο	3.476	2.887	0	4.391

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Αναθεώρηση	Καταστροφή	Σύνολο 2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	0	2.275	15.369	14.972
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-93	96	98
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-631	-3.245	-646
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		208	1.192	28
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης		754	2.728	948
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		0	-464	-32
Τελικό υπόλοιπο	0	2.511	15.676	15.369

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αύξηση ακυρώσεων	9.402	10.215	-813
Μείωση ακυρώσεων	36.893	31.318	5.576
Μαζικές ακυρώσεις	22.727	22.547	181
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	-1.309	32.626	31.318	34.460
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		1.633	1.633	60
Έκθεση	124	1.360	1.483	-5.083
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	27	-5.109	-5.083	-5.083
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	1.870	1.870	111
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	0	891	891	1.793
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	0	-301	-301	-24
Τελικό υπόλοιπο	-1.185	38.078	36.893	31.318

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων. Το κυρίαρχο σενάριο για το 2019 είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων, όπως το προηγούμενο έτος.

Ο κίνδυνος εξόδων αυξήθηκε κυρίως λόγω των υψηλότερων παραδοχών για τα έξοδα.

Ο κίνδυνος θνησιμότητας και ο καταστροφικός κίνδυνος μειώθηκαν κυρίως λόγω της μείωσης του χαρτοφυλακίου.

Ε.3.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μπορεί να χωριστεί σε ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) και των ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT). Ο ασφαλιστικός κίνδυνος SLT αφορά τις συμπληρωματικές καλύψεις υγείας και ανικανότητας προγραμμάτων ζωής, ενώ ο NSLT τους κλάδους κατά ΦII ιατρικών εξόδων και προστασίας εισοδήματος.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Θνησιμότητα	542	407	134
Μακροζωία	7.371	6.107	1.264
Αναπηρία/νοσηρότητα	13.576	13.951	-374
Ακυρώσεις	13.844	12.443	1.401
Έξοδα	1.004	966	38
Αναθεώρηση	0	0	0
Διαφοροποίηση	-13.626	-12.518	-1.108
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	22.712	21.356	1.356
Ακυρώσεις	1.503	1.651	-148
Ασφάλιστρα και τεχνικές προβλέψεις	18.938	17.835	1.102
Διαφοροποίηση	-1.444	-1.575	131
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	18.997	17.912	1.086
Καταστροφή	3.999	3.614	385
Διαφοροποίηση	-8.190	-7.619	-571
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	37.518	35.262	2.255

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	35.262	34.181
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	134	86
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	1.264	397
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	-374	-703
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	1.401	497
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	38	-84
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	-1.108	-236
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	-148	-68
Αλλαγή στον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων	1.102	46
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT	131	61
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	385	3.183
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-571	-2.099
Τελικό υπόλοιπο	37.518	35.262

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	35.262	34.181
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	385	3.183
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	5.926	-3.148
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	904	-104
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.548	-2.274
Άλλο	-3.413	3.424
Τελικό υπόλοιπο	37.518	35.262

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας SLT αυξήθηκε σε σχέση με το 2018 λόγω της αύξησης του κινδύνου μακροζωίας. Το κυρίαρχο σενάριο είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT παρουσιάζει αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω της αύξησης του κινδύνου ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων.. Ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας δεν παρουσιάζει σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Νοσηρότητα/Ανικανότητα	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	407	6.107	13.951	966
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	0	0
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	146	840	3.888	227
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-1	192	18	31
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	-11	232	-4.280	-220
Τελικό υπόλοιπο	542	7.371	13.576	1.004

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	Αναθεώρηση	Σύνολο 2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	0	21.431	21.735
Αναμόρφωση			
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία			
Έκθεση			
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		5.101	-941
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		240	-120
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		0	
Άλλο		-4.279	757
Τελικό υπόλοιπο	0	22.493	21.431

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	0	12.443	12.443	11.946
Αναμόρφωση		0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο		0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία		0	0	0
Έκθεση		0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-43	-43	-2.199
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		667	667	22
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		0	0	0
Άλλο		775	775	2.674
Τελικό υπόλοιπο	0	13.842	13.842	12.443

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αύξηση ακυρώσεων	4.415	3.862	553
Μείωση ακυρώσεων	13.844	12.443	1.401
Μαζικές ακυρώσεις	4.880	4.780	100
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

Ο κίνδυνος ακυρώσεων αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Οι μειωμένοι όγκοι του κινδύνου νοσηρότητας/ανικανότητας αποδίδονται σε κλειστές καλύψεις υγείας και αναπηρίας.

Οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροζωίας αυξήθηκαν λόγω αύξησης της διατηρησιμότητας του κλειστού χαρτοφυλακίου.

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	0	1.651	1.651	1.719
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	0	0
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	-234	-234	-54
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	-3	-3	-6
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	0	89	89	-7
Τελικό υπόλοιπο	0	1.503	1.503	1.651

(Γέφυρα με βάση το σενάριο (αύξηση, μείωση, μαζικές ακυρώσεις) την τρέχουσα ημερομηνία αναφοράς)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	17.835	17.789
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.102	46
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	18.938	17.835

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	108.510	105.553	2.957
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	2.584	2.213	371
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0		0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0		0
Σύνολο	111.094	107.766	3.328

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	24.926	19.542	5.383
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	1.092	465	626
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0		0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0		0
Σύνολο	26.017	20.007	6.010

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT) αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος, λόγω της αύξησης του χαρτοφυλακίου.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	3.614	431
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	385	3.183
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		0
Τελικό υπόλοιπο	3.999	3.614

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος μαζικών ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος πανδημίας	3.978	3.591	387
Διαφοροποίηση	-561	-558	-2
Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας	3.999	3.614	385

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας δεν παρουσιάζει σημαντική μεταβολή σε σχέση με το προηγούμενο έτος..

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Δ Δ
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	2.968	2.720	248
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλίσεων	4.316	4.248	68
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.316	4.248	68
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	28.692	25.891	2.801
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.316	4.248	68
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	375	393	-18
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	4.692	4.641	51

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	4.641	4.766
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	51	-126
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	4.692	4.641

Ο λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε κατά 0,05 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του όγκου (δεδουλευμένα ασφαλίτρα) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.3.6. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	100.332	90.943	9.389
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	25.083	22.736	2.347
MCR / SCR (%)	25%	25%	0%

Υπάρχει μείωση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, κυρίως λόγω της μείωσης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, της οποίας η εξέλιξη εξηγήθηκε στις προηγούμενες παραγράφους.

ΣΤ. COVID-19 ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

Το ξέσπασμα του COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα μια πανδημία που προκαλεί σημαντική αναστάτωση σε ολόκληρο τον κόσμο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, ένας πολύ περιορισμένος αριθμός περιπτώσεων είχε αναφερθεί στον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας. Έκτοτε η εξάπλωση του ιού ήταν σημαντική και ο αριθμός των περιπτώσεων και των θανάτων που αναφέρθηκαν έχει αυξηθεί σημαντικά.

Αυτό έχει επίπτωση στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα, στο σύστημα διακυβέρνησης, στο προφίλ κινδύνου, στην αποτίμηση φερεγγυότητας και στη διαχείριση κεφαλαίων (Delegated Acts Articles 293(5); 294(10); 295(7); 296(5); 297(6)) όπως περιγράφονται κατωτέρω.

Το άρθρο 77 (Delegated Acts) απαιτεί τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων βάσει επίκαιρων και αξιόπιστων πληροφοριών καθώς και ρεαλιστικών υποθέσεων, δεν υπάρχει ρητή καθοδήγηση στους κανόνες και κανονισμούς για το κατά πόσον αυτές οι επίκαιρες πληροφορίες απαιτούν τη χρήση των πληροφοριών κατά την ημερομηνία δημοσίευσης ή στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Δεν απαιτείται προσαρμογή στα υπόλοιπα του ισολογισμού Φερεγγυότητας II, Κεφαλαιακής απαίτησης και ιδίων κεφαλαίων για τους ασφαλιστές τόσο ζωής όσο και ζημιών ως αποτέλεσμα της επιδημίας COVID-19. Έτσι, τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα δεν έχουν προσαρμοστεί για τον COVID-19. Για παράδειγμα, η πρόβλεψη κινδύνου ασφαλιστών δεν έχει ενημερωθεί για γεγονότα που προκύπτουν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού τα οποία δεν μπορούσαν να προβλεφθούν στο τέλος της περιόδου.

Η εταιρεία παρακολουθώντας στενά τις εξελίξεις, παρουσιάζει κατωτέρω βασικά οικονομικά μεγέθη που επηρεάζουν την φερεγγυότητα κατά την 31 Μαρτίου 2020, απεικονίζοντας ταυτόχρονα και τις αρχικές επιπτώσεις του COVID-19.

(Τα στοιχεία με ημερομηνία αναφοράς 31 Μαρτίου 2020 είναι επεξεργασμένα από την εταιρεία, μη ελεγμένα από Ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή).

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	126.478	126.424	54
Κατηγορία 1 (Tier 1)	112.016	111.374	643
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	14.461	15.050	-589
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	96.407	100.332	-3.925
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	126.478	126.424	54
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	131%	126%	5%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	24.102	25.083	-981
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	112.016	111.374	643
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	465%	444%	21%

Το πρώτο τρίμηνο του 2020 ο δείκτης φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 5 μονάδες βάσης, κυρίως λόγω της μείωσης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Επενδύσεις	515.482	523.216	-7.734
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	305.215	332.669	-27.454
Σύνολο ενεργητικού	820.697	855.884	-35.188
Τεχνικές προβλέψεις	613.115	649.099	-35.984
Λοιπές υποχρεώσεις	57.150	56.928	223
Σύνολο παθητικού	670.265	706.027	-35.762
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	150.432	149.858	574
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	126.478	126.424	54

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας το πρώτο τρίμηνο του 2020 εμφανίζονται σταθερά σε σχέση με το 2019. Η σταθερότητα αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση κατά 3,6 εκ. ευρώ λόγω της πτώσης των επιτοκίων που αντισταθμίστηκε από την απόδοση της εταιρίας και των θυγατρικών της. Στα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται τα Unit Link, στα οποία σημειώθηκε μείωση 28 εκατομμυρίων ευρώ περίπου, για την οποία σημειώνεται και αντίστοιχη μείωση των τεχνικών προβλέψεων.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	49.367	51.250	-1.883
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	4.629	6.219	-1.590
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	40.480	42.593	-2.113
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	36.361	37.518	-1.156
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-39.491	-41.938	2.447
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	91.346	95.641	-4.295

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	5.061	4.692	370
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	96.407	100.332	-3.925

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε το πρώτο τρίμηνο 2020 κατά 4% σε σχέση με το 2019. Το προφίλ κινδύνου της εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές.

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 1,9 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου μετοχών, της μείωσης του κινδύνου επιτοκίων καθώς και της μείωσης του κινδύνου περιθωρίων. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 1,5 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων και της τοποθέτησης σε τράπεζες με υψηλότερη διαβάθμιση. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής μειώθηκε κατά 2,1 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης του κινδύνου ακυρώσεων, που προήλθε από την αύξηση στις καμπύλες επιτοκίων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μειώθηκε κατά 1,2 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως της αύξησης των επιτοκίων. Ο λειτουργικός κίνδυνος παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητος.

ΣΤ.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Ιντεραμέρικαν Ζωής, αλλάζει ταχύτατα λόγω του COVID-19.

Παρά τα θετικά λειτουργικά αποτελέσματα και την ικανότητα φερεγγυότητας να παραμείνει πάνω από τα όρια των κανονιστικών ρυθμίσεων (100%) και των εσωτερικών πολιτικών (120%) για το 2019 και τις προηγούμενες περιόδους, υπάρχουν προκλήσεις στις αγορές στις οποίες η Ιντεραμέρικαν Ζωής δραστηριοποιείται. Το συνεχώς χαμηλά επιτόκια ασκούν πίεση στα παραδοσιακά επιχειρηματικά μοντέλα. Συνεπώς, τα αποτελέσματα που σχετίζονται με την ασφάλιση παραμένουν εγγενή ευμετάβλητα. Σε αυτό το πλαίσιο, η Ιντεραμέρικαν Ζωής αξιολογεί το ξέσπασμα του COVID-19 και τον αντίκτυπο αυτής της επιδημίας στη λειτουργία της, στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και στα άλλα στοιχεία του ισολογισμού και της φερεγγυότητας.

Η επιδημία COVID-19 έχει σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομικές εξελίξεις και στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Οι χρηματιστηριακές αγορές και οι τιμές των ομολόγων μειώθηκαν σημαντικά, ενώ τα περιθώρια (spreads) αυξήθηκαν. Οι κυβερνήσεις και οι κεντρικές τράπεζες έχουν εφαρμόσει διάφορα μέτρα σε μια προσπάθεια να αντισταθμίσουν αυτές τις αρνητικές οικονομικές εξελίξεις και για να διασφαλίσουν την υγεία του ίδιου του πληθυσμού. Αυτά τα μέτρα έχουν επιπρόσθετες συνέπειες για τις οικονομικές συνθήκες στις οποίες λειτουργεί η Ιντεραμέρικαν Ζωής.

Ωστόσο, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II εφαρμόζονται αρκετά μέτρα που μετριάζουν την ασταθή κατάσταση στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η αύξηση των spread, η οποία μειώνει την αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος, αυξάνει επίσης το μέγεθος της προσαρμογής μεταβλητότητας. Το γεγονός αυτό μετριάζει την αρνητική εξέλιξη των αυξήσεων των spread.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το πρώτο τρίμηνο του 2020 ανήλθε στα 39 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων 13 εκατ. ευρώ αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής (προϊόντα ασφάλισης ζωής και ζωής που συνδέεται με επενδύσεις) και 26 εκατ. ευρώ τις ασφαλίσεις κατά ζημιών (προϊόντα ασφάλισης υγείας), σημειώνοντας αύξηση 7% σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο 2019. Η αύξηση προήλθε από τα τα ομαδικά προγράμματα και τα προγράμματα υγείας, ενώ τα προγράμματα ζωής παρέμειναν σχετικά σταθερά.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 0,1 εκατ. ευρώ ζημίες για το πρώτο τρίμηνο 2020 έναντι 8,5 εκατ. ευρώ ζημιά το πρώτο τρίμηνο 2019 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν θετικά κατά 5,3 εκατ. ευρώ από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT).

Κατωτέρω παρουσιάζονται τα ασφάλιστρα και αποζημιώσεις του πρώτου τριμήνου 2020 σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο 2019.

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής Q1 2020

	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	2.061	3.453	5.545	2.439	13.499
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	2.149	3.445	5.546	2.253	13.394
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	3.237	8.361	10.496	479	22.573

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2020

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	24.998	622	25.619
Καθαρὰ δεδουλευμένα ασφάλιστρα	24.869	529	25.398
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	18.258	290	18.548

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής Q1 2019

	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	2.153	3.896	3.028	2.399	11.476
Καθαρὰ δεδουλευμένα ασφάλιστρα	2.263	3.889	3.029	2.201	11.381
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	2.694	8.338	5.805	417	17.254

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2019

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	23.849	697	24.546
Καθαρὰ δεδουλευμένα ασφάλιστρα	23.723	601	24.324
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	17.921	348	18.269

Το πρώτο τρίμηνο 2020 παρατηρήθηκε αύξηση στις αποζημιώσεις στα Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση, καθώς υπήρξαν αυξημένες εξαγορές λόγω του COVID-19.

Σε επίπεδο νέας παραγωγής για τις ασφάλειες υγείας υπήρξε αύξηση 4,3% τον Μάρτιο του 2020 σε σχέση με τον αντίστοιχο του 2019, ενώ στην ασφάλιση ζωής υπήρξε μείωση στη νέα παραγωγή περίπου 15% αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα του πρώτου τριμήνου επηρεάστηκε θετικά, καθώς υπήρξαν δράσεις που περιόρισαν τις ακυρώσεις συμβολαίων, κυρίως Υγείας. Τέλος σημαντική μείωση σημειώθηκε τον Μάρτιο του 2020 στις αναγγελίες των διαγνωστικών τεστ (54% μείωση) καθώς και στις αναγγελίες εισαγωγών στις κλινικές (33%).

ΣΤ.2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει εφαρμόσει διάφορα μέτρα σύμφωνα με τη Διαχείριση Επιχειρηματικής Συνέχειας. Αυτά τα μέτρα είναι να διασφαλίσουν τη συνέχιση της επιχειρησιακής λειτουργίας σε περιόδους απροσδόκητων και σοβαρών γεγονότων όπως το COVID-19. Λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα που διασφαλίζουν την ασφάλεια και την ευημερία των υπαλλήλων της και των αντισυμβαλλομένων και είναι σε θέση να εξυπηρετούν και να προστατεύουν το συμφέρον των ασφαλισμένων στο έπακρο.

Το επίπεδο ευαισθητοποίησης έχει αυξηθεί ως αποτέλεσμα της τρέχουσας κατάστασης. Μια ομάδα διαχείρισης κρίσεων έχει ενεργοποιηθεί συντονίζοντας δραστηριότητες που σχετίζονται με τη διαχείριση καταστάσεων COVID-19.

Η Ομάδα Κρίσεων συνεχίζει να παρέχει σε όλο το προσωπικό οδηγίες και κανόνες για την προσωπική ασφάλεια και τις καλές πρακτικές εργασίας.

Η Ομάδα Κρίσης παρακολουθεί συνεχώς τη σχετική υποδομή (συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών απομακρυσμένης πρόσβασης) ανάλογα με την ανάγκη που επιβάλλεται από το ξέσπασμα του COVID-19.

Οι υπηρεσίες Υγείας χορηγούνται σύμφωνα με το εθνικό σχέδιο. Λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος μόλυνσης του ιατρικού προσωπικού

Τα σενάρια επιχειρησιακής συνέχειας έχουν προετοιμαστεί σχετικά με την ανάγκη για τηλεργασία σε περίπτωση που απαιτείται. Τα σχέδια επιχειρησιακής συνέχισης έχουν ενημερωθεί αναλόγως και οι ασκήσεις σε πραγματικές περιπτώσεις έχουν διεξαχθεί με επιτυχία. Η εταιρεία άρχισε να εργάζεται εξ αποστάσεως (περίπου το 90% του ασφαλιστικού εργατικού δυναμικού μας λειτουργεί από απόσταση) χωρίς να αντιμετωπίζει κανένα πρόβλημα.

Η κατάσταση των επιχειρηματικών διαδικασιών και εφαρμογών παρακολουθείται συνεχώς με ιδιαίτερη προσοχή σε εκείνες τις κρίσιμες διαδικασίες που όταν δεν είναι λειτουργικές, ενδέχεται να βλάψουν τη φήμη της Interamerican ή την ικανότητα λειτουργίας.

Οι πάροχοι υπηρεσιών υγείας εξετάζονται επί του παρόντος.

ΣΤ.3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το ξέσπασμα της επιδημίας επηρεάζει τους ασφαλισμένους μας και τους κινδύνους ανάληψης (ασφάλιση ζημιών και εισοδήματος, ασφάλιση υγείας και ασφάλιση ζωής), κίνδυνο αγοράς (ιδίως κίνδυνο μετοχών, κίνδυνο επιτοκίου και κίνδυνο διασποράς) και κίνδυνο ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας για έναν ασφαλιστή είναι σχετικά περιορισμένος. Οι επενδύσεις υποστηρίζουν τις αναμενόμενες ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη φύση τους και τη λήξη. Ένα μεγάλο μέρος των επενδύσεων επενδύεται σε περιουσιακά στοιχεία υψηλής ρευστότητας και μπορεί να μετατραπεί γρήγορα σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών.

Κατωτέρω περιγράφονται τα κύρια ρίσκα σχετικά με τη Δραστηριότητα Ζωής και Υγείας:

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Ζωής

Δεν υπάρχει εξαίρεση πανδημίας. Υπάρχει η πιθανότητα, αν και σχετικά περιορισμένη βάσει των επί του παρόντος διαθέσιμων δεδομένων, ότι οι αποζημιώσεις θανάτου μπορεί να αυξηθούν καθώς και το κόστος βραχυπρόθεσμης αναπηρίας, ανάλογα με το ποσοστό εξάπλωσης του ιού.

Από την άλλη πλευρά, οι θάνατοι στα προϊόντα όπου η μακροζωία είναι ο κύριος κίνδυνος για την Interamerican, όπου δηλαδή η μέση ηλικία είναι πολύ μεγαλύτερη, θα αντισταθμίσει τυχόν πιθανά αρνητικά αποτελέσματα.

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Υγείας

Δεν υπάρχει εξαίρεση πανδημίας. Σύμφωνα με τις τρέχουσες γνώσεις και κανονισμούς, δεν αναμένουμε αλλαγή στην αναλογία των αποζημιώσεων για την κάλυψη των ιατρικών εξόδων, αλλά διαφορετική εποχικότητα κατά τη διάρκεια του έτους. Είναι πολύ πιθανό ότι ο φόβος της μόλυνσης μπορεί να κρατήσει τον πελάτη μας εκτός νοσοκομείου για προγραμματισμένες χειρουργικές επεμβάσεις ή επισκέψεις σε γιατρό, αλλά μόνο έως ότου ο κίνδυνος μετάδοσης είναι και θεωρείται ως υψηλός.

Η αποζημίωση που προσφέρεται στους κατόχους Ιατρικών Καρτών σε περίπτωση νοσηλείας στο Κρατικό Νοσοκομείο θα μπορούσε επίσης να έχει αρνητική επίδραση και είναι υπό εξέταση.

- Ρίσκα σχετιζόμενα με την απαγόρευση κυκλοφορίας συνεργατών πωλήσεων

Προς το παρόν, ο φόβος της μόλυνσης από τον ιό φαίνεται να διαταράσσει τις κανονικές επιχειρηματικές λειτουργίες, απενεργοποιώντας το Δίκτυο από νέες πωλήσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τις πωλήσεις του Επιχειρηματικού Σχεδίου από το φυσικό δίκτυο, ειδικά στις δραστηριότητες Υγείας.

Αντίθετα, οι πωλήσεις μπορεί τελικά να βελτιωθούν καθώς περισσότεροι άνθρωποι μπορούν να δουν την αξία στην ασφάλιση ζωής.

Η έκθεση στον κίνδυνο επίτευξης στόχων πωλήσεων από το φυσικό δίκτυο θα εξαρτηθεί από τη σοβαρότητα της μόλυνσης και τον κυβερνητικό περιορισμό, την απαγόρευση της προσωπικής κίνησης κατά το 2020 και το μέγεθος της χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης των νοικοκυριών και των εταιρειών.

Τέλος, η Ιντεραμέρικαν Ζωής θα αξιολογήσει την ανάγκη για μερική ή ολόκληρη ενημέρωση της ORSA σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών στο προφίλ κινδύνου, στη θέση φερεγγυότητας ή στο επιχειρηματικό περιβάλλον. Η Ανώτατη Διοίκηση και η Διαχείριση Κινδύνου παρακολουθεί συνεχώς τυχόν περιπτώσεις βάσει της πολιτικής κινδύνου που θα μπορούσαν να δικαιολογήσουν μια επικαιροποίηση.

Η εταιρεία βρίσκεται σε παρακολούθηση και του κινδύνου που προκύπτει από την πτώση των επιτοκίων. Παρακάτω απεικονίζεται η μεταβολή του δείκτη φερεγγυότητας σε μια ενδεχόμενη αύξηση ή μείωση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης:

Σενάριο ευαισθησίας επιτοκίου +50 BPS				€ 1.000
	Q1 2020	Q1 2020 +50BPS	Δ Δ	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	126.478	129.942	-3.464	
Κεφαλαιακή απαίτηση	96.407	93.813	2.594	
Πλεόνασμα	30.070	36.129	-6.058	
Δείκτης (%)	131%	139%	-7%	

	Q1 2020	Q1 2020 -50BPS	Δ Δ	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	126.478	121.063	5.415	
Κεφαλαιακή απαίτηση	96.407	101.663	-5.256	
Πλεόνασμα	30.070	19.400	10.671	
Δείκτης (%)	131%	119%	12%	

Σχετικά με τις ανωτέρω ευαισθησίες ακολουθούνται οι εξής παραδοχές:

Πλήρης υπολογισμός για τη κεφαλαιακή απαίτηση γίνεται για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας, (καθώς είναι ο υψηλότερος κίνδυνος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και δεν είναι ανάλογος της μεταβολής των βέλτιστων εκτιμήσεων), στην επίδραση του επιτοκίου πάνω ή κάτω.

Απλουστευμένη προσέγγιση γίνεται στους υπόλοιπους κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων, που καθοδηγούνται από την μεταβολή στις βέλτιστες εκτιμήσεις, κάτι που είναι συνεπές με το σενάριο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με την απλουστευμένη μέθοδο.

Το σοκ προς τα κάτω στα επιτόκια εφαρμόζεται επίσης και σε αρνητικές τιμές επιτοκίων.

ΣΤ.4 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η κρίση δεν έχει σημαντική επίπτωση στα πραγματικά στοιχεία του ισολογισμού αυτή τη στιγμή. Ο COVID-19 παρουσιάζει μικρή επίδραση στις απαιτήσεις, ενώ οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις παραμένουν μέχρι στιγμής στα ίδια επίπεδα της 31.12.2019.

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει επίσης περιορισμένη έκθεση στις αγορές μετοχών (3% του συνολικού χαρτοφυλακίου της) σε αρκετά διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια. Επιπλέον, η κεφαλαιακή απαίτηση από την έκθεση μετοχών της είναι μικρή, επομένως δεν περιμένουμε σημαντικές κινήσεις. Ακόμη, η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει περιορισμένη έκθεση σε ελληνικά και ιταλικά ομόλογα που βρίσκονται υπό πίεση μετά τις πρόσφατες εξελίξεις, συνεπώς αναμένουμε περιορισμένο αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων μας. Το ίδιο ισχύει και για το εταιρικό μας χαρτοφυλάκιο που είναι υψηλής ποιότητας ομόλογα

(ελάχιστος βαθμός πιστοληπτικής αξιολόγησης BBB), επομένως επηρεάζονται λιγότερο. Παρακολουθούμε συνεχώς τις συνθήκες της αγοράς και τα χαρτοφυλάκια μας, αλλά δεν σκοπεύουμε να προβούμε σε ριζικές ενέργειες. Δεδομένου ότι είμαστε μακροπρόθεσμοι επενδυτές θα διατηρήσουμε τις τοποθετήσεις μας. Επιπλέον, ο COVID-19 ενδέχεται να επηρεάσει επίσης την αποτίμηση των συμμετοχών στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και, συνεπώς, τον δείκτη φερεγγυότητας II, ο οποίος δεν μπορεί ακόμη να εκτιμηθεί.

Κατωτέρω περιγράφεται η επίδραση του COVID-19 κατά την 31 Μαρτίου 2020 στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων μας δεν επηρεάστηκε σημαντικά, καθώς αποτελείται κυρίως από ομόλογα υψηλής ποιότητας. Στα κρατικά ομόλογα η αποτίμηση παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη και οποιαδήποτε κίνηση οφειλόταν στη λήξη και την πώληση ορισμένων ομολόγων που δεν αντικαταστάθηκαν. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων της εταιρείας μειώθηκε κατά σχεδόν 2 εκατ.

Το χαρτοφυλάκιο των μετοχών δέχτηκε ισχυρή πίεση. (μείωση 4,7 εκατ. ευρώ / -26%).

Όλες οι άλλες κατηγορίες (Ακίνητα, μη εισηγμένες μετοχές, καταθέσεις) είτε επηρεάστηκαν ελάχιστα είτε είναι πολύ μικρής αξίας αποτίμησης.

Η αστάθεια είναι τόσο ισχυρή και ταχέως μεταβαλλόμενη που οποιοσδήποτε προβλέψεις είναι διαφορούμενες. Μόλις το πραγματικό αποτέλεσμα του παγκόσμιου lockdown απεικονιστεί στους μακροοικονομικούς δείκτες και τα εταιρικά κέρδη, μπορούν να υπάρξουν πιο σταθερές προσδοκίες.

Ένας άλλος ανησυχητικός παράγοντας είναι η αναμενόμενη μείωση των εσόδων από επενδύσεις από τη διακοπή της διανομής μερισμάτων από εισηγμένες εταιρείες σε όλο τον κόσμο.

Από την πλευρά των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο COVID-19 θα έχει αντίκτυπο στα δεδομένα του 2020. Μόνο αν η εξέλιξη της κρίσης επηρεάσει βασικές υποθέσεις υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων, πέραν της βίαιης επίδρασης στο χαρτοφυλάκιο του 2020, θα μπορούσε να παρατηρηθεί μια σημαντική μεταβολή στην αποτίμηση. Κάτι τέτοιο, προς το παρόν, είναι δύσκολο να αξιολογηθεί. Επιπλέον, η αύξηση του μεγέθους της προσαρμογής μεταβλητότητας μετριάξει σημαντικά την αρνητική ανάπτυξη των αυξήσεων των spreads (46 μονάδες βάσης την 31 Μαρτίου 2020).

Κατωτέρω παρατίθεται ο ισολογισμός κατά την 31 Μαρτίου 2020 σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2019.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦII

σε χιλ. ευρώ

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	2020 Q1	2019
Αυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38.415	38.484
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	20.551	20.916
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	515.482	523.316
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	193.307	221.457
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	13.203	13.460
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	402	194
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	15.084	13.653
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.402	5.880
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	16.751	17.918

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	99	707
Σύνολο ενεργητικού	820.697	855.884

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦII

σε χιλ. ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2020Q1	2019
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	47.540	47.308
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	72.741	74.861
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	293.806	300.079
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	199.027	226.852
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4.962	5.180
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.851	2.888
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	6.736	7.026
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	10.615	9.459
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	594	508
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	28.148	24.853
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	3.244	7.014
Σύνολο υποχρεώσεων	670.265	706.027
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	150.432	149.858

ΣΤ.5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η συχνή παρακολούθηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όπως οι εξελίξεις στα επιτόκια και στα spreads, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν Ζωής. Η εταιρεία παρακολουθεί στενά τα χρηματιστήρια, τα επιτόκια, τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις.

Τέλος, η προσαρμογή μεταβλητότητας (46 μονάδες βάσης) όπως περιγράφεται παραπάνω, είχε θετική επίδραση στον δείκτη φερεγγυότητας II.

Αυτή τη στιγμή, υπάρχει μεγάλη αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές και είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί η τάση τόσο στο εγγύς όσο και στο μακρινό μέλλον. Ωστόσο, με βάση τα παραπάνω γεγονότα υπάρχει περιορισμένος αντίκτυπος για τα

.....

δεδομένα της 31.12.2019, όπως φαίνεται και από τα δεδομένα της 31.03.2020. Μια πιο μακροπρόθεσμη εκτίμηση είναι μάλλον ασαφής αυτή τη στιγμή.
Ωστόσο, η εταιρεία δεν αναμένει πτώση του δείκτη κεφαλαιακής και ελάχιστης απαίτησης κάτω από τα όρια των κανονιστικών ρυθμίσεων.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υπόδειγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2», της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφονται στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2» της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στην «Εισαγωγή» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, 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. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2» 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, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Λοιπά θέματα

1. Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.
2. Όπως περιγράφεται στην «Εισαγωγή», η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει ως βάση υπολογισμού του Ισολογισμού Φερεγγυότητας II την χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019 όπως αυτή συντάχθηκε από την Εταιρεία για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρεία Achmea B.V., και όχι τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης αυτής, οι οποίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης.



ΠραΐςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 01 Ιουνίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές — εισηγμένες

Μετοχές — μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας

Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0030	0
R0040	38.484
R0050	0
R0060	20.916
R0070	523.216
R0080	4.102
R0090	164.304
R0100	12.064
R0110	11.964
R0120	100
R0130	333.774
R0140	293.042
R0150	40.733
R0160	0
R0170	0
R0180	5.826
R0190	148
R0200	2.997
R0210	0
R0220	221.457
R0230	13.460
R0240	12.554
R0250	906
R0260	0
R0270	194
R0280	167
R0290	0
R0300	167
R0310	27
R0320	27
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	13.653
R0370	0
R0380	5.880
R0390	0
R0400	0
R0410	17.918
R0420	707
R0500	855.884

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
Παθητικό	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 47.308
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 0
Περιθώριο κινδύνου	R0550 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560 47.308
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 45.992
Περιθώριο κινδύνου	R0590 1.315
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 374.940
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610 74.861
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 65.551
Περιθώριο κινδύνου	R0640 9.310
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 300.079
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 287.451
Περιθώριο κινδύνου	R0680 12.628
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 226.852
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 1.214
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 223.948
Περιθώριο κινδύνου	R0720 1.689
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 5.180
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 2.888
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 7.026
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 9.459
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830 508
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 24.853
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870 0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880 7.014
Σύνολο παθητικού	R0900 706.027
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000 149.858

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)								
		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										
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	100.355	2.545							
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	4	0							
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	815	75							
Καθαρά	R0200	99.544	2.469							
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	98.905	2.538							
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	4	0							
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	815	75							
Καθαρά	R0300	98.094	2.462							
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	71.120	1.406							
Μικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0							
Μικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	467	0							
Καθαρές	R0400	70.653	1.407							
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0410	99	13							
Μικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0							
Μικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440	0	0							
Καθαρή	R0500	99	13							
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	34.890	439							
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις			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
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110							102.900	
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120							4	
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140							890	
Καθαρά	R0200							102.013	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210							101.442	
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220							4	
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240							890	
Καθαρά	R0300							100.556	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310							72.526	
Μικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320							0	
Μικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340							466	
Καθαρές	R0400							72.060	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτή — Πρωτασφαλίσεις	R0410							112	
Μικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420							0	
Μικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440							0	
Καθαρή	R0500							112	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550							35.328	
Λοιπά έξοδα	R1200							2.812	
Σύνολο εξόδων	R1300							38.140	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από		Σύνολο
	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά	R1410	8.709	13.191	22.186	9.707				53.794
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	36	30	0	447				513
Καθαρά	R1500	8.673	13.161	22.186	9.261				53.281
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά	R1510	8.905	13.191	22.190	9.725				54.010
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	69	30	0	447				546
Καθαρά	R1600	8.835	13.161	22.190	9.278				53.465
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές	R1610	11.227	38.243	40.051	1.905				91.425
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	14	4	0	1				19
Καθαρές	R1700	11.213	38.239	40.051	1.903				91.406
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μεικτές	R1710	-776	-10.240	-9.802	75				-20.744
Μερίδιο αντασφαλιστών	R1720	0	0	0	0				0
Καθαρή	R1800	-776	-10.240	-9.802	75				-20.744
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	2.431	4.284	5.752	1.061				13.528
Λοιπά έξοδα	R2500								1.071
Σύνολο εξόδων	R2600								14.599

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT

Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας	Αναληφθείσες ανασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων υγείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010		1.214			0			0	0	1.214
R0020										
R0030	304.286		212.504	11.445		-16.835	0	0	0	511.399
R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
R0090	304.286		212.504	11.445		-16.835	0	0	0	511.399
R0100	11.036	1.689			1.592					14.316
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	315.322	226.852			-15.243			0	0	526.930

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Περιθώριο κινδύνου
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Ασφάλιση υγείας (πρωτασφάλιση)	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις		Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις	Ανασφάλιση υγείας (αναληφθείσα ανασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως)
	C0160	C0170	C0180			
R0210	0			0	0	0
R0220						
R0030		65.551	0	0	0	65.551
R0080		27	0	0	0	27
R0090		65.525	0	0	0	65.525
R0100	9.310			0	0	9.310
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	74.861			0	0	74.861

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Περιθώριο κινδύνου
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010							
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλίσεων								
Μεικτή	R0060	19.854	121					
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	0					
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	19.854	121					
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή	R0160	24.926	1.092					
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	167	0					
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	24.758	1.092					
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	44.780	1.213					
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	44.612	1.213					
Περιθώριο κινδύνου	R0280	1.170	146					
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290							
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300							
Περιθώριο κινδύνου	R0310							

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις ανασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις								
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
R0320	45.949	1.358						
R0330	167	0						
R0340	45.782	1.358						

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση

Προβλέψεις ασφαλιστρών

Μεικτή

Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μεικτή

Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική ανασφάλιση υγείας	Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010								0
R0050								0
R0060								19.975
R0140								0
R0150								19.975
R0160								26.017
R0240								167
R0250								25.850
R0260								45.992
R0270								45.825
R0280								1.315
R0290								
R0300								
R0310								
	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική ανασφάλιση υγείας	Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320								47.308
R0330								167
R0340								47.140

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις ανασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος	Z0010	Έτος συμβάντος ατυχήματος
--	-------	---------------------------

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος C0170	Άθροισμα ετών (σωρευτικά) C0180		
		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			10 & + C0110	
N-9	R0100												R0100		
N-8	R0160												R0160		
N-7	R0170												R0170		
N-6	R0180	153	206	71	92	0	11	0	0				R0180	0	534
N-5	R0190	49.384	10.395	708	134	35	47	20					R0190	20	60.724
N-4	R0200	46.990	12.025	411	74	114	-60						R0200	-60	59.555
N-3	R0210	43.965	15.281	314	170	41							R0210	41	59.771
N-2	R0220	44.853	16.311	1.090	227								R0220	227	62.481
N-1	R0230	41.837	20.418	633									R0230	633	62.888
N	R0240	48.917	17.117										R0240	17.117	66.034
	R0250	48.746											R0250	48.746	48.746
													Σύνολο R0260	66.725	420.733

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξοφλημέ) C0360		
		0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290		10 & + C0300	
N-9	R0100												R0100	
N-8	R0160												R0160	
N-7	R0170												R0170	
N-6	R0180												R0180	
N-5	R0190												R0190	
N-4	R0200												R0200	
N-3	R0210												R0210	
N-2	R0220												R0220	
N-1	R0230												R0230	
N	R0240												R0240	
	R0250												R0250	
													Σύνολο R0260	

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

Τεχνικές προβλέψεις	Κωδικός	Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	649.099			2.371	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	149.858			-2.188	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	126.424			-2.644	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	100.332			650	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	111.374			-2.742	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	25.083			163	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

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)
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
 Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
 Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
 Πλεονάζοντα κεφάλαια
 Προνομιούχες μετοχές
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές
 Εξισωτικό αποθεματικό
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Ποσό που ανιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
 Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη 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
 Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
 Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων**Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια**

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας
 Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας
 Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας**Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση**

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού
 Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)
 Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις
 Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων
 Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω ανισοτιχίας και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό**Αναμενόμενα κέρδη**

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	44.114	44.114			
R0030	433	433			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	66.827	66.827			
R0140					
R0160	38.484				38.484
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	149.858	111.374			38.484
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	149.858	111.374			38.484
R0510	111.374	111.374			
R0540	126.424	111.374			15.050
R0550	111.374	111.374			
R0580	100.332				
R0600	25.083				
R0620	126%				
R0640	444%				
	C0060				
R0700	149.858				
R0710					
R0720					
R0730	83.031				
R0740					
R0760	66.827				
R0770	29.203				
R0780					
R0790	29.203				

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών

Διαφοροποίηση

Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

Λειτουργικός κίνδυνος

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω ανισοχισίας

Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
R0010	51.250		
R0020	6.219		
R0030	42.593		
R0040	37.518		
R0050	0		
R0060	-41.938		
R0070	0		
R0100	95.641		

	C0100
R0130	4.692
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	100.332
R0210	
R0220	100.332
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.28.02.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)		Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)	
	C0010	C0020	C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	3.777	3.368	

Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινητού
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, ενάεριων και άλλων μεταφορών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
 Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας
 Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
 Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, ενάεριων και άλλων μεταφορών
 Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο		Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	23.141	56.561	21.471	42.983
R0030	63	262	1.149	2.207
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)		Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)	
	C0070	C0080	C0070	C0080
R0200	0	15.995		

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές
 Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές
 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
 Άλλες (αν)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο υγείας
 Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αν)ασφάλισης ζωής

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο		Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			304.286	
R0220			0	
R0230			225.163	
R0240			48.716	
R0250				3.053.037

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
 Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0130
R0300	23.139
R0310	100.332
R0320	45.150
R0330	25.083
R0340	25.083
R0350	6.200
	C0130
R0400	25.083

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής

Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)
 Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	C0140		C0150	
	C0140	C0150	C0140	C0150
R0500	3.777	19.362		
R0510	16.375	83.957		
R0520	7.369	37.781		
R0530	4.094	20.989		
R0540	4.094	20.989		
R0550	3.700	2.500		
R0560	4.094	20.989		

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ/ΕΙΟΡΑ) με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- www.bankofgreece.gr).

ΕΑΑΕΣ (ΕΙΟΡΑ):

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα διαχείρισης κινδύνου:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν, σε συνεχή βάση, την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημιάς ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ κινδύνου:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος (Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων):

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου υγείας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός αντισυμβαλλομένου (ενός τρίτου μέρους) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

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.

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, βασισμένος 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.

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Μεταβατικά μέτρα:

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΑΑΕΣ (ΕΙΟΡΑ) σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριάσμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).