



INTERAMERICAN

**Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών
Ασφαλίσεων**



INTERAMERICAN

**Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης**

2017





Ιντεραμέρικαν Βοηθείας

Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

2017

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	8
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	9
A.1. Δραστηριότητα	9
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	11
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	14
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	14
B. Σύστημα διακυβέρνησης	15
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	15
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	18
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	19
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	25
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	26
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	28
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	29
Γ. Προφίλ κινδύνου	31
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	31
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	33
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	35
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	36

Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	37
Γ.2.4. Κίνδυνος τιμών ακινήτων	37
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	38
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	38
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	38
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	39
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	39
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	40
Γ.6.1. Χρήση μελλοντικών κινήσεων της διοίκησης	40
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	40
Γ.7.1. Σημαντικότητα	40
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	42
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	43
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	43
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	46
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	46
Δ.1.4. Επενδύσεις	47
Δ.1.5. Απαιτήσεις	49
Δ.1.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50
Δ.1.7. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	50
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	50
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	52
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	53
Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	56
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	56
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	56
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	57
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	57
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	58

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	60
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	60
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	60
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	61
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – ισολογισμού κατά ΦΙΙ	63
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	64
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	64
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	64
Ε.2.2. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	65
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας τυποϊμένη μέθοδος	67
Ε.3.1. Κίνδυνος αγοράς	69
Ε.3.2. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	74
Ε.3.3. Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας	75
Ε.3.4. Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	77
Ε.3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	79
Ε.3.6. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	80
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	81
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα	84
Παράρτημα 3: Γλωσσάριο	93

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων» (Ιντεραμέρικαν Βοηθείας) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 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 8η 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 2017.

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 Βοηθείας δεν είχαν ακόμη οριστικοποιηθεί και δημοσιευτεί.

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

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

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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

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

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2017 ανήλθε στα 31 εκατ. ευρώ για ασφαλίσεις κατά ζημιών, σημειώνοντας αύξηση 2% σε σύγκριση με το 2016. Η αύξηση επήλθε από αύξηση των πρωτασφαλίσεων στον κλάδο ασφάλισης βοηθείας.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 0,7 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2017 έναντι 1,2 εκατ. ευρώ το 2016 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 0,2 εκατ. ευρώ. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II αυξήθηκαν κατά 6%, ανερχόμενα στα 14 εκατ. ευρώ

Σύνοψη

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2017	2016	Μεταβολή (%)
Επενδύσεις	8.479	8.397	1%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	18.865	18.232	3%
Σύνολο ενεργητικού	27.345	26.629	3%
Τεχνικές προβλέψεις	8.827	8.003	10%
Λοιπές υποχρεώσεις	4.526	4.403	3%
Σύνολο παθητικού	13.352	12.406	7%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	13.993	14.223	-2%
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	13.993	13.223	6%

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα.

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

	2017	2016	Μεταβολή (%)
Κίνδυνος αγοράς	1.024	1.077	-5%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.080	937	15%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	161	148	9%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	9.492	8.433	13%
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-1.357	-1.306	4%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.401	9.288	12%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	908	883	3%
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	11.309	10.171	11%

Σύνοψη

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας αυξήθηκε το 2017 κατά 11% σε σχέση με το 2016. 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 5% προερχόμενος από την μείωση στον κίνδυνο μετοχών λόγω της χαμηλότερης αποτίμησης των ενσώματων παγίων. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά 15% λόγω της αύξησης της αξίας των απαιτήσεων (τύπος II). Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και κατά ζημιών αυξήθηκαν κατά 9% και 13% αντίστοιχα λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων και της αλλαγής στην μεθοδολογία υπολογισμού του κινδύνου ακύρωσης. Ο λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε κατά 3% λόγω της αύξησης του όγκου (δεδολευμένα ασφάλιστρα) που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό.

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).

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί, πέραν του 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 εφαρμόζει πλέον την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment), λόγω της μικρής διάρκειας των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (κάτω του έτους).

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το έτος 2017 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 124% με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών (equity transitional), ενώ χωρίς την χρήση του ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 123%. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 309%.

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2017	2016	Μεταβολή (%)
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	13.993	13.223	770
Κατηγορία 1 (Tier 1)	12.871	12.433	438
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	1.122	790	331
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	11.309	10.171	1.138
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	13.993	13.223	770
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	124%	130%	-6%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	4.160	3.957	203
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	12.871	12.433	438
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	309%	314%	-5%

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας το 2017, ενέκρινε την διανομή μερίσματος ύψους 1 εκατ. ευρώ, η πληρωμή της οποίας πραγματοποιήθηκε εντός της ίδιας χρονιάς.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Ζημιών και μέλος του ομίλου Achmea, αφού η Achmea B.V. κατέχει το 99,89% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ιντεραμέρικαν Ζωής, δηλαδή της μητρικής της Ιντεραμέρικαν Ζημιών (100% θυγατρική).

Η καταστατική έδρα της εταιρίας βρίσκεται στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124. Η εταιρία κατέχει Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 27557/05/Β/92/13.

Η εταιρία την 31/12/2017 απασχολούσε συνολικά 314 άτομα.

Η ακόλουθη νομική οντότητα αποτελεί 100% θυγατρικής της:

Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού

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

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

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι η 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 – δοκιμασίας 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 παλαιό 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

Με αισιοδοξία ολοκληρώθηκε το 2017 για την παγκόσμια οικονομία, καθώς οι προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης τόσο στην Ευρώπη όσο και στις ΗΠΑ παρέμειναν ιδιαίτερα θετικές. Παρά τις διεθνείς πολιτικές εξελίξεις, που σε ορισμένες περιπτώσεις δεν ήταν οι αναμενόμενες, τις γεωπολιτικές εντάσεις, κυρίως στην Βόρεια Κορέα, και την παρεμβατική πολιτική των Κεντρικών Τραπεζών, οι χρηματιστηριακές αγορές συνέχισαν την ανοδική τους πορεία απεικονίζοντας την γενικότερη ευφορία.

Η Ελλάδα για ακόμη μια χρονιά κινήθηκε στο πλαίσιο των αξιολογήσεων του προγράμματος διάσωσης και στα διαθρωτικά μέτρα που κλήθηκε να πάρει η κυβέρνηση και τα οποία χαρακτηρίζονται από υψηλή φορολογία, περαιτέρω επιβάρυνση των εισοδημάτων αλλά και σημαντική εξυγίανση σημαντικών τομέων της οικονομίας, όπως αυτός της υγείας και ο χρηματοπιστωτικός.

Το ελληνικό ΑΕΠ επανήλθε σε θετικό πρόσημο το 2017 (εκτίμηση: +1,3% ετήσια ανάπτυξη) και σε συνδυασμό με την μείωση της ανεργίας κοντά στο 20%, την αύξηση του τουρισμού κατά 9,7% και την σταδιακή επιστροφή του πληθωρισμού κοντά στο 1% αποτελούν σημαντικές ενδείξεις για την βελτίωση του κλίματος. Ωστόσο, η αβεβαιότητα στην αγορά από την επιφυλακτικότητα στις προσδοκίες των επιχειρήσεων αλλά και στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών παραμένει έντονη και απεικονίζεται στους δείκτες οικονομικού κλίματος, οι οποίοι αν και βελτιωμένοι παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα.

Έντονη ήταν η συζήτηση, καθ' όλη την διάρκεια της χρονιάς, για τα μέτρα που προαπαιτούνταν για την ολοκλήρωση τόσο της δεύτερης όσο και της τρίτης αξιολόγησης, καθώς και για την συμμετοχή στο πρόγραμμα του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου. Τελικά το ΔΝΤ ενέκρινε μια προληπτική συμφωνία για χρηματοδότηση της χώρας ύψους 1,6 δις ευρώ περίπου, εφ' όσον ληφθούν ωστόσο συγκεκριμένες διασφαλίσεις για την ελάφρυνση του χρέους από τους Ευρωπαίους εταίρους. Η εντατικοποίηση των ιδιωτικοποιήσεων και οι πλειστηριασμοί ήταν από τα τελευταία προαπαιτούμενα για την εκταμίευση της δεύτερης δόσης μετά την ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης τον Ιανουάριο του 2018.

Στον απόηχο των θετικών εξελίξεων, η Ελλάδα ξαναβγήκε στις αγορές ομολόγων σε αποκλιμακωμένα επίπεδα αποδόσεων και συγκεντρώνοντας μεγάλο ενδιαφέρον από επενδυτές. Σε ανάλογο πλαίσιο κινήθηκαν και επιλεγμένες ελληνικές επιχειρήσεις, οι οποίες προχώρησαν σε εκδόσεις ομολόγων βελτιώνοντας σημαντικά το κόστος δανεισμού τους. Στις αρχές του 2018, και οι τρεις οίκοι αξιολόγησης, Moody's, Standard and Poors και Fitch προχώρησαν σε ανοδική αναθεώρηση της αξιολόγησης τους για την Ελλάδα.

Ο τραπεζικός τομέας παρέμεινε στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος με βασική αιτία τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ωστόσο, η μείωση της εξάρτησης χρηματοδότησης τους από τον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) κατά περίπου 24 δις ευρώ το 2017 απεικονίζει την βελτιωμένη ρευστότητά τους.

Η σταδιακή στροφή της ελληνικής οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, οι έγκαιρες εκταμιεύσεις των δόσεων του προγράμματος και η εφαρμογή βραχυπρόθεσμων μέτρων, η οποία συνεπάγεται ευνοϊκούς χρηματοδοτικούς όρους, οδηγούν σε θετικές εκτιμήσεις για την διατήρηση και ενίσχυση του βελτιωμένου οικονομικού κλίματος το 2018. Οι εξελίξεις για την αντιμετώπιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, ο σχεδιασμός της χώρας μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος το καλοκαίρι του 2018, καθώς και η διεθνής συγκυρία αποτελούν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την περαιτέρω αναπτυξιακή πορεία της Ελλάδας για τα επόμενα κρίσιμα χρόνια.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση Δεκεμβρίου 2017), οι Ασφαλίσεις Ζημιών αυξήθηκαν το 2017 κατά 2,1%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε οριακή αύξηση κατά 0,05% (+4,6% το 2016). Από τα 3,8 δις ευρώ συνολικών ασφαλίσεων το 2017, οι ασφάλισεις Ζημιών κατέχουν το 50,6% (49,5% των 3,8 δις ευρώ το 2016). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε το 2017 σε 2,1% (2,2% το 2016).

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 2008-2017 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το 25% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, της αύξησης του ΦΠΑ, των περιορισμών στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων 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.

Επιπρόσθετα, η παραγωγή στις Ασφαλίσεις Ζημιών επηρεάστηκε και το 2017 από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, αλλά και σε μεγάλο βαθμό από τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, ο οποίος έχει επεκταθεί και στις προμήθειες, και τα ανασφάλιστα οχήματα (οι εκτιμήσεις φτάνουν έως και τις 800.000 οχήματα). Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2016 μόνο το 38,7% των ασφαλίσεων Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 39,1% το 2015 (έρευνα ΕΑΕΕ), ποσοστά χαμηλότερα του 45% την τελευταία δεκαετία.

Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη ευκαιρίες στις Ασφαλίσεις Ζημιών, όπως για παράδειγμα, είναι οι ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές και η περαιτέρω διείσδυση, ενσωμάτωση και σύμπραξη νέων τεχνολογιών και ασφαλίσεων. 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. Στον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων φαίνεται να αντιστρέφεται η πτώση της παραγωγής ασφαλίσεων και η τάση αναφορικά με την τιμολογιακή πολιτική. Επιπλέον, το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων, διορθώνοντας τις ατέλειες που εντοπίστηκαν στην πιλοτική δοκιμή που έγινε το 2017.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, η Ιντεραμέρικαν είχε καλή απόδοση το 2017, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% και το 2017.

Η παραγωγή της Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας αυξήθηκε σε σύγκριση με το 2016, επιβεβαιώνοντας την δυναμική παρουσία και ανάπτυξη της εταιρίας, η οποία προσφέρει τις υπηρεσίες της στην Ελλάδα (111 σημεία παρουσίας) και σε 200 χώρες παγκόσμια και χρησιμοποιεί τις ιδιόκτητες υποδομές της για να εξυπηρετεί περισσότερους από 1 εκατομμύριο πελάτες της 24 ώρες το 24ωρο, 365 μέρες το χρόνο.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η εταιρεία 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 2017 επιτεύχθηκαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες (E-services) και στα συστήματα ανάληψης κινδύνου (Underwriting), τα οποία, μαζί με τη Δυναμική Τιμολόγηση Οχημάτων και το Car Point, το ιδιόκτητο συνεργείο που συνδυάζει διαχείριση αποζημιώσεων και επισκευή αυτοκινήτων, συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών "OnE", πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT, ενισχύθηκε περαιτέρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπλέον, η εταιρία 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 εταιρειών 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. 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. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η εταιρία, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα πιστοποίησης και επαναπιστοποίησης των συνεργατών της.

Η Ιντεραμέρικαν διατήρησε το 2017 την ηγετική θέση της στη Δημοσιότητα μεταξύ των εταιρειών της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς. Η εταιρία κατέλαβε την πρώτη θέση στη Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα για 5η συνεχή χρονιά, με 29,90% μερίδιο σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 32,40% σε κάλυψη, ενώ στα Έντυπα Μέσα είναι οριακά δεύτερη (λόγω έκτακτης δημοσιότητας για την πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής), μετά από 12 χρόνια στην πρώτη θέση, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 26,90% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 19,80% σε κάλυψη. Χρησιμοποιήθηκαν έγκυρα εργαλεία παρακολούθησης και μέτρησης των επιδόσεων της ασφαλιστικής αγοράς στη Δημοσιότητα (e-pubeval & pubeval) σε μηνιαία βάση.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα ενσωματώθηκε περαιτέρω στην εταιρική στρατηγική το 2017, με εμπλουτισμό των ιδεών, πρακτικών και δεσμεύσεων έναντι διεθνών θεσμών και οδηγιών για τη Διακυβέρνηση και την Οικονομία, την Αγορά, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες, την Κοινωνία και το φυσικό Περιβάλλον. Η Ιντεραμέρικαν το 2017 επανεκτίμησε τις προσεγγίσεις και προτεραιότητές της με βάση τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ (SDGs). Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η εταιρία υλοποίησε το εμπλουτισμένο ετήσιο σχέδιο πρωτοβουλιών, εστιασμένο σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αντιμετώπιση - αποτροπή κινδύνων, αρωγή κοινωνικά ευπαθών ομάδων, ενίσχυση εκπαίδευσης και πολιτισμού και προστασία περιβάλλοντος - αντιμετώπιση κλιματικής αλλαγής. Η Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας συντάσσεται σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting Initiative (GRI), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η τελευταία Έκθεση (αναφορά σε 2014-2015) εγγράφηκε στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του ΟΗΕ και στην Ελλάδα αξιολογήθηκε μεταξύ των 3 κορυφαίων Απολογισμών, σύμφωνα με τη μεθοδολογία αξιολόγησης εργαστηρίου του Πανεπιστημίου Αιγαίου. Η επόμενη έκδοση (αναφορά σε 2016-2017) συντάσσεται σύμφωνα με τα Νέα Πρότυπα GRI και θα εκδοθεί τον Σεπτέμβριο 2018. Ο Απολογισμός ακολουθεί τις δεσμεύσεις έναντι των 10 Αρχών του Global Compact και η Εταιρία αξιολογείται σε ηγετική θέση μεταξύ των ελληνικών επιχειρήσεων όσον αφορά την ευθυγράμμισή της με τον Ελληνικό Κώδικα Βιωσιμότητας (επίπεδο TOP, «The Most Sustainable Companies 2017 in Greece» - SUSTAINABILITY PERFORMANCE DIRECTORY).

Τόσο η θετική Δημοσιότητα όσο και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της Ιντεραμέρικαν σε κορυφαίο "Famous Brand" (δημοφιλής εμπορική επωνυμία) στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, στην ενίσχυση της αξιοπιστίας της και στη διατήρηση της απόλυτης αναγνωρισιμότητας της εμπορικής επωνυμίας.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2017 και έφτασε το 88,4% για την Ιντεραμέρικαν, συνολικά για όλους τους κλάδους ασφάλισης και το 90% για την Anytime, μόνο για τον κλάδο Αυτοκινήτων.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2017. 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 εταιρία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

2017

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 0,7 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2017 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Η εταιρία έχει διατηρήσει και αναπτύξει αποκλειστικές συνεργασίες παροχής υπηρεσιών εντός των μεγάλων οδικών αξόνων με τη Νέα και Κεντρική Οδό και τον Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου, καλύπτοντας πλήρως τη διαδρομή Αθήνας-Θεσσαλονίκης, καθώς επίσης με την Ιόνια Οδό και τη Γέφυρα Ρίου-Αντίρριου για τη Δυτική Ελλάδα, παρέχοντας έτσι υπηρεσίες υποστήριξης, πλέον, σε πέντε μεγάλους αυτοκινητοδρόμους της χώρας. Επίσης η εταιρία κυκλοφόρησε προϊόντα για τις εταιρίες ενοικίασης οχημάτων ενώ στην άμεση ιατρική βοήθεια, η εταιρία συνεχίζει και επεκτείνει τις συνεργασίες της με την τοπική αυτοδιοίκηση σε πολλά νησιά, όπως π.χ. πρόσφατα ξεκίνησε για τους κατοίκους της Λήμνου.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Στον τομέα των λειτουργιών, το «OnE», η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών, πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT αναπτύχθηκε περαιτέρω, όπως και το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επιπλέον, η εταιρία το 2017 πραγματοποίησε, σε συνεργασία με την SAS, ένα ακόμη βήμα προηγμένης ψηφιακής λειτουργίας της ασφαλιστικής εταιρίας για την Προστασία των Δεδομένων, ενισχύοντας σημαντικά την ευθυγράμμισή της με τον Ευρωπαϊκό Γενικό Κανονισμό για την Προστασία των Δεδομένων (EU General Data Protection) και αποκτώντας ένα σημαντικό εφόδιο για την ενδυνάμωση της σχέσης εμπιστοσύνης με τους πελάτες, εγγυώμενη την ασφαλή διαχείριση των προσωπικών στοιχείων τους. Επιπλέον, η εταιρία συμφώνησε με τη Sunlight Recycling για τη συνολική διαχείριση των αποβλήτων μπαταριών μολύβδου-οξέος, από τα οχήματα του στόλου της Ιντεραμέρικαν Βοήθειας και άλλων αυτοκινήτων που εξυπηρετούνται στα ιδιόκτητα συνεργεία της.

2016

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 1,2 εκατ. ευρώ το 2016 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Η εταιρία διατήρησε τις συνεργασίες της με τις εταιρίες Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου, Νέα Οδός, Κεντρική Οδός, Αττική Οδός και Γέφυρα (Γέφυρα Ρίου – Αντιρρίου) για υπηρεσίες Οδικής ή / και Προσωπικής Βοήθειας και σχημάτισε μια νέα συνεργασία με την Tripsta S.A. για την πώληση ταξιδιωτικής ασφάλισης μέσω της διαδικτυακών πλατφόρμων travelplanet24, airtickets και tripsta.

Στον τομέα των λειτουργιών, το «OnE», η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών, πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT αναπτύχθηκε περαιτέρω με την ενσωμάτωση των κλάδων Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας αλλά και της ταξιδιωτικής ασφάλισης, όπως και το «Ask-Me», με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, μέσω της βραβευμένης πλατφόρμας αποζημιώσεων «e-announcement II», η εταιρία απλοποίησε την διαδικασία αναγγελίας ζημιών, εφαρμόζοντας την μεθοδολογία Lean.

Επιπλέον, η εταιρία πιστοποιήθηκε από την TÜV HELLAS (TÜV NORD) κατά το πρότυπο ISO 9001:2015 για τις υπηρεσίες Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας και έγινε η πρώτη πιστοποιημένη εταιρία στην Ελλάδα κατά το πρότυπο ISO 39001:2012.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

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

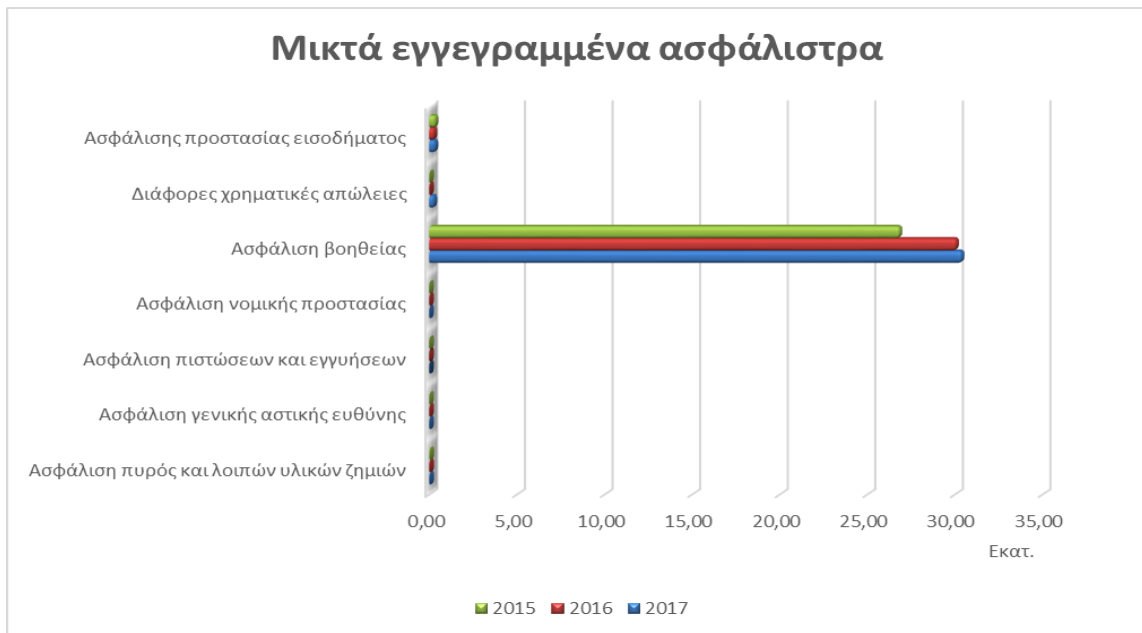
Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών

	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	342	31	14	5	11	30.402	276	31.080
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	325	30	14	5	11	29.671	193	30.249
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	76	0	0	0	0	685	31	792

σε χιλ.
ευρώ

Στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα και καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα καθώς και οι καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανά κλάδο δραστηριοποίησης της εταιρίας για το έτος 2017.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα



Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2015-2017.

A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η εταιρία επενδύει σε ομόλογα, συνδεδεμένες επιχειρήσεις και ταμειακά διαθέσιμα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανερχόταν σε 8,5 εκατ. ευρώ.

Τα έσοδα των επενδύσεων για το 2017, εκτός των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΤΟΚΟΙ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Ομόλογα	210	30
Δάνεια		
Άλλα	-10	0

Οι τόκοι των ομολόγων αυξήθηκαν το 2017 λόγω του μεγαλύτερου χαρτοφυλακίου ομολόγων. Οι τόκοι που αφορούν τα άλλα χρεόγραφα αναφέρονται σε προθεσμιακές καταθέσεις, οι οποίες βρίσκονται σε τράπεζες του εξωτερικού.

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η εταιρία διατηρεί μισθώσεις για σκοπούς που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της. Οι μισθώσεις διακρίνονται σε χρηματοδοτικές όταν όλοι οι κίνδυνοι και οι απολαβές της ιδιοκτησίας του μισθίου, βάσει της σχετική μίσθωσης, μεταβιβάζονται ουσιαστικά στον μισθωτή. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις χαρακτηρίζονται λειτουργικές. Η εταιρία δε διατηρεί 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

Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν 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 στη Δήλωση του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου - ICS (κάρτα αξιολόγησης των ετήσιων κινδύνων ελέγχου βαθμολογίας και το μοντέλο διαδικασίας για την εφαρμογή του πλαισίου). Η έκθεση ICS υποβάλλεται στο 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. Το Δ.Σ. αποτελούνταν το 2017 από ανεξάρτητα / μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου το 2017 ήταν η εξής :

Πρόεδρος: Uco Vegter

Αντιπρόεδρος: Constantino Mousinho

Διευθύνων Σύμβουλος: Ιωάννης Καντώρος

Μέλη: Γεώργιος Βαλαής, Martin Hargas, Edmond Hilhorst, Linda Phillips, Besim Jawad, Ζωούλης Μηνά και Γεώργιος Κώτσαλος

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 Πωλήσεων, Επιτροπή Αμοιβών Πωλήσεων, Επιτροπή Επενδύσεων, Επιτροπή Πληροφορικών Συστημάτων, Επιτροπή Προμηθειών, Επιτροπή Συντονισμού Ανάπτυξης Προϊόντων, Επιτροπή Κοινωνικής Ευθύνης, Επιτροπή ΑΔ, Επιτροπή Διαχείρισης Έργων.

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

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

Αναλογιστική Λειτουργία, της οποίας ο Υπεύθυνος αναφέρεται διοικητικά στον Οικονομικό Διευθυντή και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ.

Λειτουργία Συμμόρφωσης (Τμήμα) 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.

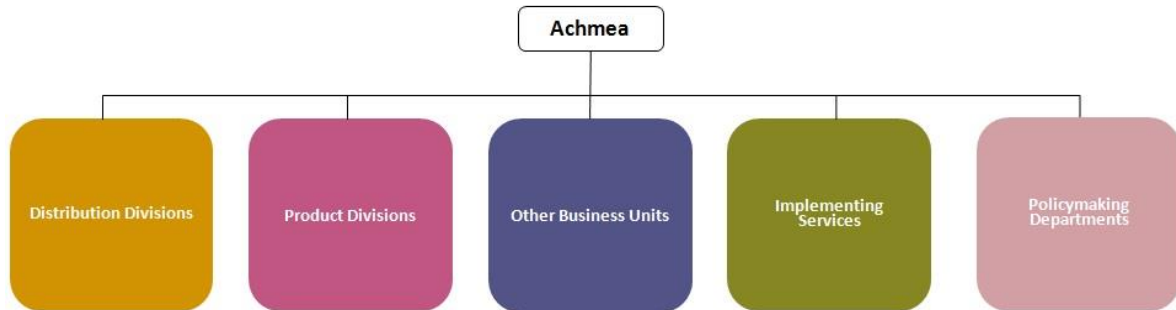
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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

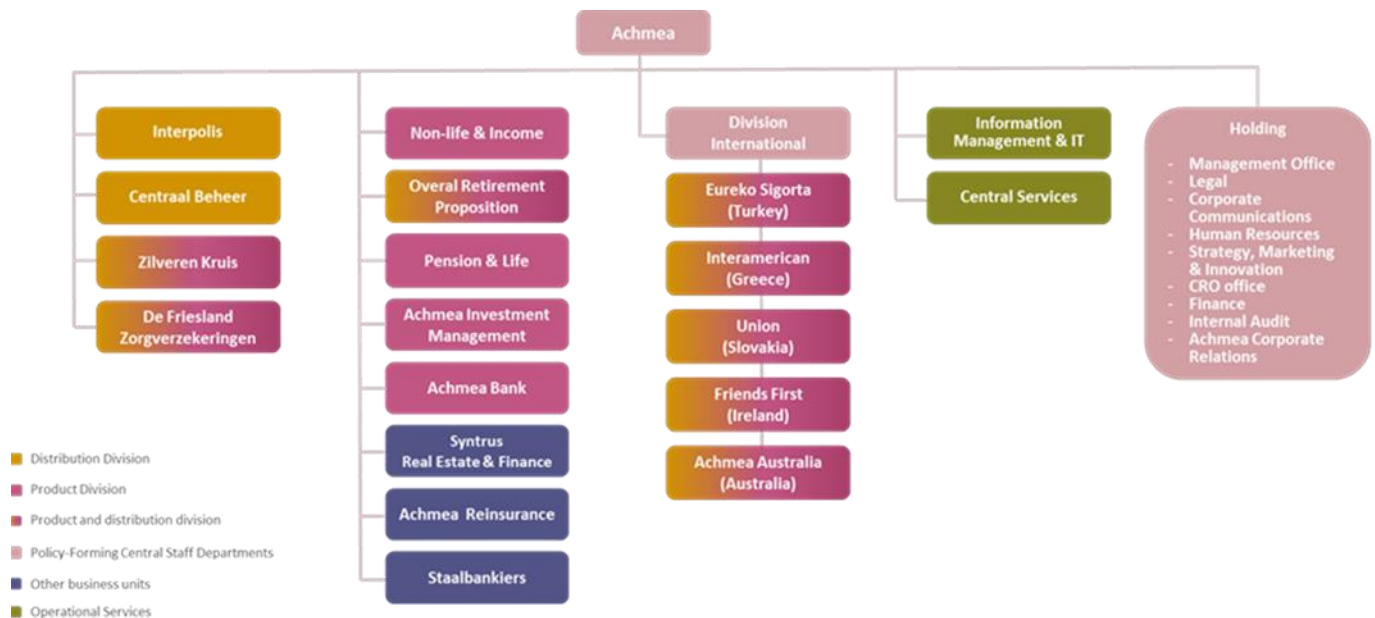
Όλες οι δραστηριότητες των τμημάτων διανομής, τμημάτων προϊόντων, τμημάτων υπηρεσιών εφαρμογής, τμημάτων χάραξης πολιτικής και άλλων επιχειρηματικών μονάδων διενεργούνται με ευθύνη και έξοδα του νομικού προσώπου, ενώ οι κρίσιμες και σημαντικές λειτουργίες / δραστηριότητες διεξάγονται βάσει συμφωνίας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

Το Σχήμα Β παρουσιάζει το γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea.



Σχήμα Β Γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea

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

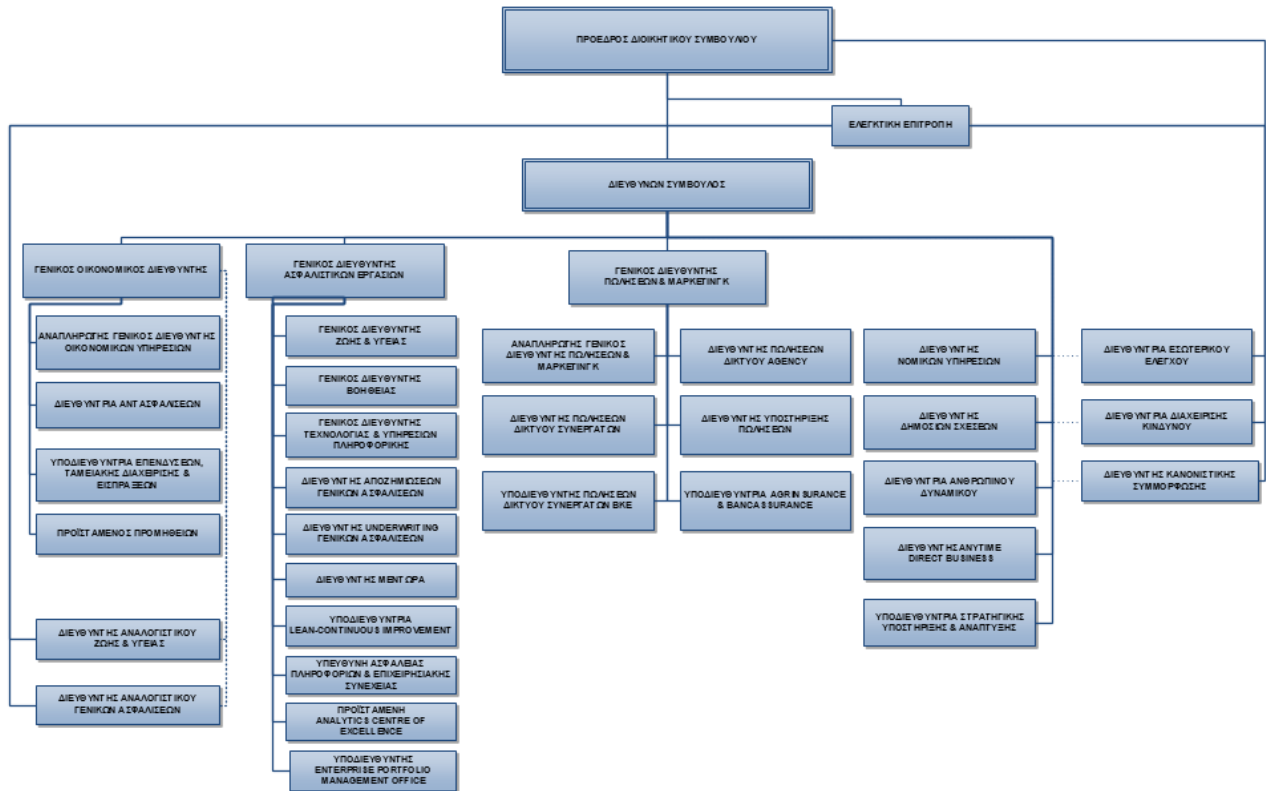


Σχήμα Γ Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

Η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνεται στο Διεθνές Τμήμα (Division International) της Achmea μαζί με τις άλλες θυγατρικές της Achmea στη Σλοβακία, την Ιρλανδία, την Τουρκία και την Αυστραλία.

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.

Σύστημα διακυβέρνησης



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.
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 εταιρεία).

Σύστημα διακυβέρνησης

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 εταιρείας, αποκαλούμενοι ως risk takers, control function 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 εταιρείας 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 εταιρείας και της συμμόρφωσης της έναντι των δημοσίων αρχών (Δ/ντης Εσωτερικού Ελέγχου, Δ/ντης Κανονιστικής συμμόρφωσης, Δ/ντης Ανθρώπινου Δυναμικού, Δ/ντης Διαχείρισης κινδύνου). Key employees είναι οι εργαζόμενοι που καταλαμβάνουν οργανικές θέσεις κρίσιμες για την αποτελεσματική λειτουργία της εταιρείας.

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 εταιρείας
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 εταιρείας
2. Τον έλεγχο φερεγγυότητας και ρευστότητας (solvency & liquidity test) σε επίπεδο εταιρείας
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.

Πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές Διακυβέρνησης της ΕΑΑΕΣ 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:

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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 υπόλοιπου 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.

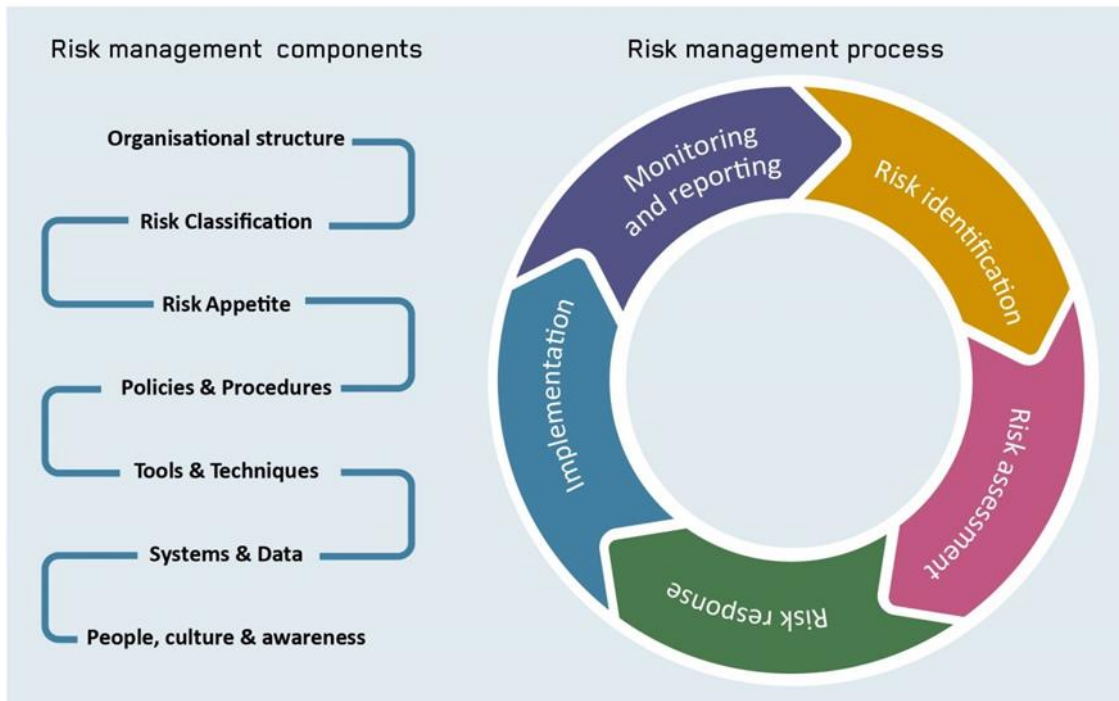
Β.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

Σύστημα διακυβέρνησης

μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται στη διαχείριση ενεργητικού-υποχρεώσεων, τη στρατηγική ανασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση επιδόσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων.

- ο Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες καταστάσεις ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων (ΑΙΚΦ) και το σχέδιο ανάκαμψης από καταστροφή.

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:

- ο 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.
- ο Ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Η Αναφορά του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, παρέχει μια ποιοτική περιγραφή κινδύνων και δικλείδων ασφαλείας και συνδέεται με την έκθεση κινδύνου.
- ο Η Διοίκηση της εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνου.
- ο 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:

- ο 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.
- ο Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Σύστημα διακυβέρνησης

- ο Τριμηνιαία καταρτίζεται έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει αναφορά στην αποτελεσματικότητα των μηχανισμών ελέγχων της εταιρεία, 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.

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 2016. 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 Ιντεραμέρικαν 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 στις υποχρεώσεις μας με χαμηλές επενδύσεις κινδύνου που συμμορφώνονται με όλους τους περιορισμούς, όπως περιγράφεται στο εγκεκριμένο μας Επενδυτικό Πρόγραμμα:

Σύστημα διακυβέρνησης

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. Βασική αρχή είναι ότι «μία μεμονωμένη αθέτηση ενός αντισυμβαλλομένου δεν θα μειώσει το συντελεστή φερεγγυότητας μας κάτω από το επίπεδο που οδηγεί σε σοβαρή εσωτερική ή κανονιστική παρέμβαση». Σύμφωνα με την τελευταία εγκεκριμένη πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, μια πλήρης απώλεια λόγω έκθεσης σε μεμονωμένη αθέτηση αντισυμβαλλομένου δεν θα πρέπει να μειώσει το διαθέσιμο κεφάλαιο κάτω από την πορτοκαλί ζώνη (100% -110%).

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 επικοινωνιακή 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 εκτελεστική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως πλατφόρμα για το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διοίκηση (στα πεδία οικονομικών και κινδύνου) και τους οικονομικούς διευθυντές των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων για να συζητήσουν 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.

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)

Σύστημα διακυβέρνησης

- Έκθεση κινδύνου (παρακολούθηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, αλλαγές στο προφίλ κινδύνου και πρόοδος των μέτρων που αφορούν βασικούς κινδύνους)
- Τακτικοί υπολογισμοί Φερεγγυότητας II (εξέλιξη και παρακολούθηση του ποσοτικού προφίλ κινδύνου)
- Σχεδιασμός κεφαλαίων και ρευστότητας, στο πλαίσιο της διαδικασίας κυλιόμενων προβλέψεων (εξέλιξη στη μελλοντική επάρκεια κεφαλαίων και ρευστότητας στο βασικό σενάριο και στους ελέγχους σεναρίων και ακραίων καταστάσεων)

Στην Ιντεραμέρικαν η διαδικασία διευθύνεται κατά κύριο λόγο με βάση τις υποκειμένες 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

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. Μια δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, η οποία παρέχει μια περιγραφή των λειτουργικών κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την έκθεση κινδύνου.

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 μια λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το AICoF (διεθνές πλαίσιο συμμόρφωσης Achmea) που εφαρμόζεται στις θυγατρικές Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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
- Η εφαρμογή της καθοδήγησης από τον Όμιλο Achmea για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες
- Η 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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε προβλήματα συμμόρφωσης κατά τη διάρκεια του 2017.

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει όλες τις 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 Δ/ση 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 αξιολόγηση βάση κινδύνου. Ο τρόπος με τον οποίο εκτελούνται οι δραστηριότητες αυτές είναι σύμφωνος με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιλαμβάνονται στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, μετά από διαβούλευση με τα αρμόδια μέλη της διοίκησης, αναφέρει το αποτέλεσμα της έρευνάς της απευθείας στην αρμόδια διοίκηση και/ή στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά περίπτωση. Ο Εσωτερικός Έλεγχος μέσω σχετικής αναφοράς ενημερώνει για τους υψηλούς κινδύνους, τα πιο σημαντικά ευρήματα της πιο πρόσφατης περιόδου, την πρόοδο και την επάρκεια της εφαρμογής των συστάσεων που σημειώθηκαν από τον Εσωτερικό Έλεγχο, τον Εξωτερικό Ελεγκτή και/ή την εποπτική αρχή.

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

Λειτουργικοί έλεγχοι: για την αξιολόγηση της ποιότητας της διαχείρισης των διαδικασιών και κινδύνων. Αυτοί οι έλεγχοι αποσκοπούν στην γνωμοδότηση σχετικά με τον σχεδιασμό, την ύπαρξη και την αποτελεσματική λειτουργία του εσωτερικού περιβάλλοντος (κινδύνων), ενώ περιλαμβάνουν επίσης την αξιολόγηση της διοικητικής οργάνωσης και του σχετικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου που είναι σημαντικό για την αξιόπιστη λειτουργία των δομών της επιχείρησης. Οι έλεγχοι επικεντρώνονται στην αξιολόγηση των διαφόρων λειτουργικών διαδικασιών (συμπεριλαμβανομένης της επεξεργασίας δεδομένων) και των σχετικών πληροφοριών διαχείρισης.

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). Τα σχετικά κριτήρια εδώ είναι η αξιοπιστία, η συνέχεια, η εμπιστευτικότητα, η ακεραιότητα, η ελεγχιμότητα, η αποτελεσματικότητα και η αποδοτικότητα.

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 αντισταθμιστικές 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,

Σύστημα διακυβέρνησης

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 της Φερεγγυότητας II,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Η αναλογιστική λειτουργία παρέχει τις συμβουλές και τις απόψεις της μέσω της (κατ' ελάχιστο) ετήσιας έκθεσής της προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό σώμα. Η αναλογιστική έκθεση ετοιμάζεται και κατατίθεται για κάθε νομικό πρόσωπο. Το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης έχει ορίσει υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας τον διευθυντή του αναλογιστικού τμήματος της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας. Με δεδομένο ότι το αναλογιστικό τμήμα είναι επίσης υπεύθυνο για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, ανεξάρτητος έλεγχος εγκυρότητας αυτών παρέχεται από την μητρική εταιρία Achmea. 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 ΕΑΑΕΣ και τον κανονισμό 2015/35 της ΕΕ εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Σεπτέμβριο του 2016.

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο αξιολογήσεων της καταλληλότητας και αξιοπιστίας εντός των παρακάτω εταιριών και των θυγατρικών τους ως μέρους 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 ουσιωδών εργασιών τις οποίες υποστηρίζουν.

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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.

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 2017 ήταν:

- Η μηχανογραφική υποδομή και των τριών ασφαλιστικών εταιριών Ιντεραμέρικαν (Ζωής, Ζημιών και Βοηθείας).

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

- Αναπτύχθηκε πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου σε ευθυγράμμιση με το Εγχειρίδιο Κινδύνων Achmea (ταξινόμηση κινδύνων, μέθοδοι και εκθέσεις)
- Καταρτίστηκε η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένων λειτουργιών, ρόλων και ευθυνών, διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και εφαρμογής των βασικών πολιτικών κινδύνων
- Η θεσμοθετημένη επιτροπή οικονομικών και κινδύνων θέσπισε δραστηριότητες και τις χρησιμοποίησε ως επιπλέον όργανο λήψης αποφάσεων στο σύστημα διαχείρισης του κινδύνου, με έγκριση από την Εκτελεστική Επιτροπή
- Πραγματοποιήθηκε η ετήσια άσκηση εσωτερικού ελέγχου, καταρτίστηκε η δήλωση εσωτερικού ελέγχου και ολοκληρώθηκε η αυτοαξιολόγηση στρατηγικού κινδύνου για να καθορίσει βασικούς στρατηγικούς κινδύνους για την επιχείρηση
- Συγκροτήθηκαν προτάσεις σχετικά με την αξιολόγηση κινδύνου και συντάχθηκε η δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου που ενσωματώνει επίσης τα όρια ανοχής
- Ενημερώθηκαν σχετικά με τις εξελίξεις που αφορούν τον κίνδυνο οι τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων και 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 ελλιπείς παραδοχές προβλέψεων και περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζωής, τον κίνδυνο ζημιών και τον κίνδυνο υγείας. Ο καταστροφικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ακύρωσης, αν υπάρχουν, περιλαμβάνονται ξεχωριστά στους τύπους κινδύνων που αναφέρθηκαν.

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

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

Προφίλ κινδύνου

Προσέγγιση Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ)

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

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

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

Το είδος την αντασφάλειας που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι υπερβάλλουσας ζημίας. Για το 2017 υπήρχε μία σύμβαση για την κάλυψη του Προσωπικού Ατυχήματος με ίδια κράτηση 90 χιλιάδες ευρώ και αντασφαλιστική κάλυψη 1,11 εκατ. ευρώ ανά ατύχημα (συνολικό όριο κάλυψης 1,2 εκατ. ευρώ). Η σύμβαση αυτή ισχύει και για το 2018.

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

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

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

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

Συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο ασφαλιστρού, τεχνικών προβλέψεων, ακύρωσης και τον καταστροφικών γεγονότων.

Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, ο κύριος ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων, ο οποίος συνδέεται σε μέγιστο βαθμό με τον όγκο των ασφαλισμένων χαρτοφυλακίων. Από την στιγμή δε που το

Προφίλ κινδύνου

μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής προέρχεται από την αντασφαλιστική σύμβαση (αναλαμβάνόμενα) με την Ιντεραμέρικαν Ζημιών, είναι ιδιαίτερα σημαντική η εμπορική απόδοση της τελευταίας.

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

- 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 μακροζωίας, ποσοστά νοσηρότητας/αναπηρίας, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών ανάκτησης, ποσοστά ακυρώσεων, έξοδα, ποσοστά αναθεώρησης) για ασφαλίσεις αναπηρίας και υγείας που καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας SLT])
- ο σημαντική αβεβαιότητα των τιμών και των παραδοχών προβλέψεων σε σχέση με αιφνίδιες εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και ασυνήθη σώρευση κινδύνων υπό από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις (καταστροφικός κίνδυνος υγείας).

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

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

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

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

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

- διασφάλιση ενός επιπέδου κινδύνου αγοράς που είναι εντός των ορίων που ορίζονται από την πολιτική ανάληψης κινδύνων,

Προφίλ κινδύνου

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

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

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

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

1. Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου
2. Διαδικασία ALM
3. Επενδυτική πολιτική
4. Παρακολούθηση της εκτέλεσης του 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 (βλ. ενότητα Γ σχετικά με τη διακυβέρνηση για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις αρμοδιότητες).

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 Ιντεραμέρικαν.

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

Βελτιστοποίηση περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία επενδυτικής πολιτικής

Η Ιντεραμέρικαν θέλει να βελτιστοποιεί το προφίλ κινδύνου της δεδομένης της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Κατά τη διαδικασία ALM προσδιορίζεται πόσος κίνδυνος αγοράς δημιουργεί κάθε πρόταση για την Ιντεραμέρικαν. Αυτός ο προϋπολογισμός κινδύνου είναι η βάση για τη βελτιστοποίηση του χαρτοφυλακίου και το προτεινόμενο βελτιστοποιημένο

Προφίλ κινδύνου

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 τον κίνδυνο αγοράς, η οποία θα πρέπει να τηρείται από τις ασφαλιστικές εταιρίες εκτός Ολλανδίας, είναι ότι ο κίνδυνος αυτός πρέπει να ελαχιστοποιείται. 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.

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.

Προφίλ κινδύνου

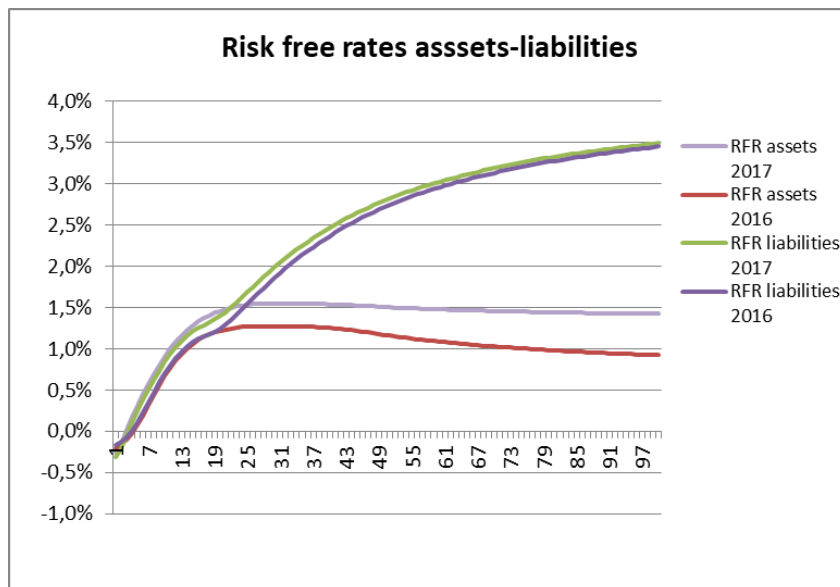
Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται ξεχωριστή ρητή έγκριση από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου πριν την πραγματοποίηση οποιασδήποτε επένδυσης. Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται έγκριση από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου της Achmea. Ο διαχειριστής επενδύσεων της θυγατρικής καταρτίζει την πρόταση εξετάζοντας τα κύρια χαρακτηριστικά και τις πτυχές που σχετίζονται με τον κίνδυνο. Με βάση την πλήρη τεκμηρίωση, το τμήμα επενδύσεων της Achmea θα συμβουλευτεί 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

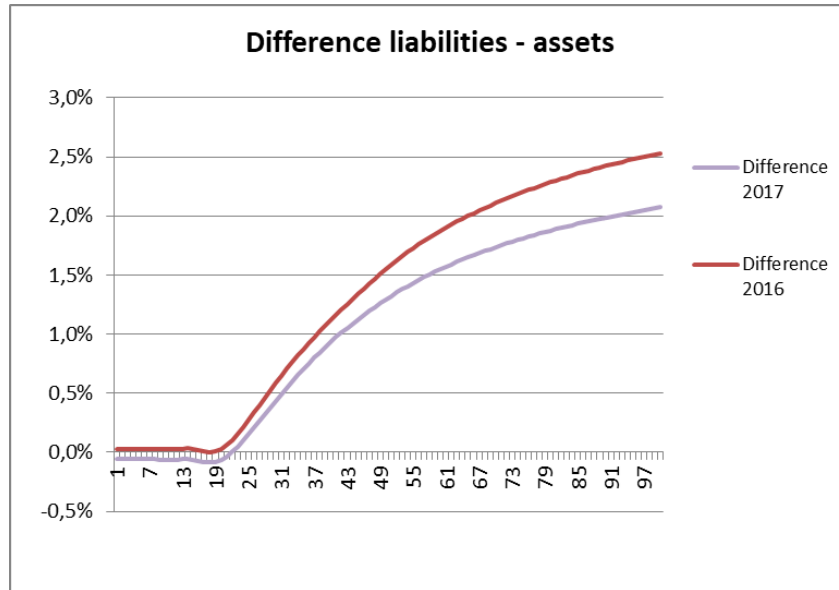
Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (βασικό 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). 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 4,2%.

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 2017 και 2016 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 2016 έως τα τέλη του 2017 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).

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

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 ασφαλιστικού 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 Ιντεραμερικαν Βοηθείας σημαντικοί παράγοντες μετοχικού κινδύνου είναι οι επενδύσεις σε συμμετοχές και κυρίως στην Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού αλλά και τα ενσώματα πάγια που αφορούν τον στόλο της Οδικής βοήθειας. Δεδομένου ότι αυτός ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες η εταιρεία 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 Ιντεραμέρικαν Οδική δεν έχει επένδυση σε ακίνητη περιουσία.

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 Βοηθείας έχει προθεσμιακές καταθέσεις κυρίως από τις οποίες προκύπτει ο κίνδυνος αυτός, αλλά είναι πολύ περιορισμένος.

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.

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 όσο και σε επίπεδο νομικής οντότητας εντός της Ιντεραμέρικαν.

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

ΟΡΙΑ ΕΚΘΕΣΗΣ

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

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ	ΥΠΕΡ ΚΡΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΟΙ	ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ
AAA	(κανένα όριο)	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.

Προφίλ κινδύνου

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.

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. Τα εν λόγω σχέδια επικαιροποιούνται σε μηνιαία βάση και πιο συχνά αν είναι απαραίτητο. Η επιτροπή οικονομικών και κινδύνων ενημερώνεται σχετικά με τη θέση ρευστότητας σε τριμηνιαία βάση. Καταρτίζεται σχέδιο έκτακτης ρευστότητας που περιγράφει τις διαδικασίες και τις επιλογές για τη διευθέτηση της ρευστότητας σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Αυτό το σχέδιο περιγράφει πιθανές δράσεις και πηγές κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη τη συμπεριφορά άλλων αντισυμβαλλομένων.

Έλεγχος εκ των υστέρων

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

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Ο τρόπος υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του λειτουργικού κινδύνου μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης θεωρείται μεθοδολογικά απλοϊκός και όχι ιδιαίτερα ευαίσθητος στον πραγματικό κίνδυνο. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αποτελέσματα 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.

Προφίλ κινδύνου

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΚΙΝΗΣΕΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

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

Προφίλ κινδύνου

Φερεγγυότητα 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	2017	2016
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.122	790
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	1.971	2.637
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	8.479	8.397
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις		
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	12.262	11.791
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	724	612
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	2.402	2.022
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	385	378
Σύνολο ενεργητικού	27.345	26.629

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2017	2016
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσσεων υγείας)	8.515	7.709
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσσεων ζημιών)	311	295
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσσεων ζωής)		
Τεχνικές προβλέψεις - σφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	157	140
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.162	1.265
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	147	132
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.440	2.043
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	619	823
Σύνολο υποχρεώσεων	13.352	12.406
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	13.993	14.223

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

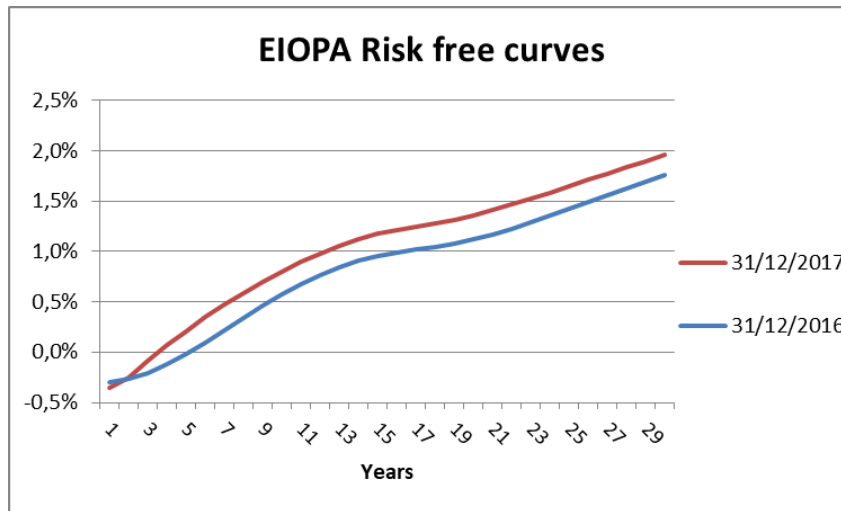
Η Εταιρία χρησιμοποιεί το ακόλουθο προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως περιγράφεται επίσης στο εγχειρίδιο Φερεγγυότητα II.

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 ενισχύθηκαν σημαντικά το 2017, καθώς η γενικότερη ευφορία στις χρηματιστηριακές αγορές αλλά και οι διαφαινόμενες πληθωριστικές πιέσεις, κυρίως στις ΗΠΑ, επηρέασαν αρνητικά τις τιμές των ομολόγων ιδιαίτερω προς το τέλος του έτους. Τα κέρδη του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματός μας μειώθηκαν εξαιτίας αυτών των εξελίξεων.

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 ανασφάλιση.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

- Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμησης δεν είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή δεν είναι αξιόπιστα, η Achmea χρησιμοποιεί τα δικά της δεδομένα (εάν πληρούν τις απαιτήσεις ποιότητας δεδομένων) ως βάση για τις μεταβλητές (model-to-model) (επίπεδο 3). Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας (χρηματοοικονομικής) υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση.
- Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Achmea χρησιμοποιεί την «κρίση των εμπειρογνωμόνων» ως βάση για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Δηλαδή, αν τα δεδομένα δεν είναι αξιόπιστα, δεν υπάρχουν ιστορικά δεδομένα ή δεν είναι κατάλληλα για να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό. Η Ιντεραμέρικαν δεν έχει κανένα στοιχείο ενεργητικού αποτιμημένο βάση της κρίσης εμπειρογνωμόνων.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2017
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια που κατέχονται για ίδια χρήση			1.971		1.971
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			674		674
Μετοχές					
Ομόλογα	4.761		50		4.811
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών		2.994			2.994
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					
Δάνεια και υποθήκες					
Ενεργητικό για επενδύσεις συνδεδεμένες με δείκτες και συμβάσεις unit-linked					
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
Μετοχές					
Ομόλογα					
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών					
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					
Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών		2.402			2.402
Σύνολο	4.761	5.395	2.695	0	12.852

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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.

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

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού στο μηδέν.

ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-276	-277
Εξελιξείς χαρτοφυλακίου	276	277
Άλλο		
Ισολογισμός έναρξης	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.

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Ισολογισμός έναρξης	2.637	3.033
Αναμόρφωση		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-269	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-554	-622
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	157	227
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	1.971	2.637

Οι αναμενόμενες χρηματορροές αναφέρονται στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις.

Εδώ θα πρέπει να σημειωθεί ότι από το 2017 η Ιντεραμέρικαν αποτιμά στον ισολογισμό κατά ΦII τις βελτιώσεις σε κτίρια τρίτων σε μηδενική αξία. Η μεταβολή αυτή παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα στην επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές.

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.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Επενδύσεις συνολικής αξίας 8,5 εκατ. ευρώ για το 2017 έναντι 8,4 εκατ. ευρώ το 2016.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες	Μετοχές	Ομόλογα	σε χιλ. ευρώ. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης		662		4.732	
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		12		80	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης		674		4.811	

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2017	Σύνολο 2016
Ισολογισμός έναρξης		3.004		8.397	7.195
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-10		82	1.202
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης		2.994		8.479	8.397

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν σχεδόν αμετάβλητες το 2017. Μια μικρή αύξηση στα ομόλογα προέρχεται κυρίως από το ενδοομιλικό δάνειο στο Medifirst (0,05 εκατ).

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

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

	Μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2017	2016
Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	674	662
Σύνολο				674	662

Η Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού (Ιντερασιστάνς) είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας και θεωρείται στρατηγικού χαρακτήρα. Αποτιμάται στην οικονομική της αξία κατά ΦΙΙ με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Η μικρή αύξηση της αξίας της Ιντερασιστάνς το 2017 οφείλεται στην απόδοση της εταιρίας τη χρονιά αυτή, η οποία όμως δεν αντικατοπτρίζεται πλήρως, λόγω της απομείωσης της αξίας των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων το 2017 στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ.

Δ.1.4.2. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μετοχών. Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας περιορίζεται μόνο σε συμμετοχές.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Μετοχές		
Μετοχές, εισηγμένες		
Μετοχές, μη εισηγμένες		
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια		
Συμμετοχές	674	662
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	674	662

Η έκθεση σε μετοχές ήταν σχεδόν αμετάβλητη το 2017 και προέρχεται μόνο από την συμμετοχή της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας στην Ιντερασιστάνς.

Δ.1.4.3. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Κρατικά ομόλογα	4.761	4.732
Εταιρικά ομόλογα	50	
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Κρατικά ομόλογα	4.811	4.732

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας διατήρησε τα κρατικά ομόλογα Γαλλίας και Γερμανίας στο χαρτοφυλάκιο της. Επιπλέον, προστέθηκε ένα ενδοομιλικό ομόλογο προς το Medifirst.

Δ.1.4.4. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ)

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Λιγότερο του ενός μήνα	1.297	1.703
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών	1.697	1.301
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους		
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	2.994	3.004

Οι προθεσμιακές καταθέσεις παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητες το 2017.

Δ.1.5. 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 λόγω της περιορισμένης επίπτωσής της το 2017, αυτή δεν εφαρμόστηκε.

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	12.262	11.791
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	724	612
Σύνολο	12.986	12.404

Οι απαιτήσεις παρουσίασαν μία αύξηση 0,5 εκατ. ευρώ το 2017 σε σχέση με το 2016, που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων από διαμεσολαβητές.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.6. 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 Βοηθείας.

ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	2.402	2.022
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	2.402	2.022

Τα διαθέσιμα σε τράπεζες ήταν ελαφρώς υψηλότερα το 2017 συγκριτικά με το 2016.

Δ.1.7. 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 στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων ΔΠΧΠ.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	385	378
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	385	378

Δεν υπήρξε σημαντική διαφοροποίηση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού το 2017 σε σχέση με το 2016.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΕΝΙΚΑ

Το κονδύλι «Τεχνικές προβλέψεις» αντιπροσωπεύει τον ποσοτικό προσδιορισμό των υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις (αντ-) ασφάλισης. Πρόκειται για συμβάσεις στις οποίες η Ιντεραμέρικαν αναλαμβάνει τον (αντ-) ασφαλιστικό κίνδυνο από τρίτο μέρος, είτε ασφαλιζόμενο είτε άλλο ασφαλιστικό φορέα. Από τη σκοπιά της νομοθεσίας Φερεγγυότητα 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 Βοηθείας δραστηριοποιείται στις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

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

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

- Το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις 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. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης είναι ποσά που:

1. η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας αναμένει να ανακτήσει από ανασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων ανασφαλιστικών συμβάσεων;
2. 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 Βοηθείας βασίζεται στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των χρηματοροών, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης και την χρονική αξία του χρήματος. Όπου ενδείκνυται λαμβάνονται υπόψη οι ειδικές συνθήκες των συμβατικών συμφωνιών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

ΝΟΜΙΣΜΑ	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο σημείο ρευστότητας	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	-10 μβ	20	40	4.2%

Η μεθοδολογία υπολογισμού του βασικού επιτοκίου μηδενικού κινδύνου το 2017 και οι βασικές παραδοχές δεν έχουν αλλάξει σε σχέση με τα τέλη του 2016.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Βέλτιστη εκτίμηση

Όριο σύμβασης

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

Ασφαλιστικά συμβόλαια Υγείας

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

Ασφαλιστικά συμβόλαια Ζημιών

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

Υποθέσεις εξόδων

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

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το περιθώριο κινδύνου των επιμέρους εταιρειών της Ιντεραμέρικαν υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ) ΤΕΧΝΙΚΕΣ
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Βέλτιστη εκτίμηση	7.901	7.127	774
Περιθώριο κινδύνου	614	582	32
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	8.515	7.709	806

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλιστρων	7.541	6.831	710
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	360	295	65
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	7.901	7.127	774

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

Κλάδοι Αναφοράς Φερεγγυότητας II	Περιοχή Κινδύνου ανάληψης	Περιγραφή
Προστασία Εισοδήματος	Υγεία NSLT	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αποζημιώσεις στις περιπτώσεις ασθένειας, ατυχήματος, ανικανότητας ή αναπηρίας για τις περιπτώσεις που δεν θεωρούνται ως υποχρεώσεις ιατρικών εξόδων ή ασφάλιση εργατικών αποζημιώσεων
Πυρός και λοιπές ζημιές αγαθών	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται τα αγαθά με εξαίρεση των αγαθών που περιλαμβάνονται στους κλάδους αυτοκίνητο, θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές εφόσον προξενήθηκε από πυρκαϊά, έκρηξη, στοιχεία της φύσης συμπεριλαμβάνοντας το χαλάζι ή τον παγετό, πυρηνική ενέργεια, καθίζηση εδάφους και οποιοδήποτε γεγονός όπως η κλοπή
Γενική αστική ευθύνη	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε αστική ευθύνη εκτός από αυτές που περιλαμβάνονται στην αστική ευθύνη αυτοκινήτου και στις θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές
Πιστώσεις και εγγυήσεις	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αφερεγγυότητα, εξαγωγικές πιστώσεις, ενυπόθηκες πιστώσεις, πωλήσεις με δόσεις, αγροτικές πιστώσεις και άμεσες και έμμεσες εγγυήσεις
Νομική προστασία	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τις δαπάνες νομικής προστασίας και τα δικαστικά έξοδα

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Βοηθείας	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν την παροχή βοήθειας σε πρόσωπα που αντιμετωπίζουν προβλήματα κατά τη διάρκεια ταξιδιού, μακριά από τον τόπο κατοικίας ή συνήθους διαμονής τους
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τον κίνδυνο απώλειας επαγγελματικής απασχόλησης, ανεπάρκεια εισοδήματος, κακοκαιρία, απώλεια κερδών, τρέχοντα γενικά έξοδα, απρόβλεπτες εμπορικές δαπάνες, απώλειες αγοραίας αξίας, απώλεια μισθωμάτων ή εισοδημάτων, έμμεσες εμπορικές ζημιές εκτός από αυτές που ήδη αναφέρθηκαν, λοιπές οικονομικές απώλειες (μη εμπορικές) και οποιοδήποτε άλλον κίνδυνο που δεν καλύπτεται από τους κλάδους που έχουν ήδη αναφερθεί παραπάνω

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

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

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

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

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

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ

	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	7.127	6.152
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	-12	24
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	787	951
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	7.901	7.127

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκε το 2017 λόγω της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστρων. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης στον κίνδυνο από την ανασφαλιστική σύμβαση με την Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	582	514
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	32	68
Τελικό υπόλοιπο	614	582

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε ακολουθώντας την εξέλιξη της βέλτιστης εκτίμησης.

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

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Βέλτιστη εκτίμηση	301	285	16
Περιθώριο κινδύνου	10	9	1
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	311	295	17

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλιστρών	57	48	8
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	245	237	8
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση Υγείας (NSLT)	301	285	16

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT) – ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	285	325
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	0	1
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	16	-41
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	301	285

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	9	10
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	1	-1
Τελικό υπόλοιπο	10	9

Δεν υπήρξε κάποια σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα των ασφαλίσεων υγείας (NSLT).

Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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 2017	2016
Ισολογισμός έναρξης			140	140	114
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελιξίς χαρτοφυλακίου			17	17	26
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			157	157	140

Οι προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων) παρέμειναν σχεδόν στα ίδια επίπεδα το 2017 σε σχέση με το 2016 και αφορούν προβλέψεις για μη ελεγμένες χρήσεις και μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών (μπόνους).

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.

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.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	1.162	1.265
Εύλογη αξία των συνολικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Εύλογη αξία των μη επιλέξιμων επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Μη χρηματοδοτούμενη κατάσταση		
Άλλο		
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.162	1.265

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με Κ.Ν. 2112/1920 προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης σε όλους τους εργαζόμενους κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η εν λόγω υποχρέωση έχει υπολογιστεί με αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του προαναφερθέντος νόμου που, μεταξύ άλλων, καθορίζουν το ελάχιστο ποσό αποζημίωσης στο 40% του επιλέξιμου ποσού που οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η μείωση της υποχρέωσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μεταβολή των παραδοχών για το επιτόκιο του πληθωρισμού μισθών.

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 δεν εφαρμόζεται προεξόφληση.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	147	132
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές		
Πιστωτές	1.445	1.259
Φόροι	480	394
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	514	390
Σύνολο	2.587	2.175

Το 2017 υπήρξε μία μικρή αύξηση των υποχρεώσεων συγκριτικά με το 2016 ύψους 0,4 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως της αύξησης των υπολοίπων των πιστωτών και των αυξημένων εισφορών κοινωνικής ασφάλισης (εμφανίζεται στην γραμμή «Άλλο»).

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.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	619	823
Άλλο		
Σύνολο	619	823

Το 2017 υπήρξε μια μικρή μείωση των λοιπών υποχρεώσεων συγκριτικά με το 2016 λόγω της μείωσης των χρονικών τακτοποιήσεων.

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

Κάθε προσθήκη στην αναβαλλόμενη φορολογία λόγω των διαφορών αποτίμησης υπολογίζεται ως μεταβολή στην αποτίμηση πολλαπλασιασμένη με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή που ισχύει. Στην περίπτωση της Ελλάδας, ο ισχύων φορολογικός συντελεστής είναι 29%.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	σε χιλ. ευρώ.				
	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	233			53	286
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	0			78	78
Επενδύσεις	426	1	2	163	593
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-285			-19	-303
Λοιπές προβλέψεις					0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	367	18	-47		337
Λοιπές υποχρεώσεις	46	84			131
Μεταφερόμενες ζημιές					0
Σύνολο	788	103	-45	276	1.122
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.072	103	-47	295	1.422
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	285	0	-2	19	301

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2015 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 1,1 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 εταιρείες του ομίλου όπως είναι η Ιντεραμέρικαν, το εύρος ζώνης είναι 10 μονάδες.

Ο πίνακας περιέχει τα όρια της Φερεγγυότητας II που εφαρμόζονται στις ασφαλιστικές εταιρείες 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 τα νομικές οντότητες κατ' αρχήν, η μητρική οργανώνει αυξήσεις κεφαλαίου για την αποκατάσταση των οριακών επιπέδων. Σε περίπτωση που σημειωθεί υπέρβαση σε συγκεκριμένα σημεία ενεργοποίησης, η διαχείριση κρίσεων τίθεται σε ισχύ.

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2017	Σύνολο 2016
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	6.006			6.006	6.006
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	6.865			6.865	6.427
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			1.122	1.122	790
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	12.871		1.122	13.993	13.223
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.871			12.871	12.433
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.871		1.122	13.993	13.223
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.871			12.871	12.433

Διαχείριση κεφαλαίων

Κατηγορία 1:

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

Κατηγορία 2:

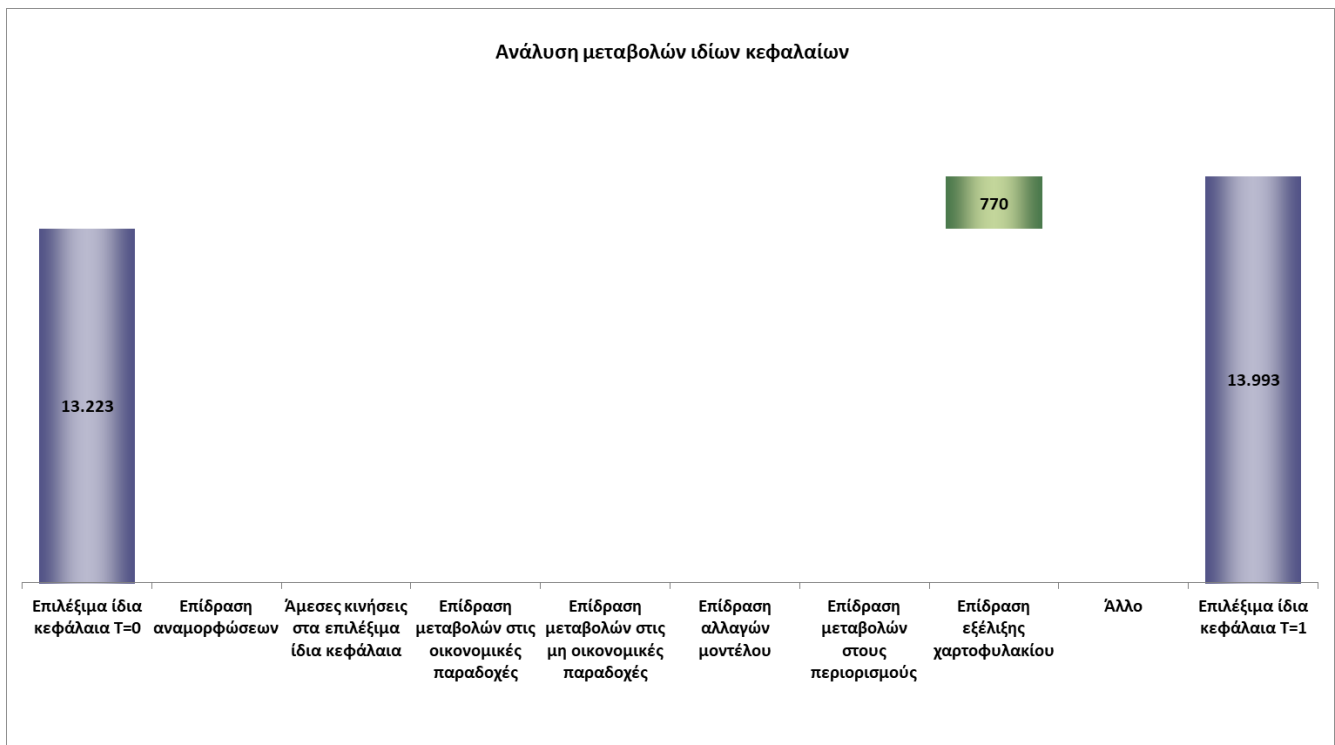
Δεν υπάρχει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων που να περιλαμβάνεται στην κατηγορία 2.

Κατηγορία 3:

Στην κατηγορία 3, η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ωστόσο, σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας 3 που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το όριο του 15% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Τυχόν ποσά που υπερβαίνουν αυτό το όριο δεν θεωρούνται επιλέξιμα για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης. Το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας 3 της Ιντεραμέρικαν Ζωής είναι χαμηλότερο από το όριο αυτό, οπότε αναγνωρίζεται εξ' ολοκλήρου.

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η συνολική μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προήλθε από την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου, η οποία αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας το 2017.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	13.993	14.223
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	-	1.000
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	7.128	6.796
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	6.865	6.427

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Στο εξισωτικό αποθεματικό του 2017 δεν έχει συμπεριληφθεί ενδεχόμενο μερίσμα.

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦII

σε χιλ. ευρώ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2017	2016	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση	13.719	13.682	38
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	13.719	13.682	38
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-689	-558	-131
Επενδύσεις	-170	-8	-162
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	957	662	295
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-298	-244	-54
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης			
Απαιτήσεις			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-269	0	-269
Τεχνικές προβλέψεις	1.045	971	74
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-303	-282	-21

Διαχείριση κεφαλαίων

Υποχρεώσεις				
Λοιπές υποχρεώσεις				
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦΙΙ	273	541		-268
Άλλο				
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	13.993	14.223		-230

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν ελάχιστα το 2017 σε σύγκριση με το 2016. Η αύξηση είναι περιορισμένη λόγω του μερίσματος ύψους 1 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στον μέτοχό της, την Ιντεραμέρικαν Ζημιών το 2017. Η επίδραση της καταβολής αυτής στα ίδια κεφάλαιά της καλύφθηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας. Σχετικά με τις προσαρμογές κατά ΦΙΙ δεν υπήρξε κάποια σημαντική διαφοροποίηση το 2017, εκτός της απομείωσης των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων που παρουσιάζεται στην γραμμή «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού».

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2017	2016	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.993	13.223	770
Κεφαλαιακή απαίτηση	11.309	10.171	1.138
Πλεόνασμα	2.684	3.052	-368
Δείκτης (%)	124%	130%	-6%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

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

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

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

Διαχείριση κεφαλαίων

έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2017 είναι 1,9% (2016: -1,44%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 40,9% (2016: 37,56%) για τον τύπο 1 και 50,9% (2016: 47,56%) 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 ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται για τις ασφαλίσεις κατά ζημιών με την εξαίρεση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων υγείας. Η ενότητα του ασφαλιστικού κινδύνου αποτελείται από τρεις υποενότητες που αφορούν των κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων, τον κίνδυνο ακύρωσης και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ασφαλιστρου και τεχνικών προβλέψεων

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

Και οι δύο υποκίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο. Εφαρμόζεται μια προσέγγιση βασισμένη σε παράγοντες, στην οποία οι διάφορες παράμετροι καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ. Η ενότητα κινδύνου ασφαλιστρών & τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στην ίδια ομαδοποίηση σε επιχειρηματικούς κλάδους που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Εφαρμόζονται οι πίνακες συσχετισμού της τυποποιημένης μεθόδου και επιτυγχάνεται η άθροιση στο επίπεδο κινδύνου ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων προκειμένου να προκύψει το τελικό μέγεθος του κινδύνου ασφαλιστρου και τεχνικών προβλέψεων. Δεν χρησιμοποιούνται ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση (undertaking specific parameters – USPs).

Κίνδυνος Ακύρωσης

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

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

Ο υπολογισμός διεξάγεται σύμφωνα με την τυποποιημένη Μέθοδο.

Καταστροφικός Κίνδυνος

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

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

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

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται

Διαχείριση κεφαλαίων

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

Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό καθορίζονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Δεν χρειάζονται περαιτέρω παραδοχές.

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
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 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.

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 όλες τις τεχνικές προβλέψεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές επιτοκίων.

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

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε δυο κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο μετοχών:

- Στρατηγικές συμμετοχές
- Ενσώματα πάγια

Χρησιμοποιούμε το μεταβατικό μέτρο για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών (equity transitional) για τα 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 πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας περιλαμβάνει στον κίνδυνο αυτό εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Για την Ιντεραμέρικαν, εξαιρούνται όλα τα κρατικά ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας.

Η διάρκεια των καταθέσεων τίθεται ίση με τον χρόνο που απομένει μέχρι τη λήξη τους. Η διάρκεια των ομολόγων είναι ίση με την μεσοσταθμισμένη διάρκεια.

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 συγκέντρωσης

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

Διαχείριση κεφαλαίων

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 αντισυμβαλλόμενου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου (CDR) διακρίνεται σε τύπο I και τύπο II. Ο τύπος I περιλαμβάνει τα τραπεζικά διαθέσιμα. 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

Ε.3. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

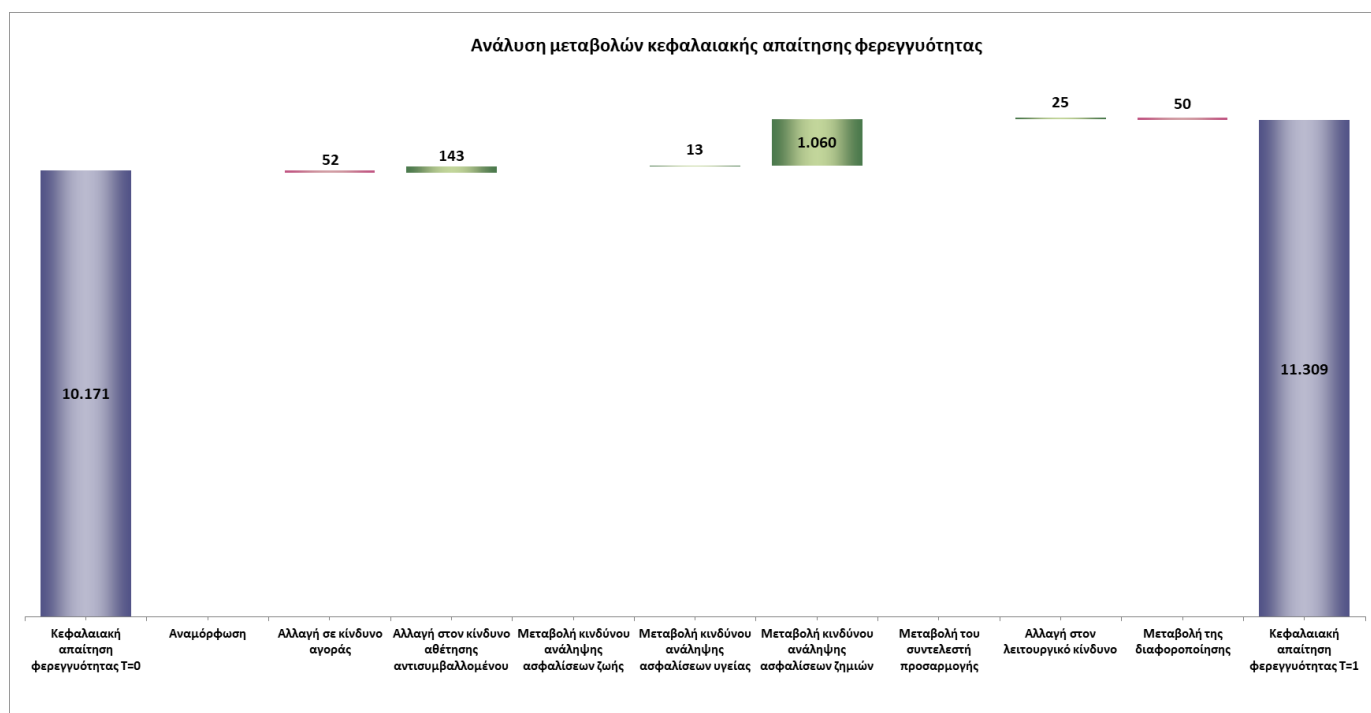
	2017	2016	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	1.024	1.077	-52
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.080	937	143
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	161	148	13
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	9.492	8.433	1.060
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-1.357	-1.306	-50
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.401	9.288	1.113
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	908	883	25
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	11.309	10.171	1.138

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	10.171	11.081
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-52	-500
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	143	-1.765
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής		
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	13	-28
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	1.060	376
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-50	941
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	25	66
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής	0	0
Τελικό υπόλοιπο	11.309	10.171



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και το γράφημα παραπάνω, ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 1 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων και της αλλαγής μεθοδολογίας στον υπολογισμό του κινδύνου ακύρωσης. Οι υπόλοιπες μεταβολές ήταν αμελητέες.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το μεταβατικό μέτρο της υποενοτήτας κινδύνου μετοχών έχει αντίκτυπο μόνο στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και συγκεκριμένα στον κίνδυνο μετοχών, ο οποίος αποτελεί μέρος του κινδύνου αγοράς.

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΜΚΜ)

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένου ΜΜΚΜ	Μη συμπεριλαμβανομένου ΜΜΚΜ	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	1.024	1.324	-299
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.080	1.080	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	161	161	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	9.492	9.492	0
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-1.357	-1.546	189
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.401	10.511	-110
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	908	908	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	11.309	11.419	-110

Όπως φαίνεται στον πίνακα, το μεταβατικό μέτρο της υποενοτήτας κινδύνου μετοχών έχει επίδραση στον κίνδυνο αγοράς και η εξαίρεσή του επιφέρει μια αύξηση του κινδύνου αυτού κατά 0,3 εκατ. ευρώ, η οποία όμως απορροφάται μερικώς από την διαφοροποίηση κινδύνου.

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

	2017	2016	Μεταβολή
Επιτοκίων	46	61	-15
Μετοχών	806	872	-66
Τιμών ακινήτων	-	-	-
Πιστωτικού Περιθωρίου	49	42	7
Κίνδυνος συγκέντρωσης	580	582	-3
Συνάλλαγματικός	-	-	-
Διαφοροποίηση	-457	-480	23
Κίνδυνος αγοράς	1.024	1.077	-53

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.077	1.576
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	-15	39
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	-66	-54
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	-	-
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-3	-42
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-3	-644
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-	-
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	23	202
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	1.024	1.077

Ο χαμηλότερος κίνδυνος αγοράς το 2017 προέρχεται κυρίως από την μείωση στον κίνδυνο μετοχών λόγω της χαμηλότερης αποτίμησης των ενσώματων παγίων που προέρχεται από την απομείωση των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	0	0	0
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	46	61	-15
Κίνδυνος επιτοκίων	46	61	-15

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	61	22
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		39
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		39
Μείωση χαρτοφυλακίου		39
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-15	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	46	61

Η μείωση στον κίνδυνο επιτοκίων προέρχεται από την αύξηση των επιτοκίων προεξόφλησης κατά το 2017. Ωστόσο, η πολύ καλή αντιστοιχία της μεσοσταθμισμένης διάρκειας μεταξύ ενεργητικού και παθητικού διατηρεί τον κίνδυνο αυτό πολύ περιορισμένο.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο μετοχών διακρίνεται σε μετοχές που χρησιμοποιείται ο μεταβατικός μετοχικός συντελεστής (μεταβατικό μέτρο της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών) και σε μετοχές που δεν χρησιμοποιείται επειδή οι επενδύσεις αυτές αποκτήθηκαν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων:

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	2017		2016	
	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ
Τύπος 1	27%	41%	24%	38%
Τύπος 2	30%	51%	26%	48%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

	σε χιλ. ευρώ		
	2017	2016	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1			
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ			
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ			
Μετοχές τύπου 2	806	872	-66
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	150	618	-468
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	655	253	402
Διαφοροποίηση			
Κίνδυνος μετοχών	806	872	-66

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	σε χιλ. ευρώ	
	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	872	926
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-153	-100
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-153	-100
Μείωση χαρτοφυλακίου	-153	-100
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	87	46
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	806	872

Η μείωση στον κίνδυνο μετοχών το 2017 προέρχεται κυρίως από τα ενσώματα πάγια, η αξία των οποίων μειώθηκε λόγω της απομείωσης των βελτιώσεων σε κτίρια τρίτων και διόρθωσης χρονικής κατάταξης των παγίων.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Δ
Ομόλογα και δάνεια	49	42	7
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	49	42	7

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	42	84
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	7	-42
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	7	-42
Μείωση χαρτοφυλακίου		-42
Αύξηση χαρτοφυλακίου	7	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	49	42

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	2017				2016			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητα	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητα
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								

Διαχείριση κεφαλαίων

- 2	< 5	2.994	98%	0,13	42	3.004	100	0,16	42
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	50	2%	5,00	8				
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		3.044	100		49	3.004	100		42

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ήταν ελαφρά υψηλότερος το 2017 λόγω του ενδοομιλικού δανείου στην Medifirst.

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 αντισυμβαλλόμενου και ορισμένα νομικά πρόσωπα του ομίλου δεν υπόκεινται σε αυτήν την κεφαλαιακή απαίτηση.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τους πέντε μεγαλύτερους εκδότες του χαρτοφυλακίου της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)

	Έκθεση	Σύνολο 2017	2016
ACHMEA HYPOTHEEKBANK	2.994	580	582
MEDIFIRST	50		-
			-
			-
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	3.044		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		580	582

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	582	1.226
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-2	-644
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-2	-644
Μείωση χαρτοφυλακίου	-2	-644
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	580	582

Οι προθεσμιακές καταθέσεις στην Achmea Bank είναι ο μόνος εκδότης που δημιουργεί κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας το 2017.

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Αντασφάλεια			
Παράγωγα			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	260	279	-19
Νομικές δεσμεύσεις			
Διαφοροποίηση			
Έκθεση τύπου 1	279	279	-19
Απαιτήσεις	871	710	161
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	871	710	161
Διαφοροποίηση	-51	-51	0
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	1.080	937	143

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	937	2.702
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	143	-1.601
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	143	-1.601
Μείωση χαρτοφυλακίου		-1.601
Αύξηση χαρτοφυλακίου	143	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		

Διαχείριση κεφαλαίων

Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου		-278
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		115
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	1.080	937

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Αντασφάλεια			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	2.402	2.022	372
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν αμετάβλητος σε σχέση με το 2016 παρά τα μεγαλύτερα υπόλοιπα σε τράπεζες, καθώς αυτά τοποθετήθηκαν σε ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)			
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	2.263	1.728	535
Λοιπές απαιτήσεις	998	917	81
Προπληρωμές και λοιπά	385	378	6
Σύνολο	3.645	3.023	622

Η αύξηση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II το 2017 σε σχέση με το 2016 οφείλεται στην αύξηση των απαιτήσεων από διαμεσολαβητές.

Ε.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλειών υγείας μπορεί να χωριστεί σε ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) και ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT). Ο ασφαλιστικός κίνδυνος SLT συνήθως σχετίζεται με τους επιχειρηματικούς κλάδους υγείας εντός των υποχρεώσεων ζωής. Η NSLT υγείας σχετίζεται με τους επιχειρηματικούς κλάδους των Ιατρικών Εξόδων, της Αποζημίωσης εργαζομένων και της Προστασίας εισοδήματος.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Ακυρώσεις	6	0	6
Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων	161	148	13
Διαφοροποίηση κινδύνου	-6	0	-6
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	161	148	13
			0
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	161	148	13

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	148	176
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο θνησιμότητας		
Μεταβολή στον κίνδυνο μακροζωίας		
Μεταβολή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας		
Μεταβολή στον κίνδυνο εμφάνισης		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT		
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων		
Μεταβολή στον κίνδυνο ανάκτησης και αναθεώρησης		
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	6	
Μεταβολή στον κίνδυνο ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων	13	-28
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT Υγείας	-6	
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	161	148

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ.

	2017	2016	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση			
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	325	276	49
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση			
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας			
Σύνολο	325	276	49

Διαχείριση κεφαλαίων

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

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	148	176
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	13	-28
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	13	-28
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	161	148

Η εξέλιξη από το 2016 έως το 2017 οφείλεται στην αύξηση της αντίστοιχης έκθεσης.

E.3.4. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Ακυρώσεις	4.004	2.125	1.879
Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων	8.607	8.160	446
Καταστροφικός	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	-3.118	-1.853	-1.265
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	9.492	8.433	1.060

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	8.433	8.057
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	1.879	637
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων	446	242
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο		
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.265	-504
Τελικό υπόλοιπο	9.492	8.433

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ
ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	2.125	1.488
Αναμόρφωση	1.138	
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	1.138	

Διαχείριση κεφαλαίων

Έκθεση	740	637
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	740	637
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	4.004	2.125

Ο κίνδυνος ακύρωσης αυξήθηκε σημαντικά κατά 1,9 εκατ. ευρώ λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας. Η αλλαγή αυτή συνίσταται στη βελτίωση της μεθόδου υπολογισμού ώστε να αντικατοπτρίζεται σαφώς η αυξητική μεταβολή στο ύψος της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλίσεων, μετά το σοκ του 40% ακύρωσης.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ.

	2017	2016	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	30	50	-20
Γενικής αστικής ευθύνης	14	25	-11
Πιστώσεων και εγγυήσεων	5	87	-82
Νομικής προστασίας	11	25	-14
Βοηθείας	31.315	29.797	1.518
Διάφορες χρηματικές απώλειες	193	52	141
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός			
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων			
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών			
Σύνολο	31.567	30.036	1.531

Τα ποσά έχουν παραμείνει σταθερά, εκτός από την αύξηση κατά 1,5 εκατ. ευρώ στον κλάδο Βοηθείας. Αυτή η μεταβολή προέρχεται από την αύξηση στα εγγεγραμμένα ασφαλίστρα.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1	2	-1
Γενικής αστικής ευθύνης	0	0	0
Πιστώσεων και εγγυήσεων	0	0	0
Νομικής προστασίας	0	0	0
Βοηθείας	352	288	64
Διάφορες χρηματικές απώλειες	7	6	2
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός			
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων			
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών			
Σύνολο	360	295	65

Τα ποσά στον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων έχουν την ίδια συμπεριφορά με αυτά του κινδύνου ασφαλίσεων. Η αυξημένη παραγωγή στον κλάδο Βοηθείας οδήγησε σε περισσότερες ζημιές.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	8.160	7.918
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	446	242
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	446	242
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	8.607	8.160

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	246	222	24
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλιστρών	908	883	25
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	908	883	25
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	3.120	2.786	334
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	908	883	25
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	908	883	25

Δεν υπήρξε κάποια σημαντική εξέλιξη από το 2016 λόγω σταθερότητας του χαρτοφυλακίου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016
Αρχικό υπόλοιπο	883	817
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	25	66
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	25	66
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	908	883

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.3.6. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2017	2016	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	11.309	10.171	1.138
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	4.160	3.957	203
MCR / SCR (%)	37%	39%	18%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε το 2017 συγκριτικά με το 2016 κυρίως λόγω της αντίστοιχης εξέλιξης των ασφαλιστικών μεγεθών.

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή****Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών**

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

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.

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην «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.

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 2017 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 2017 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, 7 Μαΐου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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	1.122
R0050	0
R0060	1.971
R0070	8.479
R0080	0
R0090	674
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	4.811
R0140	4.761
R0150	50
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	2.994
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	0
R0280	0
R0290	0
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	12.262
R0370	0
R0380	724
R0390	0
R0400	0
R0410	2.402
R0420	385
R0500	27.345

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

Παθητικό

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές
Καταθέσεις από αντασφαλιστές
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
Παράγωγα
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές
Οφειλές σε αντασφαλιστές
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού
Σύνολο παθητικού
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0510	8.827
R0520	8.515
R0530	0
R0540	7.901
R0550	614
R0560	311
R0570	0
R0580	301
R0590	10
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	157
R0760	1.162
R0770	0
R0780	0
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	147
R0830	0
R0840	2.440
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	619
R0900	13.352
R1000	13.993

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Προτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου										
Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλίστρων										
Μεικτή	R0060	0	57	0	0	0	0	3	1	1
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150	0	57	0	0	0	0	3	1	1
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	0	245	0	0	0	0	1	0	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250	0	245	0	0	0	0	1	0	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	0	301	0	0	0	0	4	1	1
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	301	0	0	0	0	4	1	1
Περιθώριο κινδύνου	R0280	0	10	0	0	0	0	0	0	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Προτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	0	311	0	0	0	0	4	1	1
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	0	311	0	0	0	0	4	1	1

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές			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	Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0
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	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή	R0060	1	7.445	90	0	0	0	7.598
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150	1	7.445	90	0	0	0	7.598
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή	R0160	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250	0	0	0	0	0	0	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	0	0	0	0	0	0	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0280	0	0	0	0	0	0	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0
	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές			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	Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	1	8.405	103	0	0	0	8.827
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	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	1	8.405	103	0	0	0	8.827

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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	Αθροισμα 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											0	R0100	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0170	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				R0180	0	5
N-6	R0190	217	13	0	0	0	0	0					R0190	0	230
N-5	R0200	236	11	0	0	0	0						R0200	0	247
N-4	R0210	350	39	0	0	0							R0210	0	389
N-3	R0220	412	28	1	0								R0220	0	440
N-2	R0230	484	33	0									R0230	0	517
N-1	R0240	674	56										R0240	56	730
N	R0250	667											R0250	667	667
													Σύνολο R0260	723	3.225

Μεικτή προεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξόφλημ) 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											0	R0100	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0170	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0				R0180	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0					R0190	0
N-5	R0200	0	0	0	0	57	0						R0200	0
N-4	R0210	0	0	0	103	103							R0210	103
N-3	R0220	0	0	123	123								R0220	123
N-2	R0230	0	86	86									R0230	86
N-1	R0240	162	99										R0240	99
N	R0250	193											R0250	193
													Σύνολο R0260	605

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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

Κεφάλαια 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

Μειωμένες εξασφάλισης 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 αντιστοιχεί 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 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 πρώτη ζήτηση

Νομικός 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 αντιστοίχισης 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	6.006	6.006			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	6.865	6.865			
R0140					
R0160	1.122				1.122
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	13.993	12.871			1.122
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	13.993	12.871			1.122
R0510	12.871	12.871			
R0540	13.993	12.871			1.122
R0550	12.871	12.871			
R0580	11.309				
R0600	4.160				
R0620	124%				
R0640	309%				

	C0060
R0700	13.993
R0710	
R0720	
R0730	7.128
R0740	
R0760	6.865
R0770	
R0780	
R0790	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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 αντιστοίχισης
 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	1.024		
R0020	1.080		
R0030			
R0040	161		
R0050	9.492		
R0060			
R0070	-1.357		
R0100	10.401		
	C0100		
R0130	908		
R0140			
R0150			
R0160			
R0200			
R0210			
R0220	11.309		
R0400			
R0410			
R0420			
R0430			
R0440			

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.28.01.01

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

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

Αποτέλεσμα MCR_{NL}

	C0010
R0010	4.160

	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	
	C0020	C0030	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	301	335
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	4	31
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	1	14
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	1	5
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	1	11
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	7.797	30.402
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	97	276
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	R0140	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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

	C0040
Αποτέλεσμα MCR _L	R0200

Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
C0050	C0060

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

R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 4.160
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310 11.309
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 5.089
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 2.827
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 4.160
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 0
	C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 4.160

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 τίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Διαφοροποίηση ή Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Δείκτης φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

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