

Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

2019



 **INTERAMERICAN**

Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών



Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.

2019

Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	7
Εισαγωγή	7
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	7
Σύστημα διακυβέρνησης	8
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	8
Αποτίμηση – Μέτρα	10
Διαχείριση Κεφαλαίων	10
Επάρκεια Κεφαλαίων	10
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	11
A.1. Δραστηριότητα	11
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	14
A.3. Αποτέλεσμα επενδύσεων	18
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	19
B. Σύστημα διακυβέρνησης	20
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	20
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	23
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	24
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	29
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	30
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	32
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	33
Γ. Προφίλ κινδύνου	35
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	35
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	38
Γ.2.1. Αρχή της συνεπής διαχείρισης	40
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	40
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	42

Γ.2.4. Κίνδυνος τιμών ακινήτων	42
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	42
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	42
Γ.2.7. Συναλλαγματικός κίνδυνος	42
Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	42
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	43
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	44
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	44
Γ.6.1. Χρήση της αντασφάλειας και τεχνικών μείωσης του κινδύνου	44
Γ.6.2. Χρήση μελλοντικών κινήσεων της διοίκησης	45
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	45
Γ.7.1. Ευαισθησίες	45
Γ.7.2. Σημαντικότητα	45
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	47
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	48
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	48
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	51
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	51
Δ.1.4. Επενδύσεις	52
Δ.1.5. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	56
Δ.1.6. Απαιτήσεις	57
Δ.1.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	57
Δ.1.8. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	58
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	58
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	59
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	61
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	61
Δ.2.3. Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	65
Δ.2.4. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	66

Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	67
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	67
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	68
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	68
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	69
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	69
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	71
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	71
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	71
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	73
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	75
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	76
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	77
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν απο την Ιντεραμέρικαν	77
Ε.2.2. Τυποποιημένη μέθοδος – Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα	77
Ε.2.3. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	79
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας μερικό εσωτερικό υπόδειγμα	82
Ε.3.1. Κίνδυνος αγοράς	84
Ε.3.2. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	91
Ε.3.3. Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας	92
Ε.3.4. Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών	95
Ε.3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	98
Ε.3.6. Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	99
Ε.3.7. Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	100
Ε.3.8. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	101
Ε.4. Διαφορές μεταξύ της τυποποιημένης μεθόδου και του μερικού εσωτερικού υποδείγματος	101
Ε.4.1. Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	101
Ε.4.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	102
Ε.4.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας τυποποιημένη μέθοδος	103
Ε.4.4. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	105

ΣΤ. COVID-19 και Φερεγγυότητα II	106
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	114
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα	117
Παράρτημα 3: Γλωσσάριο	126

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

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

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

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

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

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) πάνω στις οποίες έχει βασιστεί ο υπολογισμός του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II, αποτελούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV. Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Ιντεραμέρικαν Ζημιών 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 Ζημιών, η οποία είναι μέλος του ομίλου Achmea, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις του κλάδου ζημιών. Η εταιρία έχει εγκαταστήσει από τα τέλη του 2016 υποκατάστημα στην Κύπρο με σκοπό την προώθηση των προϊόντων της στην τοπική αγορά.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων για το έτος 2019 ανήλθε στα 196 εκατ. ευρώ για ασφαλίσεις κατά ζημιών, παρουσιάζοντας αύξηση 3,5% σε σύγκριση με το 2018.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 21 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2019 έναντι 19,7 εκατ. ευρώ το 2018 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 7,8 εκατ. ευρώ έναντι 8,4 εκατ. ευρώ το προηγούμενο έτος. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II αυξήθηκαν κατά 6%, ανερχόμενα στα 145,5 εκατ. ευρώ.

Σύνοψη

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	σε χιλ. ευρώ		
Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2019	2018	Μεταβολή
Επενδύσεις	444.064	446.381	-2.318
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	70.773	73.684	-2.911
Σύνολο ενεργητικού	514.836	520.066	-5.229
Τεχνικές προβλέψεις	282.382	308.053	-25.671
Λοιπές υποχρεώσεις	73.994	65.236	8.758
Σύνολο παθητικού	356.376	373.289	-16.913
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	158.460	146.776	11.684
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	145.460	136.777	8.684

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας το 2019 εμφανίζονται αυξημένα κατά 6% σε σχέση με το 2018. Η διαφορά που παρουσιάζεται μεταξύ των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων και της διαφοράς ενεργητικού-παθητικού και είναι ίση με 13 εκατ. ευρώ, προέρχεται από την αναγνώριση ισόποσου μερίσματος στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2020 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

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

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

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

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

Σύνοψη

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας με βάση το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα έχει ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	16.999	19.079	-2.079
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.947	8.194	-1.247
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	851	859	-8
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.902	70.036	6.866
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-15.045	-16.505	1.461
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	86.654	81.663	4.991
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-1.724	759
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-14.418	-1.485
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	8.588	-778
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	77.597	74.109	3.488

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αυξήθηκε το 2019 κατά 5% σε σχέση με το 2018. Το προφίλ κινδύνου της εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές.

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 2,1 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου συγκέντρωσης εξαιτίας των χαμηλότερων καταθέσεων στην Achmea (8 εκατ. ευρώ). Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 1,2 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης των ανακτήσιμων ποσών από ταμειακά διαθέσιμα (τύπος I) που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του υπολοίπου των πιστωτών (τύπος II). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών αυξήθηκε κατά 6,9 εκατ. ευρώ και οφείλεται στον συνδυασμό αύξησης του κινδύνου ασφαλιστρών, τεχνικών προβλέψεων και του καταστροφικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, η αύξηση προκύπτει από την αναθεώρηση της βάσης υπολογισμού, δηλαδή τη χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού μοντέλου (βαθμονόμηση-calibration) και από τους αυξημένους προϋπολογισμένους όγκους. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ, επιδρώντας μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας λόγω της αναθεώρησης της βάσης υπολογισμού, δηλαδή της χρήσης του ανανεωμένου επιχειρηματικού σχεδίου. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων αυξήθηκε κατά 1,5 εκατ. ευρώ λόγω των αυξημένων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων που έχουν αναγνωριστεί στον ισολογισμό κατά ΦII και της βελτιωμένης κερδοφορίας του επιχειρηματικού σχεδίου. Ο λειτουργικός κίνδυνος μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης του όγκου (τεχνικές προβλέψεις) που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό.

Σύνοψη

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 από το 2019 δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών για τις επενδύσεις της σε μετοχές που κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 (equity transitional).

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

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 187% για τη χρήση 2019 με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment) (2018: 185%). Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 426% (2018: 410%). Χωρίς την χρήση της προσαρμογής ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 186% (2018 180%).

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2019	2018	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	145.460	136.777	8.684
Κατηγορία 1 (Tier 1)	145.460	136.777	8.684
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	77.597	74.109	3.488
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	145.460	136.777	8.684
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	187%	185%	3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	34.150	33.349	801
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	145.460	136.777	8.684
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	426%	410%	16%

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας το 2019 ενέκρινε την διανομή μερίσματος ύψους 10 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 Ζημιών είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Ζωής και μέλος του ομίλου Achmea, αφού η Achmea B.V. κατέχει το 99,89% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ιντεραμέρικαν Ζωής. Το υπόλοιπο 0,11% αποτελεί δικαίωμα μειοψηφίας.

Η καταστατική έδρα της εταιρίας βρίσκεται στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αγ. Κωνσταντίνου αρ. 57 Τ.Κ. 15124. Η εταιρία κατέχει Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 12865/05/Β/86/45.

Η εταιρία την 31/12/2019 απασχολούσε συνολικά 301 άτομα.

Οι ακόλουθες νομικές οντότητες αποτελούν 100% θυγατρικές της:

1. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων
2. ΜΕΝΤΩΡ Πραγματογνώμονες - Εκτιμητές - Μηχανικοί Α.Ε.

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών κατέχει επίσης το 48% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Money Market A.E..

Η εταιρία έχει εγκαταστήσει από τα τέλη του 2016 υποκατάστημα στην Κύπρο με σκοπό την προώθηση των προϊόντων της στην τοπική αγορά.

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

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

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Ιντεραμέρικαν Ζημιών 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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

αποτελεσματικότητα του οργανισμού και την καλλιέργεια των αρχών της αυτό-οργάνωσης, της ομαδικότητας και της υπευθυνότητας.

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

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

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

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

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

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

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

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

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

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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

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

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

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

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

Αναφορικά με την Ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση ΕΑΕΕ Δεκεμβρίου 2019), οι Ασφαλίσεις Ζημιών¹ αυξήθηκαν το 2019 κατά 2.0%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 9,4% (+1,8% το 2018). Από τα 4,3 δις ευρώ συνολικών ασφαλίσεων το 2019, οι ασφάλειες Ζημιών κατέχουν το 48,8% (52,4% των 3,9 δις ευρώ το 2018). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2019 σε 2,3% (προσωρινά στοιχεία ΕΛΣΤΑΤ) έναντι 2,1% το 2018).

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

Επιπρόσθετα, η παραγωγή στις Ασφαλίσεις Ζημιών επηρεάστηκε και το 2019 σε μεγάλο βαθμό από τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, ο οποίος έχει επεκταθεί και στις προμήθειες, στα ανασφάλιστα οχήματα (οι εκτιμήσεις ανέρχονται στα 700.000 οχήματα), αλλά και στα χαμηλότερα ασφαλιζόμενα κεφάλαια στις ασφάλειες Πυρός. Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2018 μόνο το 42.3% των ασφαλίσεων Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 42.2% το 2017, ποσοστά χαμηλότερα του 50% 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,

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων (ΑΑΔΕ) προετοιμάζεται να προχωρήσει σε νέο έλεγχο για να αντιμετωπίσει το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν είχε καλή απόδοση το 2019, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% και το 2019.

Από εταιρικής πλευράς, η παραγωγή των Ασφαλίσεων Ζημιών ξεπέρασε τα επίπεδα του 2018. Το χαρτοφυλάκιο οχημάτων ξεπέρασε τα 590.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 380.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση 8% από το 2018. Συνολικά, η Ιντεραμέρικαν ξεπέρασε την αγορά στις Ασφαλίσεις Ζημιών, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς που κατέχει (στοιχεία ΕΑΕΕ Δεκεμβρίου 2019).

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Ιντεραμέρικαν επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες, την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean (μεθοδολογία βελτιστοποίησης διαδικασιών), με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2019 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε 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 δίκτυο των Car Point, ιδιόκτητων συνεργείων συνδυάζοντας διαχείριση αποζημιώσεων και επισκευή αυτοκινήτων, συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επίσης, η ενοποιημένη πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών "OnE", πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT, ενισχύθηκε περαιτέρω και εμπλουτίστηκαν τα εργαλεία και οι πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής, με συνεχή αναβάθμιση και διαρκής αξιολόγηση των συστημάτων προστασίας έναντι των κυβερνοεπιθέσεων και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης (μέσω και της συνεχιζόμενης συνεργασίας με την FRISS), αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων.

Προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών, η Ιντεραμέρικαν επενδύει κάθε χρόνο στην έρευνα και ανάπτυξη, με στρατηγική προτεραιότητα τον ψηφιακό μετασχηματισμό της, στοχεύοντας να γίνει ο «απόλυτος Ψηφιακός Ασφαλιστής» της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, ενσωματώνοντας νέες τεχνολογίες όπως η τηλεματική, το Internet of Things (IoT), το Robotics στην αυτοματοποίηση επαναλαμβανόμενων διαδικασιών, Artificial Intelligence και Text & Sentiment analytics, Virtual assistance υπηρεσίες (chatbots, voice recognition, speech2text κ.α.) για την δημιουργία 24x7 omni-channel προσωποποιημένων ψηφιακών υπηρεσιών και εμπειρίας του πελάτη. Στο πλαίσιο αυτό, επανασχεδιάστηκαν και βραβεύθηκαν ο ιστότοπος της Ιντεραμέρικαν και η διαδικτυακή πλατφόρμα της Anytime με γνώμονα την λειτουργικότητα και τη mobile first εμπειρία των επισκεπτών.

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

Η Ιντεραμέρικαν έχει ενσωματώσει στη στρατηγική της την Εταιρική Υπευθυνότητα, τόσο διοικητικά –με τη λειτουργία Επιτροπής Εταιρικής Υπευθυνότητας που αναφέρεται στην Εκτελεστική Επιτροπή- όσο και λειτουργικά, σε σχέση με τις βασικές στρατηγικές κατευθύνσεις: την εστίαση στον πελάτη και τη δημιουργία νέας εμπειρίας, την αναλυτική προσέγγιση και αξιοποίηση των Δεδομένων, τον νέο τρόπο εργασίας, τις καινοτόμες λύσεις σε προϊόντα και σε παροχές στους πελάτες πέρα από τα όρια της ασφάλισης με δημιουργία οικοσυστημάτων και την απόλυτη ψηφιοποίηση του Οργανισμού. Στόχο της Εταιρείας αποτελεί η συμβολή στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας, η κοινωνική ευημερία, η προστασία του φυσικού περιβάλλοντος και η δημιουργία αξίας για όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders), ενώ οδηγό καλών πρακτικών αποτελούν οι 10 Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact) – του οποίου η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος του φορέα στην Ελλάδα από το 2008, ενώ από το 2019 συμμετέχει ως ιδρυτικό μέλος και στη σύσταση του νέου φορέα, Global Compact Network Hellas. Παράλληλα, η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί σταθερά τις Αρχές για την Αειφόρο Ασφάλιση (Principles for Sustainable Insurance) της Οικονομικής Πρωτοβουλίας του Περιβαλλοντικού Προγράμματος του Ο.Η.Ε. (UN Environment Program Finance Initiative), καθώς και τα κριτήρια του Ελληνικού Κώδικα Βιωσιμότητας, με βάση τα οποία η Εταιρεία έχει συμπεριληφθεί στις «The Most Sustainable

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Companies» (επίπεδο top) και κατά το 2019. Οι πρακτικές Εταιρικής Υπευθυνότητας της Ιντεραμέρικαν αναπτύσσονται σε συνάφεια με τις επιχειρησιακές δραστηριότητες (αξιοποίηση υποδομών βοήθειας και υγείας, παροχή ασφαλιστικής υποστήριξης σε κοινωνικούς φορείς) και εφάπτονται άμεσα ή έμμεσα των περισσότερων (14) από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε. (UN Sustainable Development Goals). Κατά το 2019, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας συνυπέγραψε την κοινή Δήλωση περισσότερων από 370 επικεφαλής ευρωπαϊκών επιχειρήσεων για δράση ώστε να είναι η Ευρώπη Βιώσιμη μέχρι το 2030 («A New Deal for Europe»). Η Εταιρεία βασίστηκε και κατά το 2019 στην ανάλυση του 2017 για τα Ουσιαστικά Θέματα (Materiality Analysis) που την απασχολούν σε σχέση με τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders). Τα θέματα αυτά, συνέχισαν να δίνουν και τις κατευθυντήριες γραμμές για την Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη της Εταιρείας.

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

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

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

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

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2019. Η ατζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τον εντοπισμό και την εκτίμηση του κινδύνου, την αξιολόγηση των ελέγχων, την διαχείριση των ευρημάτων και τον έλεγχο των συμφωνημένων δράσεων για την μείωση των ρίσκων, την παρακολούθηση των Βασικών Δεικτών Κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Οι εκθέσεις που σχετίζονται με τον κίνδυνο και παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Μοντέλου (PIM) για τον κίνδυνο underwriting Ζημιών εγκεκριμένη από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS), επιτρέπει στην εταιρία να έχει καλύτερη εικόνα των δικών της κινδύνων και να κάνει πιο αποτελεσματική χρήση του κεφαλαίου της, κάτι που οδηγεί σε ισχυρότερη και πιο ανταγωνιστική θέση στην αγορά. Τα αποτελέσματα του μερικού εσωτερικού μοντέλου υποστηρίζουν τη διαχείριση κινδύνου και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε συνεχή βάση.

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

2019

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 21,0 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2019 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα θετικά αποτελέσματα της εταιρίας ήταν

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

επηρεασμένα από τη βέλτιστη διαχείριση διακανονισμού αποζημιώσεων του κλάδου Αυτοκινήτων, της λήξης της πενταετούς περιόδου για τις αποζημιώσεις του 2014 όπως και για τις εξωδικαστικές συμφωνίες, την αύξηση του χαρτοφυλακίου οχημάτων, τον μειωμένο δείκτη εξόδων πρόσκτησης, τις προωθητικές ενέργειες αλλά και τις συνεχιζόμενες δράσεις διατηρησιμότητας στους κλάδους Αυτοκινήτων και Πυρός για τα συμβόλαια προς ανανέωση καθώς και τα ακυρωμένα ή υπό ακύρωση συμβόλαια. Αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα είχαν οι έκτακτες μεγάλες ζημιές από την σεισμική ακολουθία στην Αττική το καλοκαίρι του 2019, τα ακραία καιρικά φαινόμενα (Γηρυόνης: βροχοπτώσεις - πλημμύρες) που επικράτησαν στην Ελλάδα το φθινόπωρο του 2019 σε ασφαλίσους περιουσίας, αυτοκινήτων και σκαφών, όπως και ο συνεχιζόμενος ανταγωνισμός τιμών στις ασφαλίσους οχημάτων, ο ανταγωνισμός στις προμήθειες αλλά και το χαμηλότερο ασφαλιζόμενο κεφάλαιο στις ασφαλίσους Πυρός, τα οποία διατήρησαν χαμηλά τα μέσα ασφάλιστρα.

Η εταιρία παρουσίασε και το 2019 καλές επιδόσεις στον κλάδο Αυτοκινήτων, αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο της πέρα από τα 590.000 ασφαλισμένα οχήματα και την παραγωγή της σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Νέα προϊόντα ασφάλισης οχημάτων προωθήθηκαν στην αγορά ενώ πραγματοποιήθηκαν βελτιώσεις και σε υφιστάμενα. Η εταιρία ανταποκρινόμενη στις νέες διαδικασίες που ορίζονται από τον Ν.4599/2019 που αφορούν την ασφάλιση των υποψηφίων οδηγών κατά τα δύο στάδια δοκιμασιών προσόντων και οδικής συμπεριφοράς, προχώρησε στη δημιουργία τριών νέων πακέτων ασφάλισης "Basic – Extra-Total" για επιβατικά οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, προχώρησε το 2019 στον επανασχεδιασμό και στην παρουσίαση της νέας ταυτότητας και εικόνας του brand και συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 380.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιό του, μια αύξηση 8% σε σύγκριση με το 2018. Το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», που βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής συνέχισε την επιτυχημένη πορεία του και το 2019. Επιπλέον, οι συνεργασίες της Anytime με τις Shell, Cosmote, Αττική Οδό και Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου (για ασφαλίσους Αυτοκινήτων), Κωτσόβολος (για ασφαλίσους Πυρός) και τα διαδικτυακά κατάστημα Insurance Market και Cosmote Insurance, διατηρήθηκαν και σε αυτές προστέθηκε η νέα συνεργασία με την Attica Group, που κατέχει ηγετική θέση στην παροχή υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών για επιβάτες και φορτηγά στην Ανατολική Μεσόγειο μέσω των εταιριών Blue Star Ferries, Superfast Ferries & Hellenic Seaways. Η Anytime εμπλούτισε και το οικοσύστημα αυτοκινήτου προσθέτοντας στις συνεργασίες με την εταιρεία επισκευών φανοβαφής AutoKing και την πλατφόρμα πώλησης μεταχειρισμένων αυτοκινήτων Spot-a-wheel την νέα συνεργασία με τον autoduder, την online πλατφόρμα σύγκρισης και εύρεσης του καταλληλότερου, ποιοτικότερου και οικονομικότερου συνεργείου από 200 και πλέον συνεργεία του δικτύου. Η παρουσία της εταιρίας στην Κύπρο, μέσω της Anytime, ενισχύθηκε περαιτέρω το 2019 στον κλάδο Αυτοκινήτων με αύξηση του χαρτοφυλακίου πέρα των 25.000 ασφαλισμένων οχημάτων και συνολική παραγωγή στα 5,7 εκατ. ευρώ μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα.

Στην εξειδικευμένη αγορά των αγροτικών ασφαλίσους, η εταιρία προώθησε νέα προγράμματα ασφάλισης αγροτικών οχημάτων με βελτιώσεις στην τιμολόγηση και στις καλύψεις, δύο νέα προγράμματα ασφάλισης θερμοκηπίων και προχώρησε σε αναπροσαρμογή του τιμολογίου αστικής ευθύνης, τόσο σε υφιστάμενα προγράμματα «Agro Basic», «Agro Extra» και «Agro Total» όσο και στα νέα προγράμματα «Agro Classic» και «Agro Classic Plus». Το τιμολόγιο όλων των προγραμμάτων γίνεται περισσότερο παραμετρικό και ιδιαίτερα ανταγωνιστικό σε πολλές κατηγορίες κινδύνων. Ευρύτερα στην ασφάλιση του αγροτικού τομέα, η εταιρία παρέχει πλέον στον αγρότη και σε κάθε επιχειρηματία αγροτικών δραστηριοτήτων τη δυνατότητα επιλογής και σύνθεσης ασφαλιστικής προστασίας για υποδομές (ακίνητα, εγκαταστάσεις θερμοκηπίων, εξοπλισμό), μηχανήματα, φυτική παραγωγή υπαίθρια και εντός θερμοκηπίου, μεταφορά προϊόντων και αστική ευθύνη έναντι τρίτων αλλά και πρόγραμμα ασφάλισης ζωικού κεφαλαίου. Στον κλάδο Αστικής Ευθύνης η εταιρία κυκλοφόρησε και το 2019 εξειδικευμένα προγράμματα ασφάλισης κυνηγών. Στον κλάδο Μεταφορών, η εταιρία ξεκίνησε την διάθεση του νέου προγράμματος ασφάλισης «Truck Carrier» για ασφάλιση μεταφοράς εμπορευμάτων εντός της Ελλάδος με φορτηγό αυτοκίνητο (ιδιόκτητο ή μισθωμένο).

Η εταιρία προχώρησε σε νέες συνεργασίες και το 2019, στον τομέα της διαχείρισης των αποζημιώσεων, σχετικά με την παροχή καλύψεων νομικής προστασίας, με την εξειδικευμένη στη διαχείριση ζημιών και αποζημιώσεων για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, εταιρεία Resolute και με την ATTICA BANK με στόχο την παροχή αποκλειστικά στους πελάτες της τράπεζας προϊόντων και υπηρεσιών του Ομίλου Ιντεραμέρικαν μέσω του δικτύου των καταστημάτων της τράπεζας και της εταιρείας ασφαλιστικών πρακτορεύσεων του Ομίλου ATTICA BANK.

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 και το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, βελτιώθηκε με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις και αυτοματοποιήθηκαν επαναλαμβανόμενες χρονοβόρες χειροκίνητες διαδικασίες με την 24x7 χρήση Robotics, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επιπρόσθετα, η εταιρία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης, αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων με την εφαρμογή του συστήματος πρόληψης διαρροής δεδομένων (DLP) μέσω εξερχόμενων ηλεκτρονικών μηνυμάτων.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

2018

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 19,7 εκατ. ευρώ κέρδη για το 2018 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα θετικά αποτελέσματα της εταιρίας ήταν επηρεασμένα από τη βέλτιστη διαχείριση διακανονισμού αποζημιώσεων του κλάδου Αυτοκινήτων (λήξη της πενταετούς περιόδου για τις αποζημιώσεις του 2013 όπως και για τις εξωδικαστικές συμφωνίες), την αύξηση του χαρτοφυλακίου οχημάτων και την υψηλή διατηρησιμότητα στον κλάδο Αυτοκινήτων, αλλά και τα μειωμένα έξοδα πρόσκτησης. Αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα είχαν οι έκτακτες μεγάλες ζημιές από τις καταστροφικές πυρκαγιές και πλημμύρες στην Αττική το καλοκαίρι του 2018 και ιδίως ο συνεχιζόμενος ανταγωνισμός τιμών στις ασφαλίσσεις οχημάτων, ο οποίος σταδιακά έχει επεκταθεί και στις προμήθειες, και το χαμηλότερο ασφαλιζόμενο κεφάλαιο στις ασφαλίσσεις Πυρός, τα οποία οδήγησαν σε χαμηλότερα μέσα ασφάλιστρα.

Η εταιρία παρουσίασε καλές επιδόσεις στον κλάδο Αυτοκινήτων, αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο της πέρα από τα 580.000 ασφαλισμένα οχήματα και αυξημένη παραγωγή σε σύγκριση με το 2017. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 350.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιό του, μια αύξηση 11% από το προηγούμενο έτος. Νέα προϊόντα ασφάλισης οχημάτων προωθήθηκαν στην αγορά ενώ πραγματοποιήθηκαν βελτιώσεις και σε υφιστάμενα. Το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», που βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής συνέχισε την επιτυχημένη πορεία του και το 2018, ενώ η εταιρία ετοιμάζεται για το επόμενο προϊόνικό άλμα με το πρόγραμμα Smart Drive, το οποίο βασίζεται στην οδηγική συμπεριφορά του ασφαλισμένου. Επιπλέον, οι συνεργασίες της Anytime με τις Shell, Cosmote, Αττική Οδό (για ασφαλίσσεις Αυτοκινήτων), IKEA και Κωτσόβολος (για ασφαλίσσεις Πυρός) και το διαδικτυακό κατάστημα Insurance Market, ενισχύθηκαν περαιτέρω και νέες συνεργασίες δημιουργήθηκαν για την ασφάλιση αυτοκινήτου όπως με τον Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου αλλά και για το γενικότερο οικοσύστημα του αυτοκινήτου, όπως με την εταιρεία επισκευών φανοβαφής AutoKing. Οι εργασίες επηρεάστηκαν θετικά και από τις συνεχιζόμενες δράσεις διατηρησιμότητας στους κλάδους Αυτοκινήτων και Πυρός για τα συμβόλαια προς ανανέωση καθώς και τα ακυρωμένα ή υπό ακύρωση συμβόλαια. Η εταιρία, μέσω του καναλιού απευθείας πωλήσεων Anytime, ενίσχυσε την παρουσία της στην αγορά της Κύπρου το 2018 στον κλάδο Αυτοκινήτων αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο της πέρα των 10.000 ασφαλισμένων οχημάτων και την συνολική παραγωγή της στα 3,2 εκατ. ευρώ μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα).

Στον κλάδο Πυρός έγιναν τιμολογιακές αλλαγές και βελτιώσεις στα προγράμματα επιχειρήσεων, ενώ στην εξειδικευμένη αγορά των αγροτικών ασφαλίσσεων, η εταιρία προώθησε ένα νέο προϊόν ασφάλισης ζωικού κεφαλαίου για κτηνοτρόφους. Στον κλάδο Αστικής Ευθύνης η εταιρία προχώρησε σε αλλαγές στο πρόγραμμα ασφάλισης «Επαγγελματική Αστική Ευθύνη Ιατρών και συναφών επαγγελμάτων» και προώθησε νέα προϊόντα όπως προγράμματα ασφάλισης κυνηγών.

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 και το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, βελτιώθηκε με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επιπλέον, το 2018 διευρύνθηκε περαιτέρω η συνεργασία με την SAS Analytics υιοθετώντας και τη λύση SAS Text Analytics. Η λύση χρησιμοποιεί μηχανική μάθηση και προηγμένα εργαλεία ανάλυσης της ανατροφοδότησης που δίνουν οι πελάτες στις διάφορες μορφές επικοινωνίας με την εταιρεία αποσκοπώντας στον εντοπισμό των σημαντικών ζητημάτων και στην βελτίωση της εμπειρίας του πελάτη..

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών 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

σε χιλ. ευρώ

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών
Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

άλλων
μεταφορών

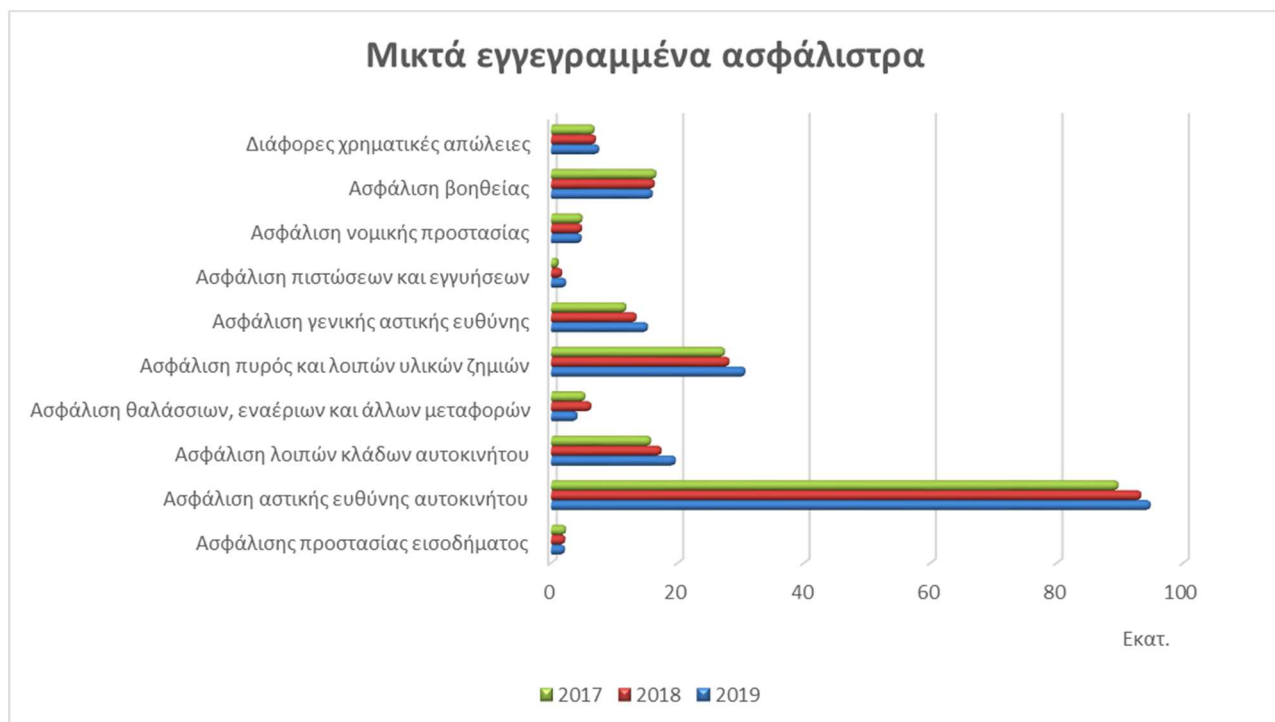
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	1.993	94.667	19.528	3.993	30.554	15.130
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	1.976	90.245	18.315	3.218	20.094	9.114
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	191	34.929	16.627	5.879	8.392	1.956

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	2.177	4.635	15.886	7.413	195.975
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	515	4.116	-1.074	5.970	152.491
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	46	-302	0	1.096	68.815

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



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

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η εταιρία επενδύει σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, συνδεδεμένες επιχειρήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ακίνητη περιουσία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανερχόταν σε 444 εκατ. ευρώ.

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

ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		σε χιλ. ευρώ
	2019	2018
Μερίσματα	206	311

ΤΟΚΟΙ		σε χιλ. ευρώ
	2019	2018
Ομόλογα	7.641	8.182
Δάνεια	25	32
Άλλα	-120	-145

Οι τόκοι των ομολόγων μειώθηκαν το 2019 λόγω των χαμηλότερων κουπονιών που προσφέρουν οι τίτλοι. Οι τόκοι που αφορούν τα άλλα χρεόγραφα αναφέρονται σε προθεσμιακές καταθέσεις, οι οποίες βρίσκονται σε τράπεζες του εξωτερικού. Η εταιρία είχε έσοδα και από μερίσματα λόγω της επένδυσής της σε Αμοιβαία Κεφάλαια.

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η 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 στην εκτέλεση του πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ. – μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Στις 31/12/2019 το Δ.Σ. αποτελούνταν από ανεξάρτητα / μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν η εξής :

Πρόεδρος: Robert Otto (μη εκτελεστικό μέλος)

Αντιπρόεδρος: Michel Lamie (μη εκτελεστικό μέλος)

Διευθύνων Σύμβουλος: Ιωάννης Καντώρος

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

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

Οι ακόλουθες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν εντός της Εταιρίας:

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

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

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

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

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

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

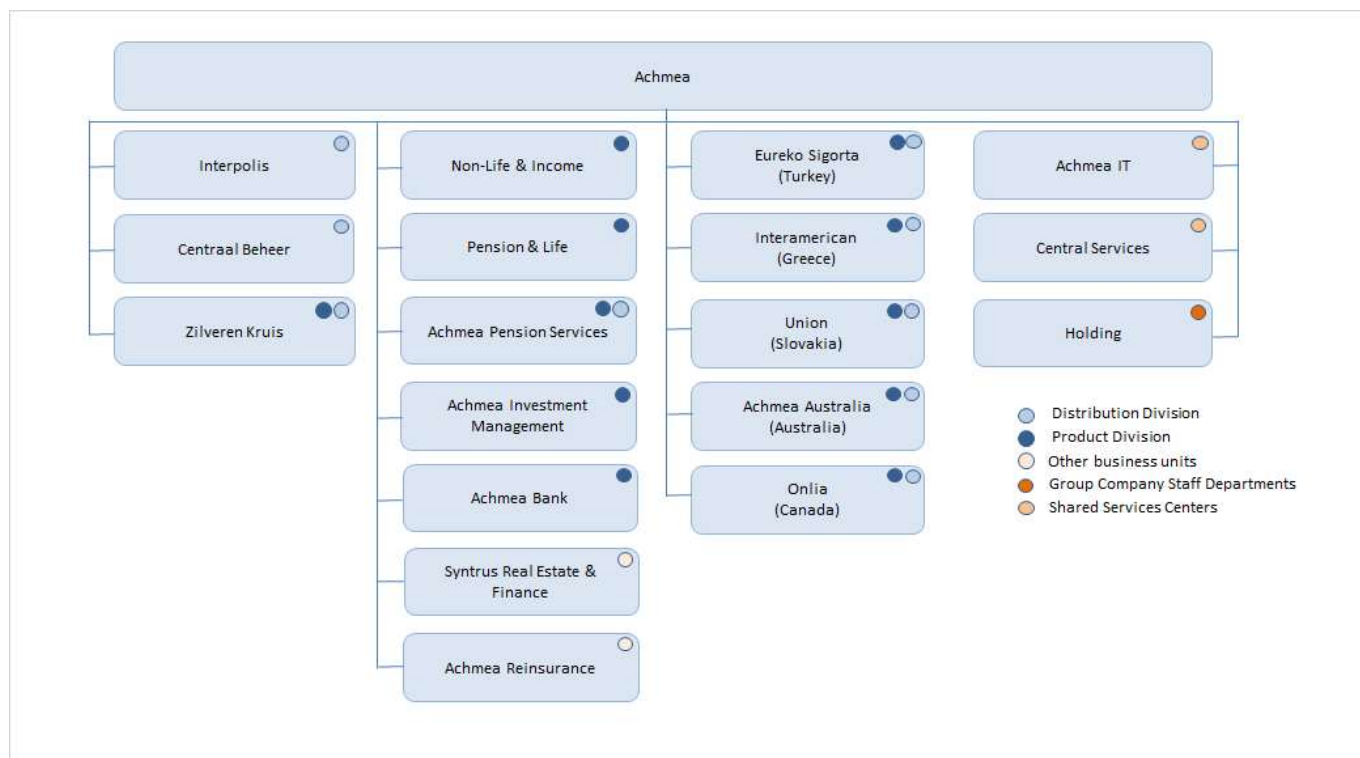
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

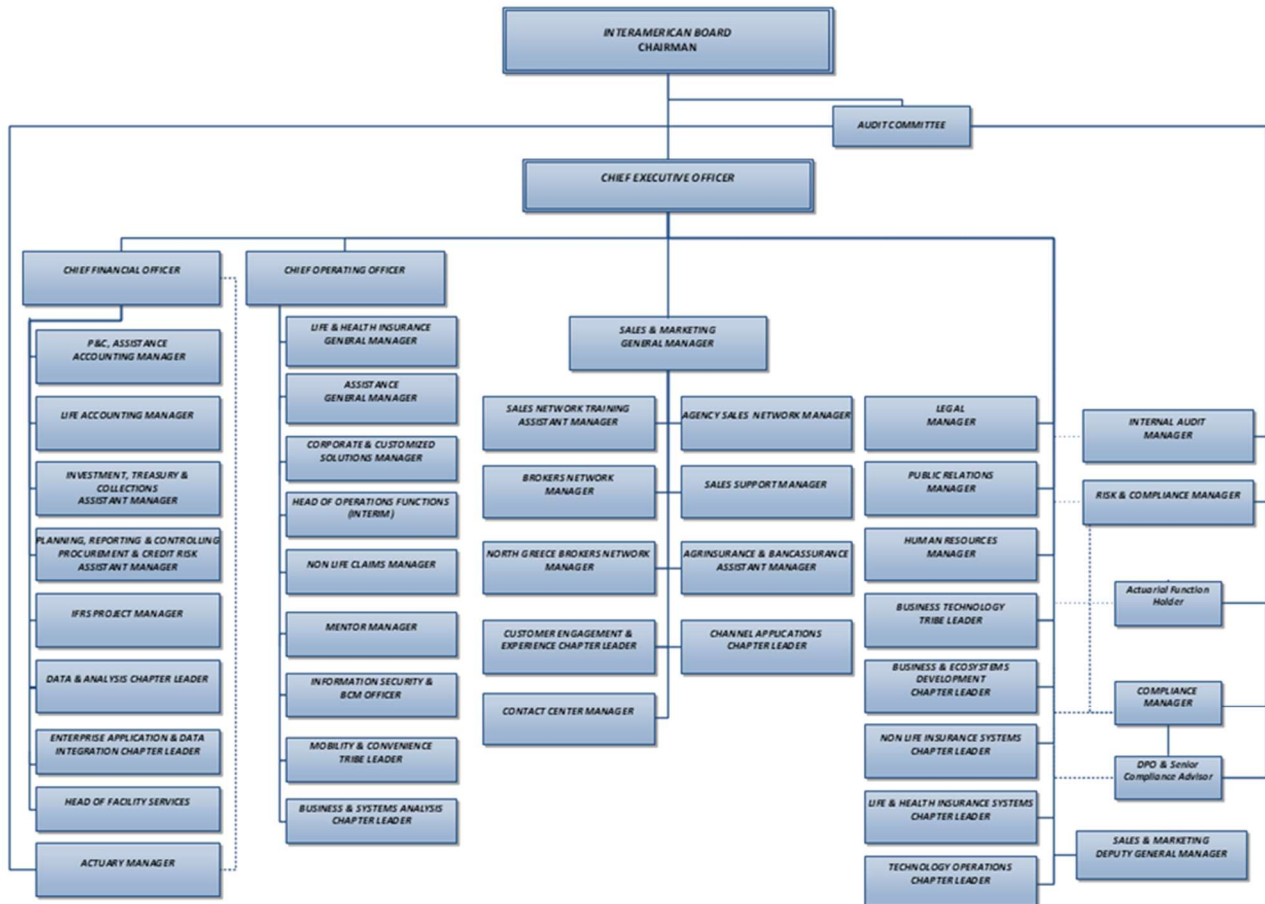


Σχήμα Β Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

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

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.

Σύστημα διακυβέρνησης



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

Η Interamerican 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

Σύστημα διακυβέρνησης

γνώση της αγοράς εργασίας, η οποία αποκτάται και συντηρείται μέσω επιστημονικών και αξιόπιστων ερευνών αγοράς μέσω της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Όσον αφορά την καταλληλότητα και αξιοπιστία, το 2016 θεσπίστηκε μια πολιτική ελέγχου πριν την πρόσληψη, καθώς και μια διαδικασία ανάπτυξης αποδοχών και διαχείρισης για τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση, δηλαδή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της εκτελεστικής επιτροπής που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο διευθυντής ανθρώπινου δυναμικού και ο γενικός διευθυντής Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, και οι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών. Τα πρόσωπα αυτά αναλαμβάνουν σημαντικούς κινδύνους για την Ιντεραμέρικαν. Στοιχεία για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των εν λόγω εργαζομένων έχουν κοινοποιηθεί στη Εποπτική Αρχή.

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

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

1. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.
2. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.

Σύστημα διακυβέρνησης

3. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

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

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

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

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

Βαθμίδα 1: Μέλη του ΔΣ, μέλη της ανώτερης Διοίκησης που αναφέρονται απευθείας στο Δ.Σ. (ήτοι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής), Επικεφαλές Βασικών Λειτουργιών (ήτοι Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής, Εσωτερικού Ελέγχου).

Βαθμίδα 2: Όλοι οι υπόλοιποι εργαζόμενοι.

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

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

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

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK



Σύστημα διακυβέρνησης

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

Ο εντοπισμός κινδύνων και η εκτίμηση κινδύνου

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

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

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

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η Διοίκηση της εταιρίας επαληθεύει περιοδικά κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να εντάσσεται στα καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου που προέρχονται από την διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Ένα πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II.
- Η Διοίκηση της εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνου.
- Η συμμόρφωση λαμβάνει πολλή προσοχή εντός και εκτός της Ιντεραμέρικαν. Είναι εγγενώς σημαντικό να υπάρχει συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και κώδικες δεοντολογίας. Η Ιντεραμέρικαν θέλει να ικανοποιεί τις δικαιολογημένες ανάγκες των πελατών της και με τον τρόπο αυτό να συμβάλλει στην εμπιστοσύνη των πελατών. Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων συμμόρφωσης αποτελεί σημαντικό εργαλείο για την παροχή διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τις νομικές διατάξεις είναι εγγυημένη.

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

- Τριμηνιαία, καταρτίζεται έκθεση κινδύνου αναφορικά με τις εξελίξεις εντός των επιχειρηματικών μονάδων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, των ορίων κινδύνου, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τα ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και συμβάλλει στην προτεραιότητα των δράσεων διαχείρισης. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις συμφωνημένες δράσεις σε σχέση με τα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας, της Διαχείρισης Κινδύνων και του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας σε τριμηνιαία βάση, η οποία επεξηγεί τις μεταβολές των Τεχνικών Προβλέψεων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Τριμηνιαία καταρτίζεται έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει αναφορά στην αποτελεσματικότητα των μηχανισμών ελέγχων της εταιρείας, 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 2019. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου αναφέρεται στη στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή αλλά και της ικανότητας για ανάληψη κινδύνου.

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Αποτέλεσμα και μεταβλητότητα κερδών

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

2. Κεφαλαιακή θέση

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

3. Θέση ρευστότητας

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

4. Κίνδυνος αγοράς

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

5. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

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

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

ΚΟΥΛΤΟΥΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

υπάρξει συμμόρφωση με τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου, όταν μελλοντικές εξελίξεις προβλέπουν απόκλιση. Επιπλέον, διευκρινίζει ποια μέτρα μείωσης των κινδύνων θα μπορούσαν να ληφθούν σε περίπτωση που επέλθουν τα αρνητικά συμβάντα που περιγράφονται στα σενάρια και τις δοκιμές ακραίων καταστάσεων («μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης»).

Διαδικασία ΑΙΚΦ

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

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

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

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

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

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

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

- Ένα πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον Οργανισμό. Αναφορές περιλαμβάνονται και σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Εκτός από τις δραστηριότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου (βλ. κατωτέρω), βασικό στοιχείο του συστήματος είναι η εκτέλεση ενός πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.
- Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι «ο κίνδυνος νομικών ή διοικητικών κυρώσεων, ουσιώδους οικονομικής ζημιάς ή απώλειας φήμης που μπορεί να υποστεί μια ασφαλιστική εταιρία ως αποτέλεσμα της αδυναμίας της να συμμορφωθεί με τους νόμους, τους κανονισμούς, τα συναφή αυτορρυθμιστικά πρότυπα οργάνωσης και τους κώδικες δεοντολογίας που ισχύουν για τις δραστηριότητές της. Η μη συμμόρφωση μπορεί να οδηγήσει σε νομικές ή κανονιστικές κυρώσεις, ουσιώδη οικονομική ζημιά ή απώλεια φήμης. Η συμμόρφωση συμβάλλει άμεσα στην φιλοδοξία της Achmea να γίνει η πιο αξιόπιστη ασφαλιστική εταιρία. Αυτή η φιλοδοξία περιλαμβάνει μια ισχυρή έμφαση στα συμφέροντα των πελατών.
- Η αποστολή της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης εντός της εταιρίας είναι η υπεύθυνη διαχείριση των κινδύνων συμμόρφωσής της. Η λειτουργία συμμόρφωσης υποστηρίζει και εποπτεύει την αρμόδια διοίκηση σε αυτόν τον σκοπό.
- Η Ιντεραμέρικαν έχει δημιουργήσει λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τις οδηγίες της Achmea, η οποία περιλαμβάνει την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το προσωπικό που απασχολείται με αυτή και το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από τον Υπεύθυνο, το προσωπικό που είναι επιφορτισμένο σχετικά, και έχει τους ακόλουθους ρόλους: μια λειτουργία παρακολούθησης, μια συμβουλευτική λειτουργία, μια λειτουργία υποστήριξης και μια λειτουργία «ανατεθειμένου προσώπου» (όσον αφορά καταγγελίες για περιστατικά μη συμμόρφωσης). Οι βασικές αρμοδιότητες/καθήκοντα του Τμήματος Συμμόρφωσης είναι:
- Η αναγνώριση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που σχετίζονται με τη φήμη και την ακεραιότητα, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η επιχείρηση ενεργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά

Σύστημα διακυβέρνησης

- Η παρακολούθηση των ενεργειών των επιχειρησιακών μονάδων, προκειμένου να μετριαστεί η έκθεση στον επιχειρησιακό κίνδυνο συμμόρφωσης και να αξιολογηθεί ο βαθμός συμμόρφωσης. Στα παραπάνω πλαίσια και σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα εκτελείται ένα πλαίσιο ελέγχων της Κανονιστικής.
- Η εφαρμογή της καθοδήγησης από τον Όμιλο Achmea για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες
- Η παροχή συμβουλών για την εφαρμογή του Ελληνικού και Ενωσιακού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει τις ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να μετριαστούν οι σχετικοί κίνδυνοι συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες.
- Η υλοποίηση της πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Achmea στον βαθμό που δεν έρχεται σε αντίθεση με το ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο
- Ο σχεδιασμός και η υλοποίηση ετήσιου προγράμματος συμμόρφωσης σύμφωνα με το Σχέδιο Συμμόρφωσης της Achmea.
- Η παροχή συμβουλών στη διοίκηση σχετικά με τους κινδύνους ακεραιότητας και φήμης, τόσο σε ανώτερο όσο και σε λειτουργικό επίπεδο. Αυτό μπορεί να παρέχεται κατόπιν αιτήσεως ή με ίδια πρωτοβουλία
- Η υποστήριξη της διοίκησης κατά τον εντοπισμό των κινδύνων συμμόρφωσης
- Η εκτίμηση των κινδύνων συμμόρφωσης ανεξάρτητα από τη διοίκηση, π.χ. με τη διεξαγωγή ή την οργάνωση για τη διεξαγωγή έρευνας
- Η ευαισθητοποίηση για τους κινδύνους συμμόρφωσης εντός της Ιντεραμέρικαν σε όλα τα επίπεδα
- Η παρακολούθηση της εφαρμογής όλων των σχετικών κανονισμών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η εταιρία δεν διατρέχει τον κίνδυνο πιθανών προστίμων ή άλλων επιπτώσεων που προκύπτουν από τη μη συμμόρφωση με αυτούς τους κανονισμούς
- Η αξιολόγηση νέων ή μεταβαλλόμενων δραστηριοτήτων ή προϊόντων για τους κινδύνους συμμόρφωσης υπό το φως των κανονισμών
- Η δράση ως σημείο επαφής για όλους τους εργαζόμενους εντός της εταιρίας για να συζητήσουν και να αναφέρουν περιστατικά όπως απάτες, δωροδοκία ή άλλους κινδύνους ακεραιότητας και φήμης
- Η ελεύθερη αναφορά στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστική Επιτροπή), καθώς και στην Ελεγκτική Επιτροπή και το Δ.Σ.
- Η συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα / λειτουργίες προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής συμμόρφωση της Ιντεραμέρικαν στο κανονιστικό πλαίσιο: Νομικό, Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Ασφάλειας, Υπεύθυνο Συμμόρφωσης κατά του Ξεπλύματος χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, σε περίπτωση που διορίζεται διαφορετικό πρόσωπο, Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea, Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

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

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

1. Στην καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη θέσπιση αυτής.
2. Στον σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, κυρίως αναφορικά με τις ακόλουθες πτυχές:
 - Σχεδιασμός της οργάνωσης, συμπεριλαμβανομένων των τριών γραμμών άμυνας
 - Ρόλοι και αρμοδιότητες, συμπεριλαμβανομένου του διαχωρισμού των καθηκόντων
 - Σχεδιασμός και αποτελεσματικότητα της δεύτερης γραμμής άμυνας
 - Περιεχόμενο εντολών, επίπεδα εξουσιοδότησης, πολιτικές και καταστατικά λειτουργίας

Σύστημα διακυβέρνησης

- Παρακολούθηση της απόδοσης και της συμμόρφωσης με την πολιτική ανάληψης κινδύνων
- Διαχείριση κεφαλαίου και ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας αξιολόγησης κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και/ή της διαδικασίας αξιολόγησης επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου (ICAAP) κατά περίπτωση
- Επικύρωση μοντέλων
- Το περιβάλλον στο οποίο λαμβάνουν χώρα πολύπλοκες εκτιμήσεις
- Ο σχεδιασμός της πολιτικής ακεραιότητας
- Καθοδήγηση σχετικά με το δυναμικό βελτίωσης και
- Πολιτική κυρώσεων σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς

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

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

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

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

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

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει όλες τις εταιρίες και τις διαδικασίες της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένης και αυτής της εξωτερικής ανάθεσης. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνονται και οι σχετικές διαδικασίες με εξωτερικά συνδεδεμένα μέρη, για παράδειγμα εργασίες από κοινού και οργανισμούς όπου οι δραστηριότητες ανατίθενται εξωτερικά. Το πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνει επίσης και άλλες ανεξάρτητες λειτουργίες όπως η διαχείριση κινδύνων, η αναλογιστική και οι λειτουργίες κανονιστικής συμμόρφωσης που εμπιπτούν 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων: για την αξιολόγηση της ποιότητας των πληροφοριών (και της επεξεργασίας δεδομένων), καθώς και των διαδικασιών διαχείρισης, για παράδειγμα της δομής διακυβέρνησης όσον αφορά τα λειτουργικά συστήματα πληροφορικής και τα υπό ανάπτυξη πληροφοριακά συστήματα (έργα). Οι εν λόγω έλεγχοι στοχεύουν στο να διαπιστώσουν το βαθμό στον οποίο διασφαλίζεται η αξιοπιστία, εμπιστευτικότητα, και ακεραιότητα των διαθέσιμων πληροφοριών, που έγκειται στην αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των πληροφοριακών συστημάτων, τη σωστή χρήση των πόρων, την ενίσχυση της ασφάλειας υποδομών και πληροφοριών, την ορθότητα, πληρότητα και ακρίβεια των συναλλαγών και της ενημέρωσης των πληροφοριών.

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.

Ειδικοί έλεγχοι: μετά από αίτηση της ανώτατης διοίκησης, ο Εσωτερικός Έλεγχος πραγματοποιεί επίσης ειδικές έρευνες, για παράδειγμα για τη διερεύνηση περιπτώσεων απάτης ή συγκεκριμένων περιστατικών.

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

B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Σύστημα διακυβέρνησης

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, 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,
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 ειδικές περιπτώσεις στις οποίες οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις διαθέτουν ανεπαρκή δεδομένα κατάλληλης ποιότητας,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντισταθμιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών ανασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Η αναλογιστική λειτουργία παρέχει τις συμβουλές και τις απόψεις της μέσω της (κατ' ελάχιστο) ετήσιας έκθεσής της προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό σώμα. Η αναλογιστική έκθεση ετοιμάζεται και κατατίθεται για κάθε νομικό πρόσωπο. Στα πλαίσια τήρησης του μοντέλου τριών γραμμών άμυνας και ακολουθώντας τα πρότυπα της μητρικής εταιρίας Achmea, το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης έχει ορίσει υπεύθυνη αναλογιστικής λειτουργίας πιστοποιημένη αναλογίστρια που ανήκει στο τμήμα δεύτερης γραμμής άμυνας και αναφέρεται στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας διενεργείται ανεξάρτητος έλεγχος εγκυρότητας των Τεχνικών Προβλέψεων. Η ρύθμιση αυτή διασφαλίζει επίσης την κάλυψη της υποχρέωσης για έλεγχο εγκυρότητας από ειδικευμένα 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 Φεβρουάριο του 2019.

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 ουσιαστών εργασιών τις οποίες υποστηρίζουν.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Σημαντικές εν όλω ή εν μέρει δραστηριότητες εξωτερικής ανάθεσης σχετικές με κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες για το 2019 ήταν:

- Ο κλάδος Νομικής Προστασίας (17) της εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών έχει εξωτερικά ανατεθεί στην RESOLUTE SA ως προς τη διαχείριση των ζημιών από τον μήνα 3/2019.
- Η μηχανογραφική υποδομή και των τριών ασφαλιστικών εταιριών Ιντεραμέρικαν (Ζωής, Ζημιών και Βοηθείας) έχει ανατεθεί στην εταιρία IBM S.A (από το έτος 2011). Η παραπάνω εταιρία παρέχει επίσης υποστηρικτικές υπηρεσίες σχετικά με την εκτέλεση επεξεργασίας δεδομένων τηλεματικής για το προϊόν "Buy the Mile", ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10).
- Η τήρηση του φυσικού Αρχείου της Ιντεραμέρικαν Ελληνικής Εταιρίας Ασφαλίσεων Ζημιών στην εταιρία MAD DOG SA (από το έτος 2011).
- Η εκτίμηση περιπτώσεων απάτης κατά την ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου και κατά την διαχείριση των αποζημιώσεων ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10) στην εταιρία FRISS international BV .
- Η εκτέλεση επεξεργασίας δεδομένων τηλεματικής για το προϊόν "five star driver" ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10) για ιδιοκτήτες και οδηγούς ταξί στην εταιρία OSEVEN Single member private Co.

Ανατεθείσες επιχειρηματικές λειτουργίες Υποκαταστήματος Κύπρου της εταιρίας Ιντεραμέρικαν Ελληνικής Εταιρίας Ασφαλίσεων Ζημιών:

- Η διαχείριση ζημιών ασφάλισης αστικής ευθύνης από οχήματα (κλάδος 10) στην εταιρία PAPASSAVAS SA
- Το εξωτερικό τηλεφωνικό κέντρο στην εταιρία OMNITOUCH LTD
- Η ασφάλιση Βοηθείας (κλάδος 10) στην εταιρία ΟΔΙΚΗ LTD.

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων) είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από ανεπαρκή τιμολόγηση και 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 Ζημιών είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων 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.

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

Το πιο σημαντικό πρόγραμμα είναι η αντασφαλιστική σύμβαση για καταστροφικούς κινδύνους το οποίο καλύπτει για την Ιντεραμέρικαν φυσικές καταστροφές, τρομοκρατία και ΑΟΠΤ (απεργίες, οχλαγωγίες, πολιτικές ταραχές). Άλλες σημαντικές συμβάσεις είναι η Πυρός ανά κίνδυνο και η Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου, και οι δύο σε όρους υπερβάλλοντος ζημίας. Για τον κίνδυνο σεισμού είναι πολύ χρήσιμη η επίδραση της τεχνικής μείωσης του κινδύνου, αφού οδηγεί την κεφαλαιακή απαίτηση από τα 289 εκατομμύρια προ αντασφάλισης, στα 7 εκατομμύρια καθαρά.

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

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών διενεργεί μια τακτική διαδικασία ελέγχου εκτίμησης της τρέχουσας εμπειρίας αναφορικά με τους παράγοντες τιμολόγησης (συχνότητα, σφοδρότητα, διατηρησιμότητα, κλπ.). Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει τουλάχιστον ετήσιους ελέγχους της πραγματικής εμπειρίας και διεκπεραιώνεται από την αναλογιστική 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.

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

Προφίλ κινδύνου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

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

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

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

Συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο ασφαλιστρου, τεχνικών προβλέψεων, ακύρωσης και των καταστροφικών γεγονότων.

Οι κατηγορίες στις οποίες επικεντρώνεται η πλειοψηφία των πρωτασφαλίσεων είναι οι κλάδοι αυτοκινήτου, οικιακής περιουσίας, περιουσίας μικρομεσαίων επιχειρήσεων, οι εμπορικοί κίνδυνοι, η θαλάσσια και η γενική αστική ευθύνη; Το μέγιστο όριο ανάληψης ασφάλισης περιουσίας ανέρχεται στα 30 εκατ. ευρώ ανά ασφαλισμένο κίνδυνο. Οποιοσδήποτε σημαντικός βιομηχανικός κίνδυνος ο οποίος υπερβαίνει το παραπάνω μέγιστο όριο συνήθως ανασφαλίζεται σε ποσοστό 100% ή τον αποδεχόμαστε με την ελάχιστη κράτηση χρησιμοποιώντας ανασφαλιστές υψηλού βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας.

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

Η ανασφαλιστική σύμβαση των καταστροφικών κινδύνων καλύπτει οποιαδήποτε ζημιά στην περιουσία και το σώμα του αυτοκινήτου βασιζόμενη στον υπολογισμό του εσωτερικού υποδείγματος. Για το 2017, η επιλογή του άνω ορίου της σύμβαση βασίζεται στην κατά 0.5% πιθανότητα υπέρβασης για όλα τα καταστροφικά προγράμματα και η συνολική ίδια κράτηση για καταστροφικούς κινδύνους από φυσικά φαινόμενα (κυρίως σεισμό) είναι 3 εκατ. ευρώ. Από του Ιουνίου του 2017 η εταιρεία ανασφαλίστηκε για άνω όριο καταστροφικών κινδύνων ύψους 320 εκατ. ευρώ, το οποίο υπερβαίνει κατά περίπου 30 εκατ. ευρώ την εκτιμώμενη ζημιά που βασίζεται στην ανωτέρω 0.5% πιθανότητα. Αντίστοιχα, η μέγιστη ίδια κράτηση ανά μεμονωμένο κίνδυνο περιουσίας ήταν 1 εκατ. ευρώ. Η ίδια κράτηση προκύπτει από τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της επιχείρησης και βασίζεται κυρίως σε μια εκτίμηση του κόστους της ανασφάλειας και της μέγιστης αποδεκτής ετήσιας ζημιάς.

Η Ιντεραμέρικαν έχει μετριάσει τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω ανασφαλιστικών συμβολαίων. Αυτά τα συμβόλαια καλύπτουν είτε καταστροφικούς κινδύνους είτε ατομικούς κινδύνους (περιουσία, τεχνικές, αυτοκίνητο, γενική αστική ευθύνη κλπ). Η ίδια κράτηση για την καταστροφική σύμβαση είναι 3 εκατ. ευρώ για κινδύνους περιουσίας για το 2017, παραμένοντας σε αυτό το επίπεδο για αρκετά χρόνια και τουλάχιστον μέχρι τον Ιούνιο του 2020.

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,

Προφίλ κινδύνου

- οσοστά 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). Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών υπόκεινται σε ένα πολύ μικρό ποσό κινδύνου που σχετίζεται με την ασφάλιση προστασίας εισοδήματος, το οποίο προέρχεται κυρίως από συμβόλαια που καλύπτουν το Προσωπικό Ατύχημα οδηγού.

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

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

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

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

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

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

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

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

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

Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου

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

Προφίλ κινδύνου

Διαδικασία ALM

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

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

Η διαχείριση θα πρέπει να καταλήγει σε ουδέτερο κίνδυνο αγοράς (ελαχιστοποίηση κινδύνου αγοράς).

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

Επενδυτική πολιτική

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, στην ελληνική νομοθεσία και στη μελέτη ALM που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, ισχύουν συγκεκριμένα όρια για κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, αποδεκτούς εκδότες, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ρευστότητα. Επιπλέον, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στους κινδύνους κάθε επένδυσης ώστε να αποφεύγονται τυχόν μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Τέλος, δεν χρησιμοποιούνται παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς ή σκοπούς αντιστάθμισης. Η επενδυτική πολιτική είναι ετήσια και εγκρίνεται από την Επιτροπή Οικονομικών και Κινδύνου της Achmea και από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμερικαν.

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

Βελτιστοποίηση περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία επενδυτικής πολιτικής

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

Η γενική αρχή του ομίλου Achmea σε σχέση με την επενδυτική πολιτική και τον κίνδυνο αγοράς βασίζεται στην βελτιστοποίηση των αποδόσεων δεδομένων ορισμένων περιορισμών. Ο βασικός περιορισμός είναι ο κίνδυνος αγοράς. Η ετήσια μελέτη ALM πρέπει να εκτελείται για τον καθορισμό του ελάχιστου χαρτοφυλακίου κινδύνων που ταιριάζει καλύτερα στις υποχρεώσεις. Ο επενδυτικός κίνδυνος για τους σκοπούς των μετόχων (δηλαδή της Achmea) πρέπει να είναι περιορισμένος. Η ετήσια επενδυτική πολιτική κάθε θυγατρικής (OpCo) της Achmea πρέπει να βασίζεται στη μελέτη ALM και στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea και θα επανεξετάζεται από τα τμήματα διαχείρισης κινδύνων και διαχείρισης οικονομικών/ενεργητικού. Η επιτροπή οικονομικών και κινδύνου της Achmea εγκρίνει επίσημα την επενδυτική πολιτική κάθε θυγατρικής πριν από την έγκριση της από το διοικητικό συμβούλιο της θυγατρικής. Στη συνέχεια, η επενδυτική πολιτική τίθεται σε ισχύ.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς.

Αντιστάθμιση επί της οικονομικής βάσης

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

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς ορίζεται με βάση την ανάλυση ALM

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

Προφίλ κινδύνου

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.

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

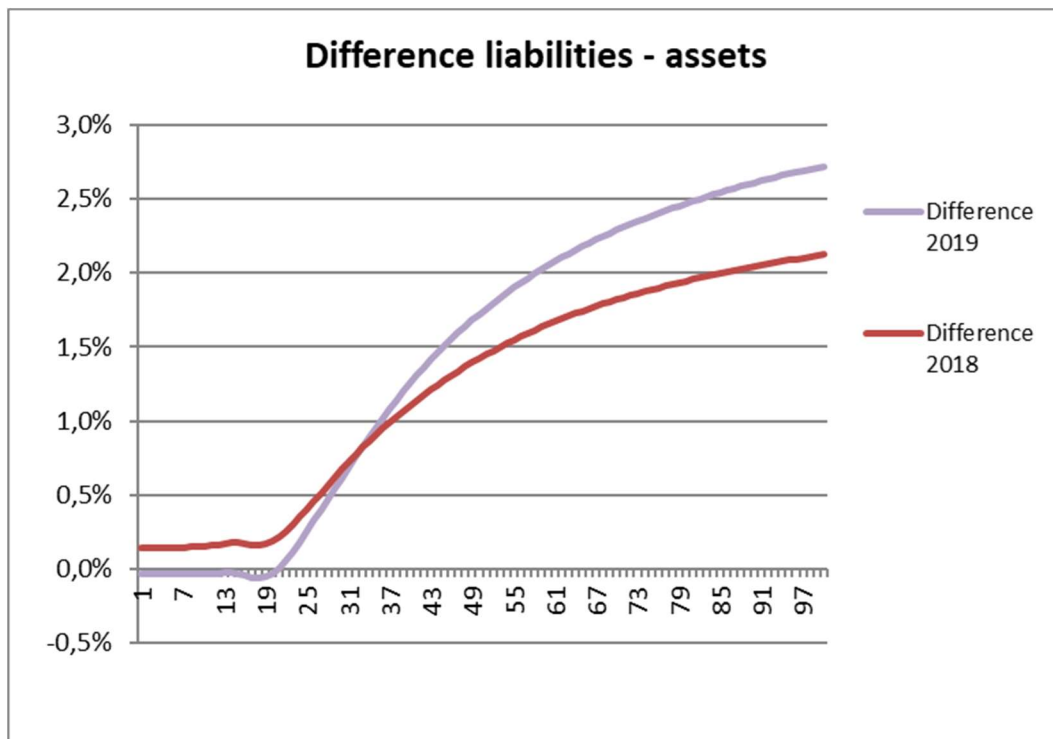
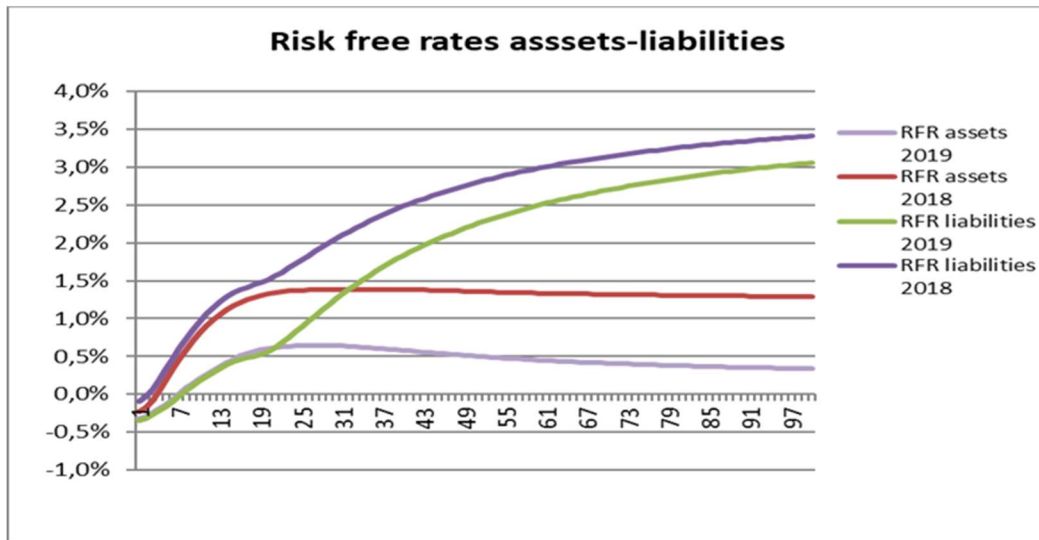
Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

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 Swap (βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swap έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 50 έτη, μετά το οποίο το προεξοφλητικό επιτόκιο παρατείνεται με σταθερό επιτόκιο. Οι ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προεξοφλούνται με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR), την καμπύλη που καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (βασικό σενάριο παθητικού). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου βασίζεται στην καμπύλη swap, ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA) και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 20 έτη, μετά το πέρας των οποίων παρατείνεται με μια τεχνική Smith-Wilson σε ένα τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (Ultimate Forward Rate (UFR)) ύψους 3,9%.

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

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

Προφίλ κινδύνου



Η εξέλιξη των προεξοφλητικών επιτοκίων από τα τέλη του 2018 έως τα τέλη του 2019 για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μεγαλύτερης διάρκειας είναι διαφορετική. Αυτό οφείλεται κυρίως στις διαφορές των τεχνικών προέκτασης (UFR για υποχρεώσεις) και στη διαφορά στο τελευταίο σημείο ρευστότητας (Last Liquid Point, LLP).

Η καμπύλη Swar 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 Ζημιών, ο οποίος προέρχεται από την αντιστοιχία μεταξύ ενεργητικού και παθητικού είναι πολύ μικρός λόγω της πολύ καλής αντιστοιχίας της μεσοσταθμισμένης διάρκειας μεταξύ τους.

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

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

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

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

Γ.2.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

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

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 Ζημιών κατέχει πολύ μικρή επένδυση άμεσα σε ακίνητη περιουσία. Ωστόσο, έχει προσθέσει στο χαρτοφυλάκιο της επενδύσεις σε ακίνητα μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχών.

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 Ιντεραμερικαν Ζημιών έχει εταιρικά ομόλογα κυρίως από τα οποία προκύπτει ο κίνδυνος αυτός, αλλά λόγω της υψηλής πιστοληπτικής τους αξιολόγησης (min. BBB) είναι 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. Επί του παρόντος μόνο οι προθεσμιακές καταθέσεις στην Achmea δημιουργούν κίνδυνο συγκέντρωσης. Ωστόσο ο κίνδυνος αυτός βαίνει συνεχώς μειούμενος.

Γ.2.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

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

Προφίλ κινδύνου

έκθεσης διασφαλίζεται ότι είναι συντηρητικά κάτω από το πλεόνασμα κεφαλαίου τόσο σε επίπεδο ομίλου όσο και σε επίπεδο νομικής οντότητας εντός της Ιντεραμέρικαν.

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

Όρια έκθεσης

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

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(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):

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

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

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

3. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,
4. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την πιο συντηρητική (δηλαδή την πιο χαμηλή) βαθμολογία,
5. 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 αντισυμβαλλομένου είναι περιορισμένος. Το κύριο συστατικό αυτού του κινδύνου είναι τα ταμειακά διαθέσιμα σε ελληνικές τράπεζες, που έχουν βαθμολογία CCC+ και χρησιμοποιούνται για τις καθημερινές συναλλαγές για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Υπάρχουν ειδικά όρια για την έκθεση σε πιστωτικά ιδρύματα που παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση.

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η πολιτική κινδύνου ρευστότητας περιγράφει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Για την επίτευξη αυτού, η διαχείριση της ρευστότητας διεξάγεται με τέτοιο τρόπο ώστε, τόσο στο παρόν όσο και στο μέλλον, η διαθέσιμη ρευστότητα να είναι επαρκής σε συνεχή βάση.

Προφίλ κινδύνου

(«going concern») αλλά και σε ενδεχόμενες συνθήκες πίεσης («stress situation»). Για τη λήψη διορθωτικών μέτρων, η μέτρηση της ρευστότητας διεξάγεται περιοδικά και συγκρίνεται με προκαθορισμένα όρια. Η συγκεκριμένη ανάλυση υποστηρίζει τη διαχείριση της ρευστότητας καθώς υποδεικνύει πιθανά προβλήματα.

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

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

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 το κίνδυνο πληροφοριακών συστημάτων.

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

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

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

- I. Αντασφαλιστική Επιτροπή η οποία απαρτίζεται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, Γενικό Διευθυντή Ασφαλιστικών Εργασιών, Διευθυντές αναλογιστικών, Διευθυντές επιχειρησιακών κλάδων, Διευθυντή αντασφαλειών, Διευθυντή διαχείρισης κινδύνων, αντιπρόσωπο από Achmea και Achmea Re και είναι υπεύθυνη για την:
 - Αντασφαλιστική στρατηγική
 - Επιλογή αντασφαλιστή
 - Επιλογή αντασφαλιστικού μεσίτη
- II. Achmea Division International, υπεύθυνη για:
 - Οδηγίες σε σχέση με την αντασφάλιση για όλο τον όμιλο συμπεριλαμβανομένων όλων των χωρών
 - Οδηγίες σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών
- III. Αντασφαλιστικό τμήμα, υπεύθυνο για:
 - Διαχείριση των διαδικασιών
 - Παραλαβή και επεξεργασία δεδομένων
 - Επικοινωνία των αποτελεσμάτων της διαδικασίας στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Προφίλ κινδύνου

Αυτή η διαδικασία διασφαλίζει οι ανασφαλιστικές συμβάσεις να είναι:

- Πλήρως εναρμονισμένες με την έκθεση μας σε κίνδυνο όσον αφορά ασφαλιστικά προϊόντα και όρους
- Πλήρως εναρμονισμένες με την πολιτική διάθεσης ανάληψης κινδύνων της εταιρίας
- Πλήρως εναρμονισμένες με την οδηγία της Achmea σε σχέση με την αποδεκτή πιστοληπτική ικανότητα των ανασφαλιστών από τουλάχιστον A- με την αρχή της «μέσης διαβάθμισης». Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μόνο κατατάξεις που δίνονται από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ΟΑΠΙ): S&P, Moody's, AM Best και Fitch.
- Η ανασφάλεια ως τεχνική μείωση κινδύνου είναι εμφανής στην καταστροφική σύμβαση με την μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τα 289,7 εκατ. ευρώ προ ανασφάλισης στα 7 εκατ. ευρώ

Ανάλογα με τον επιχειρησιακό κλάδο και τις ανάγκες λαμβάνονται υπόψη εκτός από την επίπτωση στα κεφάλαια και άλλα κριτήρια για την απόφαση για τον μηχανισμό της ανασφάλειας. Αυτός είναι ο λόγος που βλέπουμε πολυμορφία στα εν ισχύ ανασφαλιστικά σχήματα.

Γ.6.2. 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 και της ανασφαλιστικής δομής.

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ

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

- Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Ευαισθησίες

σε χιλ. ευρώ

	Τεχνικές προβλέψεις	Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας
Βάση αναφοράς	282.382	145.460	77.597	187%
Χωρίς ΠΜ	282.987	145.027	77.870	186%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,3 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποενοτητα κινδύνου μετοχών λόγω της μικρής επίδρασης που έχουν οι δύο αυτοί παράγοντες στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Το αποτέλεσμα είναι ο δείκτης φερεγγυότητας να εμφανίζεται μειωμένος κατά 1,2 μ.β.

Γ.7.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Προφίλ κινδύνου

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 φερεγγυότητας είναι κάτω από το 100%, πρέπει να υποβληθεί στον Επόπτη σχέδιο αποκατάστασης (π.χ. ρεαλιστικά μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να ληφθούν για την τροποποίηση της υποθετικής παραβίασης). Εάν η απόκλιση είναι αναγνωρισμένη και η υποθετική παράβαση θα μπορούσε να προκύψει στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, όταν δεν χρησιμοποιείται προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, πρέπει να διενεργηθεί ποιοτική αξιολόγηση από την εταιρία.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2019	2018
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση	8.165	1.557
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	444.064	446.381
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	500	500
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	33.172	39.075
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	8.126	7.589
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.091	8.098
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	8.596	12.675
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	4.123	4.191
Σύνολο ενεργητικού	514.836	520.066

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

σε χιλ. ευρώ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2019	2018
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	282.211	307.989
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	171	65
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	874	884
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.313	2.112
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.048	11.278
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	6.856	0
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	2.922	2.955
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	21.850	23.376
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.638	13.267
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	13.493	11.365
Σύνολο υποχρεώσεων	356.376	373.289
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	158.460	146.777

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 ΙΙ.

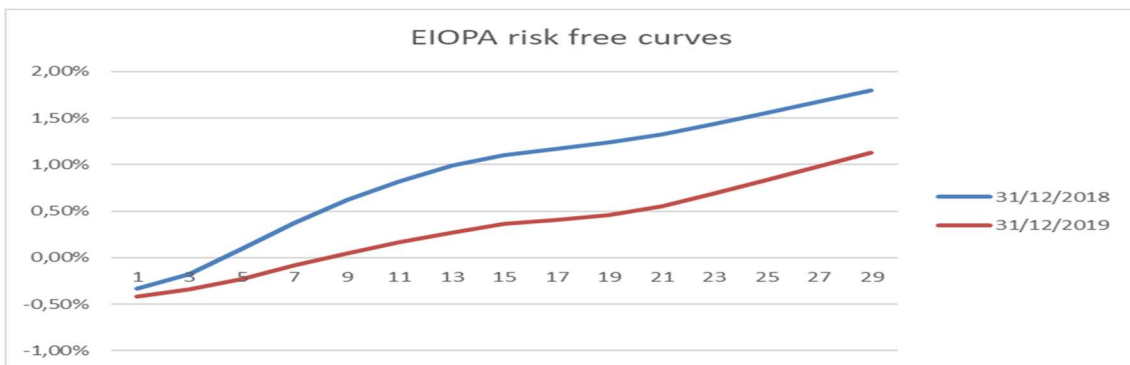
Η Εταιρία χρησιμοποιεί την καμπύλη απόδοσης ομολόγων με μηδενικό κουπόνι για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Η καμπύλη που χρησιμοποιείται για τους σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ είναι η ίδια με εκείνη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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

- Για διάρκειες μικρότερες του ενός έτους, χρησιμοποιείται το EURIBOR 1, 2, 3 και 6 μηνών. Παλινδρόμηση θα γίνεται για τις περιόδους που λείπουν από 3 μήνες έως 6 μήνες και από 6 μήνες έως 1 έτος swap. Τυχόν ενδιάμεσα σημεία μέχρι την ανταλλαγή 1 έτους αντλούνται μέσω παλινδρόμησης,
- Για παλινδρόμηση μεταξύ ετών και μηνών χρησιμοποιείται η μέθοδος Natural Cubic Spline. Εάν δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος cubic spline, επιτρέπεται η χρήση γραμμικής παλινδρόμησης. Ωστόσο, αυτό θα πρέπει να συνοδεύεται από αξιολόγηση των επιπτώσεων.

Οι καμπύλες επιτοκίων μειώθηκαν το 2019, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης των τιμών των ομολόγων συγκριτικά με το 2018, γεγονός που οδηγήθηκε από την αναζήτηση αποδόσεων, έχοντας ως δεδομένο και τα αρνητικά επιτόκια της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (συνέπεια του χαμηλού πληθωρισμού και της περιορισμένης οικονομικής ανάπτυξης).



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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ευρέως στον κλάδο (βέλτιστες πρακτικές) και επίσης παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (mark-to-model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

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

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2019
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια που κατέχονται για ίδια χρήση			8.165		8.165
Επενδύσεις σε ακίνητα			173		173
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			17.577		17.577
Μετοχές					-
Ομόλογα	398.135	2.763	1.387		402.285
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	6.835				6.835
Παράγωγα	19				19
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών		17.174			17.174
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					
Δάνεια και υποθήκες		500			500
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		8.596			8.596
Σύνολο	404.989	29.033	27.303	0	461.325

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 Ζημιών αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού στο μηδέν.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-3.159	-2.750
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	3.159	2.750
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	1.157	1.692
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	117	116
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-512	-295
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	176	43
Άλλο (ΔΠΧΑ 16)	6.828	
Ισολογισμός λήξης	8.165	1.557

Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στην επίδραση της ανατίμησης, οι αναμενόμενες χρηματορροές στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις. Οι άλλες κινήσεις αφορούν την αναγνώριση παγίων λόγω του ΔΠΧΑ 16. Στον ισολογισμό υπάρχει αντίστοιχη υποχρέωση στο κονδύλι « Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα» ποσού 6.856 χιλ. ευρώ.

Δ.1.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

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

Η ακόλουθη ενότητα παρέχει μια λεπτομερή επισκόπηση των κατηγοριών των περιουσιακών στοιχείων στα οποία η Ιντεραμέρικαν επενδύει για την κάλυψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 444 εκατ. ευρώ το 2019 (2018: 446εκατ. ευρώ). Τα «Παράγωγα» εμφανίζονται στο καθαρό υπόλοιπο τους.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	158	16.250	752	397.636	6.401
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	15		56		1.335
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		1.326	-809	4.649	-902
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	173	17.577	0	402.285	6.835

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Ισολογισμός έναρξης	15	25.167		446.381	465.542
Αναμόρφωση				-	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	4			1.411	- 11.375
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					- 2.525
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-7.993		-3.728	- 5.261
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	19	17.174		444.064	446.381

Οι συνολικές επενδύσεις μειώθηκαν το 2019 κατά 2 εκατ. ευρώ περίπου, επηρεασμένες όμως από την διανομή μερίσματος της εταιρίας προς την Ιντεραμερικαν Ζωής (το 2019) ύψους 10εκ ευρώ.

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

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

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

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

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

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

ΑΚΙΝΗΤΑ (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	173	158
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	173	158
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, εισηγμένα		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, μη εισηγμένα		
Υποδομές, μη εισηγμένες		
Συμμετοχές		
Άλλο		
Σύνολο μη άμεσων ακινήτων		
Σύνολο	173	158

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

	Μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2019	2018
Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	100	Ασφάλειες	Ναι	17.232	15.722
ΜΕΝΤΩΡ Πραγματογνώμονες - Εκτιμητές - Μηχανικοί Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	300	242
Money Market Α.Ε.	48	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	45	286
Σύνολο				17.577	16.250

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων και η Μέντωρ Α.Ε. είναι 100% θυγατρικές της Ιντεραμέρικαν Ζημιών και θεωρούνται στρατηγικού χαρακτήρα. Αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία κατά ΦΙΙ με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Στην περίπτωση της Money Market Α.Ε., η Ιντεραμέρικαν Ζημιών κατέχει το 48% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της και αποτελεί στρατηγικού χαρακτήρα επένδυση. Η συμμετοχή της εταιρίας αποτιμάται κατά ΦΙΙ επίσης με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, η αξία των συμμετοχών συνολικά αυξήθηκε κατά 1,3 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2018, η οποία προέρχεται από την καλή απόδοση της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας. Η αξία της Money Market Α.Ε. αποτιμάται από το 2018 με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, με σκοπό την εναρμόνιση με την μεθοδολογία που ακολουθείτε για τις άλλες δύο στρατηγικού χαρακτήρα συμμετοχές.

Δ.1.4.3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

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

- 1) Επενδύσεις σε μετοχές που κατέχει έμμεσα,
- 2) Συμμετοχές.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

	2019	2018
Μετοχές	0	752
Μετοχές, εισηγμένες	0	752
Μετοχές, μη εισηγμένες		
Μετοχές σε Αμοιβαία κεφάλαια	6.835	6.401
Συμμετοχές	17.577	16.250
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	24.412	23.404

σε χιλ. ευρώ

Το χαρτοφυλάκιο των μετοχών το 2019 αυξήθηκε κατά 1,0 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2018, καθώς η Ιντεραμέρικαν Ζημιών ευνοήθηκε κυρίως από την αποτίμηση των συμμετοχών της αλλά και την αύξηση στην τιμή των μετοχικών αμοιβαίων.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.4. ΟΜΟΛΟΓΑ

Αυτά τα χρεόγραφα αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, χρησιμοποιώντας την ιεραρχία οικονομικής αξίας. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο κίνδυνο επιτοκίων και πιστωτικών περιθωρίων. Η Ιντεραμέρικαν κατέχει ομόλογα μόνο άμεσα στο χαρτοφυλάκιό της. Το μεγαλύτερο μέρος του ομολογιακού χαρτοφυλακίου αφορά εισηγμένους τίτλους σε οργανωμένες αγορές. Ένα ομολογιακό δάνειο ύψους 1,4 εκ. αφορά ενδοομιλική συναλλαγή και κατατάσσεται στο επίπεδο οικονομικής αξίας 3.

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Κρατικά ομόλογα	339.033	340.727
Εταιρικά ομόλογα	63.252	56.909
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	402.285	397.636

Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Ιντεραμέρικαν Ζημιών αυξήθηκε κατά 4,6εκ ευρώ το 2019 σημειώνοντας αύξηση 1,1% λόγω της αύξησης των τιμών και της αγοράς στοχευμένων ομολόγων ακολουθώντας το επενδυτικό πλάνο της εταιρίας.. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Ολλανδία και σε εκδότες με κρατική εγγύηση. Το χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων ενισχύθηκε με την απόκτηση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η εταιρία επίσης αύξησε τις τοποθετήσεις της στα αναβαθμισμένα ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα.

Δ.1.4.5. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2019	2018
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση		
Επενδύσεις	6.835	6.401
-Επενδύσεις σε μετοχές	2.404	2.696
-Επενδύσεις σε ακίνητα	4.430	3.705
-Ομόλογα		
-Παράγωγα		
-Άλλο		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Απαιτήσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο		
Σύνολο ενεργητικού	6.835	6.401

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

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

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	2019		2018	
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Παράγωγα επιτοκίων	19		15	
Παράγωγα συναλλάγματος				
Μετοχικά παράγωγα				
Συμβόλαια ασφάλισης πιστωτικού κινδύνου				
Άλλο				

σε χιλ. ευρώ

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

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Λιγότερο του ενός μήνα	12.432	13.437
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών	4.743	9.732
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους		1.998
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	17.174	25.167

Οι προθεσμιακές καταθέσεις μειώθηκαν το 2019 κυρίως ως συνέπεια της πληρωμής του μερίσματος στην εταιρία Ιντεραμέρικαν Ζωής. Όλες οι καταθέσεις είναι τοποθετημένες σε ξένες τράπεζες με πιστοληπτική ικανότητα Α και ΑΑ.

Δ.1.5. ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

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

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια προς ιδιώτες	500	500
Λοιπά δάνεια		
Δάνεια		
Ενυπόθηκα δάνεια		
Άλλο		
Σύνολο ενυπόθηκων και λοιπών δανείων	500	500

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Ισολογισμός έναρξης	500	500
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	500	500

Το χαρτοφυλάκιο δανείων της Ιντεραμέρικαν Ζημιών περιλαμβάνει μόνο ένα δάνειο προς την εταιρία Money Market και του οποίου η αξία έχει παραμείνει αμετάβλητη σε σχέση με το 2019.

Δ.1.6. 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 2019, αυτή δεν εφαρμόστηκε.

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες που δεν είναι ληξιπρόθεσμες και αποτελούν μελλοντικές δόσεις ασφαλιστρών, δεν περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις του ισολογισμού κατά ΦΙΙ, αλλά αποτελούν μέρος των βέλτιστων εκτιμήσεων.

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	8.126	7.589
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.091	8.098
Σύνολο	16.217	15.687

Το σύνολο των απαιτήσεων παρουσίασε μια αύξηση 0,5 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018, λόγω της αύξησης των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές.

Δ.1.7. 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 Ζημιών.

ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	8.596	12.675
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Σύνολο	8.596	12.675

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Τα ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες μειώθηκαν κατά 4 εκατ. ευρώ το 2019 συγκριτικά με το 2018 καλύπτοντας εν μέρει την πληρωμή μερίσματος στην Ζωής.

Δ.1.8. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

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

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	459	430
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.665	3.761
Σύνολο	4.123	4.191

Δεν υπήρξε σημαντική διαφοροποίηση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού το 2019 σε σχέση με το 2018.

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 Ζημιών δραστηριοποιείται στις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

- Προστασία εισοδήματος
- Αστική ευθύνη αυτοκινήτου
- Λοιποί κλάδοι αυτοκινήτου
- Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών
- Πυρός και λοιπές ζημιές
- Γενική αστική ευθύνη
- Πιστώσεις και εγγυήσεις
- Νομική προστασία
- Βοηθείας
- Διάφορες χρηματικές απώλειες

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 Ζημιών 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 Ζημιών 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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 Ζημιών 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 Ζημιών 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.

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

ΒΑΣΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (RFR)

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

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο RFR:

ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

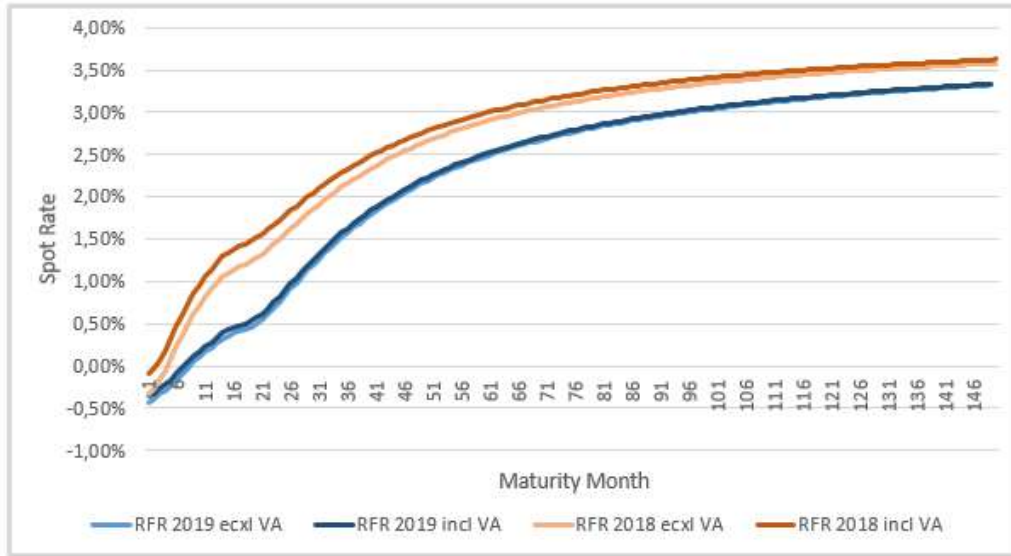
Το Ultimate Forward Rate έχει μειωθεί σε σχέση με το προηγούμενο έτος από 4,05% σε 3,9%.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας



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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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 μπορεί να προκαλέσει 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 ασφάλιστρο 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 ασφαλίσεων; 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 για κάθε νομική οντότητα του ομίλου Ιντεραμέρικαν υπολογίζεται με καθορισμό του κόστους παροχής μιας ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσης με την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Βέλτιστη εκτίμηση	260.344	286.365	-26.021
Περιθώριο κινδύνου	21.867	21.623	244
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	282.211	307.989	-25.777

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίσεων	38.945	35.527	3.418
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	221.400	250.838	-29.439
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	260.344	286.365	-26.021

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Όσον αφορά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστρών, 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 ασφαλιστρών (συμπεριλαμβάνονται στους ΔΛΠ λογαριασμούς) που λήγουν μετά την ημερομηνία αποτίμησης; το συγκεκριμένο ποσό των δόσεων ασφαλιστρών 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 (SCR's), 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 από τον τύπο I.

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	286.365	295.771
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	4.307	-2.114
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	-23.989	-26.252
Αλλαγές μοντέλου	-4.458	
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	-1.880	18.960
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	260.344	286.365

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	21.623	17.116
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	244	4.507
Τελικό υπόλοιπο	21.867	21.623

Η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων ζημιών μειώθηκε κατά 26 εκατ. ευρώ. Αυτό αποδίδεται σε έναν συνδυασμό εξέλιξης χαρτοφυλακίου, αλλαγών στο μοντέλο υπολογισμού βέλτιστης εκτίμησης ζημιών και ανανεωμένων προβλέψεων του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων.

Συγκεκριμένα, η μεταβολή οφείλεται στην μείωση της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών κατά 29,4 εκατ. ευρώ με την εισαγωγή των ζημιών του 2019 και των ανανεωμένων προβλέψεων του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων και με την αλλαγή του μοντέλου υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών. Η αλλαγή αυτή, σύμφωνα με σύσταση της WTW, αφορά την μοντελοποίηση των

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ζημιών που ανήκουν στις ομοιογενείς ομάδες κινδύνου Σωματικές Βλάβες και Υλικές Ζημιές του κλάδου «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου». Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων αυξήθηκε κατά 3,4 εκατ. ευρώ περίπου.

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε κατά 0,2 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2018 λόγω της αύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου και λόγω της αλλαγής του μοτίβου πληρωμών το οποίο επηρέασε την απόσβεση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR).

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

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Βέλτιστη εκτίμηση	4	-95	100
Περιθώριο κινδύνου	166	160	6
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	171	65	106

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίσεων	-275	-370	95
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	280	275	5
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση Υγείας (NSLT)	4	-95	100

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	-95	111
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	2	-14
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	6	-71
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	91	-121
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	4	-95

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	160	134
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	6	25
Τελικό υπόλοιπο	166	160

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η συνολική βέλτιστη εκτίμηση υγείας (NSLT) αυξήθηκε συγκριτικά με το 2018. Αυτό οφείλεται στην εξέλιξη του χαρτοφυλακίου. Η ακαθάριστη βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών είναι αρνητική λόγω των απαιτήσεων από ασφαλισμένους που την επηρεάζει. Οι απαιτήσεις αυτές μειώθηκαν συγκριτικά με το 2018 με αποτέλεσμα να παραχθεί θετική συνολική βέλτιστη εκτίμηση υγείας. Το Περιθώριο Κινδύνου έχει αυξηθεί συγκριτικά με το 2018.

Δ.2.3. ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ασφαλιστρών	9.317	8.213	1.104
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ζημιών	23.831	30.834	-7.004
Συνολικά Ανακτήσιμα Ποσά	33.148	39.048	-5.900

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	39.048	26.639
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	144	-145
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	1.260	980
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	-7.304	11.574
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	33.148	39.048

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης ζημιών μειώθηκαν συγκριτικά με το 2018, ακολουθώντας την αντίστοιχη μείωση του χαρτοφυλακίου (εκκρεμείς ζημιές που αποδίδονται στους αντασφαλιστές).

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

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Δ
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ασφαλιστρών	8	9	-1
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ζημιών	16	18	-2
Συνολικά Ανακτήσιμα Ποσά Υγείας (NSLT)	24	27	-3

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	27	65
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	0	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	0	-8
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	-3	-30
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	24	27

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης υγείας (NSLT) μειώθηκαν συγκριτικά με το 2018.

Δ.2.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Ισολογισμός κατά ΦII	Εξαιρουμένης της προσαρμογής μεταβλητότητας	Επιπτώσεις ΠΜ
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	260.344	260.949	-605
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	4	5	0
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	0	0	0

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής μεταβλητότητας στις τεχνικές προβλέψεις. Η προσθήκη της προσαρμογής μεταβλητότητας (7 μονάδες βάσης) οδηγεί σε μείωση των τεχνικών προβλέψεων κατά 0,6 εκατ. ευρώ. Συνυπολογίζοντας και την μικρή διάρκεια των τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων ζημιών (περίπου 3 χρόνια) η χρήση της ΠΜ έχει μικρή επίπτωση στην παρούσα αξία των τεχνικών προβλέψεων.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 2019	Σύνολο 2018
Ισολογισμός έναρξης			884	884	1.050
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-10	-10	-166
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			874	874	884

Οι προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων) δεν είχαν σημαντική μεταβολή το 2019 συγκριτικά με το 2018 και αφορούν προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών (μπόνους).

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.3.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	2.313	2.112
Εύλογη αξία των συνολικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Εύλογη αξία των μη επιλέξιμων επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Μη χρηματοδοτούμενη κατάσταση		
Άλλο		
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	2.313	2.112

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

Δ.3.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	2.922	2.955
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	21.850	23.376
Πιστωτές	3.897	2.666
Φόροι	9.016	10.060
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	725	540
Σύνολο	38.410	39.597

Το σύνολο των υποχρεώσεων παρουσίασε μια μείωση 1,1 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018, λόγω κυρίως της μείωσης των ανασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.3.4. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΆΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΪΟ

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

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

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	5.492	5.042
Άλλο	8.001	6.323
Σύνολο	13.493	11.365

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, υπήρξε μία αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων το 2019 σε σχέση με το 2018 λόγω της αύξησης των χρονικών τακτοποιήσεων (accruals). Επιπλέον αύξηση σημειώθηκε στο κονδύλι «Άλλο» στο οποίο περιλαμβάνονται μία ενδοομιλική υποχρέωση προς την αντασφαλιστική Achmea Re, ανείσπρακτες επιταγές και εισπράξεις σε εκκαθάριση.

Δ.3.5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

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

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο μέχρι του ποσού όπου μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί. Στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ εφαρμόζονται οι αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 12. Τα ποσά που έχουν ήδη αναγνωρισθεί στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ θεωρούνται ανακτήσιμα, διαφορετικά δεν θα είχαν αναγνωρισθεί ως μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Λόγω της αρχής αποτίμησης που χρησιμοποιείται από τη Φερεγγυότητα ΙΙ, τα ποσά προστίθενται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις. Η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί την ανακτησιμότητα αυτών των προσθηκών σε συνδυασμό με τις μεταβολές στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Κάθε προσθήκη στην αναβαλλόμενη φορολογία λόγω των διαφορών αποτίμησης υπολογίζεται ως μεταβολή στην αποτίμηση πολλαπλασιασμένη με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή που ισχύει. Στην περίπτωση της Ελλάδας, με τον ν.4646/2019 που τροποποιεί το άρθρο 58 του ν. 4172/2013 επανακαθορίστηκε ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και διαμορφώθηκε στο 24% για το έτος 2019 και μετά.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.523			-412	4.112
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	0	167		-167	0
Επενδύσεις	1.867	-521	-808	67	606
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.604	13		-416	1.202
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-20.546	-1.517		2.660	-19.403
Λοιπές προβλέψεις	205	-2		-60	143
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	493	47	15		555
Λοιπές υποχρεώσεις	575	-27		189	737
Μεταφερόμενες ζημιές					
Σύνολο	-11.278	-1.838	-793	1.860	-12.048
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12.364	352	15	4.985	17.715
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23.641	2.190	808	3.124	29.763

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2018 κατά ΦΙΙ. Τα ποσά στις στήλες «Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως» και «Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια» αναφέρονται στην αναβαλλόμενη φορολογία που χτίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και θεωρείται ανακτήσιμη. Οι λοιπές κινήσεις είναι αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους 12,1 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.

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.

Διαχείριση κεφαλαίων

Όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου του ομίλου			
Μετρήσεις	Πράσινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
Δείκτης ΦII του ομίλου	\geq 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	$\leq 30\%$	30%-35%	> 35%

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

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	40.019			40.019	40.019
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	105.441			105.441	96.758
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
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	145.460			145.460	136.777
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	145.460			145.460	136.777
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	145.460			145.460	136.777
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	145.460			145.460	136.777

Κατηγορία 1:

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

Κατηγορία 2:

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

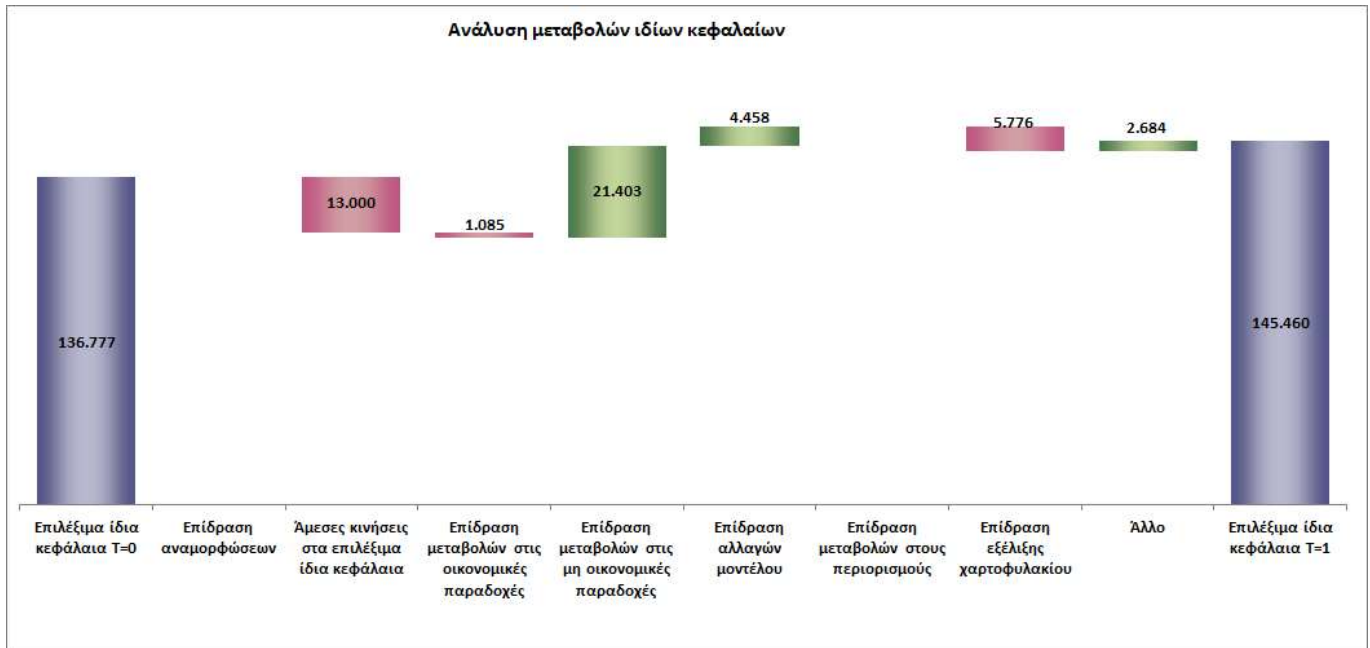
Κατηγορία 3:

Δεν υπάρχει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων που να περιλαμβάνεται στην κατηγορία 3.

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους παρουσίασαν μία αύξηση της τάξεως των 8,7 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018. Αυτή προήλθε από την κερδοφορία της εταιρίας, η οποία όμως δεν αντικατοπτρίζεται στο σύνολο της στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, καθώς έχει αφαιρεθεί ενδεχόμενο μέρισμα 13 εκατ. ευρώ από το εξισωτικό αποθεματικό.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν την αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος, η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων (21 εκ ευρώ από την αλλαγή στην εξέλιξη των ζημιών). Η επίδραση αλλαγών μοντέλου αφορά την επίδραση από τις αλλαγές στο μοντέλο υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών μετά από εφαρμογή της σύστασης της εταιρείας συμβούλων WTW. Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας και η κατηγορία «Άλλο» κυρίως στην μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	158.460	146.777
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	13.000	10.000
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	40.019	40.019
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	105.441	96.758

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 μόνο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Επίσης έχει απομειωθεί κατά το μερίσμα που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2020 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή
Κατηγορία 1	145.460	145.027	433
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3			
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.460	145.027	433

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Αιτία της μικρής αυτής επίδρασης είναι η μικρή διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας (περίπου 3 χρόνια).

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

	Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα		
	2019	2018	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση	174.919	156.335	18.584
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	174.919	156.335	18.584
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-9.680	-9.650	-30
Επενδύσεις	-2.757	-2.560	-197
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.584	6.407	-823
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-7.453	-7.390	-63
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	-4.968	-5.840	872
Απαιτήσεις			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	872	-433	1.305
Τεχνικές προβλέψεις	4.288	13.861	-9.573
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-1.271	-3.954	2.684
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	-1.074	0	-1.074
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης Ισολογισμού ΦΙΙ	-16.459	-9.558	-6.901
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	158.460	146.777	11.684

Διαχείριση κεφαλαίων

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Ζημιών κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν το 2019 σε σύγκριση με το 2018 κατά 11,6 εκατ. ευρώ λόγω της κίνησης των ασφαλιστικών προβλέψεων και του αποτελέσματος της εταιρίας.

Οι κύριες διαφορές στις προσαρμογές κατά ΦΙΙ σε σχέση με το προηγούμενο έτος αφορούν τη διαφορά στην προσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων που οφείλεται σε έναν συνδυασμό εξέλιξης χαρτοφυλακίου, ανανεωμένων προβλέψεων του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων καθώς και σε αλλαγές του μοντέλου υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών. Η μεταβολή αυτή επηρεάζει ανάλογα και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Στις υπόλοιπες κατηγορίες δεν εντοπίζονται σημαντικές μεταβολές.

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα			
	2019	2018	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.460	136.777	8.684
Κεφαλαιακή απαίτηση	77.597	74.109	3.488
Πλεόνασμα	67.863	62.668	5.196
Δείκτης (%)	187%	185%	2%
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 Ζημιών έχει δείκτη φερεγγυότητας πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης που είναι 120%.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.460	145.027	433
Κεφαλαιακή απαίτηση	77.597	77.870	-273
Πλεόνασμα	67.863	67.157	706
Δείκτης (%)	187%	186%	1%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,4 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,3 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω της μικρής επίδρασης στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Το αποτέλεσμα είναι ο δείκτης φερεγγυότητας να εμφανίζεται μειωμένος κατά 1,2 μ.β.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

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

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών δεν χρησιμοποιεί κανένα μεταβατικό μέτρο.

Οι στιγμιαίες μεταβολές για τον κίνδυνο μετοχών (39% για τις παγκόσμιες και 49% για τα άλλα) προσαρμόζονται με τον μηχανισμό συμμετρικής τροποποίησης. Αυτή η τροποποίηση δεν υπερβαίνει το +/- 10%. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται με βάση έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2019 είναι -0,08% (2018: -6,3%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 39% (2018: 33%) για τον τύπο 1 και 49% (2018: 43%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%.

Ε.2.2. ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

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

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

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

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

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

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

ΖΗΜΙΩΝ

Συνιστώσα Κινδύνου	Τυποποιημένη Μέθοδος	Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα
Κίνδυνος Ασφαλίστων	Ανά ΦII επιχειρηματικό κλάδο ένας παράγοντας κινδύνου ορίζεται από την ΕΑΑΕΣ. Αυτός ο παράγοντας κινδύνου πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή όγκου, δηλαδή καθαρό δεδουλευμένο ασφαλίστρο. Ο υποκείμενος κίνδυνος θεωρείται ότι ακολουθεί λογαριθμοκανονική κατανομή προκειμένου να προσδιοριστεί το 99,5% ποσοστημόριο.	Ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου (ΟΟΚ), η κατανομή της συχνότητας και της σφοδρότητας των ζημιών εκτιμάται για μεγάλες και μικρές ζημιές. Οι προσομοιώσεις από αυτές τις κατανομές αθροίζονται ώστε να προσδιορισθεί η κατανομή των συνολικών ακαθάριστων και καθαρών ποσών απαιτήσεων ανά ΟΟΚ. Τα καθαρά ποσά απαιτήσεων ανά ΟΟΚ συγκεντρώνονται σε SII επιχειρησιακούς κλάδους με εσωτερική συσχέτιση. Οι κίνδυνοι ασφαλίστων και τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμερίκαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμερίκαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.
Κίνδυνος Τεχνικών Προβλέψεων	Ανά ΦII επιχειρηματικό κλάδο ένας παράγοντας κινδύνου ορίζεται από την ΕΑΑΕΣ. Αυτός ο παράγοντας κινδύνου πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή όγκου, δηλαδή τα τεχνικά αποθέματα. Ο υποκείμενος κίνδυνος θεωρείται ότι ακολουθεί λογαριθμοκανονική κατανομή προκειμένου να προσδιοριστεί το 99,5% ποσοστημόριο.	Ανά ομάδα ομοιογενών κινδύνων (ΟΟΚ) υπολογίζεται η κατανομή των τελικών πληρωμών (και επομένως και του αποθέματος) με τη διαδικασία bootstrap. Αυτή η κατανομή αναφέρεται μόνο στον χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Οι κίνδυνοι ασφαλίστων και τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμερίκαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμερίκαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.
Κίνδυνος Ακύρωσης	Ένα σοκ ακύρωσης 40% εφαρμόζεται στη βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίστων. Αυτό το σοκ επηρεάζει τα (χαμένα) κέρδη και τα πάγια έξοδα, τα οποία δεν καλύπτονται από τα έσοδα των ασφαλίστων μετά από ένα σοκ ακύρωσης.	Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.
Καταστροφικός Κίνδυνος	Φυσικές Καταστροφές	Σεισμός: Πυρκαγιά
	Ανθρωπογενής Καταστροφές	Πυρκαγιά, Αυτοκίνητο, Αστική Ευθύνη, Πιστώσεις, Θαλάσσια, Αεροπορική, NP Αντασφάλιση, Άλλη Καταστροφή
		Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.

Διαχείριση κεφαλαίων

Το ΜΕΥ παράγει χαμηλότερα αποτελέσματα από ότι η ΤΜ για τον Καταστροφικό Κίνδυνο, το οποίο οφείλεται κυρίως στη διαφορά μεθοδολογίας μεταξύ ΜΕΥ και ΤΜ. Το ΜΕΥ έχει θέσει σε εφαρμογή την μεθοδολογία τροποποίησης της καμπύλης αναμενόμενων ζημιών για τις περιόδους συχνής επανάληψης (bottom curve adjustment) από τις 31/12/2018. Οι διαφοροποιήσεις σε επίπεδο αποτελεσμάτων διαφαίνονται τόσο στον μεγάλη έκταση εμπλουτισμό των σημείων της μικτής καμπύλης αναμενόμενων ζημιών της Ιντεραμερικαν όσο και στη διαφοροποίηση των αναμενόμενων ζημιών σε απόλυτα νούμερα.

Τέλος, το ΜΕΥ υπολογίζεται στην βάση της διακύμανσης από το αναμενόμενο αποτέλεσμα (=αναμενόμενα ασφάλιστρα μείον αναμενόμενες ζημιές), ενώ η ΤΜ υπολογίζεται στην βάση της διακύμανσης από τις μηδενικές ζημιές.

Ε.2.3. 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 τον 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.

Τυποποιημένη μέθοδος: Και οι δύο υποκίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση βασισμένη σε παράγοντες, στην οποία οι διάφορες παράμετροι καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ. Η ενότητα κινδύνου ασφαλιστρών & τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στην ίδια ομαδοποίηση σε επιχειρηματικούς κλάδους που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Δεν χρησιμοποιούνται ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση (undertaking specific parameters – USPs).

Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα: Οι υποκίνδυνοι υπολογίζονται ξεχωριστά χρησιμοποιώντας την εγκεκριμένη μεθοδολογία. Μια σημαντική διαφορά είναι ότι οι ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (ΟΟΚ) στις οποίες λαμβάνει χώρα η μοντελοποίηση δεν ταυτίζονται πάντα με τους επιχειρηματικούς κλάδους που προτείνει η ΕΑΑΕΣ (αναφέρεται και παραπάνω). Κάποιοι από τους κλάδους διαιρούνται περαιτέρω, ο υπολογισμός πραγματοποιείται στα διαιρεμένα δεδομένα και η άθροιση πραγματοποιείται τότε στο επίπεδο των ΕΑΑΕΣ επιχειρηματικών κλάδων με την εφαρμογή κατάλληλων συντελεστών συσχέτισης. Στη συνέχεια, εφαρμόζονται οι πίνακες συσχέτισμού της τυποποιημένης μεθόδου και επιτυγχάνεται η άθροιση στο επίπεδο κινδύνου ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων.

Οι προτεινόμενες ΟΟΚ του εσωτερικού υποδείγματος είναι:

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

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

Διαχείριση κεφαλαίων

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 που αποτελείται από τον κίνδυνο σεισμού
- Την υποενότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής, η οποία συνίσταται είτε από την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου είτε από τον κλάδο Πυρός και από τον κλάδο Σκαφών.

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται

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

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

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
Κάνουμε τη διάκριση μεταξύ ομολόγων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου, εκτιμούμε τις ταμειακές ροές σύμφωνα με τα τοκομερίδια και τις προεξοφλούμε με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία συν το πιστωτικό περιθώριο. Το περιθώριο υπολογίζεται με τη χρήση μιας συνάρτησης που εξισώνει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών με την αγοραία αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους. Αυτό το ποσοστό περιθωρίου εκτιμάται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, εκτιμούμε το τοκομερίδιο και την λήξη της ονομαστικής αξίας εντός του πρώτου έτους και προχωρούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Για όλα τα ομόλογα υποθέτουμε ότι τα τοκομερίδια καταβάλλονται μία φορά το εξάμηνο, καθώς αυτό ισχύει για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου μας.
- Τραπεζικές καταθέσεις
Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερη από 1 έτος.
- Δάνεια
Χρησιμοποιούμε την ίδια μεθοδο με τα ομολογα σταθερού επιτοκίου.
- Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις από μισθώματα (ΔΠΧΑ 16)
Το δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης θα συμπεριληφθούν στον κίνδυνο επιτοκίων συνδιαστικά, σύμφωνα με το εγχειρίδιο SII. 10.0.0.

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

Διαχείριση κεφαλαίων

Για το σοκ πάνω και κάτω, εφαρμόζουμε το σοκαρισμένο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου καθώς και τη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε τέσσερις κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο μετοχών:

- Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια/ ETF
- Στρατηγικές συμμετοχές
- Τα παράγωγα συνδεδεμένα με το ΑΕΠ, που ήταν μέρος του ελληνικού προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων PSI και τα συμπεριλαμβάνουμε εδώ διότι δεν υπάρχει κανένας άλλος πιο κατάλληλος κίνδυνος και υιοθετείται η πιο συντηρητική προσέγγιση με την ενσωμάτωση του στην πιο επικίνδυνη ταξινόμηση (ομάδα λοιπών μετοχών)
- Ενσώματα πάγια

Χρησιμοποιούμε τον τρέχοντα μετοχικό συντελεστή που παρέχεται από την ΕΑΑΕΣ για το σοκ στα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μετά την 31/12/2015. Δεν χρησιμοποιούμε τα μεταβατικά μέτρα για τα περιουσιακά στοιχεία (equity transitional) που αγοράστηκαν πριν από τις 31/12/2015 (εκτός από συμμετοχές) μιας και δεν έχουμε πλέον τέτοια στοιχεία.

Κίνδυνος τιμών ακινήτων

Η Ιντεραμέρικαν έχει έκθεση σε ακίνητο στα πλαίσια του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου άμεσα. Σοκάρουμε όλη την αξία του ακινήτου με το αντίστοιχο ποσοστό.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών περιλαμβάνει στον κίνδυνο αυτό εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις και δάνεια. Για την Ιντεραμέρικαν, εξαιρούνται όλα τα κρατικά ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας. Εξαιρούνται επίσης ανάλογες επενδύσεις όπως τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων και τα ομόλογα KFW. Τα επενδυτικά δάνεια περιλαμβάνονται χωριστά.

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Διαχείριση κεφαλαίων

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

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

Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

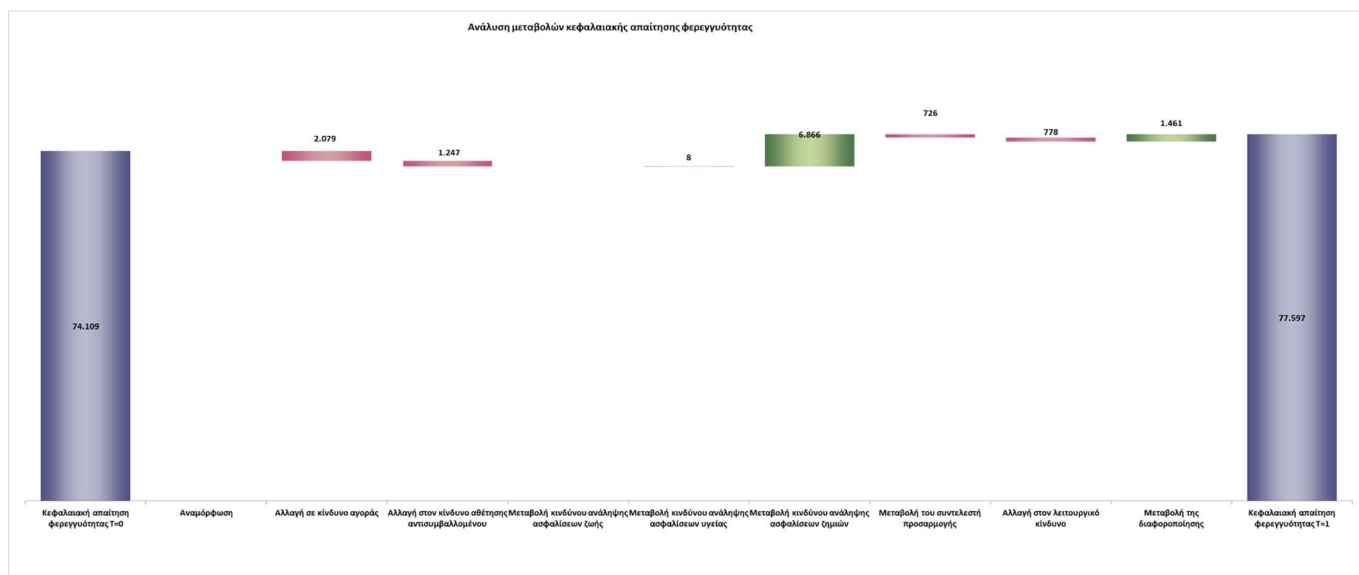
	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	16.999	19.079	-2.079
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	6.947	8.194	-1.247
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής		0	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	851	859	-8
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.902	70.036	6.866
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων		0	
Διαφοροποίηση	-15.045	-16.505	1.461
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	86.654	81.663	4.991
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-1.724	759
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-14.418	-1.485
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	8.588	-778
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	77.597	74.109	3.488

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ- ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	74.109	77.046
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-2.079	-286
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-1.247	-1.241
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής		
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	-8	-181
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	6.866	2.545
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	1.461	721
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	-778	-288
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής	-1.485	588
Μεταβολή στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών <MEY>	759	-4.795
Τελικό υπόλοιπο	77.597	74.109



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και το γράφημα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 2,1 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου συγκέντρωσης εξαιτίας των χαμηλότερων καταθέσεων στην Achmea (8 εκατ. ευρώ). Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου μειώθηκε κατά 1,2 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης των ανακτήσιμων ποσών από ταμειακά διαθέσιμα (τύπος I) που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του υπολοίπου των πιστωτών (τύπος II). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών αυξήθηκε κατά 6,9 εκατ. ευρώ και οφείλεται στον συνδυασμό αύξησης του κινδύνου ασφαλίσεων, τεχνικών προβλέψεων και του καταστροφικού κινδύνου. Η αύξηση οφείλεται στην αναθεώρηση της βάσης υπολογισμού, δηλαδή στη χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού μοντέλου (βαθμονόμηση-calibration) και στους αυξημένους προϋπολογισμένους όγκους. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ, επιδρώντας μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας λόγω της αναθεώρησης της βάσης υπολογισμού, δηλαδή της χρήσης του ανανεωμένου επιχειρηματικού σχεδίου. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων αυξήθηκε κατά 1,5 εκατ. ευρώ λόγω των αυξημένων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων που έχουν αναγνωρισθεί στον

Διαχείριση κεφαλαίων

ισολογισμό κατά ΦΙΙ και της βελτιωμένης κερδοφορίας του επιχειρηματικού σχεδίου. Ο λειτουργικός κίνδυνος μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης του όγκου (τεχνικές προβλέψεις) που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Η χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας έχει αντίκτυπο στην αξία της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η μη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας οδηγεί σε υψηλότερη τιμή της βέλτιστης εκτίμησης και, κατά συνέπεια, του περιθωρίου κινδύνου. Και οι δύο αυξήσεις έχουν αντίκτυπο στους αναβαλλόμενους φόρους. Η υψηλότερη τιμή της βέλτιστης εκτίμησης έχει επίσης μια αυξητική επίπτωση στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας.

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	16.999	16.966	33
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.947	6.947	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	851	851	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.902	77.038	-136
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-15.045	-15.030	-15
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	86.654	86.654	-118
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-964	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-15.767	-137
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	7.829	-18
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	77.597	77.870	-273

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Όπως φαίνεται η επίδραση αυτή είναι συνολικά 0,3 εκατ. ευρώ.

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.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Επιτοκίων	13.748	12.838	910
Μετοχών	6.735	6.041	693
Τιμών ακινήτων	43	40	4
Πιστωτικού Περιθωρίου	3.387	2.708	679
Κίνδυνος συγκέντρωσης	498	2.152	-1.654
Συναλλαγματικός	643	1.084	-441
Διαφοροποίηση	-8.054	-5.783	-2.270
Κίνδυνος αγοράς	16.999	19.079	-2.079

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	19.078	19.365
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	910	-552
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	693	365
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	4	-1.003
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	679	574
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-1.654	115
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-441	575
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-2.270	-361
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	16.999	19.079

Ο κίνδυνος αγοράς το 2019 παρουσίασε υποχώρηση συγκριτικά με το 2018 κατά 2εκ ευρώ. Η σημαντική μείωση οφείλεται κυρίως στην διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων καθώς ακόμα και στην μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης ως αποτέλεσμα της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης και συγκεκριμένα για τον κίνδυνο ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων κατά ζημιών. Σε αυτό το εσωτερικό υπόδειγμα η Ιντεραμερικαν έχει αποφασίσει ότι ο κίνδυνος πληθωρισμού δεν συμπεριλαμβάνεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο αλλά ανήκει στον κίνδυνο αγοράς. Αυτό εκφράζεται ως «κεφαλαιακή προσαρμογή» για τον κίνδυνο πληθωρισμού και περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων. Η κεφαλαιακή προσαρμογή για τον κίνδυνο πληθωρισμού είναι 12,3 εκατ. ευρώ στο σύνολο του κινδύνου επιτοκίων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	10.929	12.838	-1.909
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	13.748	12.654	1.094
Κίνδυνος επιτοκίων	13.748	12.838	910

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	12.838	13.390
Αναμόρφωση	-184	
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	2.043	- 443
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.043	- 443
Μείωση χαρτοφυλακίου		- 443
Αύξηση χαρτοφυλακίου	2.043	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-950	323
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		- 361
Άλλο		- 71
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	13.748	12.838

Η αύξηση στον κίνδυνο επιτοκίων προέρχεται κυρίως από την αύξηση του χαρτοφυλακίου. Την αύξηση αυτή περιορίζει η μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου ως αποτέλεσμα της μείωσης των επιτοκίων. Η αλλαγή του επικρατέστερου σεναρίου από καθοδικό σε ανοδικό το 2019, φέρνει μικρή μείωση στην αναμόρφωση.

Ο κίνδυνος επιτοκίου από το ALM έχει αυξηθεί σημαντικά λόγω της αύξησης της αναντιστοιχίας μεταξύ της διάρκειας του ενεργητικού και του παθητικού. Αυτή η αύξηση προέκυψε καθώς σημαντικής αξίας ομόλογα που έληξαν προς το τέλος του 2019 αντικαταστάθηκαν με άλλα διάρκειας από 1 ως και 14 έτη.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο μετοχών διακρίνεται σε μετοχές που χρησιμοποιείται ο μεταβατικός μετοχικός συντελεστής (μεταβατικό μέτρο για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών) και σε μετοχές που δεν χρησιμοποιείται επειδή οι επενδύσεις αυτές αποκτήθηκαν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2015. Από το 2019 η Ιντεραμερικαν Ζημιών δεν χρησιμοποιεί κανένα μεταβατικό μέτρο.

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.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1	2.600	2.274	326
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	0	0	-
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	2.600	2.274	326
Μετοχές τύπου 2	4.562	4.146	416
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	0	256	256
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	4.562	3.890	-23
Διαφοροποίηση κινδύνου	-427	-378	-48
Κίνδυνος μετοχών	6.735	6.041	693

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	6.041	5.676
Αναμόρφωση	94	1.003
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	94	1.003
Έκθεση	141	-439
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	141	-439
Μείωση χαρτοφυλακίου		-439
Αύξηση χαρτοφυλακίου	141	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	507	-111
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-48	-88
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	6.735	6.041

Η αύξηση στον κίνδυνο μετοχών το 2019 προέρχεται κυρίως από την αύξηση στον συντελεστή του σοκ των σεναρίων κινδύνου μετοχών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	43	40	3

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	40	-1.002
Αναμόρφωση		-1002
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-1.002
Έκθεση	3	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	3	
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	43	40
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	43	40

Η οριακή αύξηση του κινδύνου τιμών ακινήτων το 2019 οφείλεται στην αναθεώρηση της αξίας του ακινήτου.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	3.387	2.708	679
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	3.387	2.708	679

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.708	2.133
Αναμόρφωση	-	
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	521	210
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	521	210
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	521	210
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	158	365
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	3.387	2.708

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

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμεν η διάρκεια συμβολαίου.	2019				2018			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαιτήση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαιτήση φερεγγυότητας
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5	15.614	19%	1,87	322	21.751	26	1,18	382
	5-10					1.001	1	5,38	57
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	47.327	58%	1,76	1.167	52.105	63	1,89	1.380
	5-10	6.624	8%	6,03	512				
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5	8.683	11%	3,69	800	5.162	6	3,65	471
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20	784	1%	74,58	449	646	1	34,37	240
- 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	1.893	2%	2,42	137	1.912	2	3,09	177
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		80.926	100%		3.387	82.577	100%		2.708

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων αυξήθηκε το 2019, λόγω της μεγαλύτερης έκθεσης σε εταιρικά ομόλογα και της σχετικής αύξησης της BBB κατηγοριοποίησης.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Κεφαλαιακή απαίτηση για το κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς αναγνωρίζεται μόνο όταν η έκθεση σε ένα μόνο όνομα υπερβαίνει τα όρια που θέτει η οδηγία Φερεγγυότητα II. Τα κρατικά ομόλογα και οι παρόμοιοι τίτλοι, τα χρεόγραφα που συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου 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 Ζημιών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)	σε χιλ. ευρώ		
	Έκθεση	Σύνολο 2019	2018
ACHMEA HYPOTHEEKBANK	15.177	498	2.152
UNILEVER	4.011		
GENERAL ELECTRIC	3.878		
ING BANK	3.827		
TOTAL	3.781		
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	30.673		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		498	2.152

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.152	2.037
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-1.654	115
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.654	115
Μείωση χαρτοφυλακίου	-1.654	115
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	497	2.152

Οι προθεσμιακές καταθέσεις στην Achmea Bank, αποτελούν την μοναδική πηγή που δημιουργεί κίνδυνο συγκέντρωσης στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών, αισθητά μειωμένες το 2019.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ	σε χιλ. ευρώ			
	2019		2018	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	-2.572	100%	-4.334	100%
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)				
Σύνολο	-2.572	100%	-4.334	100%

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.084	509	
Αναμόρφωση	-	-	
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία			
Έκθεση	-441	575	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-441	575	
Μείωση χαρτοφυλακίου	-441		
Αύξηση χαρτοφυλακίου		575	
Άλλο			
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου			
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης			
Άλλο			
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	643	1.084	

Η μικρότερη έκθεση σε δολάριο ΗΠΑ, και καλύτερη αντιστοίχιση με τις υποχρεώσεις οδήγησε σε αυτή την μείωση του κινδύνου συναλλάγματος.

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αντασφάλεια	848	1.411	-562
Παράγωγα			-
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	1.903	5.211	-3.308
Νομικές δεσμεύσεις			-
Διαφοροποίηση	-378	-2.553	2.175
Έκθεση τύπου 1	2.373	4.069	-1.696
Απαιτήσεις	4.988	4.688	299
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	4.988	4.688	299
Διαφοροποίηση	-414	-563	149
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	6.947	8.194	-1.247

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	8.194	9.435	
Αναμόρφωση			
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία			
Έκθεση		-1.130	-663
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-1.130	-663
Μείωση χαρτοφυλακίου		-1.130	-663
Αύξηση χαρτοφυλακίου			
Άλλο			
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου			
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου	-266		-663
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	149		85
Άλλο			
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	6.947	8.194	

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Αντασφάλεια	37.777	45.334	12.477
Αρχική αξία	33.511	41.803	12.477
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου	4.266	3.530	736
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	8.752	12.868	4.116
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου τύπου I, που δημιουργήθηκε από την αντασφάλεια μειώθηκε ελαφρώς συγκριτικά με το 2018, ενώ ο όγκος μειώθηκε κατά 12,4 εκατ. ευρώ. Αυτό οφείλεται στην σημαντική μείωση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις από μη αξιολογημένους αντασφαλιστές. Αναφορικά με τον κίνδυνο που δημιουργήθηκε από τα τραπεζικά διαθέσιμα, μειώθηκε ακολουθώντας την μείωση στα ταμειακά υπόλοιπα συνολικά το 2019, καθώς και στην επιμέρους μείωση των υπολοίπων στις ελληνικές τράπεζες.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)	5.842	5.478	364
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	675	635	40
Λοιπές απαιτήσεις	6.005	7.100	-1.095
Προπληρωμές και λοιπά	459	430	29
Σύνολο	12.980	13.643	-663

Το 2019 ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου τύπου II μειώθηκε κατά 0,7 εκατ. ευρώ συγκριτικά με το 2018, καθώς το ύψος των απαιτήσεων πάνω στις οποίες υπολογίζεται μειώθηκε κατά περίπου 1,1 εκατ. ευρώ λόγω μείωσης των λοιπών απαιτήσεων.

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 αφορά τις συμπληρωματικές καλύψεις υγείας και ανικανότητας προγραμμάτων ζωής, ενώ ο NSLT τους κλάδους κατά ΦΙΙ Ιατρικών Εξόδων, Αποζημίωσης Εργαζομένων και Προστασίας Εισοδήματος.

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών είναι εκτεθημένη μόνο στην Προστασία Εισοδήματος, η οποία περιλαμβάνεται στη μεθοδολογία του ΜΕΥ.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ακυρώσεις	281	285	-5
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	803	810	-7
Διαφοροποίηση κινδύνου	-233	-237	3
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	851	859	-8
			0
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	851	859	-8

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	859	1.040
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	-5	1
Μεταβολή στον κίνδυνο ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων	-7	-190
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT Υγείας	3	8
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	851	859

Διαχείριση κεφαλαίων

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

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	285	285
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-5	1
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-5	1
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	281	285

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT παρέμεινε σχετικά σταθερός σε σύγκριση με το 2018.

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση			
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	2.353	2.387	-33
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση			
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας			
Σύνολο	2.353	2.387	-33

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

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	810	1.001
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-11	-189
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	4	-1
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	803	810

Η εξέλιξη από το 2018 έως το 2019 οφείλεται στην εξέλιξη της αντίστοιχης έκθεσης.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.3.4. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Ακυρώσεις	12.487	12.311	176
Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων	73.566	66.889	6.677
Καταστροφικός	7.768	6.921	847
Διαφοροποίηση κινδύνου	-16.919	-16.085	-834
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	76.902	70.036	6.866

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	70.036	67.491
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	176	508
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων	6.677	4.298
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο	847	-4.688
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-834	2.427
Τελικό υπόλοιπο	76.902	70.036

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	12.311	11.804
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	176	508
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	176	508
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	12.487	12.311

Ο κίνδυνος ακύρωσης αυξήθηκε το 2019 έναντι του 2018 κατά 0,2 εκατ. ευρώ λόγω αύξησης του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019		2018	
	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	28.164	3.404	25.758	3.044
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	8.657	802	6.792	530
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	6.001	101	13.296	110
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	8.140	771	8.036	911
Γενικής αστικής ευθύνης	5.048	261	3.445	227
Πιστώσεων και εγγυήσεων	186	-		
Νομικής προστασίας	271	248	-	172
Βοηθείας	175	-	200	-
Διάφορες χρηματικές απώλειες	789	206	827	221
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός				
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων				
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών				
Σύνολο	57.432	5.794	58.354	5.216

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019		2018	
	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	32.160		25.116	
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	1.928		1.349	
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	5.111		3.876	
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.496		3.321	
Γενικής αστικής ευθύνης	1.819		1.962	
Πιστώσεων και εγγυήσεων				
Νομικής προστασίας	131		291	
Βοηθείας				
Διάφορες χρηματικές απώλειες	270		665	
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός				
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων				
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών				
Σύνολο	45.915		36.580	

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	66.889	62.591
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	5.869	4.440
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	5.869	4.440
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	807	-142
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	73.566	66.889

Ο κίνδυνος ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκε κατά 6,7 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με τον υπολογισμό του 2018. Οι επικαιροποιημένες εκτιμήσεις είναι υψηλότερες για τον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων ενώ ο κίνδυνος ασφαλιστρών είναι κοντά στα επίπεδα του 2018. Η αύξηση στον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος και προκαλείται κυρίως από την ομοιογενή ομάδα κινδύνου «Σωματικές βλάβες» του κλάδου «Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων». Επίσης, η αύξηση του κινδύνου τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στους κλάδους «Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές», «Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» και «Αυτοκίνητο και λοιπές καλύψεις». Ο κίνδυνος των ασφαλιστρών, συνολικά, είναι κοντά στα επίπεδα του 2018, ενώ οι μεταβολές ανά κλάδο οφείλονται στις αυξημένες προβλέψεις του επιχειρηματικού πλάνου του 2020 καθώς και στη χρήση του ανανεωμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Φυσικές	7.435	6.157	1.279
Θύελλας			
Σεισμός	7.435	6.157	1.279
Πλημμύρα			
Χαλαζόπτωση			
Καθίζηση			
Διαφοροποίηση κινδύνου			
Ανθρωπεγενείς	2.250	3.162	-912
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	2.000	3.000	-1.000
Θαλάσσιες μεταφορές	250		250
Αεροπορικές μεταφορές			
Πυρός	1.000	1.000	0
Αστική Ευθύνη			
Πιστώσεις και Εγγυήσεις			
Διαφοροποίηση κινδύνου	-1.000	-838	-162
Άλλο			
Διαφοροποίηση κινδύνου	-1.917	-2.398	481
Κεφαλαιακή απαίτηση καταστροφικού κινδύνου ζημιών	7.768	6.921	847

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	6.921	11.609
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	529	-5.013
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	529	-5.013
Μείωση χαρτοφυλακίου		-5.013
Αύξηση χαρτοφυλακίου	529	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	318	326
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	7.768	6.921

Η εξέλιξη του καταστροφικού κινδύνου οδηγείται από την επικαιροποιημένη διαμόρφωση του κινδύνου σεισμού. Τα κεφάλαια για ανθρωπογενείς καταστροφές μειώθηκαν σε σχέση με το 2018 καθώς μειώθηκε το ποσό απαλλαγής στην Αντασφαλιστική συμβαση που αφορά την Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου. Τα κεφάλαια για τις φυσικές καταστροφές έχουν αυξηθεί κατά 1 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2018 που οφείλεται στην αύξηση των ασφαλιζόμενων κεφαλαίων του κλάδου Πυρός.

E.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	7.810	8.588	-778
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλιστρών	5.776	5.558	218
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	7.810	8.588	-778
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	25.996	24.499	1.497
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	7.810	8.588	-778
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	7.810	8.588	-778

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	8.588	8.876
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-904	-256
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-904	-256
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	126	-32
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	7.810	8.588

Ο λειτουργικός κίνδυνος μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ το 2019 σε σχέση με το 2018, με την διαφορά να προκαλείται από την μείωση των τεχνικών προβλέψεων.

Ε.3.6. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (εφεξής LACDT), αναφέρεται στην προσαρμογή που οι υποκείμενες εταιρίες μπορούν να διενεργήσουν υπολογίζοντας αυτή, υποβάλλοντας τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και προσδιορίζοντας τις συνέπειες στα φορολογικά στοιχεία της επιχείρησης. Η προσαρμογή αυτή πρέπει στη συνέχεια να υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών μεταξύ των τιμών που προκύπτουν σε αυτό τον ισολογισμό και των αντίστοιχων στοιχείων για φορολογικούς σκοπούς.

Θεωρώντας ότι το φορολογικό πλαίσιο θα ισχύει και οποιαδήποτε αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σε νέες, κατά Φερεγγυότητα II, τιμές θα έχει κατ' αναλογία την φορολογική αντιμετώπιση που προβλέπεται από αυτό το φορολογικό πλαίσιο, τότε από την διαφορά αυτή που είναι είτε θετική είτε αρνητική (δημιουργεί κέρδος ή ζημιά), ευλόγως προβλέπουμε και την αντίστοιχη επιβάρυνση σε φόρο (σε περίπτωση θετικής/αύξησης της αξίας ενός για παράδειγμα στοιχείου το ενεργητικού), είτε την δυνατότητα απαίτησης από φόρο (σε περίπτωση αρνητικής/μείωσης της αξίας του ίδιου στοιχείου του ενεργητικού).

Περαιτέρω, από την συνήθη λειτουργική δραστηριότητα της εταιρίας μπορεί να προκύπτουν ζημιές ή κέρδη τα οποία δημιουργούν αναλόγως απαίτηση σε φόρο ή υποχρέωση σε φόρο. Ενώ η υποχρέωση κατά τα συνήθη είναι πληρωτέα την επόμενη χρήση από την ημερομηνία αναφοράς με την υποβολή της ετήσιας δήλωσης φορολογίας εισοδήματος, η απαίτηση μπορεί να μεταφερθεί μέχρι και πέντε έτη με σκοπό τον συμψηφισμό της με μελλοντικές υποχρεώσεις από την ίδια αιτία. Η πενταετία αφορά μόνο την μεταφορά στο μέλλον αλλά αναγνωρίζεται ως μελλοντική απαίτηση μόνο στον βαθμό που αυτή είναι εφικτή με βάση τον προγραμματισμό της επιχείρησης για τα αποτελέσματά της σε αυτή την ίδια περίοδο.

Διενεργείται λοιπόν μια ανάλυση της πιθανότητας ανακτήσεως αυτής της απαίτησης με βάση τον ισχύοντα επιχειρηματικό προϋπολογισμό της επιχείρησης και τελικά απομειώνεται το συνολικό ποσό της απαίτησης στο ποσό αυτό που θα είναι εφικτό να ανακτηθεί.

Οι επιχειρήσεις πρέπει να υπολογίζουν την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων υποβάλλοντας τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και προσδιορίζοντας τις συνέπειες στα φορολογικά στοιχεία της επιχείρησης. Η προσαρμογή πρέπει στη συνέχεια να υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών μεταξύ των τιμών κατά Φερεγγυότητα II που υποβλήθηκαν σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και των αντίστοιχων στοιχείων για φορολογικούς σκοπούς.

Η εταιρία προχώρησε αναλύοντας την υπόθεση της δημιουργίας Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της στιγμιαίας απώλειας και προχώρησε περαιτέρω σε έλεγχο της πιθανότητας ανάκτησης αυτών των απαιτήσεων (DTA) με βάση την μελλοντική ικανότητα να δημιουργήσει αντίστοιχες φορολογικές υποχρεώσεις (DTL). Η διαφορά μεταξύ των δύο προσδιορίζει το μέγιστο ποσό που τελικώς αναγνωρίζεται και αποτελεί την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης των ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων.

Διαχείριση κεφαλαίων

Οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για να υπολογιστεί η στιγμιαία απώλεια καθώς και η μελλοντική ικανότητα της επιχείρησης να απορροφήσει αυτή την απώλεια περιγράφονται σε αναλυτικό υπόμνημα που υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και στην εποπτική αρχή του ομίλου Achmea, την Τράπεζα της Ολλανδίας (De Nederlandsche Bank).

Το αποτέλεσμα αυτής της άσκησης ελέγχου της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων εμφανίζεται στους επόμενους πίνακες.

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-14.418	-1.485

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	-14.418	-15.006
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-770	-1.275
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-770	-1.275
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή της ανάλυσης της πιθανότητας ανακτήσεως	-715	1.863
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	-15.903	-14.418

Όπως φαίνεται στους πίνακες, η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων αυξήθηκε το 2019 σε σχέση με το 2018 κατά 1,5 εκατ. ευρώ. Η μεταβολή αυτή προέρχεται από την αναγνώριση 0,8 εκατ. ευρώ υψηλότερης καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Η διαφορά των 0,7 εκατ. ευρώ προέρχεται από την ανανεωμένη ανάλυση της πιθανότητας ανακτήσεως του φόρου που έγινε βάσει του επιχειρηματικού προϋπολογισμού για την περίοδο 2020-2022.

E.3.7. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών περιγράφεται στη μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Εν συντομία, το οικονομικό αποτέλεσμα του προϋπολογισμού που σχετίζεται με τα στοιχεία που υπολογίζονται με τη χρήση του μερικού εσωτερικού υποδείγματος αφαιρούνται απλά από την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας προκειμένου να καταλήξουμε στο τελική κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα (μειωμένη κεφαλαιακή απαίτηση εάν η εκτίμηση είναι θετική, αυξημένη κεφαλαιακή απαίτηση εάν η εκτίμηση είναι αρνητική). Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά το 2016 στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, λόγω κάποιου προβλήματος υπολογισμού μέχρι το τέλος του 2015, που σχετίζεται με τη «μετάφραση» του προϋπολογισμού/επιχειρηματικού σχεδίου στο αντίστοιχο οικονομικό αποτέλεσμα.

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-1.724	759

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018
Αρχικό υπόλοιπο	-1.724	3.072
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	759	-4.795
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	759	-4.795
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	759	-4.795
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	-964	-1.724

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών παρέμεινε αρνητική, επιδρώντας μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας λόγω της αναθεώρησης της βάσης υπολογισμού, δηλαδή της χρήσης του ανανεωμένου επιχειρηματικού σχεδίου.

Ε.3.8. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

€ 1,000

	2019	2018	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	77.597	74.109	3.488
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	34.150	33.349	801
MCR / SCR (%)	44%	45%	-1%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) μειώθηκε το 2019 συγκριτικά με το 2018, από 45% σε 44%, σημειώνοντας δηλαδή μη αξιόλογη μεταβολή. Το MCR αυξήθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ ακολουθώντας την αύξηση του SCR.

Ε.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται λεπτομερώς οι διαφορές στα ίδια κεφάλαια και την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας μεταξύ της τυποποιημένης μεθόδου (TM) και του μερικού εσωτερικού υποδείγματος (MEY).

Ε.4.1. ΘΕΤΙΚΗ ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΑΞΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	158.688	158.460

Διαχείριση κεφαλαίων

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY
Περιθώριο κινδύνου ζημιών	21.571	21.867
Περιθώριο κινδύνου υγείας NLST	162	166
Περιθώριο κινδύνου υγείας SLT		
Περιθώριο κινδύνου ζωής		
Συνολικό περιθώριο κινδύνου	21.733	22.033

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	-12.120	-12.048
Αποτελείται από:		
αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.584	5.584
αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-17.704	-17.632

Η απόκλιση που παρουσιάζει η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού υπολογιζόμενη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα οφείλεται στην διαφορά που υπάρχει στο περιθώριο κινδύνου, το οποίο προκαλεί και την ανάλογη διαφορά στο σύνολο της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ε.4.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κατηγορία 1	145.688	134.693	10.995
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3			
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.688	134.693	10.995

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο όπως και με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα, αποτελούνται αποκλειστικά από κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και δεν υπόκεινται σε περιορισμούς. Η μόνη διαφορά στο ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ των δύο μεθόδων οφείλεται στην διαφορά του περιθωρίου κινδύνου και της αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογίας. Να σημειωθεί ότι τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι χαμηλότερα από την θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού κατά 13 εκάτ. ευρώ το 2019 (2018: 10 εκατ. ευρώ), λόγω της αναγνώρισης ενδεχόμενου μερίσματος στο εξισωτικό αποθεματικό.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2019	2018	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.688	134.693	10.995
Κεφαλαιακή απαίτηση	74.544	82.796	-8.252
Πλεόνασμα	71.144	51.897	19.247
Δείκτης (%)	195%	163%	32%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

Διαχείριση κεφαλαίων

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Ιντεραμέρικαν Ζημιών υπολογιζόμενος σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας παραμένει πάνω από το εσωτερικό όριο που θέτει η Πολιτική Κεφαλαιακής Επάρκειας (120%), ενισχυμένη κατά 32 μ.β. σε σχέση με το 2018, καθώς επωφελήθηκε από την μείωση των βέλτιστων εκτιμήσεων που επηρέασαν αντίστοιχα μειωτικά τον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων αλλά και από την αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων από την κερδοφορία της εταιρείας.

Ε.4.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΜ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	ΤΜ	ΜΕΥ	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	10.218	16.999	-6.781
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.947	6.947	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	720	851	-131
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	75.717	76.902	-1.185
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-10.893	-15.045	4.152
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	82.709	86.654	-3.946
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών		-964	964
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.975	-15.903	-72
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	7.810	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	74.544	77.597	-3.053

Στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των διαφορών της κεφαλαιακής απαίτησης μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Όπως προαναφέρθηκε, η συνολική διαφορά είναι 3,1 εκατ. ευρώ και οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και κινδύνου αγοράς.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών) είναι 1,2 εκατ. ευρώ χαμηλότερος υπό την τυποποιημένη μέθοδο κυρίως λόγω της μείωσης των τεχνικών προβλέψεων. Η μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος για το 2019 παράγει μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων και ασφαλιστρών από την τυποποιημένη μέθοδο, κυρίως λόγω της επικαιροποιημένης βαθμονόμησης-calibration και των υψηλότερων προϋπολογισμένων μεγεθών.

Η διαφορά στον κίνδυνο αγοράς κατά 6,8 εκατ. ευρώ οφείλεται στον κίνδυνο πληθωρισμού ο οποίος περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων σαν κεφαλαιακή διόρθωση του πυλώνα II, σύμφωνα με την ταξινόμηση κινδύνων της. Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων είναι κατά 0,1 εκατ. ευρώ υψηλότερη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, λόγω της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης που υπολογίζεται επί των τεχνικών προβλέψεων.

Επίσης χρειάζεται να τονιστεί ότι σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα υπολογίζονται ο κίνδυνος πληθωρισμού, ο οποίος περιλαμβάνεται στον κίνδυνο επιτοκίων και δημιουργεί την διαφορά στον κίνδυνο αγοράς, και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών.

Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας το 2016 βάσει του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος και όπως φαίνεται στον πίνακα επιδρά μειωτικά στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κατά 0,9 εκατ. ευρώ.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.4.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΜ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	ΤΜ	ΜΕΥ	Μεταβολή
Επιτοκίων	2.819	13.748	-10.929
Μετοχών	6.735	6.735	0
Τιμών ακινήτων	43	43	0
Πιστωτικού Περιθωρίου	3.387	3.387	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης	498	498	0
Συνάλλαγματικός	643	643	0
Διαφοροποίηση	-3.907	-8.054	4.147
Κεφαλαιακή απαίτηση κινδύνου αγοράς	10.218	16.999	-6.781

Η μόνη διαφορά στον κίνδυνο αγοράς μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος οφείλεται στον κίνδυνο επιτοκίων, ο οποίος περιλαμβάνει τον κίνδυνο πληθωρισμού σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα.

Ε.4.3.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ ΤΜ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	ΤΜ	ΜΕΥ	Μεταβολή
Ακυρώσεις	12.487	12.487	0
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	71.702	73.566	-1.864
Καταστροφικός	9.595	7.768	1.826
Διαφοροποίηση κινδύνου	-18.066	-16.919	-1.147
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	75.717	76.902	-1.185

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών) είναι 1,2 εκατ. ευρώ χαμηλότερος υπό την τυποποιημένη μέθοδο. Αυτό οφείλεται στον χαμηλότερο κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων και ασφαλίσεων κατά 1,9 εκατ. ευρώ, ενώ την διαφορά μειώνει ο καταστροφικός κίνδυνος που είναι κατά 1,8 εκατ. ευρώ υψηλότερος υπό την τυποποιημένη μέθοδο. Όπως έχει ήδη παρουσιαστεί παραπάνω, η μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος παράγει χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον καταστροφικό κίνδυνο λόγω της εφαρμογής της μεθοδολογίας τροποποίησης της καμπύλης αναμενόμενων ζημιών για τις περιόδους συχνής επανάληψης (bottom curve adjustment) από τις 31/12/2018. Το 2019 σε σύγκριση με το 2018, ο κίνδυνος τεχνικών προβλέψεων και ασφαλίσεων μειώθηκε υπό την τυποποιημένη μέθοδο λόγω της αλλαγής στο μοντέλο υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης ενώ υπό το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα αυξήθηκε λόγω της επικαιροποιημένης βαθμονόμησης-calibration.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.4.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΥΓΕΙΑΣ NSLT TM - MEY

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY	Μεταβολή
Ακυρώσεις	281	281	0
Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων	662	803	-141
Διαφοροποίηση κινδύνου	-224	-233	9
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	720	851	-131
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας			
Διαφοροποίηση κινδύνου			
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	720	851	-131

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (NSLT) σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα είναι υψηλότερος από ότι με την τυποποιημένη μέθοδο. Αυτό οφείλεται στον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων αφού για τον κίνδυνο ασφαλιστρου καταλήγουμε στην επιλογή της TM λόγω ανεπαρκών διαθέσιμων δεδομένων για την ορθή εφαρμογή του MEY.

Ε.4.3.4. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ TM - MEY

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.975	-15.903	-72

Η διαφορά στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος οφείλεται στην διαφορά της αναγνωρισμένης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που έχει υπολογιστεί πάνω στο περιθώριο κινδύνου, που όπως προαναφέρθηκε αποτελεί την μοναδική διαφορά μεταξύ ισολογισμού κατά ΦII υπολογισμένου με TM και MEY.

Ε.4.4. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ TM - MEY

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	74.544	77.597	-3.053
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	33.545	34.150	-605
MCR / SCR (%)	45%	44%	1%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) κατά TM αποτελεί το 45% έναντι 44% κατά MEY, σημειώνοντας βελτίωση σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση καθώς η TM επωφελήθηκε από την μείωση των βέλτιστων εκτιμήσεων που επηρέασαν αντίστοιχα μειωτικά τον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων αλλά και από την νέα βαθμονόμηση κατά MEY, βάσει της οποίας αυξήθηκε ο κίνδυνος ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων.

ΣΤ. COVID-19 ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

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

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

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

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

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

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	153.492	145.460	8.031
Κατηγορία 1 (Tier 1)	153.492	145.460	8.031
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	75.502	77.597	-2.095
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	153.492	145.460	8.031
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	203%	187%	16%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	33.232	34.150	-918
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	153.492	145.460	8.031
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	462%	426%	36%

Το πρώτο τρίμηνο του 2020 ο δείκτης φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 16 μονάδες βάσης, κυρίως λόγω της αύξησης των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της ταυτόχρονης μείωσης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Επενδύσεις	437.718	444.064	-6.346
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	75.406	70.773	4.633
Σύνολο ενεργητικού	513.124	514.836	-1.713
Τεχνικές προβλέψεις	267.305	282.382	-15.077
Λοιπές υποχρεώσεις	79.327	73.994	5.333
Σύνολο παθητικού	346.632	356.376	-9.744
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	166.492	158.460	8.031
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	153.492	145.460	8.031

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας το πρώτο τρίμηνο του 2020 εμφανίζονται αυξημένα κατά 8 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2019. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση κατά 3 εκ. ευρώ λόγω της πτώσης των επιτοκίων η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση λόγω αλλαγής μοντέλου κατά 8 εκατ. ευρώ. Η επίδραση αλλαγών μοντέλου αφορά την επίδραση από τις αλλαγές στο μοντέλο υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών μετά από εφαρμογή της σύστασης της εταιρείας συμβούλων WTW. Επιπλέον αύξηση 5,2 εκατ ευρώ προήλθε από την επίδραση των μη οικονομικών παραδοχών (αλλαγή στην εξέλιξη των ζημιών). Η απόδοση της εταιρείας και των θυγατρικών της μείωσε τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά περίπου 1,6 εκατ. ευρώ.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας με βάση το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα έχει ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2020 Q1	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	15.205	16.999	-1.794
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.143	6.947	-804
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	860	851	9
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.885	76.902	-17
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-13.690	-15.045	1.355
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	85.403	86.654	-1.252
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	-964	-964	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-16.302	-15.903	-398
Λειτουργικός κίνδυνος	7.366	7.810	-445
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	75.502	77.597	-2.095

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας μειώθηκε το πρώτο τρίμηνο 2020 κατά 2,5% σε σχέση με το 2019. Το προφίλ κινδύνου της εταιρίας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιαστικές μεταβολές.

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου μετοχών καθώς και της μείωσης του συναλλαγματικού κινδύνου. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 0,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της τοποθέτησης σε τράπεζες με υψηλότερη διαβάθμιση παρά την αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών παρέμεινε σταθερός, όπως και ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας. Ο λειτουργικός κίνδυνος παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητος, έχοντας ελαφριά μείωση 0,4 εκατ. ευρώ. Τέλος η ικανότητα απορρόφηση ζημιών αναβαλλόμενων φόρων αυξήθηκε κατά 0,4 εκατ. ευρώ.

ΣΤ.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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

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

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

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

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το πρώτο τρίμηνο του 2020 ανήλθε στα 54,5 εκατ. ευρώ για ασφαλίσεις κατά ζημιών σημειώνοντας αύξηση 1% σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο 2019.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 7,5 εκατ. ευρώ κέρδη για το πρώτο τρίμηνο 2020 έναντι 1,7 εκατ. ευρώ κέρδη το πρώτο τρίμηνο 2019 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν θετικά κυρίως από τις χαμηλότερες αποζημιώσεις.

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

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2020

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση λοιπών κλάδων αυτοκινήτου	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	454	27.012	6.126	870	8.359	3.342
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	466	22.075	4.910	736	5.144	2.269
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	94	2.202	3.945	194	2.229	802

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2020

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	372	1.182	4.195	2.548	54.460
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	122	1.126	-131	1.493	38.209
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	-20	-44	0	240	9.640

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2019

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση λοιπών κλάδων αυτοκινήτου	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	461	27.187	5.168	870	8.359	3.342
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	461	21.497	4.254	560	4.679	2.103
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	86	7.778	4.269	1.611	2.053	31

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών Q1 2019

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ασφάλιση βοήθειας	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	668	1.189	4.248	2.548	54.041
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	122	658	-407	1.436	35.365
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	0	-70	0	67	15.825

Το πρώτο τρίμηνο 2020 παρατηρήθηκε μείωση στις αποζημιώσεις. Το τελευταίο 15μέρο του Μαρτίου 2020 οι αναγγελίες αποζημιώσεων στην ασφάλιση των κλάδων αυτοκινήτων μειώθηκαν κατά 65% σε σχέση με το σημείο αναφοράς που είχε τεθεί αρχικά από τον αντίστοιχο κλάδο. Αντίστοιχα ο κλάδος Πυρός είχε μείωση 66% σε σχέση με το αρχικό σημείο αναφοράς. Επιπλέον οι χαμηλότερες αποζημιώσεις επωφεληθήκαν από την επίδραση αλλαγών μοντέλου της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών μετά από εφαρμογή της σύστασης της εταιρείας συμβούλων WTW και από την επίδραση των μη οικονομικών παραδοχών δηλαδή της αλλαγής στην εξέλιξη των ζημιών.

Σε επίπεδο νέας παραγωγής ασφαλίσεων μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2020 παρουσιάστηκε αύξηση 22% σε σχέση με το 2019 για τον κλάδο αυτοκινήτου την ίδια στιγμή που τα ασφάλιστρα ακυρώσεων αυξήθηκαν κατά 23%. Σχετικά με τους κλάδους Non-Motor παρατηρήθηκε αύξηση 27% στη νέα παραγωγή ασφαλίσεων και μείωση κατά 24% στα ασφάλιστρα ακυρώσεων.

ΣΤ.2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

ΣΤ.3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Κατωτέρω περιγράφονται τα κύρια ρίσκα σχετικά με τη Δραστηριότητα Ζημιών:

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Ζημιών

Υπάρχει μια σημαντική πιθανότητα ότι ανάλογα με τη διάρκεια και τη σημασία της οικονομικής κρίσης, θα επηρεαστούν κάποιοι από τους κλάδους δραστηριότητας:

- Για μεμονωμένες επιχειρήσεις, η Ελλάδα πιθανότατα θα δει αύξηση των ανασφάλιστων οχημάτων, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τις προσδοκίες του επιχειρηματικού μας σχεδίου.

Μείωση της συχνότητας των ασφαλίσεων σχετιζόμενες με οχήματα αναμένεται στην τρέχουσα κατάσταση για όσο διάστημα διαρκέσει ο περιορισμός κυκλοφορίας. Η κατάσταση του ευρύτερου οικονομικού περιβάλλοντος στη συνέχεια θα κρίνει και το αν τα στατιστικά αυτά θα μπορούν να θεωρηθούν αντιπροσωπευτικά για τις όποιες προβλέψεις αφορούν το εγγύς μέλλον.

- Όσον αφορά τις εταιρικές επιχειρήσεις, οι μισθωτικοί στόλοι που σχετίζονται με τουριστικές δραστηριότητες πιθανότατα θα επηρεαστούν τουλάχιστον για το 2020 και τους πρώτους μήνες του 2021.

- Η ταξιδιωτική ασφάλιση θα επηρεαστεί σίγουρα, αλλά ο όγκος εργασιών της Ιντεραμέρικαν Ζημιών είναι μικρός.

- Θαλάσσιες επιχειρήσεις που σχετίζονται με τοπικές τουριστικές δραστηριότητες και επιχειρήσεις μεταφορών cargo ενδέχεται να επηρεαστούν.

- Στον τομέα των εγγυήσεων ομολόγων, οι εταιρείες ενδέχεται να αντιμετωπίζουν δυνητικά κινδύνους εγγύησης. Σε αυτό το σημείο δεν υπάρχει σημαντική ανησυχία.

Η έκθεση στον κίνδυνο θεωρείται ανεκτή δεδομένου ότι οι κίνδυνοι κατανέμονται σε μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την ετήσια περίοδο με βάση την ημερομηνία λήξης και οι κίνδυνοι θεωρούνται χαμηλής πιθανότητας αθέτησης.

- Ρίσκα σχετιζόμενα με την απαγόρευση κυκλοφορίας συνεργατών πωλήσεων

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

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

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

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

Σενάριο ευαισθησίας επιτοκίου +50 BPS				€ 1.000
	Q1 2020	Q1 2020 +50BPS		Δ Δ
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	153.492	152.601		891
Κεφαλαιακή απαίτηση	75.502	75.375		127
Πλεόνασμα	77.990	77.226		764
Δείκτης (%)	203%	202%		1%

	Q1 2020	Q1 2020 -50BPS		Δ Δ
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	153.492	154.391		-899
Κεφαλαιακή απαίτηση	75.502	75.635		-132
Πλεόνασμα	77.990	78.756		-767
Δείκτης (%)	203%	204%		-1%

Σχετικά με τις ανωτέρω ευαισθησίες ακολουθείται η εξής παραδοχή:

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

ΣΤ.4 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

Η Ιντεραμερικαν Ζημιών έχει επίσης περιορισμένη έκθεση στις αγορές μετοχών (1% του συνολικού χαρτοφυλακίου της) σε αρκετά διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια. Επιπλέον, η κεφαλαιακή απαίτηση από την έκθεση μετοχών της είναι μικρή, επομένως δεν περιμένουμε σημαντικές κινήσεις. Ακόμη, η Ιντεραμερικαν Ζημιών έχει περιορισμένη έκθεση σε ελληνικά και ιταλικά ομόλογα που βρίσκονται υπό πίεση μετά τις πρόσφατες εξελίξεις, συνεπώς αναμένουμε περιορισμένο αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων μας. Το ίδιο ισχύει και για το εταιρικό μας χαρτοφυλάκιο που είναι υψηλής ποιότητας ομόλογα (ελάχιστο επίπεδο πιστοληπτικής αξιολόγησης BBB), επομένως επηρεάζονται λιγότερο. Παρακολουθούμε συνεχώς τις συνθήκες της αγοράς και τα χαρτοφυλάκια μας, αλλά δεν σκοπεύουμε να προβούμε σε ριζικές ενέργειες. Δεδομένου ότι είμαστε μακροπρόθεσμοι επενδυτές θα διατηρήσουμε τις τοποθετήσεις μας. Επιπλέον, ο COVID-19 ενδέχεται να επηρεάσει επίσης την αποτίμηση των συμμετοχών στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και, συνεπώς, τον δείκτη φερεγγυότητας II, ο οποίος δεν μπορεί ακόμη να εκτιμηθεί.

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

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων μας δεν επηρεάστηκε σημαντικά, καθώς αποτελείται κυρίως από ομόλογα υψηλής ποιότητας. Στα κρατικά ομόλογα η αποτίμηση επηρεάστηκε ελαφρώς (-2,4%) εξαιτίας της διαφοροποίησής του και της σχετικής σύντομης διάρκειας λήξης. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων της εταιρείας μειώθηκε κατά σχεδόν 1 εκατ ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο των μετοχών δέχτηκε ισχυρή πίεση παρόλο που διαφοροποιείται σημαντικά. (μείωση 30%).

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

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

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

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

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

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ		σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2020 Q1	2019	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	7.672	8.165	
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	437.718	444.064	
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	500	500	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	31.953	33.172	
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους			
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	6.308	8.126	
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις			
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.890	8.091	
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	11.212	8.596	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	3.872	4.123	
Σύνολο ενεργητικού	513.124	514.836	

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2020 Q1	2019
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	267.173	282.211
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	132	171
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	1.011	874
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.347	2.313
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.447	12.048
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	6.348	6.856
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	3.189	2.922
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	25.603	21.850
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	14.857	13.638
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	13.525	13.493
Σύνολο υποχρεώσεων	346.632	356.376
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	166.492	158.460

ΣΤ.5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

Αυτή τη στιγμή, υπάρχει μεγάλη αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές και είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί η τάση τόσο στο εγγύς όσο και στο μακρινό μέλλον. Ωστόσο, με βάση τα παραπάνω γεγονότα υπάρχει περιορισμένος αντίκτυπος για τα δεδομένα της 31.12.2019, όπως φαίνεται και από τα δεδομένα της 31.03.2020. Μια πιο μακροπρόθεσμη εκτίμηση είναι μάλλον ασαφής αυτή τη στιγμή.

Ωστόσο, η εταιρεία δεν αναμένει πτώση του δείκτη κεφαλαιακής και ελάχιστης απαίτησης κάτω από τα όρια των κανονιστικών ρυθμίσεων.

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή****Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.**

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.02.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Ο έλεγχός μας περιλαμβάνει μόνο τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας που διενεργούνται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Λοιπά θέματα

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



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

Αθήνα, 01 Ιουνίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός
Στοιχεία ενεργητικού

Αυλα 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	0
R0050	0
R0060	8.165
R0070	444.064
R0080	173
R0090	17.577
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	402.285
R0140	339.034
R0150	63.252
R0160	0
R0170	0
R0180	6.835
R0190	19
R0200	17.174
R0210	0
R0220	0
R0230	500
R0240	0
R0250	500
R0260	0
R0270	33.172
R0280	33.172
R0290	33.148
R0300	24
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	8.126
R0370	0
R0380	8.091
R0390	0
R0400	0
R0410	8.596
R0420	4.123
R0500	514.836

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	282.382
R0520	282.211
R0530	0
R0540	260.344
R0550	21.867
R0560	171
R0570	0
R0580	4
R0590	166
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	874
R0760	2.313
R0770	0
R0780	12.048
R0790	0
R0800	0
R0810	6.856
R0820	2.922
R0830	21.850
R0840	13.638
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	13.493
R0900	356.376
R1000	158.460

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	0	1.993	0	94.667	19.528	3.909	30.513	15.129	2.177
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	84	41	1	0
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	0	4	0	2.825	142	2.182	9.952	5.668	1.633
Καθαρά	R0200	0	1.989	0	91.842	19.386	1.811	20.602	9.462	544
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	0	1.981	0	93.054	18.441	5.021	29.972	14.296	1.953
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	94	37	1	0
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	0	4	0	2.809	125	1.897	9.915	5.183	1.437
Καθαρά	R0300	0	1.976	0	90.245	18.315	3.218	20.094	9.114	515
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	0	191	0	34.755	17.743	8.183	10.481	2.561	231
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	326	-11	-24	0
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	0	0	0	-173	1.116	2.629	2.077	581	185
Καθαρές	R0400	0	191	0	34.929	16.627	5.879	8.392	1.956	46
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	-679	707	0	0	0
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή	R0500	0	0	0	0	-679	707	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις			Σύνολο	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	4.635	15.886	7.408				195.844	
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	0	0	5				131	
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	-197	16.917	1.289				40.414	
Καθαρά	R0200	4.831	-1.030	6.124				155.561	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	4.632	15.813	7.230				192.392	
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	0	0	5				136	
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	515	16.887	1.264				40.037	
Καθαρά	R0300	4.116	-1.074	5.970				152.491	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	-517	0	1.545				75.173	
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0	0				291	
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330							0	
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	-215	0	449				6.649	
Καθαρές	R0400	-302	0	1.096				68.815	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μεικτή — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	-50	0				-23	
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0	0				0	
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430							0	
Μερίδιο ανασφαλιστών	R0440	0	0	0				0	
Καθαρή	R0500	0	-50	0				-23	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες									
Λοιπά έξοδα	R1200	1.783	4.014	2.088				71.667	
Σύνολο εξόδων	R1300							188	
								71.855	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου										
Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλίσεων										
Μεικτή	R0060	0	-275	0	22.471	7.040	744	2.083	-440	383
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	8	0	133	48	312	2.044	606	235
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	0	-283	0	22.338	6.992	432	39	-1.045	148
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	0	280	0	167.387	4.943	10.860	20.998	13.839	25
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	16	0	644	1.146	2.563	11.840	5.733	20
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	264	0	166.743	3.797	8.297	9.157	8.105	5
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	0	4	0	189.858	11.984	11.604	23.081	13.399	408
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	-19	0	189.081	10.789	8.729	9.197	7.060	154
Περιθώριο κινδύνου										
Ποσό του μεταβατικού μετρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0280	0	166	0	13.770	1.366	925	3.024	1.394	60
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	0	171	0	203.629	13.349	12.529	26.105	14.793	468
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	24	0	777	1.195	2.875	13.885	6.339	255
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	0	147	0	202.852	12.155	9.654	12.220	8.454	213

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

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

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Αθροισμα ετών (σωρευτικά)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +			
	R0100														R0100	C0170	C0180
N-9	R0160	41.608	19.053	4.931	3.336	4.692	4.122	1.123	1.359	946	852			R0160	852	82.024	
N-8	R0170	40.128	21.486	5.153	4.399	3.180	3.074	1.263	1.850	1.069				R0170	1.069	81.601	
N-7	R0180	38.596	17.513	3.802	4.292	3.091	2.653	2.333	1.374					R0180	1.374	73.653	
N-6	R0190	34.157	18.172	4.708	3.057	4.131	2.266	3.356						R0190	3.356	69.848	
N-5	R0200	31.879	13.995	3.278	3.139	4.650	4.965							R0200	4.965	61.906	
N-4	R0210	30.688	14.165	4.269	3.279	2.995								R0210	2.995	55.395	
N-3	R0220	34.264	24.853	4.927	3.304									R0220	3.304	67.348	
N-2	R0230	31.875	18.765	5.971										R0230	5.971	56.610	
N-1	R0240	45.507	31.733											R0240	31.733	77.240	
N	R0250	41.160												R0250	41.160	41.160	
														Total	R0260	98.804	668.809

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέπων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξοφλημέ)					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +				
	R0100													R0100	C0360	C0360	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	14.709	13.096	9.809	8.449	6.998			R0160	7.012	20.825	
N-8	R0170	0	0	0	0	31.985	20.121	16.585	12.008	9.323				R0170	9.342	9.342	
N-7	R0180	0	0	0	49.167	38.837	22.475	16.614	13.155					R0180	13.182	13.182	
N-6	R0190	0	0	46.754	38.888	28.669	17.370	12.534						R0190	12.559	12.559	
N-5	R0200	0	46.011	39.956	31.798	23.693	11.008							R0200	11.030	11.030	
N-4	R0210	56.503	38.713	27.768	21.576	12.927								R0210	12.953	12.953	
N-3	R0220	68.165	37.311	28.692	21.734									R0220	21.779	21.779	
N-2	R0230	54.520	40.308	28.037										R0230	28.094	28.094	
N-1	R0240	59.212	30.165											R0240	30.230	30.230	
N	R0250	50.904												R0250	51.010	51.010	
														Σύνολο	R0260	218.015	218.015

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	
						Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	282.382			605	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	145.460			-433	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	145.460			-433	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	77.597			273	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	145.460			-433	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	34.150			50	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
Μειωμένης 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 πρώτη Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

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

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

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

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

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

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	40.019	40.019			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	105.441	105.441			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	145.460	145.460			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	145.460	145.460			
R0510	145.460	145.460			
R0540	145.460	145.460			
R0550	145.460	145.460			
R0580	77.597				
R0600	34.150				
R0620	187%				
R0640	426%				

	C0060
R0700	158.460
R0710	0
R0720	13.000
R0730	40.019
R0740	0
R0760	105.441
R0770	
R0780	
R0790	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.25.02.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα

Μοναδικός αριθμός συνιστώσας	Περιγραφή των συνιστωσών	Υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	Ποσό βάσει υποδείγματος	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Κίνδυνος αγοράς	16.999	16.999		
2	Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	6.947	6.947		
4	Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	851	851		
5	Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	76.902	76.902		
7	Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	7.810		
9	Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-15.903		
10	Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-964		

Υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο μη διαφοροποιημένων συνιστωσών

R0110

Διαφοροποίηση

R0060

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

R0160

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

R0200

Καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις

R0210

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

R0220

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Το ποσό/η εκτίμηση της συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων

R0300

Το ποσό/η εκτίμηση της συνολικής ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

R0310

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια

R0400

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος

R0410

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης (εκτός εκείνων που συνδέονται με τις προβλεπόμενες στο άρθρο 4 της οδηγίας 2003/41/EK επιχειρηματικές δραστηριότητες (μεταβατικά)).

R0420

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

R0430

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

R0440

C0100
92.642
-15.045
77.597
77.597
-15.903

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.28.01.01

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

Συνοπίστωσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

Αποτέλεσμα MCR _{NL}	R0010	C0010	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		34.150	C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	0	0	1.989
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	189.081	189.081	91.842
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	10.789	10.789	19.386
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	8.729	8.729	1.811
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	9.197	9.197	20.602
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	7.060	7.060	9.462
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	154	154	544
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	1.064	1.064	4.831
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	108	108	-1.030
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	1.015	1.015	6.124
Μη αναλογική ανασφάλιση υγείας	R0140	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0	0

Συνοπίστωσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

Αποτέλεσμα MCR _L	R0200	C0040	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς ανασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
			C0050	C0060
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210			
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220			
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230			
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο υγείας	R0240			
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250			

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	C0070
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	77.597
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	34.919
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	19.399
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	34.150
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	3.700
		C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	34.150

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 ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

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

Προφίλ κινδύνου:

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος (Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων):

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

Κίνδυνος αγοράς:

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

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Τεχνικές προβλέψεις:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Διαφοροποίηση ή Όφελος διαφοροποίησης:

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

Δείκτης φερεγγυότητας:

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

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

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