



Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

Ιντεραμέρικαν
Ελληνική Εταιρία
Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.

2016

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.

2016

Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	6
Εισαγωγή	6
Βασικά στοιχεία φερεγγυότητας	6
Επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων τιμών μετοχών στον δείκτη φερεγγυότητας	9
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	13
A.1. Δραστηριότητα	13
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	15
A.3. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	18
B. Σύστημα διακυβέρνησης	19
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	19
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	21
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	22
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	27
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	28
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	31
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	31
Γ. Προφίλ κινδύνου	33
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	33
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	35
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	37
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	41
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	42
Γ.2.4. Κίνδυνος τιμών ακινήτων	43
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	43
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	43
Γ.2.7. Συναλλαγματικός κίνδυνος	44
Γ.2.8. Χαρτοφυλάκιο δανείων	44

Γ.2.9. Λοιποί κίνδυνοι αγοράς	44
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	44
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	46
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	46
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	47
Γ.6.1. Χρήση της ανασφάλειας και τεχνικών μείωσης του κινδύνου	47
Γ.6.2. Χρήση μελλοντικών κινήσεων της διοίκησης	47
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	47
Γ.7.1. Σημαντικότητα	47
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	49
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	50
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	50
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	53
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	53
Δ.1.4. Επενδύσεις	54
Δ.1.5. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	58
Δ.1.6. Απαιτήσεις	59
Δ.1.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59
Δ.1.8. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	59
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	60
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	61
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	63
Δ.2.3. Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	67
Δ.2.4. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	68
Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	68
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	68
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	69
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	70
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	70
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	70

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	72
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	72
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	72
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	74
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων Οικονομικών Καταστάσεων – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	76
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	77
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	78
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	78
Ε.2.2. Τυποποιημένη μέθοδος – Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα	78
Ε.2.3. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	80
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας μερικό εσωτερικό υπόδειγμα	84
Ε.4. Διαφορές μεταξύ της τυποποιημένης μεθόδου και του μερικού εσωτερικού υποδείγματος	104
Ε.4.1. Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	104
Ε.4.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	104
Ε.4.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας τυποποιημένη μέθοδος	105
Ε.4.4. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	107
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	108
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα που εμπίπτουν στον έλεγχο	111

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης παρουσιάζει τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τον δείκτη φερεγγυότητας της «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» (Ιντεραμέρικαν Ζημιών) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, με χρήση του μερικού εσωτερικού υποδείγματος και της τυποποιημένης μεθόδου. Η έκθεση εγκρίθηκε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας την 22α Μαΐου 2017.

Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα έκθεση συντάχθηκαν σύμφωνα με 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. Η Achmea, ως η μητρική εταιρία της Ιντεραμέρικαν, μετέφρασε αυτές τις απαιτήσεις και πρόσθεσε επιπλέον οδηγίες στην 7η 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 οδηγίας Φερεγγυότητα II για το έτος του 2016.

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών έχει υπολογίσει την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας χρησιμοποιώντας το εγκριμένο από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) μερικό εσωτερικό υπόδειγμα, το οποίο περιλαμβάνει τους εξής 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.

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

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

Σημειώνουμε επίσης ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της παρούσας έκθεσης της εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

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.

Τα ποσά της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ. Λόγω αυτού, ενδέχεται να υπάρχουν στρογγυλοποιήσεις. Οι διαφορές λόγω αυτής της στρογγυλοποίησης δεν έχουν σημαντική επίδραση.

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα			σε χιλ. ευρώ
	2016	2015	Μεταβολή	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	152.166	-25.126	
Κεφαλαιακή απαίτηση	68.178	78.137	-9.960	
Πλεόνασμα	58.862	74.028	-15.166	
Δείκτης (%)	186%	195%	-8%	

Σύνοψη

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά 25,1 εκατ. ευρώ το 2016 σε σύγκριση με το 2015, κυρίως λόγω του μερίσματος ύψους 17,3 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στον μέτοχο της εταιρίας, την Ιντεραμέρικαν Ζωής, καθώς και λόγω της αναγνώρισης μερίσματος ύψους 20 εκατ. ευρώ στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί μέχρι το τέλος του 2017 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η επίδραση αυτών στα ίδια κεφάλαιά της μετριάστηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας.

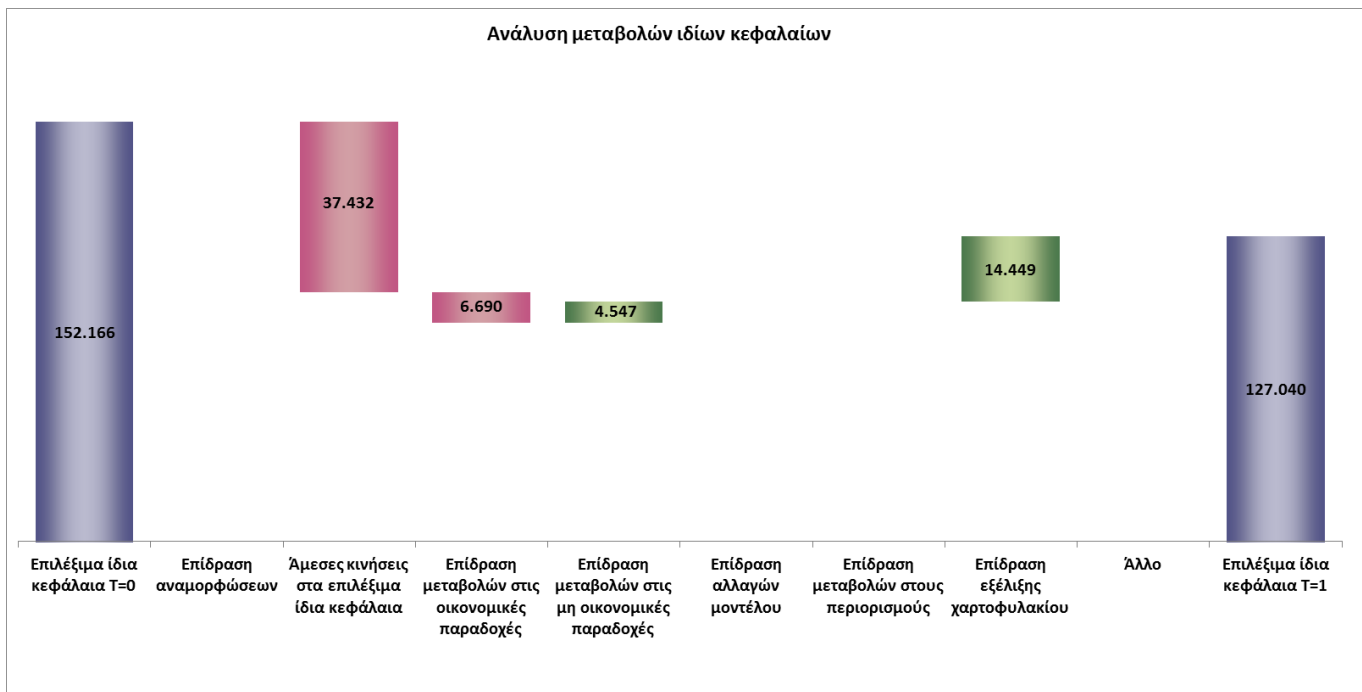
Η κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά 10 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης του κινδύνου αγοράς κατά 16,3 εκατ. ευρώ. Η μείωση αυτή προήλθε από τον κατά πολύ χαμηλότερο κίνδυνο συγκέντρωσης που επιτεύχθηκε το 2016 (-31 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης σε σχέση με το 2015), που περιορίστηκε λόγω της προσθήκης του κινδύνου πληθωρισμού στον κίνδυνο επιτοκίων (+16,7 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης). Επίσης το 2016 συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών (-3 εκατ. ευρώ), βάσει του εγκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας παρουσίασαν αύξηση κατά 3 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το 2015, λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά 3,8 εκατ. ευρώ λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων κατά 2,2 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως των υψηλότερων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κατηγορία 1	127.040	152.166	-25.126
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3			
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	152.166	-25.126



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στην Ιντεραμέρικαν Ζωής καθώς και την αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος προς αυτή, η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αφορούν

Σύνοψη

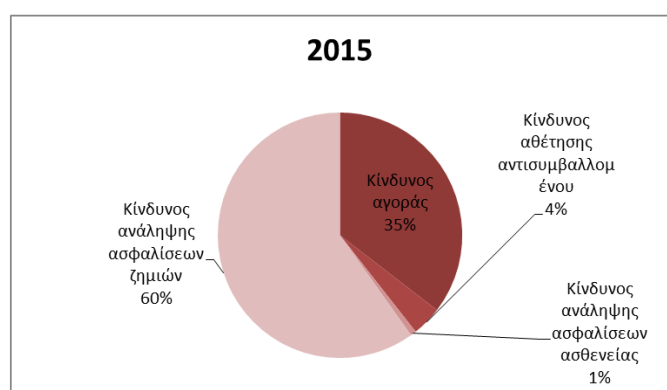
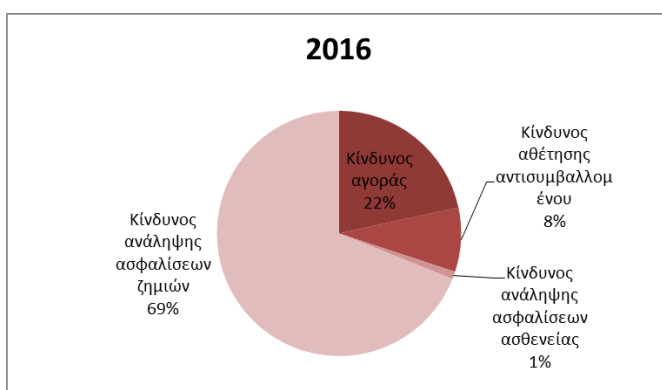
την καμπύλη απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε και η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και την αποτίμηση των επενδύσεων. Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

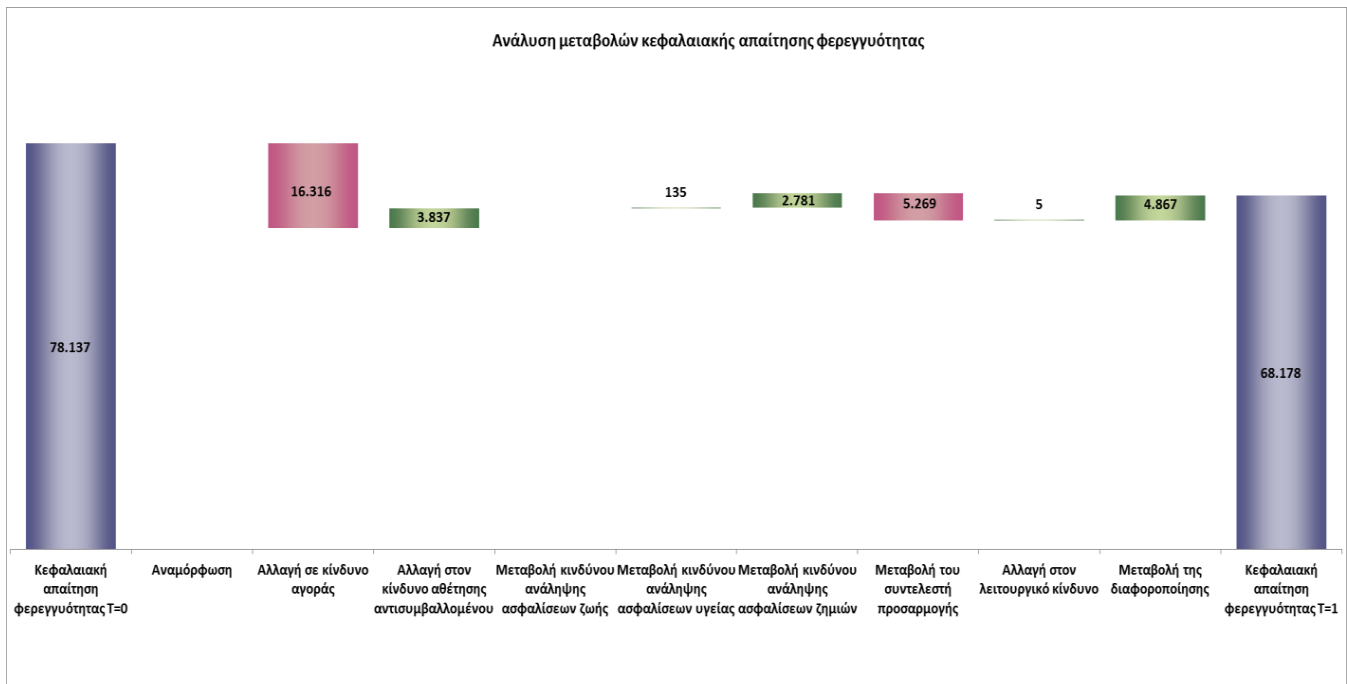
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	20.194	36.510	-16.316
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.905	4.068	3.837
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	-	-	-
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	919	784	135
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	64.459	61.678	2.781
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	-	-	-
Διαφοροποίηση	-16.801	-21.668	4.867
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	76.675	81.371	-4.696
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	-	-2.971
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	-	-	-
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.105	-2.298
Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.871	5
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	68.178	78.137	-9.960



Σύνοψη



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και τα γραφήματα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 16,3 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω του χαμηλότερου κινδύνου συγκέντρωσης που επιτεύχθηκε το 2016 (-31 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης σε σχέση με το 2015), που όμως περιορίστηκε λόγω της προσθήκης του κινδύνου πληθωρισμού στον κίνδυνο επιτοκίων (+16,7 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης).

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κατά 3,8 εκατ. ευρώ λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας υπολογισμού του τύπου II αναφορικά με τις απαιτήσεις. Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας παρουσίασαν αύξηση κατά 3 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το 2015, λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων. Η μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής αναφέρεται στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών και αναβαλλόμενων φόρων που είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας κατά 5,3 εκατ. ευρώ.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility adjustment)

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας αναπροσαρμόζει το προεξοφλητικό επιτόκιο μηδενικού κινδύνου που χρησιμοποιείται από την Achmea. Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας δημοσιεύεται από την ΕΑΑΕΣ και εγκρίνεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Κατά τη διάρκεια του 2016, η ΕΑΑΕΣ άλλαξε τη μεθοδολογία για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Το λεγόμενο «επίπεδο χώρας» διαγράφηκε το τρίτο τρίμηνο του 2016. Στα τέλη του 2015, το επίπεδο χώρας ήταν +33 μονάδες βάσης.

Μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών (Equity transitional)

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τα «μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών» για τις επενδύσεις σε μετοχές που αναγνωρίστηκαν στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2015. Για νέες επενδύσεις σε μετοχές, η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις συνήθεις μεταβολές μετοχών (equity shocks), συμπεριλαμβανομένης της συμμετρικής προσαρμογής μετοχών, όπως καθορίζεται από την ΕΑΑΕΣ.

Η Ιντεραμέρικαν δεν χρησιμοποιεί κανένα άλλο μεταβατικό μέτρο σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου. Επίσης, η Ιντεραμέρικαν δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης.

Σύνοψη

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΜΤΜ) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	126.438	601
Κεφαλαιακή απαίτηση	68.178	68.286	-108
Πλεόνασμα	58.862	58.152	710
Δείκτης (%)	186%	185%	1%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Η κύρια αιτία αυτής της διαφοράς είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,1 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών λόγω της μικρής επίδρασης που έχουν οι δύο αυτοί παράγοντες στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (εφεξής «ΑΙΚΦ») της Ιντεραμέρικαν για το 2016, η Ιντεραμέρικαν Ζημιών αναμένεται να επιτύχει κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα για το 2017 και να υπερβεί άνετα τον στόχο της πράσινης ζώνης όπως ορίζεται στην πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν (120%).

Ειδικότερα, ο δείκτης φερεγγυότητας της Ιντεραμέρικαν Ζημιών το 2017 αναμένεται να είναι κοντά στον δείκτη φερεγγυότητας του 2016, δεδομένου ότι:

1. θα υλοποιηθούν οι στρατηγικές πρωτοβουλίες, όπως καθορίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο για την περίοδο 2017-2019
2. το προφίλ κινδύνου της εταιρίας δεν θα μεταβληθεί σημαντικά
3. το οικονομικό περιβάλλον δεν θα μεταβληθεί σημαντικά

Ο δείκτης φερεγγυότητας του 2016 (186%) είναι χαμηλότερος από τον προβλεπόμενο (194%). Αυτό οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση μερίσματος ύψους 20 εκατ. ευρώ στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί μέχρι το τέλος του 2017 στην Ιντεραμέρικαν Ζωής εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η επίδραση αυτών στα ίδια κεφάλαια της μετριάστηκε από την καλύτερη από την προβλεπόμενη απόδοση της εταιρίας καθώς και στο ότι συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών βάσει του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος που συνέβαλε στη μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης κατά 3 εκατ. ευρώ.

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΜΕΡΙΚΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	121.931	127.040	-5.109
Κεφαλαιακή απαίτηση	110.752	68.178	42.575
Πλεόνασμα	11.178	58.862	-47.683
Δείκτης (%)	110%	186%	-76%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 5,1 εκατ. ευρώ χαμηλότερα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο σε σχέση με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Η κύρια αιτία αυτής της διαφοράς είναι οι τεχνικές προβλέψεις και συγκεκριμένα το περιθώριο κινδύνου, το οποίο είναι κατά 5,1 εκατ. ευρώ υψηλότερο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Σύνοψη

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 42,6 εκατ. ευρώ υψηλότερη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο σε σχέση με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Αυτό οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών, ο οποίος είναι 43,2 εκατ. ευρώ υψηλότερος σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο λόγω υψηλότερων κινδύνων ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων κατά 29,4 εκατ. ευρώ και καταστροφικού κινδύνου κατά 29 εκατ. ευρώ (και τα δύο προ διασποράς). Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων είναι κατά 2,1 εκατ. ευρώ χαμηλότερη 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 και η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών, για τα οποία δεν υπάρχει σαφής πρόβλεψη στην τυποποιημένη μέθοδο.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή	
Κατηγορία 1	121.931	127.040	-5.109	
Κατηγορία 2				
Κατηγορία 3				
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	121.931	127.040	-5.109	

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ		σε χιλ. ευρώ		
	TM	MEY	Μεταβολή	
Κίνδυνος αγοράς	8.025	20.194	-12.169	
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.905	7.905	0	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0	0	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	682	919	-237	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	107.668	64.459	43.210	
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0	
Διαφοροποίηση	-10.087	-16.801	6.714	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	114.193	76.675	37.517	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών		-2.971	2.971	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων				
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-13.316	-15.403	2.087	
Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.876	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	110.752	68.178	42.575	

Στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των διαφορών της κεφαλαιακής απαίτησης μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος. Όπως προαναφέρθηκε, η συνολική διαφορά είναι 42,6 εκατ. ευρώ και οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών.

Οι κίνδυνοι ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων είναι χαμηλότεροι κατά 29,4 εκατ. ευρώ σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Ο καταστροφικός κίνδυνος σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα είναι χαμηλότερος κατά 29 εκατ. ευρώ καθώς η Ιντεραμέρικαν Ζημιών έχει συνάψει την καταστροφική της ανασφαλιστική σύμβαση με ανώτατο επίπεδο εκχώρησης όπως αυτό προσδιορίζεται από το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Η επίδραση της επιλογής αυτής στην

Σύνοψη

τυποποιημένη μέθοδο είναι μια κεφαλαιακή επιβάρυνση ίση με τη διαφορά της μέγιστης προβλεπόμενης ζημιάς πριν από οποιαδήποτε εκχώρηση κατά τυποποιημένη μέθοδο (251 εκατ. ευρώ) και του ανώτατου επιπέδου εκχώρησης (216 εκατ. ευρώ).

Η επιβάρυνση αυτή περιορίζεται μερικώς από το γεγονός ότι σύμφωνα με τη μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος εισάγεται και η συχνότητα ως παράγοντας προσδιορισμού του καταστροφικού κινδύνου πέραν της σφοδρότητας των καταστροφικών γεγονότων, επιτρέποντας την εκτίμηση κόστους πολλαπλών συμβάντων.

Η διαφορά στον κίνδυνο αγοράς κατά 12,2 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 2,1 εκατ. ευρώ χαμηλότερη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, λόγω της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης που υπολογίζεται επί των τεχνικών προβλέψεων.

Το 2016 συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών (-3 εκατ. ευρώ), βάσει του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος.

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 31/12/2016 απασχολούσε συνολικά 312 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 Α.Ε..

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

Το όραμα της Ιντεραμέρικαν είναι να γίνει η κορυφαία ψηφιακή ασφαλιστική εταιρία έως το 2020.

Η στρατηγική της Ιντεραμέρικαν βασίζεται στα εξής:

- Οι τρεις στρατηγικοί πυλώνες που εγκαινιάστηκαν πέρυσι - «Ψηφιακή ασφάλιση», «Καινοτομία», «Μεθοδολογία Lean» - εξακολουθούν να ισχύουν και να αναπτύσσονται περαιτέρω στο τρέχον επιχειρηματικό σχέδιο.
- Οι τρεις πυλώνες στηρίζουν τη στρατηγική πολλαπλής διανομής της Ιντεραμέρικαν, η οποία διερευνάται και ενισχύεται μέσω στρατηγικών πρωτοβουλιών.
- Φιλοδοξία μας είναι να μετατρέψουμε τον τρόπο εργασίας των εργαζομένων μας, ώστε να αντιδρούν γρήγορα και με μεγαλύτερη ακρίβεια σε ένα ταχέως μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Το πρόγραμμα ψηφιακής αλλαγής σχετίζεται με τα προϊόντα και την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων, την προώθηση και τη διανομή, την εξυπηρέτηση και τη διαχείριση ασφαλιστηρίων συμβολαίων, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρησιακών και οικονομικών λειτουργιών και της διαχείρισης απαιτήσεων.

Η καινοτομία αφορά τη δημιουργία μιας διαδικασίας καινοτομίας στην Ιντεραμέρικαν σε επίπεδο ομίλου, με σκοπό τη δημιουργία μιας κουλτούρας καινοτομίας, την επέκταση σε νέες αγορές και την είσοδο σε νέες κατηγορίες πελατών, την αύξηση της ανταγωνιστικότητας και την επίτευξη υψηλών ρυθμών ανάπτυξης.

Μεθοδολογία Lean - Η λειτουργική αποδοτικότητα χρησιμοποιεί μια τυποποιημένη μεθοδολογία 5 φάσεων που εφαρμόζεται σε βασικούς τομείς σε όλη την οργάνωση με σκοπό τη βελτιστοποίηση και την ενίσχυση των διαδικασιών, της επιχειρησιακής διαχείρισης και της νοοτροπίας. Αυτό θα οδηγήσει στη μείωση του κόστους, των αποκλίσεων και των σημείων συμφόρησης σε κάθε τμήμα. Θα έχει συνεχή και βιώσιμα οφέλη σε αντίθεση με τα σχέδια άπαξ μείωσης κόστους, επειδή με αυτόν τον τρόπο η παραγωγικότητα θα αυξηθεί, ενώ το κόστος θα παραμείνει σταθερό.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η στρατηγική πολλαπλής διανομής εστιάζει στην προσαρμογή της συνεργασίας με μεσίτες και πράκτορες ασφαλίσεων σε σύγχρονες γραμμές, στην πρωτοβουλία ανάπτυξης πρακτορείων («Genesis»), στη δυναμική ανάπτυξη των άμεσων καναλιών και σε στρατηγικές συνεργασίες.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Το 2016 ήταν μία ακόμη χρονιά μεγάλης πολιτικής και οικονομικής αναταραχής για την Ελλάδα, καθώς η χώρα αγωνίστηκε να εφαρμόσει τις μη δημοφιλείς μεταρρυθμίσεις και διαρθρωτικές αλλαγές, οι οποίες είχαν οριστεί ως απαιτούμενα για το τρίτο πακέτο διάσωσης των € 86 δις που υπογράφηκε τον Αύγουστο του 2015, έπειτα από μακρές και δύσκολες διαπραγματεύσεις με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ.

Κατά την διάρκεια του έτους και εν μέσω γενικευμένων γενικών απεργιών και διαρκών διαδηλώσεων και διαμαρτυριών από αγρότες και συνδικάτα, μιας αυξανόμενης προσφυγικής κρίσης, συνεχών τρομοκρατικών επιθέσεων στην Ευρώπη και του συγκλονιστικού αποτελέσματος του δημοψηφίσματος στην Βρετανία να αποχωρήσει από την Ε.Ε., η Ελληνική κυβέρνηση νομοθέτησε ένα νέο πακέτο μέτρων λιτότητας και εφάρμοσε ποικίλα μέτρα, από την γενική αναμόρφωση του συνταξιοδοτικού συστήματος και αυξήσεις σε έμμεσους φόρους έως την αμφιλεγόμενη αύξηση του ΦΠΑ και ολοκλήρωσε επιτυχώς την πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης.

Η ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα στο τέλος του 2015 και η σταδιακή χαλάρωση των κεφαλαιακών ελέγχων το 2016 – οι οποίοι είχαν επιβληθεί ένα έτος πριν ώστε να αποφευχθεί η μαζική εκροή κεφαλαίων λόγω του φόβου ενός Grcexit – ενίσχυσε την αίσθηση ότι η οικονομία βρίσκεται σε σταθερή πορεία και έτσι η αβεβαιότητα μειώθηκε. Μέρος των καταθέσεων που είχαν αποσυρθεί από τις τράπεζες επέστρεψε. Το οικονομικό κλίμα, σημαντικά χαμηλότερο ένα έτος πριν, βελτιώθηκε το 2016, όπως και η καταναλωτική εμπιστοσύνη. Η ανεργία μειώθηκε κατά την διάρκεια του έτους, ο αποπληθωρισμός επιτέλους υποχώρησε και ο τομέας του τουρισμού παρουσίασε αξιοσημείωτα αποτελέσματα για τρίτη συνεχή χρονιά. Στο δημοσιονομικό μέτωπο σημειώθηκε επίσης πρόοδος, καθώς η Ελλάδα πέτυχε υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα από το αναμενόμενο και το ΑΕΠ αυξήθηκε σε σύγκριση με το 2015.

Το 2016, η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας παρέμεινε σταθερή στο CCC όπως ήταν το 2015 (από B το 2014 (B- το 2013 και CCC το 2012)). Τον Ιανουάριο του 2017, ο οίκος αξιολόγησης S&P επιβεβαίωσε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας σε B- / B με «σταθερή» προοπτική, τονίζοντας ότι η χώρα έχει συμμορφωθεί σε μεγάλο βαθμό με τους όρους του προγράμματος, σημειώνοντας παράλληλα τους κινδύνους καθυστέρησης της τρέχουσας αξιολόγησης. Στην οικονομική ανάπτυξη, η S&P προβλέπει ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας κατά μέσο όρο 3% από το 2017 έως το 2020, στηριζόμενη από τον τουρισμό και την σταδιακά βελτιωμένη αγορά εργασίας, σημειώνοντας ωστόσο, ότι η οικονομία παραμένει εύθραυστη και ο τραπεζικός τομέας πιεσμένος.

Κοιτάζοντας μπροστά, η Ελληνική οικονομία έχει πολύ δρόμο να διανύσει. Η ανταγωνιστικότητα της χώρας, αν και βελτιωμένη, παραμένει πολύ χαμηλή. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι συνεχίζουν να είναι σε εφαρμογή και δεν είναι ακόμη ξεκάθαρο πότε θα αρθούν, δημιουργώντας περιορισμούς στην ρευστότητα των επιχειρήσεων και των καταναλωτών, ενώ οι τράπεζες αγωνίζονται να διαχειριστούν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η ανεργία συνεχίζει να βρίσκεται πάνω από το 20%, με τα υψηλότερα ποσοστά να είναι στους νέους, οι οποίοι αποχωρούν μαζικά από την χώρα («brain-drain»). Συνεχίζεται η ανθρωπιστική κρίση σε δύο μέτωπα, με πλήθος προσφύγων να φτάνει στα νησιά του Αιγαίου και με το ποσοστό του πληθυσμού που βρίσκεται κάτω από το όριο της φτώχειας να έχει αυξηθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια.

Αναφορικά με την δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος διάσωσης, η Ελλάδα και οι Ευρωπαίοι πιστωτές προχώρησαν τον Μάιο σε τεχνική συμφωνία, η οποία προβλέπει επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων της τάξης του 3,5% του ΑΕΠ έως το 2021. Ωστόσο, η Ελληνική κυβέρνηση χρειάστηκε να νομοθετήσει επιπλέον μεταρρυθμίσεις, κυρίως σε φορολογικό και συνταξιοδοτικό, ύψους άνω των 4,5 δις ευρώ, προσδοκώντας και στην διευθέτηση του χρέους αλλά και στην απελευθέρωση κεφαλαίων ύψους 6,3 δις ευρώ που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τις πληρωμές τόκων και χρεολυσίων τον Ιούλιο.

Οι διαρθρωτικές αλλαγές, η πορεία των ιδιωτικοποιήσεων, η πολιτική σταθερότητα και ο συγκεκριμένος οδικός χάρτης προς την ανάπτυξη είναι στο επίκεντρο της προσοχής για τους ξένους επενδυτές που ενδιαφέρονται να επενδύσουν στην Ελλάδα. Οι ελληνικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ξεπεράσει τις δυσκολίες των προηγούμενων ετών καθώς έχουν προβεί σε διάφορες ενέργειες για την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου τους. Οι κεφαλαιακοί έλεγχοι, παρόλο που έχουν χαλαρώσει, παραμένουν και επηρεάζουν διάφορες πτυχές της οικονομικής δραστηριότητας. Οι εκτιμήσεις για την οικονομική ανάπτυξη είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια και εκτιμάται ότι θα προέλθουν κυρίως από επενδύσεις. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει αδύναμη όσο η ανεργία βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών (προσωρινή έκθεση), οι Ασφαλίσεις Ζωής αυξήθηκαν το 2016 κατά 5,9%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 1,6% (-6,1% το 2015). Από τα € 3,8 δις συνολικών ασφαλίσεων το 2016, οι ασφάλισεις Ζωής κατέχουν το 50,4% (48,4% των € 3,7 δις το 2015). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2016 σε 2,2% (2,1% το 2015).

Η ασφαλιστική αγορά έχει πληγεί από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2016 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το ένα τέταρτο καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, η αύξηση του ΦΠΑ, οι περιορισμοί στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων και η 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 σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, οποίος επεκτάθηκε και στις προμήθειες αλλά και την αύξηση των ανασφάλιστων οχημάτων (οι εκπιμήσεις φτάνουν έως και το 1 εκατομμύριο οχήματα). Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, το 2015, μόνο το 39,1% των ασφαλίσεων Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρείες, έναντι 38,8% το 2014. Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη ευκαιρίες στις Ασφαλίσεις Ζημιών, όπως για παράδειγμα, οι ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η εκτίμηση είναι ότι θα υπάρξει περαιτέρω μείωση των εταιρειών με τις υποκεφαλαιοποιημένες εταιρείες να κλείνουν ή να απορροφώνται από άλλες. Επιπλέον, το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, η Ιντεραμέρικαν στο σύνολο της είχε καλή απόδοση το 2016, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Παράλληλα, ενίσχυσε περαιτέρω τη εποπτεία και το σύστημα αναφορών κατά Solvency II, επενδύοντας σε αυτοματοποιημένες λύσεις δημιουργίας αναφορών και εκθέσεων. Επιπλέον, η Ιντεραμέρικαν ολοκλήρωσε επιτυχώς τη φάση ανάπτυξης και υποβολής του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος Κινδύνου Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζημιών, το οποίο εγκρίθηκε από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS), που αποτελείται από την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), και έγινε η πρώτη Ελληνική ασφαλιστική εταιρία που χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών δεικτών φερεγγυότητας (SCR). Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% το 2016.

Από εταιρικής πλευράς, η παραγωγή των Ασφαλίσεων Ζημιών ξεπέρασε τα επίπεδα του 2015. Το χαρτοφυλάκιο οχημάτων ξεπέρασε τα 560.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 290.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση 13% από το 2015. Συνολικά, η Ιντεραμέρικαν ξεπέρασε την αγορά στις Ασφαλίσεις Ζημιών, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς που κατέχει.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Εταιρία επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και την Μεθοδολογία Lean, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2016 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε διάφορα οικονομικά συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στα E-services και στα συστήματα Underwriting, τα οποία, μαζί με τη Δυναμική Τιμολόγηση Οχημάτων και το Car Point, το ιδιόκτητο συνεργείο που συνδυάζει διαχείριση αποζημιώσεων και επισκευή αυτοκινήτων, συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών "OnE", πιστοποιημένη από τις SIG και TÜVIT, ενισχύθηκε περαιτέρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, η Εταιρία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης. Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Εταιρία, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα επαναπιστοποίησης των συνεργατών της.

Η Ιντεραμέρικαν διατήρησε την ηγετική της θέση στη Δημοσιότητα μεταξύ άλλων Ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών για ενδέκατη συνεχή χρονιά, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 35,2% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 31,3% σε κάλυψη σε

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Έντυπα Μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τέταρτη χρονιά, και η Ιντεραμέρικαν κατέλαβε ξανά την πρώτη θέση με 25% μερίδιο σε αναφορές και κάλυψη.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα αναπτύχθηκε και ωρίμασε περισσότερο το 2016, με περαιτέρω ενσωμάτωση στη στρατηγική της Ιντεραμέρικαν ιδεών, πρακτικών και δεσμεύσεων έναντι διεθνών θεσμών και οδηγιών για τη Διακυβέρνηση και την Οικονομία, την Αγορά, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες, την Κοινωνία και το φυσικό Περιβάλλον. Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η Εταιρία υλοποίησε το εμπλουτισμένο ετήσιο σχέδιο πρωτοβουλιών, εστιασμένο σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αντιμετώπιση - αποτροπή κινδύνων, αρωγή κοινωνικά ευπαθών ομάδων, ενίσχυση εκπαίδευσης και πολιτισμού και προστασία περιβάλλοντος – αντιμετώπιση κλιματικής αλλαγής. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας (περίοδος αναφοράς 2014-2015) συντάχθηκε σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting Initiative (GRI) G4 στο επίπεδο εφαρμογής «βασικό» («core»), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η Έκθεση εγγράφεται στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της Ιντεραμέρικαν σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Η ικανοποίηση των πελατών παρέμεινε πολύ υψηλή το 2016 και έφτασε το 84% για την Ιντεραμέρικαν, συνολικά για όλους τους κλάδους και το 91% για την Anytime, μόνο για τον κλάδο Αυτοκινήτων.

Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος (MEY) για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών εγκρίθηκε από το Σώμα των Εποπτικών Αρχών (CoS) που αποτελείται από τις δύο ενδιαφερόμενες εποπτικές αρχές, την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB) και την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Η ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής ήταν η 01.01.2016 η οποία είναι η ημερομηνία οπότε τέθηκε σε ισχύ το πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Ελληνική Νομοθεσία 4364/2016). Η χρήση του Μερικού Εσωτερικού Υποδείγματος επιτρέπει στην εταιρία να έχει καλύτερη εικόνα των κινδύνων που αναλαμβάνει και να κάνει πιο αποτελεσματική χρήση των κεφαλαίων της, κάτι που οδηγεί σε ισχυρότερη και πιο ανταγωνιστική θέση στην αγορά. Τα αποτελέσματα του μερικού εσωτερικού υποδείγματος θα υποστηρίξουν τη διαχείριση κινδύνων και την διαδικασία λήψης αποφάσεων σε συνεχή βάση.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2016. Οι αναφορές που παρουσιάστηκαν στην επιτροπή σχετικά με την Διαχείριση Κινδύνων, τον Εσωτερικό Έλεγχο και την Κανονιστική Συμμόρφωση ήταν υψηλής ποιότητας και επέτρεψαν στην Επιτροπή να υποβάλει χρήσιμες προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου με βάση την εκτίμηση κινδύνων, χωρίς σημαντικές αποκλίσεις και η Εταιρία δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

2016

Η Εταιρία κατέγραψε κέρδη προ φόρων 13 εκατ. ευρώ, επηρεασμένα θετικά από τη βέλτιστη διαχείριση διακανονισμού αποζημιώσεων του κλάδου Αυτοκινήτων (συμπεριλαμβανομένων των πενταετών παραγραφών αναφορικά με τις αποζημιώσεις του 2011 όπως και των εξωδικαστικών συμφωνιών), τον καλύτερο δείκτη ζημιών και τα βελτιωμένα έξοδα διαχείρισης αλλά και το αυξημένο χαρτοφυλάκιο οχημάτων και την υψηλή διατηρησιμότητα στον κλάδο Αυτοκινήτων. Αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα είχαν τα αυξημένα έξοδα πρόσκτησης και ιδίως ο συνεχιζόμενος ανταγωνισμός τιμών στις ασφαλίσσεις οχημάτων ο οποίος σταδιακά επεκτάθηκε 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 560.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το κανάλι απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική πορεία του, υπερβαίνοντας τα 290.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιο του, μια αύξηση 13% από το 2015. Επιπλέον, η συνεργασία της Anytime με τις Shell, Cosmote, IKEA (για ασφαλίσσεις Πυρός) και το διαδικτυακό κατάστημα Insurance Market, ενισχύθηκαν περαιτέρω, ενώ νέες συνεργασίες δημιουργήθηκαν για την ασφάλιση αυτοκινήτων με την Αττική Οδό και τον Όμιλο Σφακιανάκη. 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 προώθησε νέα προϊόντα στην ασφάλιση αυτοκινήτου, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων για εταιρίες ενοικίασης οχημάτων και για φορτηγά. Το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», που βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής, αναπτύχθηκε περαιτέρω. Στον κλάδο Πυρός, διατέθηκαν στην αγορά νέα προγράμματα ασφάλισης κατοικίας, σχεδιασμένα έτσι ώστε να είναι ευέλικτα και προσαρμοζόμενα, με βελτιωμένη δυναμική τιμολόγηση και με ξεκάθαρους όρους και προϋποθέσεις. Επιπλέον, διατέθηκε ένα νέο πρόγραμμα ασφάλισης περιουσίας και

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ευθύνης ξενοδοχείων, το «Hotel Insurance», το οποίο απευθύνεται αποκλειστικά στα μέλη της Πανελληνίας Ομοσπονδίας Ξενοδόχων.

Η Εταιρία επεκτάθηκε το 2016 στην αγορά της Κύπρου, μέσω του καναλιού απευθείας πωλήσεων Anytime, λαμβάνοντας άδεια άσκησης εργασιών. Επίσης εισήλθε και στην εξειδικευμένη αγορά των αγροτικών ασφαλίσεων με μια σειρά προϊόντων καλύπτοντας διάφορους κινδύνους για αγροτικές κατοικίες και εγκαταστάσεις, μηχανήματα και εξοπλισμό, καλλιέργειες καθώς και αστική ευθύνη και μεταφορά αγροτικών προϊόντων.

Στον τομέα των λειτουργιών, το «OnE», η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα για την έκδοση συμβολαίων και την διαχείριση ζημιών, πιστοποιημένη από τις SIG και TÜViT αναπτύχθηκε περαιτέρω με την ενσωμάτωση των κλάδων Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας αλλά και της ταξιδιωτικής ασφάλισης, όπως και το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, με την προσθήκη νέων λειτουργιών. Επίσης, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, μέσω του προγράμματος LEAN και άλλων πρωτοβουλιών, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις αλλά και οι διαδικασίες ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης μέσω της συνεργασίας με την FRISS, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη.

2015

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 26,6 εκατ. ευρώ, επηρεασμένα θετικά από τη βέλτιστη διαχείριση διακανονισμού αποζημιώσεων του κλάδου Αυτοκινήτων (συμπεριλαμβανομένων των πενταετών παραγραφών αναφορικά με τις αποζημιώσεις του 2010 όπως και των εξωδικαστικών συμφωνιών), του βελτιωμένου δείκτη ζημιών και διαχειριστικών δαπανών και αυξημένου χαρτοφυλακίου και διατηρησιμότητας στον κλάδο Αυτοκινήτων. Αρνητική επιρροή στα αποτελέσματα είχαν τα αυξημένα κόστη πρόσκτησης και ιδιαίτερα ο έντονος ανταγωνισμός τιμολόγησης στα οχήματα, ο οποίος οδήγησε σε χαμηλότερο επίπεδο το μέσο ασφάλιστρο και επίσης επεκτάθηκε και στις προμήθειες.

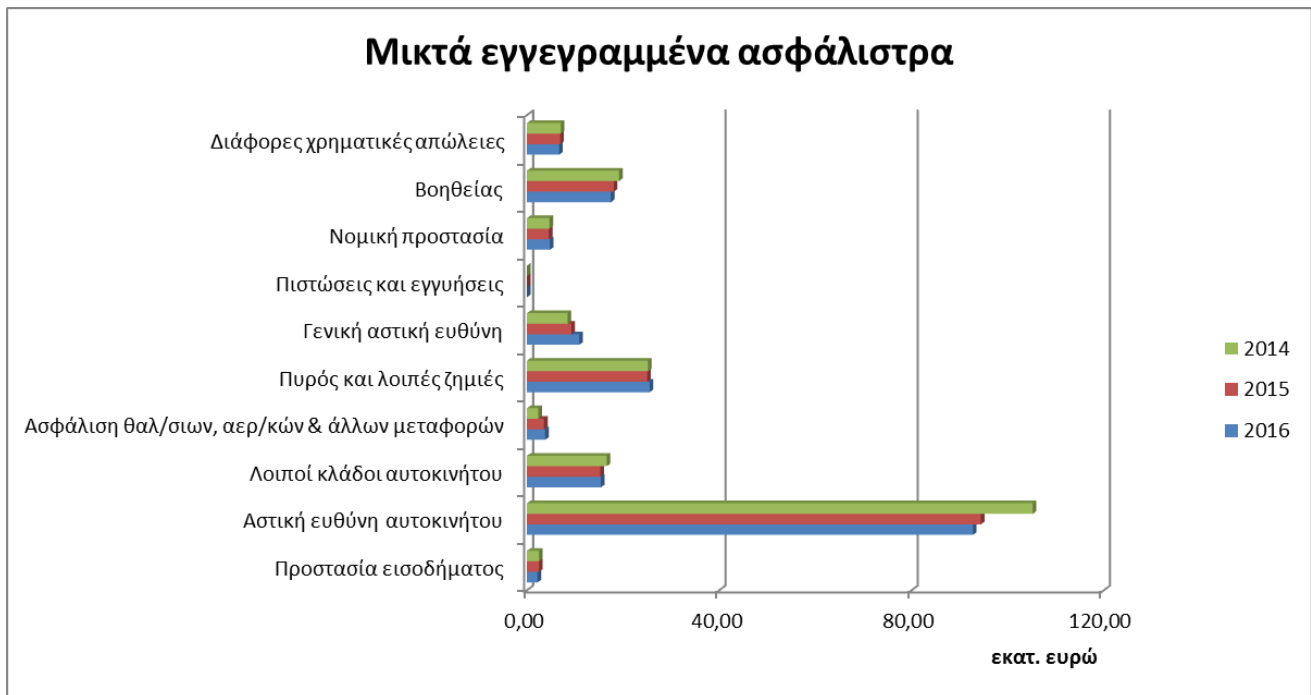
Οι εργασίες είχαν καλές επιδόσεις στον κλάδο Αυτοκινήτων, αυξάνοντας το χαρτοφυλάκιο σε πάνω από 500.000 ασφαλισμένα οχήματα. Η Anytime, το δίκτυο απευθείας πωλήσεων, συνέχισε την εξαιρετική απόδοσή του, υπερβαίνοντας τα 250.000 συμβόλαια οχημάτων στο χαρτοφυλάκιό του, μια αύξηση της τάξης του 15% από το 2014. Επιπλέον, η συνεργασία της Anytime με την Cosmote και τη Shell ενισχύθηκαν και ισχυροποιήθηκαν και έγινε μια νέα συνεργασία με την IKEA στον κλάδο Πυρός. Οι εργασίες επηρεάστηκαν θετικά και από τις δράσεις διατηρησιμότητας στα ασφαλιστήρια συμβόλαια Αυτοκινήτων και Πυρός για την ανταμοιβή των πελατών όταν ανανεώνουν και για τα συμβόλαια που ακυρώνονται ή βρίσκονται υπό ακύρωση.

Επίσης, κυκλοφόρησαν νέα προϊόντα στον κλάδο Αυτοκινήτων, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων για φορτηγά και αγροτικά οχήματα, γραφεία ενοικίασης αυτοκινήτων αλλά και το πρωτοποριακό προϊόν της Anytime «Buy the Mile», το οποίο βασίζεται στην έννοια της «πληρωμής με το χιλιόμετρο» με τη χρήση τηλεματικής. Στον κλάδο περιουσίας ξεκίνησε ένα προϊόν, με τη συνεργασία της ΠΟΜΙΔΑ, της Ελληνικής Ένωσης Ιδιοκτητών Ακινήτων και στον κλάδο της Αστικής Ευθύνης τα νέα προϊόντα περιλαμβάνουν την Αστική Ευθύνη για τα στελέχη, τους τεχνικούς και τους κυνηγούς. Επιπλέον, η εταιρία εισέρχεται σε εξειδικευμένες αγορές όπως η γεωργική ασφάλιση και η αυτοματοποιημένη μεταφορά επιβατών με την Anytime να παρέχει ασφαλιστική κάλυψη αστικής ευθύνης για το πιλοτικό πρόγραμμα μεταφοράς CityMobil2 στα Τρίκαλα.

Στον τομέα των λειτουργιών, η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα «OnE», για έκδοση συμβολαίων και διαχείριση ζημιών, αναπτύχθηκε περισσότερο με την ολοκλήρωση της ένταξης των κλάδων Τεχνικών Ασφαλίσεων, Μεταφορών, Νομικής Προστασίας και Γενικών Ατυχημάτων, και με την προετοιμασία για την ένταξη σε αυτήν της Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας και Γενικής Αστικής Ευθύνης. Επιπλέον, το «Ψηφιακό Γραφείο», με τη χρήση των έξυπνων τηλεφώνων και των tablets, ενισχύθηκε με τις βελτιώσεις στο «Ask-Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για πληροφόρηση και άμεση έκδοση συμβολαίων, στο Underwriting και στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες. Ακόμη, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες μέσω του προγράμματος Lean και άλλων πρωτοβουλιών, όπως εκδόσεις και αποζημιώσεις συμβολαίων ασφάλισης αυτοκινήτων, «shared services» και Νομική Προστασία (μέσω συνεργασίας με τη DAS Hellas), βελτιώνοντας έτσι την αποτελεσματικότητα και την εξυπηρέτηση των πελατών με ταυτόχρονη μείωση του λειτουργικού κόστους. Επίσης, οι επιπλέον επιλογές πληρωμών έγιναν διαθέσιμες για τους πελάτες ασφάλισης οχημάτων Anytime και στα παραδοσιακά κανάλια διάθεσης δόθηκε η δυνατότητα της πώλησης μέσω της πλατφόρμας της Anytime. Επιπλέον, το πρόγραμμα ανταμοιβής πελατών «Interamerican Club» ενισχύθηκε και μέσω του «My Interamerican» οι πελάτες μπορούν τώρα να παρακολουθούν και να πληρώνουν τα συμβόλαιά τους διαδικτυακά.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΜΙΚΤΑ ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ



Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2014-2016.

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

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

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	676	622
1 - 5 έτη	3.698	3.112
> από 5 έτη	3.019	2.056
Σύνολο	7.393	5.790

Η εταιρία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το ήμισυ των υπολειπόμενων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	71	73
1 - 5 έτη	86	103
Σύνολο	157	176

Σύστημα διακυβέρνησης

Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν συσταθεί από την ACHMEA BV στον Οδηγό Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις θυγατρικές της, που ορίζουν τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, της εκτελεστικής ομάδας, των λειτουργιών ελέγχου (Διαχείριση Κινδύνων, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική, Εσωτερικός Έλεγχος). Επιπλέον, υπάρχει μια απεικόνιση των καθηκόντων της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνων καθώς και εκείνη της Επιτροπής Αμοιβών. Όσον αφορά το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη Δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου - ICS (κάρτα αξιολόγησης των ετήσιων κινδύνων έλεγχου βαθμολογίας και το μοντέλο διαδικασίας για την εφαρμογή του πλαισίου). Η έκθεση ICS υποβάλλεται στο Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ. – μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Το Δ.Σ. αποτελούνταν το 2016 από ένα ανεξάρτητο / μη εκτελεστικό μέλος, μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη. Κύριοι τομείς ευθύνης είναι: Το Επιχειρηματικό Σχέδιο, η Διαχείριση Απόδοσης, η Διαχείριση Κινδύνων και η Διαχείριση Ικανοτήτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναθέτει ευθύνες στην ομάδα διαχείρισης για συγκεκριμένες δράσεις και επικουρείται από μια σειρά επιτροπών στην εκτέλεση των καθηκόντων του. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων σε σχέση με την εποπτεία της οικονομικής διαχείρισης και της διαχείρισης κινδύνων των εργασιών της εταιρίας.

Οι ακόλουθες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν εντός της Εταιρίας:

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

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

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

Αναλογιστική Λειτουργία, της οποίας ο Υπεύθυνος αναφέρεται διοικητικά στον Οικονομικό Διευθυντή και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων / Δ.Σ. Η αναλογιστική λειτουργία είχε αρχικά ανατεθεί εξωτερικά στην Achmea, με την υπεύθυνη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων να αναλαμβάνει την ευθύνη σε τοπικό επίπεδο για τον εξωπορισμό. Το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης αποφάσισε τον Σεπτέμβριο του 2016 να καταργήσει την εξωτερική ανάθεση της αναλογιστικής λειτουργίας και να ορίσει υπεύθυνο τον διευθυντή του αναλογιστικού τμήματος της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Η αλλαγή θα εκτελεστεί έως τον Μάιο του 2017.

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

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

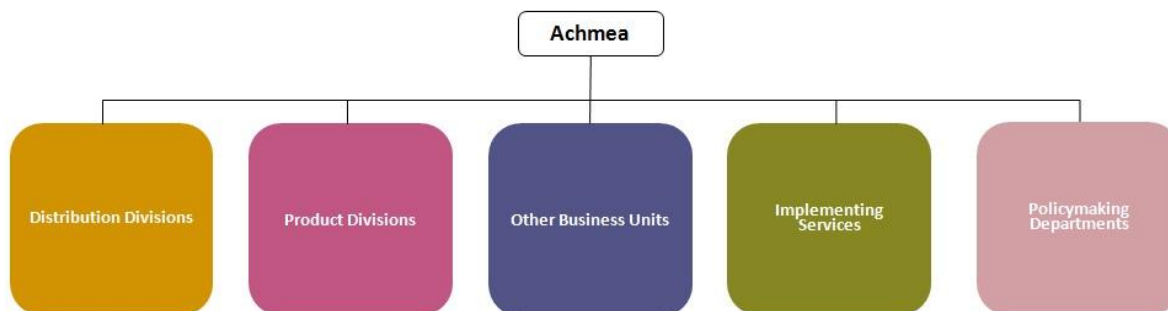
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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

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

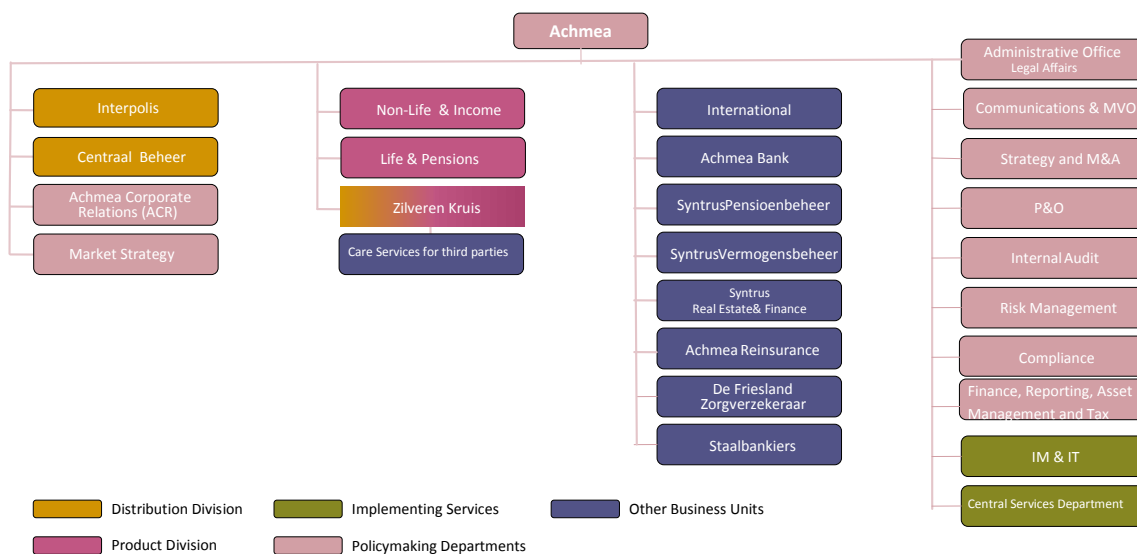
Το Σχήμα Β παρουσιάζει το γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea.

Σύστημα διακυβέρνησης



Σχήμα Β Γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea

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

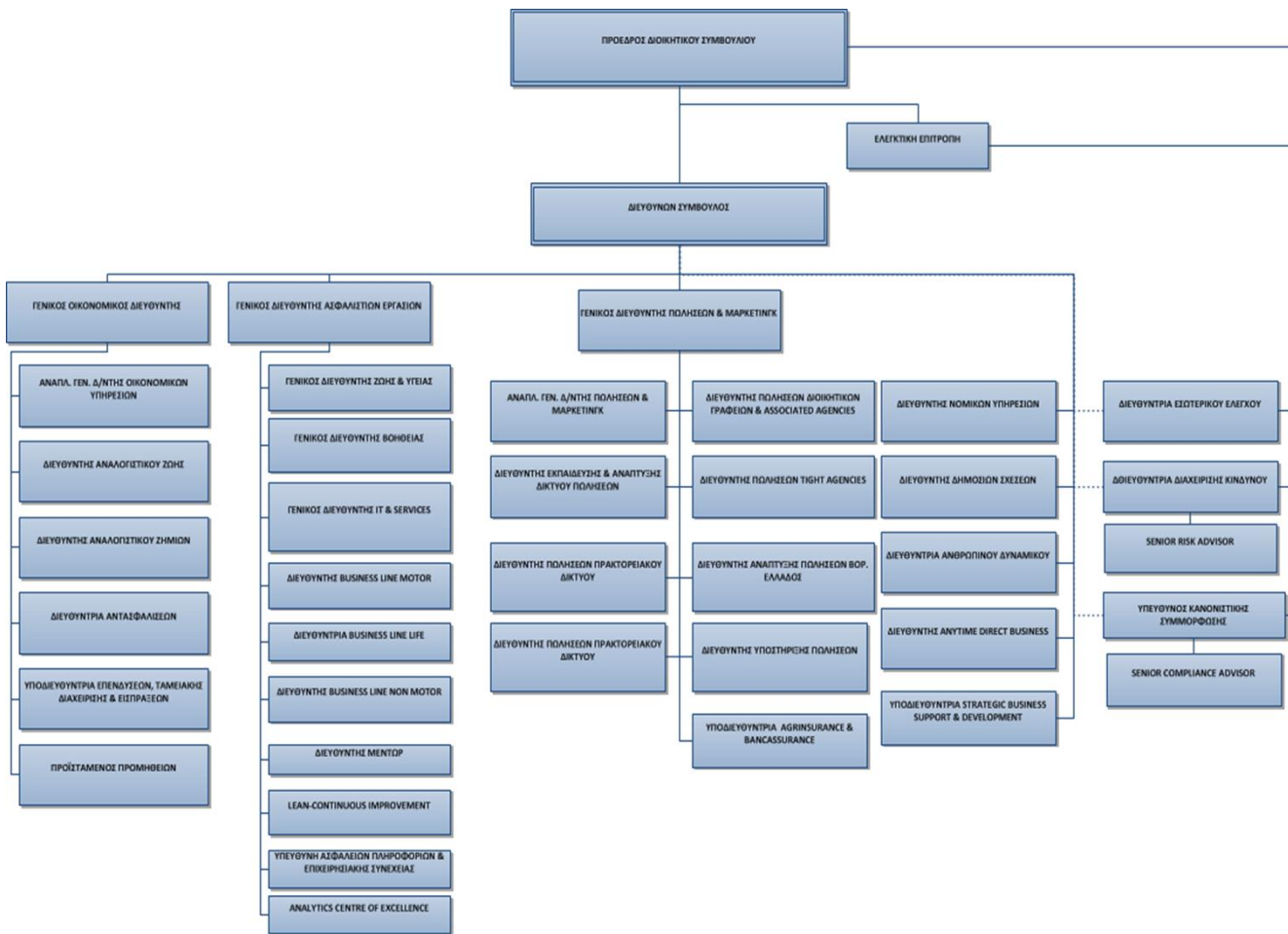


Σχήμα Γ Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

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

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.

Σύστημα διακυβέρνησης



B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

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

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

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο αξιολογήσεων της καταλληλότητας και αξιοπιστίας εντός των παρακάτω εταιρειών 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

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 αλληλεπιδρούν.

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.

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 -παθητικού, 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 ΑΙΚΦ και το σχέδιο ανάκαμψης.

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

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

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

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

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

- Για τα βασικά είδη κινδύνων, η Διοίκηση της εταιρίας επαληθεύει περιοδικά κατά πόσον ο κίνδυνος εξακολουθεί να εντάσσεται στα καθορισμένα όρια ανάληψης κινδύνου που προέρχονται από την διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Ένα πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων που πραγματοποιούνται σε όλες τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας. Παραπομπές περιλαμβάνονται σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Η Αναφορά Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, παρέχει μια ποιοτική περιγραφή κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την έκθεση κινδύνου.

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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, τον εσωτερικό έλεγχο 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.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται βάσει των επιμέρους εκθέσεων ελέγχου και της Ετήσιας έκθεσης ελέγχου.

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

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

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι προκύπτουσες δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στη διάθεση ανάληψης κινδύνου το 2016. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου αναφέρεται στη στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή αλλά και της ικανότητας για ανάληψη κινδύνου.

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

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

Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Κεφαλαιακή θέση
Η Ιντεραμέρικαν διατηρεί μια σταθερή κεφαλαιακή θέση σε επίπεδο νομικής οντότητας και ως εταιρία συμμετοχών η οποία είναι άνετα πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης όπως ορίζεται στην πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν (120%).
2. 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

Σύστημα διακυβέρνησης

εκρός) να είναι πάνω από 1,5 για τους επόμενους 18 μήνες σε συνθήκες «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» και ακραίες καταστάσεις.

3. 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.

4. Κίνδυνος αγοράς

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

5. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου προκειμένου να ελέγχει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Το ετήσιο εγκεκριμένο Επενδυτικό Σχέδιο της αναφέρει επίσης τα όρια αντισυμβαλλομένου. Βασική αρχή είναι ότι «μία μεμονωμένη αθέτηση ενός αντισυμβαλλομένου δεν θα μειώσει το συντελεστή φερεγγυότητας μας κάτω από το επίπεδο που οδηγεί σε σοβαρή εσωτερική ή κανονιστική παρέμβαση». Σύμφωνα με την τελευταία εγκεκριμένη πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, μια πλήρης απώλεια λόγω έκθεσης σε μεμονωμένη αθέτηση αντισυμβαλλομένου δεν θα πρέπει να μειώσει το διαθέσιμο κεφάλαιο κάτω από την κίτρινη ζώνη (110% - 120%).

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/εσωτερικός έλεγχος

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.

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 εκτελεστική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Χρησιμεύει ως πλατφόρμα για το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διοίκηση (στα πεδία οικονομικών και κινδύνου) και τους οικονομικούς διευθυντές των διαφόρων επιχειρηματικών μονάδων για να συζητήσουν και να αποφασίσουν για τα θέματα που σχετίζονται με τα οικονομικά, τη διαχείριση του κινδύνου, αναλογιστικά θέματα και συμμόρφωση.

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

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

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ΑΙΚΦ)

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

Η έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) ρίχνει φως και αξιολογεί το τρέχον και μελλοντικό προφίλ κινδύνου και τις επιπτώσεις στην φερεγγυότητα και τη ρευστότητα της Ιντεραμέρικαν κατά την διάρκεια της περιόδου του επιχειρηματικού προγραμματισμού. 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 επιχειρηματικού σχεδιασμού, 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 άλλως) που απαιτούνται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο και/ή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, προκειμένου να βελτιωθεί το προφίλ απόδοσης, κινδύνου και κεφαλαίων της Ιντεραμέρικαν και να υπάρξει συμμόρφωση με τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου, όταν μελλοντικές εξελίξεις προβλέπουν απόκλιση. Επιπλέον, διευκρινίζει ποια μέτρα μείωσης των κινδύνων θα μπορούσαν να ληφθούν σε περίπτωση που επέλθουν τα αρνητικά συμβάντα που περιγράφονται στα σενάρια και τις δοκιμές ακραίων καταστάσεων («μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης»).

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

Η Ιντεραμέρικαν έχει δημιουργήσει μια λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το AICoF (διεθνές πλαίσιο συμμόρφωσης Achmea) που εφαρμόζεται στις θυγατρικές Achmea και περιλαμβάνει ένα ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και έχει τους ακόλουθους ρόλους: μια λειτουργία παρακολούθησης, μια συμβουλευτική λειτουργία, μια λειτουργία υποστήριξης και μια λειτουργία «ανατεθειμένου προσώπου» (όσον αφορά καταγγελίες για περιστατικά μη συμμόρφωσης). Οι βασικές αρμοδιότητες/καθήκοντα του Τμήματος Συμμόρφωσης είναι:

- Η αναγνώριση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που σχετίζονται με τη φήμη και την ακεραιότητα, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η επιχείρηση ενεργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά
- Η παρακολούθηση των ενεργειών των επιχειρησιακών μονάδων, προκειμένου να μετριάσει η έκθεση στον επιχειρησιακό κίνδυνο συμμόρφωσης

Σύστημα διακυβέρνησης

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

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε σημαντικά προβλήματα συμμόρφωσης κατά τη διάρκεια του 2016.

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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 είναι εγγυημένη καθώς ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν αποτελεί μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων που έχουν ενσωματωθεί στους διάφορους τομείς των επιχειρηματικών διαδικασιών και η οποία είναι η ευθύνη της Διοίκησης της εταιρίας. Ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν είναι επίσης υπεύθυνος για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των μέτρων που αφορούν στη διαχείριση κινδύνου, στη συμμόρφωση και στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Η ανώτατη διοίκηση μπορεί να ζητήσει από τον Εσωτερικό Έλεγχο να εκφέρει γνώμη σχετικά με τις 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 και τη σχέση με τους εξωτερικούς φορείς. Τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του Εσωτερικού Ελέγχου και οι 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 αυτών της εξωτερικής ανάθεσης. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνονται επίσης 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 εμπίπτουν 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

Έλεγχοι πληροφοριακών συστημάτων: για την αξιολόγηση της ποιότητας των πληροφοριών (και της επεξεργασίας δεδομένων), καθώς και των διαδικασιών διαχείρισης, για παράδειγμα της δομής διακυβέρνησης όσον αφορά τα λειτουργικά συστήματα πληροφορικής και τα υπό ανάπτυξη πληροφοριακά συστήματα (έργα). Τα σχετικά κριτήρια εδώ είναι η αξιοπιστία, η συνέχεια, η εμπιστευτικότητα, η ακεραιότητα, η ελεγχιμότητα, η αποτελεσματικότητα και η αποδοτικότητα.

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

Έλεγχοι συμμόρφωσης: για την αξιολόγηση της εφαρμογής και της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς, τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές. Οι έλεγχοι αυτοί περιλαμβάνουν επίσης (οικονομικούς) ελέγχους για τη νομιμότητα των συναλλαγών.

Έλεγχοι έργων: για την αξιολόγηση της ποιότητας της διαχείρισης κινδύνων που σχετίζονται με σημαντικά έργα της Achmea, μέσω της διεξαγωγής προκαταρκτικών ελέγχων ο εσωτερικός έλεγχος παρέχει συμβουλευτικό ρόλο σε έργα στρατηγικής σημασίας.

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

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

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
3. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
4. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
5. Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
6. Επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 63 του παρόντος,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Η αναλογιστική λειτουργία παρέχει τις συμβουλές και τις απόψεις της μέσω της (κατ' ελάχιστο) ετήσιας έκθεσής της προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό σώμα. Η αναλογιστική έκθεση ετοιμάζεται και κατατίθεται για κάθε νομικό πρόσωπο. Το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης αποφάσισε τον Σεπτέμβριο του 2016 να καταργήσει της εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμό) της αναλογιστικής λειτουργίας και να ορίσει υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας τον διευθυντή του αναλογιστικού τμήματος της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Η αλλαγή θα εκτελεστεί έως τον Μάιο του 2017. Με δεδομένο ότι το αναλογιστικό τμήμα είναι επίσης υπεύθυνο για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, ανεξάρτητος έλεγχος εγκυρότητας αυτών παρέχεται από την μητρική εταιρία Achmea. Η ρύθμιση αυτή διασφαλίζει επίσης την κάλυψη της υποχρέωσης για έλεγχο εγκυρότητας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή. Η ετήσια έκθεση αναλογιστικής λειτουργίας η οποία είναι προγραμματισμένη για τον Μάιο του 2017 θα ετοιμαστεί από τον νέο υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας.

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

B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

Μια επικαιροποιημένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές Διακυβέρνησης της ΕΑΑΕΣ και τον κανονισμό 2015/35 της ΕΕ εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο τον Σεπτέμβριο του 2016.

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο αξιολογήσεων της καταλληλότητας και αξιοπιστίας εντός των παρακάτω εταιρειών 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:

Σύστημα διακυβέρνησης

Την ανάθεση σε ένα τρίτο μέρος να εκτελέσει έργα που:

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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 το Σεπτέμβριο του 2016.

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Προσέγγιση Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ)

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

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

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

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 Reinsurance Company N.V. (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 ζημιάς. Για τον κίνδυνο σεισμού είναι πολύ χρήσιμη η επίδραση της τεχνικής μείωσης του κινδύνου, αφού οδηγεί την κεφαλαιακή απαίτηση από τα 213 εκατομμύρια προ αντασφάλισης, στα 12 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

Προφίλ κινδύνου

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.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

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 ασφαλίστρου, 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 60 εκατ. ευρώ ανά ασφαλισμένο κίνδυνο. Οποιοσδήποτε σημαντικός βιομηχανικός κίνδυνος συνήθως αντασφαλίζεται σε ποσοστό 100% ή τον αποδεχόμαστε με την ελάχιστη κράτηση χρησιμοποιώντας αντασφαλιστές υψηλού βαθμού πιστωτικής αξίας .

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 μέσης διάρκειας των υποχρεώσεων ανά τύπο οικονομικής αξίας (αποθέματα ζημιών και αποθέματα ασφαλίστρων).

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις Ζημιών αποτελούνται από δηλωθείσες ζημιές και από πρόβλεψη για ζημιές που «έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν (επαρκώς) δηλωθεί» ΙΒΝ(Ε)R. Το αναμενόμενο κόστος αυτών προσδιορίζεται είτε με τη μέθοδο φάκελο-προς-φάκελο είτε με αναλογιστικές – στατιστικές μεθόδους ανά κατηγορία ομογενών κινδύνων. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις Ζημιών περιλαμβάνουν ένα περιθώριο επάρκειας πάνω από τη βέλτιστη εκτίμηση το οποίο υπολογίζεται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 75% χρησιμοποιώντας τις κατανομές του μερικού εσωτερικού υποδείγματος για τον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις ελέγχονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση για την επάρκειά τους. Αν ο έλεγχος επάρκειας δείξει ότι οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις Ζημιών δεν κυμαίνονται εντός του εύρους +/-50% γύρω από το εκτιμώμενο περιθώριο επάρκειας, οι παράμετροι με τις οποίες υπολογίζονται οι προβλέψεις θα αξιολογηθούν και θα προσαρμοστούν αν κριθεί απαραίτητο. Ο έλεγχος επιβεβαιώνει και την επάρκεια της πρόβλεψης για τα έξοδα διακανονισμού των ζημιών και για τα μη δεδουλευμένα ασφαλίστρα.

Η αντασφαλιστική σύμβαση των καταστροφικών κινδύνων καλύπτει οποιαδήποτε ζημιά στην περιουσία και το σώμα του αυτοκινήτου βασιζόμενη στον υπολογισμό του εσωτερικού υποδείγματος. Για το 2016, 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

Προφίλ κινδύνου

καταστροφικούς κινδύνους από φυσικά φαινόμενα (κυρίως σεισμό) είναι 3 εκατ. ευρώ. Αντίστοιχα, η μέγιστη ίδια κράτηση ανά μεμονωμένο κίνδυνο 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 2016, παραμένοντας σε αυτό το επίπεδο για αρκετά χρόνια.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

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

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας παρουσιάζεται στην ασφάλιση ανικανότητας (ασφαλίσεις υγείας SLT), στην ασφάλιση προστασίας εισοδήματος (ασφαλίσεις υγείας NSLT) και στα ιατρικά έξοδα (ασφαλίσεις υγείας NSLT). 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 ζημιάς 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-παθητικού (ALM), την επενδυτική πολιτική και την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς.

Αυτή η πολιτική καθορίζει τον τρόπο που η Ιντεραμερικαν 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.

Προφίλ κινδύνου

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς είναι στενά συνδεδεμένος με τη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού (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. Δείτε την ενότητα Γ.3. σχετικά με τη διακυβέρνηση για περισσότερες πληροφορίες.

Διαδικασία ALM

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

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

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

Η επιτροπή οικονομικών και του κινδύνου της Achmea (FRC) εγκρίνει το ύψος του προϋπολογισμού για τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο πλαίσιο της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου (βλ. ενότητα Γ σχετικά με τη διακυβέρνηση για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις αρμοδιότητες).

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 πρακτικά όρια και εκτιμήσεις ειδικών (π.χ. οι επενδύσεις σε ορισμένα μέσα περιορίζονται λόγω έλλειψης ρευστότητας στις αγορές).

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

Προφίλ κινδύνου

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 δεν στηρίζεται σε λογιστικές αξίες.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς ορίζεται με βάση την ανάλυση ALM

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

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

Οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν περιέχουν δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς που περιορίζουν τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς. Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς πρέπει να συμμορφώνεται με τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

Το επιθυμητό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων βασίζεται σε μια βελτιστοποίηση, 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 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 Achmea συμμορφώνεται με τις «αρχές της συνετής διαχείρισης», όπως ορίζονται από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΑΕΣ. Σε αρκετές μελέτες, η ΕΑΑΕΣ έχει αναφερθεί σε αυτό το θέμα. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένα αποσπάσματα και ο τρόπος που εντάσσονται στην Achmea.

<p>Σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία, η επιχείρηση οφείλει να αποδείξει στον Επόπτη ότι:</p> <p>α) Τα στοιχεία ενεργητικού επενδύονται σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης (όπως περιγράφεται στην πρόταση οδηγία-πλαίσιο), ειδικότερα, ότι η πολυπλοκότητα των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης δεν πρέπει να υπερβαίνει την πολυπλοκότητα των εσωτερικών διαδικασιών για την κατανόηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση αυτών των</p>	<p>α) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</p>
---	---

Προφίλ κινδύνου

<p>μέσων.</p> <p>β) Τα στοιχεία ενεργητικού είναι κατάλληλα διαφοροποιημένα, ανά αντισυμβαλλόμενο, είδος αντισυμβαλλομένου και κατηγορία, καθώς είναι ανάλογα με την ικανότητα της διαχείρισης ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης).</p> <p>γ) Η επιχείρηση έχει πραγματοποιήσει επαρκή ανάλυση μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και τα περιουσιακά στοιχεία αντανακλούν σε κατάλληλο βαθμό τη φύση και τη διάρκεια των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων). Οι επιχειρήσεις θα πρέπει επίσης να εξετάζουν τη ρευστότητα του ενεργητικού, καθώς και το ποσό που αναμένουν να λάβουν όταν τα περιουσιακά στοιχεία ρευστοποιηθούν σε καταστάσεις κρίσης και τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση τους.</p> <p>δ) Τα στοιχεία ενεργητικού έχουν αποτιμηθεί στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών που συναλλάσσονται με ίσους όρους.</p> <p>ε) Η τεκμηρίωση παρέχει επαρκή κατανόηση των διαφορών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης σε λογιστική βάση.</p> <p>στ) Η επιχείρηση έχει (στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής επένδυσης) την κατάλληλη γραπτή πολιτική επενδύσεων και κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων κανόνων και ορίων για παράγωγα μέσα και δομημένα προϊόντα κάθε είδους.</p>	<p>β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, το επενδυτικό σχέδιο και την έκθεση διαχείρισης ενεργητικού</p> <p>γ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στις παραγράφους μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της παρούσας πολιτικής κινδύνου αγοράς και την επενδυτική πολιτική για λόγους ρευστότητας</p> <p>δ) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην ετήσια έκθεση και το εγχειρίδιο ΦΙΙ</p> <p>ε) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στο εγχειρίδιο ΦΙΙ και την έκθεση ΦΙΙ, στην αρχή εποπτείας στην οποία εξηγούνται οι διαφορές</p> <p>στ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να δοθεί σε αυτή την επανεξέταση της διαδικασίας διακυβέρνησης γύρω από νέα προϊόντα, νέες γραμμές εργασιών, νέα επενδυτικά μέσα ή νέες λειτουργίες, για παράδειγμα, ως αποτέλεσμα είτε οργανωτικών αλλαγών είτε συγχωνεύσεων και εξαγορών.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: Συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων, εκτελεστική επιτροπή και επενδυτική επιτροπή είναι αρμόδιοι για τα θέματα αυτά. Όλες οι παραπάνω είναι επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και οι αποφάσεις τους υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση, ανάλογα με τη σημαντικότητα.</p>
<p>Όταν οι επιχειρήσεις αναθέτουν εξωτερικά κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, η αρχή εποπτείας θα πρέπει να πεισθεί ότι υπάρχει η κατάλληλη επίβλεψη και ασφαλιστικές δικλίδες, καθώς η επιχείρηση παραμένει πλήρως υπεύθυνη για την ανατεθειμένη λειτουργία και δεν μπορεί να απαλλαγεί από τις υποχρεώσεις που υπέχει από την οδηγία.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΙΙ εφαρμόζεται.</p>
<p>Ο επόπτης θα πρέπει να επανεξετάζει τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης για κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες που διαθέτει η επιχείρηση. Μπορεί να περιλαμβάνει τον έλεγχο των στοιχείων του παρόχου υπηρεσιών (π.χ. για τον προσδιορισμό της καταλληλότητας του για την παροχή υπηρεσιών, τις εμπειρίες του στην εξωτερική ανάθεση, κλπ) για την εκτίμηση της επάρκειας των ελέγχων γύρω από την εξωτερική ανάθεση. Ο επόπτης θα πρέπει επίσης να έχει τη δυνατότητα πρόσβασης στα δεδομένα και τις διαδικασίες του παρόχου υπηρεσιών.</p>	<p>Επιβεβαιωμένο: Ο επόπτης ενημερώνεται εάν η εταιρία προσλαμβάνει νέο πάροχο</p>
<p>Οι επιχειρήσεις θα πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 130 παρ 2 της πρότασης της οδηγίας-πλαίσιο (παλιά έκδοση), να επενδύουν μόνο σε ενεργητικό και μέσα των οποίων οι κίνδυνοι μπορούν να τύχουν κατάλληλης παρακολούθησης, διαχείρισης και ελέγχου και να</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</p>

Προφίλ κινδύνου

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

Προφίλ κινδύνου

της επιχείρησης, τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνου, τη φερεγγυότητα, τις απαιτήσεις μακροπρόθεσμου κινδύνου-απόδοσης και την υποκείμενη έκθεσή της σε κίνδυνο (ακαθάριστη και καθαρή από συμψηφισμό των συναλλαγών).	κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτικής κινδύνου αγοράς
Όταν οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα, τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά, η επενδυτική πολιτική πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους στόχους και τις στρατηγικές της χρήσης τους και τον τρόπο που συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, καθώς και τις διαδικασίες για την αξιολόγηση της στρατηγικής για τη χρήση αυτού του είδους προϊόντων και τις αρχές διαχείρισης κινδύνου που πρέπει να εφαρμόζονται.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και την επενδυτική πολιτική
Στην επενδυτική πολιτική της, η επιχείρηση πρέπει επίσης εξετάζει τον τρόπο συνετής διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική, τη συνολική στρατηγική ανάληψης κινδύνων και τη διαχείριση αποζημιώσεων.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε την επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στον κίνδυνο ότι οι επιχειρήσεις δεν είναι σε θέση να πραγματοποιήσουν επενδύσεις και να αποκτήσουν άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διευθετήσουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας
Η ρευστότητα στο πλαίσιο αυτό είναι η διαθεσιμότητα κεφαλαίων ή η βεβαιότητα ότι τα κεφάλαια θα είναι διαθέσιμα χωρίς σημαντικές απώλειες, προκειμένου να εκπληρωθούν όλες οι δεσμεύσεις ταμειακών εκρών (τόσο εντός όσο και εκτός ισολογισμού), όπως αυτές καθίστανται απαιτητές. Οι δεσμεύσεις αυτές συνήθως καλύπτονται μέσω ταμειακών εισροών, μαζί με στοιχεία ενεργητικού εύκολα μετατρέψιμα σε μετρητά.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας
Είναι ευθύνη της επιχείρησης να διαθέτει ορθές πρακτικές διαχείρισης της ρευστότητας που καλύπτουν τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα ζητήματα. Η βραχυπρόθεσμη ρευστότητα ή η διαχείριση διαθεσίμων, καλύπτει τις καθημερινές απαιτήσεις σε ταμειακά διαθέσιμα υπό κανονικά αναμενόμενες ή πιθανές επιχειρηματικές συνθήκες. Τα μακροπρόθεσμα ζητήματα ρευστότητας πρέπει να αξιολογούνται κατά τρόπο που να αναγνωρίζει την πιθανότητα διαφόρων μη αναμενόμενων και δυνητικά δυσμενών επιχειρηματικών συνθηκών (τεστ αντοχής) όπου οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην ανταποκρίνονται στις τρέχουσες τιμές της αγοράς.	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας
Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με: α) Το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκρών και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, β) Το επίπεδο αναντιστοιχίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών πρωτασφάλισης και ανασφάλισης, γ) Τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας, δ) τη συνεκτίμηση του επιπέδου και την παρακολούθηση των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση	Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στο σχεδιασμό ρευστότητας και στην αναφορά ρευστότητας

Προφίλ κινδύνου

<p>αναγκαστικής ρευστοποίησης, ε) τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων, και στ) Προβλέψεις ταμειακών εκροών που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα, όπως απαιτήσεις, ακυρώσεις ή εξαγορές, και αξιολόγηση της αβεβαιότητας του χρόνου και του ύψους των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.</p>	
<p>Κίνδυνος συγκέντρωσης είναι όλες οι εκθέσεις σε κίνδυνο με πιθανότητα μεγάλων απωλειών ώστε να απειλείται η φερεγγυότητα ή η οικονομική κατάσταση των επιχειρήσεων.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ</p>
<p>Τέτοια ανοίγματα μπορεί να προκληθούν, για παράδειγμα, από πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο αναδοχής, κίνδυνο ρευστότητας, άλλους κινδύνους ή έναν συνδυασμό ή αλληλεπίδραση αυτών των κινδύνων ανά αντισυμβαλλόμενο, κλάδο ή γεωγραφική περιοχή.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦΙΙ</p>
<p>Στο πλαίσιο της προσέγγισης του κινδύνου συγκέντρωσης, η επιχείρηση πρέπει να αναπτύξει λεπτομερή στρατηγική που, τουλάχιστον, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη της:</p> <p>α) τις πολιτικές ανάληψης κινδύνου, β) τις επενδύσεις και γ) την ανασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.</p>	<p>α) Επιβεβαιωμένο: ανατρέξτε στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική γ) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου</p>

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 ξεχωριστή ρητή έγκριση από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου πριν την πραγματοποίηση οποιασδήποτε επένδυσης.

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

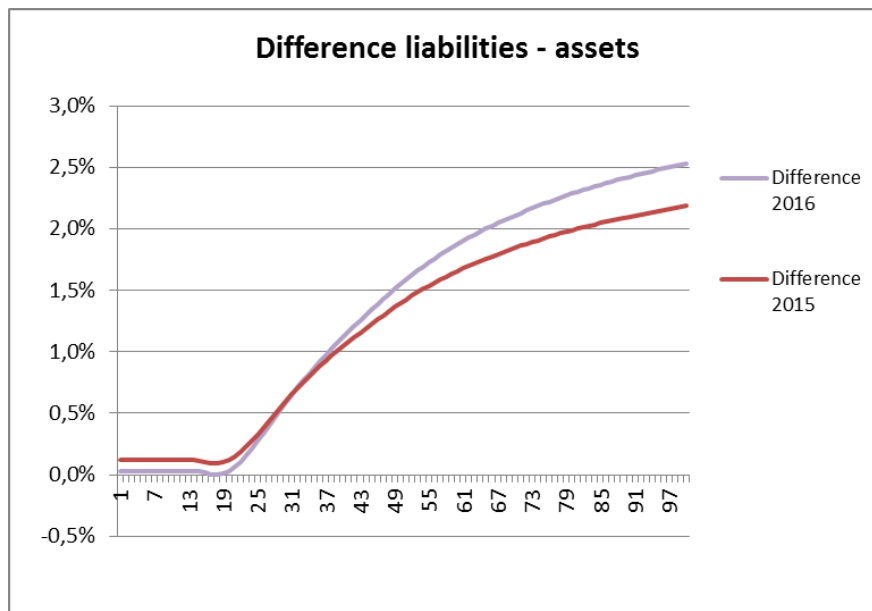
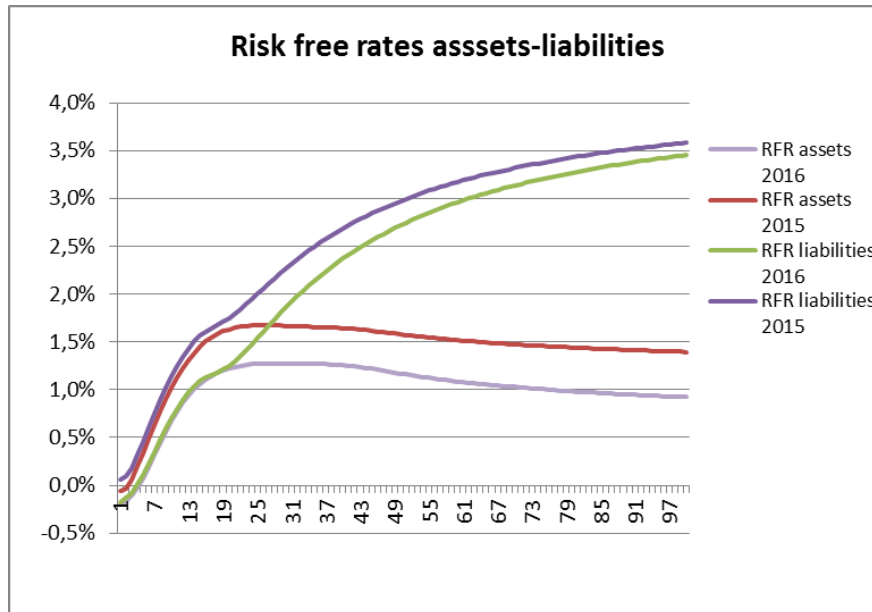
Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (Βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swar έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 50 έτη, μετά το οποίο το προεξοφλητικό επιτόκιο παρατείνεται με σταθερό επιτόκιο. Οι ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προεξοφλούνται με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR), την καμπύλη που καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Βασικό σενάριο παθητικού). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου βασίζεται στην καμπύλη swar, ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA) και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 20 έτη, μετά το πέρας των οποίων παρατείνεται με μια τεχνική Smith-Wilson σε ένα τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (Ultimate Forward Rate (UFR)) ύψους 4,2%.

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

Συγκρίνοντας τα προεξοφλητικά επιτόκια 2015 και 2016 για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεων:

Προφίλ κινδύνου



Η εξέλιξη των προεξοφλητικών επιτοκίων από τα τέλη του 2015 έως τα τέλη του 2016 για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μεγαλύτερης διάρκειας είναι διαφορετική. Αυτό οφείλεται κυρίως στις διαφορές των τεχνικών προέκτασης (UFR για υποχρεώσεις) και στη διαφορά στο τελευταίο σημείο ρευστότητας (Last Liquid Point, LLP).

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

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

Προφίλ κινδύνου

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 επένδυσης, γεγονός που προσφέρει οφέλη διαφοροποίησης στην αξιολόγηση του κινδύνου.

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, στην ελληνική νομοθεσία και κανονισμούς της Φερεγγυότητας II, καθώς και στη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, συγκεκριμένα όρια ισχύουν 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.

Για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών, ο σημαντικότερος παράγοντας μετοχικού κινδύνου είναι οι επενδύσεις σε συμμετοχές και κυρίως στην 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 διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων ακινήτων επιτυγχάνεται μέσω διαφορετικών περιοχών. Η Ιντεραμέρικαν κατέχει ακίνητη περιουσία τόσο για επενδύσεις όσο και για ίδια χρήση (γραφεία και πρακτορεία), τα οποία αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των ακινήτων μας και συνεπώς δεν μπορεί να μειωθεί.

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, στην ελληνική νομοθεσία και κανονισμούς της Φερεγγυότητας II, καθώς και στη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, συγκεκριμένα όρια ισχύουν 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.

Γ.2.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν διαχειρίζεται τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων σε συνδυασμό με τον πιστωτικό κίνδυνο. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη διαχείριση αυτών των κινδύνων ανατρέξτε στην ενότητα Δ.3 - Πιστωτικός κίνδυνος.

Γ.2.6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, στην ελληνική νομοθεσία και τη Φερεγγυότητα II, καθώς και στη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, συγκεκριμένα όρια ισχύουν 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. Επί του παρόντος μόνο οι προθεσμιακές καταθέσεις στην Achmea δημιουργούν κίνδυνο συγκέντρωσης. Ωστόσο ο κίνδυνος αυτός βγαίνει συνεχώς μειούμενος.

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Γ.2.8. ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΑΝΕΙΩΝ

Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων, ανατρέξτε στο κεφάλαιο Ε.1.6. Το χαρτοφυλάκιο δανείων της Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει δάνεια που παρέχονται σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Το χαρτοφυλάκιο δανείων που αναγνωρίζεται στον οικονομικό ισολογισμό στηρίζει τις ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Γ.2.9. ΛΟΙΠΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ

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

- Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας
- Μεταβολή σε πιστωτικά περιθώρια (+100 μ.β.)

Ευαισθησίες	σε χιλ. ευρώ			
	Τεχνικές προβλέψεις	Ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας
Βάση αναφοράς	342.376	127.040	68.178	186%
Χωρίς ΠΜ	343.271	126.438	68.218	185%
Πιστωτικά περιθώρια +100 μ.β.	340.536	122.360	69.516	176%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας λόγω των τεχνικών προβλέψεων, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,1 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, οπότε το συνολικό αποτέλεσμα στον δείκτη ΦII είναι πτώση κατά 1 μ.β.

Σύμφωνα με το σενάριο που προβλέπει πιστωτικά περιθώρια +100 μ.β., η χαμηλότερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων οφείλεται κυρίως στα ομόλογα επειδή προεξοφλούνται με υψηλότερη καμπύλη επιτοκίων. Οι τεχνικές προβλέψεις είναι 1,3 εκατ. ευρώ χαμηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Επειδή η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων έχει επηρεαστεί περισσότερο από την αλλαγή καμπύλης σε σχέση με τις τεχνικές προβλέψεις, τα ίδια κεφάλαια έχουν υποστεί μια μείωση της τάξης των 4,7 εκατ. ευρώ. Σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση, η αλλαγή αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων οδήγησε σε πολύ μικρή αλλαγή στον κίνδυνο αγοράς. Επίσης ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών κινήθηκε ελαφρώς πτωτικά. Παρ' όλα αυτά, οι κινήσεις των περιουσιακών στοιχείων και των τεχνικών προβλέψεων οδήγησαν σε μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό ΦII κατά 1,9 εκατ. ευρώ, το οποίο με τη σειρά του οδήγησε σε ισόποση μείωση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων. Βάσει των παραπάνω, η κεφαλαιακή απαίτηση έχει αυξηθεί κατά 1,3 εκατ. ευρώ και το συνολικό αποτέλεσμα στον δείκτη ΦII είναι πτώση κατά 10 μ.β.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων. Ο κίνδυνος περιθωρίων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

Προφίλ κινδύνου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μη αναμενόμενη αθέτησης 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 αντισυμβαλλομένους, το όριο κατανομής ανά αντισυμβαλλόμενο στα τμήματα και τα νομικά πρόσωπα της Ιντεραμέρικαν και τη διαδικασία αναθεώρησης ορίων και ελέγχου έκθεσης σε κίνδυνο. Οι αρχές αυτής της πολιτικής συνδέονται με την πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν. Με αυτόν τον τρόπο, οι συγκεντρώσεις έκθεσης διασφαλίζεται ότι είναι συντηρητικά κάτω από το πλεόνασμα κεφαλαίου τόσο σε επίπεδο ομίλου και όσο και σε επίπεδο νομικής οντότητας εντός της Ιντεραμέρικαν.

Ο κύριος στόχος «πρόληψης» στη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου είναι η αποφυγή συγκεντρώσεων, η διασφάλιση ότι τα χαρτοφυλάκια είναι καλά διαφοροποιημένα και η διασφάλιση 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)

ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΥΠΕΡΚΡΑΤΙΚΟΙ 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

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 ταξονομία αξιολόγησης της S&P.

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

1. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,
2. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την πιο συντηρητική (δηλαδή την πιο χαμηλή) βαθμολογία,
3. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε και από τους τρεις επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν δεν λαμβάνει υπόψη την υψηλότερη και τη χαμηλότερη βαθμολογία και επιλέγει τη μέση 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.

Προφίλ κινδύνου

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η πολιτική κινδύνου ρευστότητας περιγράφει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν.

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

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

Έλεγχος εκ των υστέρων

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

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

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

Προφίλ κινδύνου

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.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

Στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, έχει χρησιμοποιηθεί η ανασφάλεια σαν τεχνική μείωσης του κινδύνου. Η πιο σημαντική είναι η χρησιμοποίηση της καταστροφικής ανασφαλιστικής σύμβασης την οποία έχει επιλέξει η Ιντεραμέρικαν για φυσικές καταστροφές. Άλλες σημαντικές συμβάσεις είναι η Πυρός ανά κίνδυνο και η αστική ευθύνη αυτοκινήτου, και οι δύο σε όρους υπερβάλλουσας ζημίας. Για τον κίνδυνο σεισμού είναι πολύ σημαντική η επίδραση της μείωσης του κινδύνου αφού οδηγεί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις από τα 213 εκατομμύρια προ ανασφάλισης, στα 12 εκατομμύρια καθαρά.

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. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

Προφίλ κινδύνου

- 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	2016	2015
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	2.474	2.091
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	439.322	477.229
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	35.964	25.922
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	9.564	20.382
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.462	5.871
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	43.749	13.346
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	3.806	3.673
Σύνολο ενεργητικού	544.840	549.013

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2016	2015
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	342.294	343.526
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	82	569
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης 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 - ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	1.014	961
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.322	2.006
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.644	4.993
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	3.031	2.892
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	20.398	19.555
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.934	14.319
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	9.082	8.027
Σύνολο υποχρεώσεων	397.801	396.847
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	147.040	152.166

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

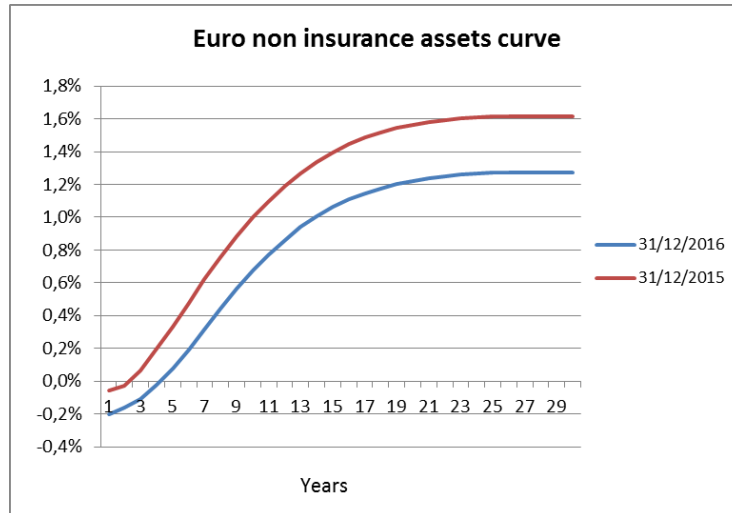
Η Εταιρία χρησιμοποιεί το ακόλουθο προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως περιγράφεται επίσης στο εγχειρίδιο Φερεγγυότητα II.

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

- Η καμπύλη swar που χρησιμοποιείται από την Εταιρία είναι: Bloomberg CMPL PX Last, καμπύλη S45 EUSA TT. Κατ' αρχήν, παρόμοιες καμπύλες απόδοσης θα χρησιμοποιηθούν για τα λοιπά νομίσματα.
- Το PX Last υποδηλώνει τη μέση καμπύλη. Η Εταιρία είναι σε θέση να χρησιμοποιήσει τη μέση μόνο εάν το περιθώριο πώλησης-αγοράς είναι μικρότερο από 5 μ.β.,
- Η Εταιρία θα αντλήσει τα ακόλουθα σημεία λήξης: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 30, 40 και 50. Οι τιμές 40 και 50 ετών χρησιμοποιούνται μόνο όταν μπορεί να καταδειχθεί ότι αυτά τα σημεία είναι αντιπροσωπευτικά μιας ρευστής και ενεργής αγοράς,
- Για διάρκειες μικρότερες του ενός έτους, χρησιμοποιείται το EURIBOR 1, 2, 3 και 6 μηνών. Παλινδρόμηση θα γίνεται για τις περιόδους που λείπουν από 3 μήνες έως 6 μήνες και από 6 μήνες έως 1 έτος swar. Τυχόν ενδιάμεσα σημεία μέχρι την ανταλλαγή 1 έτους αντλούνται μέσω παλινδρόμησης,
- Για παλινδρόμηση μεταξύ ετών και μηνών χρησιμοποιείται η μέθοδος Natural Cubic Spline. Εάν δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί η μέθοδος cubic spline, επιτρέπεται η χρήση γραμμικής παλινδρόμησης. Ωστόσο, αυτό θα πρέπει να συνοδεύεται από αξιολόγηση των επιπτώσεων,

Οι καμπύλες επιτοκίων κινήθηκαν χαμηλότερα το 2016, ιδιαίτερα κατά τους πρώτους 9 μήνες του έτους, όπου η αβεβαιότητα ήταν ισχυρή και η συνεχής ποσοτική χαλάρωση της ΕΚΤ αύξησε τις πιέσεις στις αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματός μας ενισχύθηκε λόγω της ανατίμησης των τιμών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας



ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ (ΟΑΠΙ)

Η Achmea έχει ορίσει τέσσερις ΟΑΠΙ όπου αντλεί τα περιθώρια που προστίθεται στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και τη βαθμίδα 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, Moody και AM Best. Η AM Best χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιθωρίων και της ΒΠΠ για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αντασφάλιση.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

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

- Η καλύτερη απόδειξη της οικονομικής αξίας είναι η τιμή διαπραγμάτευσης σε μια ενεργή, βαθιά, ρευστή και διαφανή αγορά (mark-to-market) για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή πανομοιότυπες υποχρεώσεις. Αν υπάρχουν χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η αξία αυτών θα πρέπει να προσαρμόζεται ανάλογα ώστε να εκφράζει τις διαφορές.
- Για την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, η Achmea προσαρμόζει τις επιπτώσεις των διαφορών στην πιστοληπτική ικανότητα π.χ. το επίπεδο αποτίμησης 1 δεν θα χρησιμοποιείται για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, λόγω αυτής της προσαρμογής. Το αρχικό πιστωτικό περιθώριο θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.
- Αν δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή ή η αγορά θεωρείται ότι δεν είναι ενεργή, η Achmea χρησιμοποιεί μια τεχνική αποτίμησης για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας. Η Achmea χρησιμοποιεί τεχνική αποτίμησης που χρησιμοποιείται ευρέως στον κλάδο (βέλτιστες πρακτικές) και επίσης παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (mark-to-model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

- Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμηση 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). 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.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2016
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια που κατέχονται για ίδια χρήση					
Επενδύσεις σε ακίνητα		154			154
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			17.227		17.227
Μετοχές		123			123
Ομόλογα	384.982				384.982
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					
Παράγωγα	12				12
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών		36.823			36.823
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		43.749			43.749
Σύνολο	384.995	81.349	17.227	-	483.570

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

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

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	
	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης		
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-2.061	-1.216
Αναμενόμενες χρηματορροές	2.061	1.216
Εξελιξίεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

Τα «ακίνητα για ιδιοχρήση» 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 ιδιοχρήση» 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 ΦΙΙ.

Ο «εξοπλισμός» αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις και υπόκειται σε έλεγχο αναπροσαρμογής της αξίας του. Η Ιντεραμέρικαν αναγνωρίζει ότι το ποσό της απόσβεσης εκφράζει την οικονομική φθορά του εξοπλισμού υπό κανονικές συνθήκες οικονομικής χρήσης. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των περιουσιακών στοιχείων ανατιμώνται και προσαρμόζονται, κατά περίπτωση, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
	2.091	1.454
Ισολογισμός έναρξης		
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις	-307	-291
Αναμενόμενες χρηματορροές	691	-85
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		1.013
Άλλο	2.474	2.091

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

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 νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού ή οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Τα νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού παρουσιάζονται ως μέρος του λογαριασμού «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις». Για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την «προσέγγιση look through» όσο το δυνατόν περισσότερο, προκειμένου να παρουσιάσει το πραγματικό προφίλ κινδύνου.

Η ακόλουθη ενότητα παρέχει μια λεπτομερή επισκόπηση των κατηγοριών των περιουσιακών στοιχείων στα οποία η Ιντεραμέρικαν επενδύει και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» (με εξαίρεση τα κεφάλαια συνδεδεμένα με δείκτη και unit-linked) είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 439 εκατ. ευρώ (2015: 477 εκατ. ευρώ). Τα «Παράγωγα» εμφανίζονται στο καθαρό υπόλοιπο τους.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	156	17.807	340	269.326	
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-2			-822	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		-3.700	-4		
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		3.120	-213	116.479	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	154	17.227	123	384.982	

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2016	Σύνολο 2015
Ισολογισμός έναρξης	14	189.585		477.229	476.129
Αναμόρφωση		-731		-731	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-2			-827	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				-3.704	-2.700
Αλλαγές μοντέλου				0	
Συνδυασμένες επιδράσεις				0	

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-152.031		-32.646	3.800
Άλλο				0	
Ισολογισμός λήξης	12	36.823		439.322	477.229

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν λιγότερες το 2016 κυρίως λόγω της καταβολής μερίσματος 17,3 εκατ. ευρώ από την Ιντεραμέρικαν Ζημιών προς την Ιντεραμέρικαν Ζωής. Επιπλέον, κάποιες προθεσμιακές καταθέσεις μετατράπηκαν σε ταμειακά διαθέσιμα (-30 εκατ. ευρώ).

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

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα πρέπει να αποτιμώνται με βάση την οικονομική τους αξία. Για σκοπούς ΔΠΧΠ, η Ιντεραμέρικαν τις επενδύσεις σε ακίνητα στην εύλογη αξία. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις αξίες που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΠ ως υποκατάστατα για την οικονομική αξία, η οποία βασίζεται σε ετήσια αποτίμηση. Οι αποτιμήσεις διενεργούνται από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές που έχουν αναγνωρισθεί 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 2.

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

ΑΚΙΝΗΤΑ (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	154	156
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	154	156
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	154	156

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

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, για την Ιντεραμέρικαν υπάρχουν δύο τύποι συμμετοχών:

1. Επενδύσεις όπου η Ιντεραμέρικαν κατέχει δικαιώματα ψήφου άνω του 20% και λιγότερο από 50%,
2. Θυγατρικές υπό τον έλεγχο της Ιντεραμέρικαν.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Οι συμμετοχές που κατατάσσονται στην πρώτη κατηγορία 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	2016	2015
Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	100	Ασφάλειες	Ναι	14.223	16.548
ΜΕΝΤΩΡ Πραγματογνώμονες - Εκτιμητές - Μηχανικοί Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	193	202
Money Market Α.Ε.	48	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	2.812	1.056
Σύνολο				17.227	17.807

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 αύξησε την συμμετοχή της στο εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας από 28% το 2015 σε 48% το 2016 και αποτελεί στρατηγικού χαρακτήρα επένδυση.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, η αξία των συμμετοχών συνολικά μειώθηκε κατά 0,6 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2015. Η μείωση της αξίας της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας οφείλεται στο μέρισμα ύψους 3,9 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Η αρνητική αυτή επίδραση στην αξία της μετριάστηκε λόγω της καλής απόδοσής της. Για τις υπόλοιπες εταιρίες, η μεταβολή της αξίας τους έχει σχέση με την κερδοφορία τους. Η αξία της Money Market Α.Ε. αυξήθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης της συμμετοχής.

Δ.1.4.3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

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

- 1) Επενδύσεις σε μετοχές που κατέχει άμεσα,
- 2) Συμμετοχές

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Μετοχές	123	340
Μετοχές, εισηγμένες		
Μετοχές, μη εισηγμένες	123	340
Μετοχές σε Αμοιβαία κεφάλαια		
Συμμετοχές	17.227	17.807
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	17.350	18.147

Η αποτίμηση των μετοχών το 2016 ήταν χαμηλότερη συγκριτικά με το 2015, κυρίως εξαιτίας της μικρότερης αποτίμησης των συμμετοχών λόγω της καταβολής του μερίσματος ύψους 3,7 εκατ. ευρώ από την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας στην

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Ιντεραμέρικαν Ζημιών, η οποία μερικώς έχει καλυφθεί από την αύξηση της συμμετοχής στην Money Market. Οι μη εισηγμένες μετοχές μειώθηκαν λόγω της πώλησης των μετοχών της Hellenic Seways.

Δ.1.4.4. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Κρατικά ομόλογα	344.560	250.201
Εταιρικά ομόλογα	40.422	19.125
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	384.982	269.326

Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Ιντεραμέρικαν Ζημιών αυξήθηκε σημαντικά το 2016 λόγω της επένδυσης προθεσμιακών καταθέσεων σε ομολογιακούς τίτλους. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Ολλανδία και σε εκδότες με κρατική εγγύηση. Το χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων επίσης ενισχύθηκε με την απόκτηση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Δ.1.4.5. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Αυτά τα μέσα 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 σε σύνδεση με το ΑΕΠ της Ελλάδας.

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	σε χιλ. ευρώ			
	2016		2015	
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Παράγωγα επιτοκίων	12		14	
Παράγωγα συναλλάγματος				
Μετοχικά παράγωγα				
Συμβόλαια ασφάλισης πιστωτικού κινδύνου				
Άλλο				

Δ.1.4.6. 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.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Λιγότερο του ενός μήνα	13.534	-
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών	19.790	10.623
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	3.500	178.963
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	36.823	189.586

Οι προθεσμιακές καταθέσεις ήταν σημαντικά χαμηλότερες το 2016 λόγω της επένδυσης προθεσμιακών καταθέσεων σε ομολογιακούς τίτλους και της μεταφοράς τους σε ταμειακά διαθέσιμα. Όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις είναι τοποθετημένες σε ξένες τράπεζες με πιστοληπτική ικανότητα Α/ΑΑ.

Δ.1.5. ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία. Στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., 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

	2016	2015
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια προς ιδιώτες		
Λοιπά δάνεια	500	500
Δάνεια		
Ενυπόθηκα δάνεια		
Άλλο	500	500
Σύνολο ενυπόθηκων και λοιπών δανείων	500	500

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης	500	500
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματοροές		
Εξελιξίσεις 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 2015.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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 αυτό δεν συνέβη το 2016.

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 απαιτήσεις.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2016	2015
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	9.564	20.382
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.462	5.871
Σύνολο	19.026	26.252

σε χιλ. ευρώ

Η μείωση των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές σε σχέση με το 2015 οφείλεται στην μεθοδολογία που προαναφέρθηκε σύμφωνα με την οποία οι απαιτήσεις αυτές που δεν είναι ληξιπρόθεσμες και αποτελούν μελλοντικές δόσεις ασφαλιστρών, δεν περιλαμβάνονται στις απαιτήσεις του ισολογισμού κατά ΦΙΙ, αλλά αποτελούν μέρος των βέλτιστων εκτιμήσεων.

Η αύξηση των των λοιπών απαιτήσεων οφείλεται στην αύξηση των φορολογικών απαιτήσεων.

Δ.1.7. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα. 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 και 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	2016	2015
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	43.749	13.346
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	43.749	13.346

σε χιλ. ευρώ

Τα ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες ήταν σημαντικά υψηλότερα το 2016 κυρίως λόγω της μεταφοράς διαθεσίμων από προθεσμιακές καταθέσεις σε τράπεζες υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης για σκοπούς διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

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 στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων ΔΠΧΠ.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	370	379
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.436	3.294
Σύνολο	3.806	3.673

Δεν υπήρξε σημαντική διαφοροποίηση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού το 2016 σε σχέση με το 2015.

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

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

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

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

- ο Το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

- 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:

1. ποσά που η Ιντεραμέρικαν Ζημιών αναμένει να ανακτήσει από ανασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων ανασφαλιστικών συμβάσεων;
2. ποσά που διεκδικούνται ήδη από ανασφαλιστές με βάση προηγούμενες ή υφιστάμενες συμβάσεις ανασφάλισης.

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

- 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 μβ	20	60	4.2%

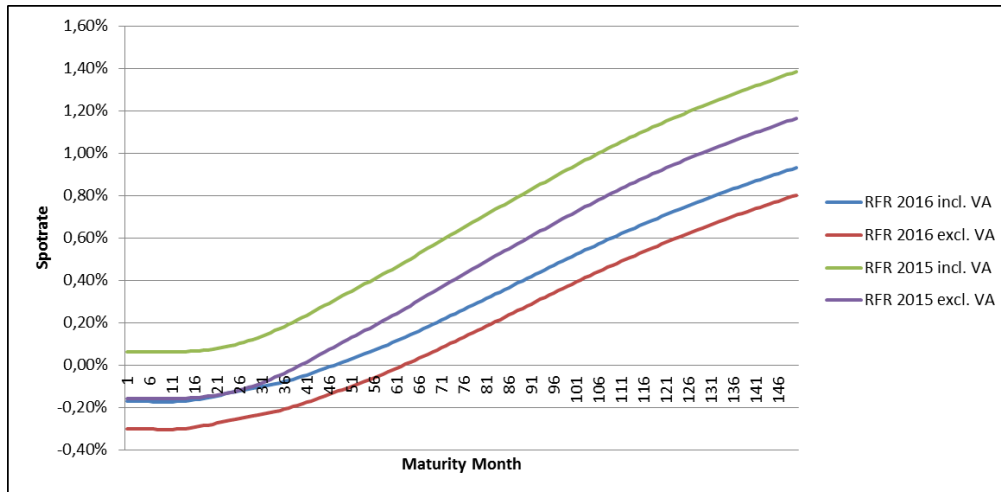
Η μεθοδολογία υπολογισμού του βασικού επιτοκίου μηδενικού κινδύνου το 2016 και οι βασικές παραδοχές δεν έχουν αλλάξει σε σχέση με τα τέλη του 2015.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Η χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας διέπεται από μια αξιολόγηση διαχείρισης κινδύνου. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) άλλαξε την υποκείμενη μεθοδολογία κατά τη διάρκεια του 2016 για τον υπολογισμό της προσαρμογής μεταβλητότητας αφαιρώντας το επίπεδο χώρας.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για το ευρώ στο τέλος του έτους προσδιορίστηκε από την ΕΑΑΕΣ στις 13 μ.β. (2015 55 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 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 αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Βέλτιστη εκτίμηση	329.192	331.862	-2.670
Περιθώριο κινδύνου	13.103	11.663	1.440
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	342.294	343.525	-1.231

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλιστρων	32.455	43.918	-11.463
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	296.737	287.944	8.793
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	329.192	331.862	-2.670

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Πυρός και λοιπές ζημιές αγαθών	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε ζημία την οποία υφίστανται τα αγαθά με εξαίρεση των αγαθών που περιλαμβάνονται στους κλάδους αυτοκίνητο, θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές εφόσον προξενήθηκε από πυρκαϊά, έκρηξη, στοιχεία της φύσης συμπεριλαμβάνοντας το χαλάζι ή τον παγετό, πυρηνική ενέργεια, καθίζηση εδάφους και οποιοδήποτε γεγονός όπως η κλοπή
Γενική αστική ευθύνη	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν κάθε αστική ευθύνη εκτός από αυτές που περιλαμβάνονται στην αστική ευθύνη αυτοκινήτου και στις θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές
Πιστώσεις και εγγυήσεις	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν αφερεγγυότητα, εξαγωγικές πιστώσεις, ενυπόθηκες πιστώσεις, πωλήσεις με δόσεις, αγροτικές πιστώσεις και άμεσες και έμμεσες εγγυήσεις
Νομική προστασία	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τις δαπάνες νομικής προστασίας και τα δικαστικά έξοδα
Βοηθείας	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν την παροχή βοήθειας σε πρόσωπα που αντιμετωπίζουν προβλήματα κατά τη διάρκεια ταξιδιού, μακριά από τον τόπο κατοικίας ή συνήθους διαμονής τους
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τον κίνδυνο απώλειας επαγγελματικής απασχόλησης, ανεπάρκεια εισοδήματος, κακοκαιρία, απώλεια κερδών, τρέχοντα γενικά έξοδα, απρόβλεπτες εμπορικές δαπάνες, απώλειες αγοραίας αξίας, απώλεια μισθωμάτων ή εισοδημάτων, έμμεσες εμπορικές ζημιές εκτός από αυτές που ήδη αναφέρθηκαν, λοιπές οικονομικές απώλειες (μη εμπορικές) και οποιοδήποτε άλλον κίνδυνο που δεν καλύπτεται από τους κλάδους που έχουν ήδη αναφερθεί παραπάνω

Όσον αφορά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστρών, η εταιρεία χρησιμοποιεί την απλοποίηση της ΕΑΕΣ 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. Ίδανικά στο μέλλον θα διερευνηθεί η πιθανότητα υλοποίησης της απλοποίησης 2.

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 ΕΑΕΣ. Δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος αγοράς στην καθαρή βέλτιστη εκτίμηση.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	331.862	339.268
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	5.589	5.485
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	-30.990	-24.738
Αλλαγές μοντέλου	-16.011	
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	35.306	8.553
Άλλο	3.436	3.294
Τελικό υπόλοιπο	329.192	331.862

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	11.663	12.950
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	1.440	-1.287
Τελικό υπόλοιπο	13.103	11.663

Η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων ζημιών μειώθηκε κατά 2,6 εκατ. ευρώ; αυτό αποδίδεται σε έναν συνδυασμό εξέλιξης χαρτοφυλακίου, ανανεωμένων προβλέψεων του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων και της μεταβολής του αποθέματος ασφαλίσεων επιτρέποντας τις μελλοντικές δόσεις ασφαλίσεων (αλλαγή μοντέλου).

Συγκεκριμένα, υπάρχει μια αύξηση κατά 8,8 εκατ. ευρώ στην βέλτιστη εκτίμηση των ζημιών με την εισαγωγή των ζημιών του 2016 και των ανανεωμένων προβλέψεων του ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων, ενώ η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων αυξήθηκε επίσης κατά 4,5 εκατ. ευρώ περίπου πριν την προσθήκη των μελλοντικών δόσεων; Το ποσό αυτό ανέρχεται στα 16 εκατ. ευρώ και τελικά οδηγεί την βέλτιστη εκτίμηση στο τέλος του 2016 να είναι περίπου 11 εκατ. ευρώ χαμηλότερη από την αντίστοιχη του 2015. Για τον λόγο αυτό παρατηρείται και η αλλαγή μοντέλου κατά 16 εκατ. ευρώ στον παραπάνω πίνακα.

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε κατά 2 εκατ. ευρώ ακολουθώντας την αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου και του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Βέλτιστη εκτίμηση	3	465	-462
Περιθώριο κινδύνου	78	104	-26
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	82	569	-487

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίσεων	-533	239	-772
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	536	226	310
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση Υγείας (NSLT)	3	465	-462

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	465	546
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	6	6
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	142	-119
Αλλαγές μοντέλου	-790	
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	180	32
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	3	465

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	104	88
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-26	16
Τελικό υπόλοιπο	78	104

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων υγείας (NSLT) μειώθηκε σημαντικά συγκριτικά με το 2015; αυτό οφείλεται στην προσθήκη των μελλοντικών δόσεων στο απόθεμα ασφαλιστών (αλλαγές μοντέλου).

Το Περιθώριο Κινδύνου ακολουθεί την τάση της βέλτιστης εκτίμησης.

Δ.2.3. ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ασφαλιστών	7.523	6.049	1.474
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ζημιών	28.373	19.805	8.568
Συνολικά Ανακτήσιμα Ποσά	35.896	25.854	10.042

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	25.854	24.241
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	267	292
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	-1.821	188
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	11.596	1.133
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	35.896	25.854

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης ζημιών αυξήθηκαν συγκριτικά με το 2015, ακολουθώντας την αντίστοιχη ανάπτυξη 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

	2016	2015	Δ
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ασφαλιστών	21	19	2
Ανακτήσιμα Ποσά Προβλέψεις Ζημιών	48	49	-1
Συνολικά Ανακτήσιμα Ποσά Υγείας (NSLT)	68	68	0

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	68	20
Αναμόρφωση		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	1	0
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	-14	20
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	13	28
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	68	68

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης υγείας (NSLT) παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το 2015.

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 ΠΑ
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	329.192	330.086	-894
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	3	4	-1
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 (13 μονάδες βάσης) οδηγεί σε μείωση των τεχνικών προβλέψεων κατά 0,9 εκατ. ευρώ. Συνοπτολογίζοντας και την μικρή διάρκεια των τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων ζημιών (περίπου 2 χρόνια) η χρήση της ΠΜ έχει μικρή επίπτωση στην παρούσα αξία των τεχνικών προβλέψεων.

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 χρηματοροών 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 2016	2015
Ισολογισμός έναρξης			961	961	822
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Αλλαγές μοντέλου			
Συνδυασμένες επιδράσεις			
Αναμενόμενες χρηματορροές			
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		53	53
Άλλο			139
Ισολογισμός λήξης		1.014	1.014
			961

Οι προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων) παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το 2016 συγκριτικά με το 2015 και αφορούν προβλέψεις για μη ελεγμένες χρήσεις και μακροπρόθεσμα πακέτα αποδοχών (μπόνους).

Η εταιρία στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων, οι οποίες κατά την άποψη των Νομικών Συμβούλων δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρίας.

Επίσης η εταιρία έχει λάβει γνωμοδότηση από αρμόδιο δικηγόρο σχετικά με ενδεχόμενη εξέλιξη της υπόθεσης της Audatex από την οποία δεν τεκμηριώνεται μια λογική βάση για τον σχηματισμό πρόβλεψης, καθότι δεν έχει επιβληθεί κανένα πρόστιμο από τις αρμόδιες αρχές το οποίο να δικαιολογεί εκτίμηση πρόβλεψης από αυτήν. Η υπόθεση η οποία δεν έχει φθάσει ακόμα σε ακροαματική διαδικασία μπορεί να απαλλάξει την εταιρία από οποιαδήποτε ευθύνη ή μπορεί να απορριφθεί στο σύνολό της. Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία.

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 στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΠ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	2.322	2.006
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	2.322	2.006

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. Η μικρή αύξηση της υποχρέωσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των προεξοφλητικών επιτοκίων και την αύξηση των παραδοχών για το επιτόκιο του πληθωρισμού μισθών. Η επίδραση αυτή εν μέρει μόνο αντισταθμίστηκε από την εφαρμογή της αύξησης της εκτιμώμενης ηλικίας συνταξιοδότησης, με βάση τις πρόσφατες αλλαγές στην ελληνική νομοθεσία.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	3.031	2.892
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	20.398	20.385
Πιστωτές	2.300	2.921
Φόροι	8.553	10.357
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	2.080	1.041
Σύνολο	36.363	37.596

Η μείωση των υποχρεώσεων προήλθε κυρίως από το μειωμένο υπόλοιπο των φόρων. Στο κονδύλι άλλο περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς.

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	
	2016	2015
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	3.407	2.677
Άλλο	5.675	5.349
Σύνολο	9.082	8.027

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, υπήρξε μία αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων το 2016 σε σχέση με το 2015 κυρίως λόγω της αύξησης των χρονικών τακτοποιήσεων (accruals) και των αναβαλλόμενων εσόδων. Στο κονδύλι άλλο περιλαμβάνονται μία ενδοομιλική υποχρέωση προς την Ιντεραμέρικαν Ζωής, 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 αναγνωριστεί στις

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΠ θεωρούνται ανακτήσιμα, διαφορετικά δεν θα είχαν αναγνωριστεί ως μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.471			180	4.651
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	-373	-189			-562
Επενδύσεις	548	-120	-310	702	820
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	625	-10		-47	568
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-9.795	-6.554		2.541	-13.808
Λοιπές προβλέψεις	77	15			93
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	582	-3	56	39	673
Λοιπές υποχρεώσεις	873	49			921
Μεταφερόμενες ζημιές					0
Σύνολο	-2.993	-6.812	-253	3.414	-6.644
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.080	563	84	3.811	13.539
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-12.073	-7.375	-337	-397	-20.183

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2015 κατά ΦII. 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 ΦII. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦII είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ύψους 6,6 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 (-ες),
- 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	Πράσιν η ζώνη	Κίτρινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%
Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	100%	110%	120%	130%	≥120%	110%-120%	100%-110%	<100%

Για τον όμιλο έχουν ορισθεί τα ακόλουθα επίπεδα:

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

Διαχείριση κεφαλαίων

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

Όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου του ομίλου			
Μετρήσεις	Πράσινη ζώνη	Πορτοκαλί ζώνη	Κόκκινη ζώνη
Δείκτης ΦII του ομίλου	≥ Κατώτατο όριο (165%)	Μεταξύ ελάχιστου επιπέδου και κατώτατου ορίου	< Ελάχιστο επίπεδο (130%)
Πλεόνασμα κεφαλαίου S & P (επίπεδο AA)	≥ 0	< 0, Με εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών	< 0, Χωρίς εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 0 εντός 2 ετών
Σταθερός δείκτης κάλυψης χρέωσης (FCCR)	≥ 4	< 4, Με εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 4 εντός 2 ετών	< 4, Χωρίς εγκεκριμένα μέτρα για την ανάκτηση ≥ 4 εντός 2 ετών
Πιθανότητα κερδών σε κίνδυνο	≤ 30%	30%-35%	> 35%

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

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	2016 Σύνολο	2015 Σύνολο
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	87.021			87.021	112.146
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
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					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	127.040			127.040	152.166
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	127.040			127.040	152.166
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	127.040			127.040	152.166
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	127.040			127.040	152.166

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 το 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.

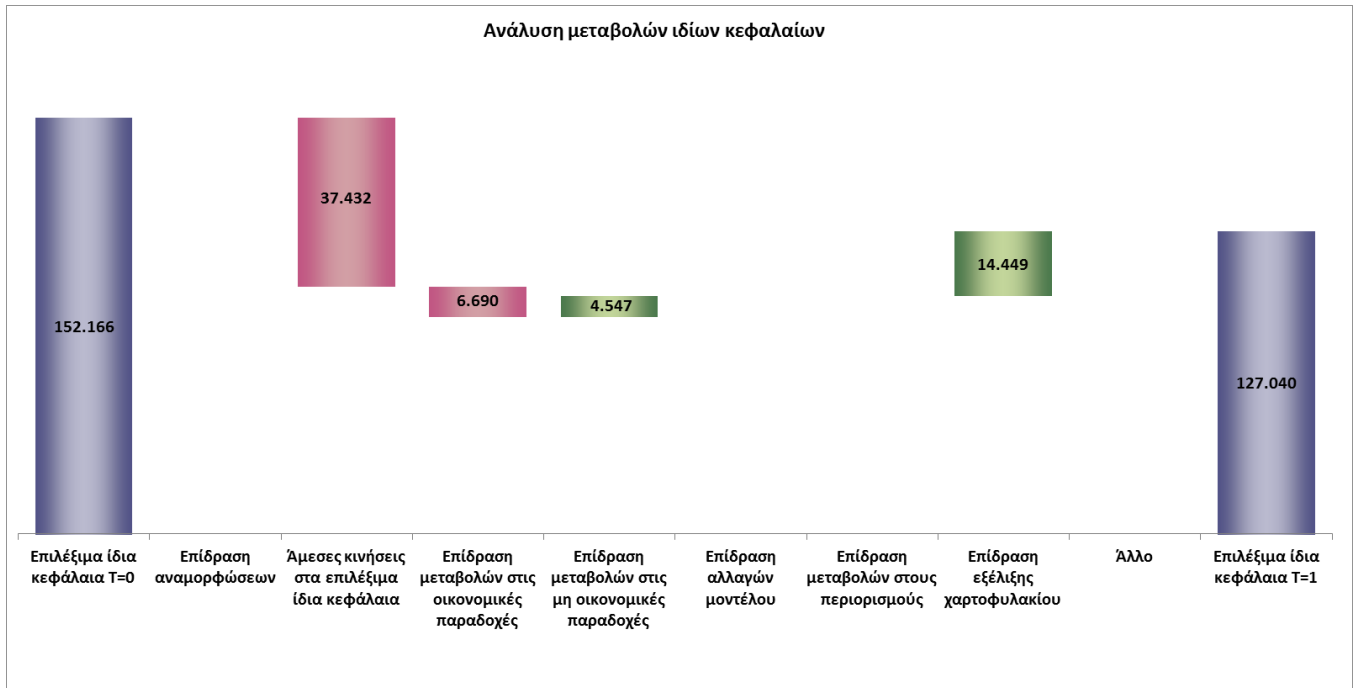
Κατηγορία 3:

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

Τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους παρουσίασαν μία μείωση της τάξεως των 5,1 εκατ. ευρώ το 2016 σε σχέση με το 2015, κυρίως λόγω της καταβολής μερίσματος στον μέτοχο της εταιρίας, την Ιντεραμέρικαν Ζωής. Η επίδραση της καταβολής αυτής στα ίδια κεφάλαιά της μετριάστηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στην Ιντεραμέρικαν Ζωής καθώς και την αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος, η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αφορούν την καμπύλη απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε και η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και την αποτίμηση των επενδύσεων. Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	147.040	152.166
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	20.000	
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	87.021	112.146

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 μέρισμα που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2017 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	127.040	126.438	601
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3			
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	126.438	601

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Η κύρια αιτία αυτής της διαφοράς είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Ε.1.3. ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

	Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα		
	2016	2015	Δ Δ
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	142.534	136.791	5.743
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Οικονομικών Καταστάσεων	142.534	136.791	5.743
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-8.300	-8.129	-171
Επενδύσεις	549	607	-58
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.448	5.353	96
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-7.736	-7.287	-449
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	-2.004	-2.212	208
Απαιτήσεις	-16.851		-16.851
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		55	-55
Τεχνικές προβλέψεις	41.815	40.674	1.141
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους		14	-14
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-8.416	-13.700	5.284
Υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦΙΙ	4.506	15.375	-10.869
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	147.040	152.166	-5.126

Διαχείριση κεφαλαίων

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Ζημιών κατά ΔΠΧΠ (των οικονομικών καταστάσεων όπως συντάχθηκαν από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν το 2016 σε σύγκριση με το 2015 κατά 5,8 εκατ. ευρώ λόγω της κίνησης των ασφαλιστικών προβλέψεων και του αποτελέσματος της εταιρίας.

Η κύρια διαφορά στις προσαρμογές κατά ΦΙΙ σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος έχει σχέση με την μεθοδολογία αναγνώρισης των μη ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων που αποτελούν μελλοντικές δόσεις ασφαλιστρών στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ, σύμφωνα με την οποία δεν αποτελούν μέρος των απαιτήσεων αλλά των βέλτιστων εκτιμήσεων.

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ		σε χιλ. ευρώ		
Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα				
	2016	2015	Μεταβολή	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	152.166	-25.126	
Κεφαλαιακή απαίτηση	68.178	78.137	-9.960	
Πλεόνασμα	58.862	74.028	-15.166	
Δείκτης (%)	186%	195%	-8%	
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 ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟΝ ΔΕΙΚΤΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΜΜΤΜ) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	127.040	126.438	601
Κεφαλαιακή απαίτηση	68.178	68.286	-108
Πλεόνασμα	58.862	58.152	710
Δείκτης (%)	186%	185%	1%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ χαμηλότερα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Η κύρια αιτία αυτής της διαφοράς είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 0,6 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,1 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών λόγω της μικρής επίδρασης που έχουν οι δύο αυτοί παράγοντες στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.2. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μετοχών.

Τα «μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών» χρησιμοποιούνται μόνο για επενδύσεις σε μετοχές που αναγνωρίζονται στον οικονομικό ισολογισμό πριν από ή κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015. Τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών υπολογίζονται ως ο σταθμισμένος μέσος όρος του 22% και οι αντίστοιχες μεταβολές στις τιμές μετοχών για επενδύσεις τύπου 1 και τύπου 2 ίδια κεφάλαια. Η στάθμιση των στιγμιαίων μεταβολών των μετοχών ξεκινάει από το 0% στην αρχή εφαρμογής της Φερεγγυότητα II (από 1η Ιανουαρίου 2016) και θα αυξηθεί γραμμικά έως 100% σε επτά χρόνια.

Οι στιγμιαίες μεταβολές για τον κίνδυνο μετοχών (39% για την παγκόσμια και 49% για τα άλλα) προσαρμόζονται με τον μηχανισμό συμμετρικής τροποποίησης. Αυτή η τροποποίηση δεν υπερβαίνει το +/- 10%. Αυτός ο δείκτης υπολογίζεται με βάση έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2016 είναι -1,44% (2015: -2,24%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 37,56% (2015: 36,76%) για τον τύπο 1 και 47,56% (2015: 46,76%) 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 ένα εσωτερικό υπόδειγμα 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)

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών χρησιμοποιεί Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II. Τα στοιχεία της τυποποιημένης μεθόδου και των εσωτερικών υποδειγμάτων αθροίζονται σε μία 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 στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις 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 στο επίπεδο 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 Ασφαλίστρων	Ανά ΦII επιχειρηματικό κλάδο ένας παράγοντας κινδύνου ορίζεται από την ΕΑΑΕΣ. Αυτός ο παράγοντας κινδύνου πολλαπλασιάζεται με έναν συντελεστή όγκου, δηλαδή καθαρό δεδουλευμένο ασφαλίστρου. 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 HRG. Τα καθαρά ποσά απαιτήσεων ανά ΟΟΚ συγκεντρώνονται σε SII επιχειρησιακού κλάδους με εσωτερική συσχέτιση. Οι κίνδυνοι ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμέρικαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.
Κίνδυνος 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 ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιούν συσχετίσεις εμπειρογνομόνων. Όταν η Τυποποιημένη Μέθοδος και το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα έχουν το ίδιο επίπεδο άθροισης, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις συσχετίσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου. Το Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα ορίζει έναν αριθμό βημάτων άθροισης, τα οποία δεν υπάρχουν στην Τυποποιημένη Μέθοδο. Σε αυτά τα βήματα άθροισης, η Ιντεραμέρικαν δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει συντελεστές συσχέτισης της Τυποποιημένης Μεθόδου. Για αυτά τα βήματα άθροισης, εσωτερικοί συντελεστές συσχέτισης έχουν προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας ομάδες εμπειρογνομόνων.
Κίνδυνος Ακύρωσης	Ένα σοκ ακύρωσης 40% εφαρμόζεται στο ΑΜΔΑ. Αυτό το σοκ επηρεάζει τα (χαμένα) κέρδη και τα πάγια έξοδα, τα οποία δεν καλύπτονται από τα έσοδα των ασφαλίστρων μετά από ένα σοκ ακύρωσης.	Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.

Διαχείριση κεφαλαίων

Καταστροφικός Κίνδυνος	Φυσικές Καταστροφές	Σεισμός: Πυρκαγιά	Σεισμός: Πυρκαγιά
	Ανθρωπογενής Καταστροφές	Πυρκαγιά, Αυτοκίνητο, Αστική Ευθύνη, Πιστώσεις, Αεροπορική, ΝΡ Αντασφάλιση, Άλλη Καταστροφή	Δεν προβλέπεται εσωτερικό υπόδειγμα για αυτόν τον τύπο υποκινδύνου.

Το ΜΕΥ παράγει υψηλότερα αποτελέσματα από ότι η ΤΜ για τον Καταστροφικό Κίνδυνο, το οποίο οφείλεται κυρίως στη γενική διαφορά στη μεθοδολογία μεταξύ ΜΕΥ και ΤΜ. Το ΜΕΥ προσομοιώνει μια μεγάλη ποικιλία απωλειών, μερικά γεγονότα εντός ενός έτους. Ενώ η πρώτη ζημιά έχει προπληρώσει, η οποία δεν αυξάνει τον καθαρό κίνδυνο σε ΤΜ και ΜΕΥ, η δεύτερη ζημιά, η οποία διαμορφώνεται στο ΜΕΥ, έχει μερικώς πληρώσει αποκαταστάσεις, γεγονός που αυξάνει τον καθαρό κίνδυνο στο ΜΕΥ.

Τέλος, το ΜΕΥ υπολογίζεται στην βάση της διακύμανσης από το αναμενόμενο αποτέλεσμα (=αναμενόμενα ασφάλιστρα μείον αναμενόμενες ζημιές), ΟΠΟΥ Η ΤΜ ΥΠΟΛΟΓΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΒΑΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΑΠΟ ΤΙΣ ΜΗΔΕΝΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ.

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 των κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων, τον κίνδυνο ακύρωσης και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ασφαλιστρου και τεχνικών προβλέψεων

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

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 επιχείριση (undertaking specific parameters – USPs).

Μερικό εσωτερικό υπόδειγμα: Οι υποκίνδυνοι υπολογίζονται ξεχωριστά χρησιμοποιώντας την εγκεκριμένη μεθοδολογία. Μια σημαντική διαφορά είναι ότι οι ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (ΟΟΚ) στις οποίες λαμβάνει χώρα η μοντελοποίηση δεν ταυτίζονται πάντα με τους επιχειρηματικούς κλάδους που προτείνει η ΕΑΑΕΣ (αναφέρεται και παραπάνω); κάποιιοι 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 λοιπών υλικών ζημιών» για τον κίνδυνο ασφαλιστρών.

Διαχείριση κεφαλαίων

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.

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

Για τις ανθρωπογενείς, τα σενάρια που ενεργοποιούν το καταστροφικό στοιχείο περιγράφονται στο τελευταίο εγχειρίδιο για την Φερεγγυότητα II, έκδοση 7.0.

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 περιθώριο. Το περιθώριο υπολογίζεται με τη χρήση μιας συνάρτησης

Διαχείριση κεφαλαίων

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 κουπονιού, εκτιμούμε το τοκομερίδιο και την λήξη της ονομαστικής αξίας εντός του πρώτου έτους και προχωρούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Για όλα τα ομόλογα υποθέτουμε ότι τα τοκομερίδια καταβάλλονται μία φορά το εξάμηνο, καθώς αυτό ισχύει για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου μας.

- Τραπεζικές καταθέσεις
Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.
- Δάνεια
Χρησιμοποιούμε την ίδια μεθοδο με τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου .

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

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

Για την ευαισθησία του επιτοκίου πάνω και κάτω, εφαρμόζουμε το σοκαρισμένο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου καθώς και την προσαρμογή μεταβλητότητας.

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε τέσσερις κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο μετοχών:

- Μη εισηγμένες μετοχές (ομάδα λοιπών μετοχών)
- Στρατηγικές συμμετοχές
- Τα παραγωγα 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 τα μεταβατικά μέτρα για τις τιμές των μετοχών σχετικά με το σοκ που εφαρμόζεται στα περιουσιακά στοιχεία που αγοράστηκαν πριν από τις 31/12/2015 (εκτός από συμμετοχές) και τον τρέχοντα μετοχικό συντελεστή που παρέχεται από την ΕΑΑΕΣ για το σοκ στα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μετά την 31/12/2015.

Κίνδυνος τιμών ακινήτων

Η Ιντεραμέρικαν έχει έκθεση σε ακίνητα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της. Σοκάρουμε όλη την αξία των ακινήτων με το αντίστοιχο ποσοστό.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών περιλαμβάνει εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις και δάνεια σε αυτό τον κίνδυνο. 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. Συμπεριλαμβάνουμε επενδυτικά δάνεια.

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.

Διαχείριση κεφαλαίων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Για την Ιντεραμέρικαν Ζημιών, τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε δολάρια ΗΠΑ (USD). Ωστόσο η έκθεση είναι πολύ μικρή.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Στον κίνδυνο συγκέντρωσης περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται 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 υπλογίζονται χωριστά.

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (CDR) διαιρείται 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. Η διαδικασία είναι η ίδια που περιγράφεται στην παρ. 2.5 του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» των για τα Ιδρύματα Εξωτερικής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΙΕΠΑ). 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

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

Συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις

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

	2016	2015	Δ
Κίνδυνος αγοράς	20.194	36.510	-16.316
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.905	4.068	3.837
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	919	784	135
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	64.459	61.678	2.781
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-16.801	-21.668	4.867
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	76.675	81.371	-4.696

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	-	-2.971
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.105	-2.298
Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.871	5
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	68.178	78.137	-9.960

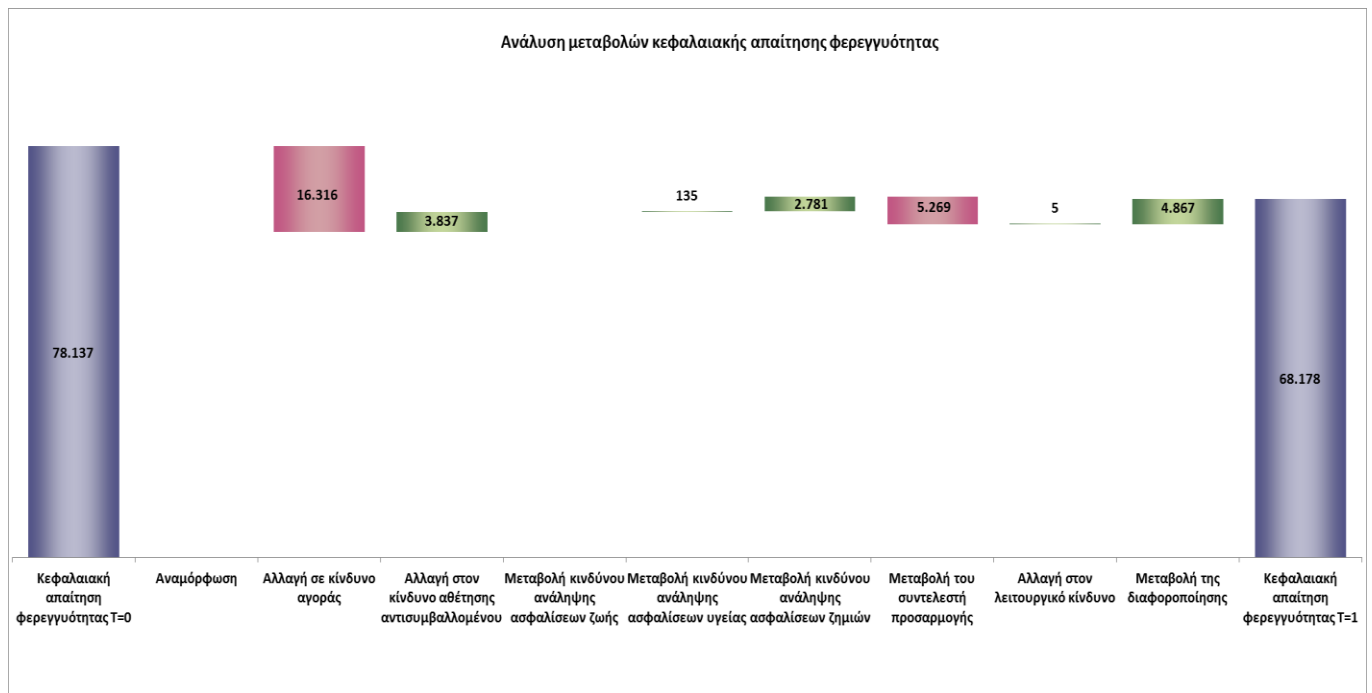
ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ- ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	78.137	92.022
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-16.316	-9.414
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	3.837	-3.855
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	135	-147
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	2.781	-6.920
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	4.867	5.770
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	5	-324
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής	-2.298	1.004
Μεταβολή στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών <ΜΕΥ>	-2.971	
Τελικό υπόλοιπο	68.178	78.137



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και το γράφημα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 16,3 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω του χαμηλότερου κινδύνου συγκέντρωσης που επιτεύχθηκε το 2016 (-31 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης σε σχέση με το 2015), που περιορίστηκε λόγω της προσθήκης του κινδύνου πληθωρισμού στον κίνδυνο επιτοκίων (+16,7 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης). Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αυξήθηκε κατά 3,8 εκατ. ευρώ λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας υπολογισμού του τύπου II αναφορικά με απαιτήσεις. Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας παρουσίασαν αύξηση κατά 3 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το 2015, λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων. Η μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής αναφέρεται στην ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών και αναβαλλόμενων φόρων που είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας κατά 4,9 εκατ. ευρώ.

Επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των Μεταβατικών μέτρων τιμών μετοχών

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

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ
ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	20.194	19.508	686
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.905	7.905	-0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	919	921	-1
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	64.459	64.644	-185
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-16.801	-16.466	-335
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	76.675	76.511	164
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	-2.971	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-15.158	-245
Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.903	-27
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	68.178	68.286	-108

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων των τιμών των μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Όπως φαίνεται η επίδραση αυτή είναι συνολικά 0,1 εκάτ. ευρώ που θεωρείται αμελητέα.

Ε.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς βασίζονται στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ.

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο αγοράς.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επιτοκίων	18.523	10	18.514
Μετοχών	4.611	4.455	156
Τιμών ακινήτων	38	39	-1
Πιστωτικού Περιθωρίου	1.808	3.419	-1.611
Κίνδυνος συγκέντρωσης	4.633	35.737	-31.104
Συνάλλαγματικός	452	231	221
Διαφοροποίηση	-9.872	-7.382	-2.490
Κίνδυνος αγοράς	20.194	36.509	-16.315

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	36.509	45.922
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	18.514	-4
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	156	-191
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	-1	-2
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-1.611	-1.006
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-31.104	-9.387
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	221	231
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-2.490	946
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	20.194	36.509

Ο σημαντικά χαμηλότερος κίνδυνος αγοράς το 2016 προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο συγκέντρωσης ο οποίος μειώθηκε λόγω των λιγότερων καταθέσεων στην Achmea Bank. Η αύξηση του κινδύνου επιτοκίων οφείλεται στην προσθήκη του κινδύνου πληθωρισμού στα πλαίσια του μερικού εσωτερικού υποδείγματος.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί μερικό εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης και συγκεκριμένα για τον κίνδυνο ασφαλίστρου 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 στον κίνδυνο επιτοκίων. Αυτός ο κίνδυνος πληθωρισμού προστίθεται και στα δύο σενάρια.

Η κεφαλαιακή προσαρμογή για τον κίνδυνο πληθωρισμού είναι 5,3 εκατ. ευρώ στο σύνολο της κεφαλαιακής απαίτησης (μετά την διαφοροποίηση).

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	16.657	-212	16.869
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	18.523	10	18.513
Κίνδυνος επιτοκίων	18.523	10	18.513

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	10	14
Αναμόρφωση	16.657	-835
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	16.657	-835
Έκθεση	2.052	478
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.052	478
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	2.052	478

Διαχείριση κεφαλαίων

Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-196	428
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		-75
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	18.523	10

Η αύξηση στον κίνδυνο επιτοκίων προέρχεται κυρίως από την προσαρμογή για τον πληθωρισμό. Ο κίνδυνος που προέρχεται από την αντιστοίχιση της διάρκειας του ενεργητικού με το παθητικό αυξήθηκε συγκριτικά με πέρσι (+1.8 εκατ. ευρώ) εξαιτίας της επένδυσης σε ομόλογα τα οποία οδήγησαν σε μικρή αύξηση της μεσοσταθμισμένης διάρκειας των επενδύσεων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων.

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	2016		2015
	Με MMTM	Χωρίς MMTM	
Τύπος 1			
Τύπος 2	26%	48%	22%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1		-	-
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM			
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM			
Μετοχές τύπου 2	4.611	5.061	-450
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	492	1.143	-652
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	4.119	3.918	202
Διαφοροποίηση κινδύνου			
Κίνδυνος μετοχών	4.611	5.061	-450

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.455	4.651
Αναμόρφωση	0	-
Αλλαγή στην περίμετρο		-
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-
Έκθεση	-91	410
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-91	410
Μείωση χαρτοφυλακίου	-91	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		410

Διαχείριση κεφαλαίων

Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	247	-606
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.611	4.455

Μια μικρή αύξηση στον κίνδυνο μετοχών το 2016 προέρχεται κυρίως από τα ενσώματα πάγια που αγοράστηκαν εντός του έτους και συμπεριλαμβάνονται σε αυτόν τον κίνδυνο. Η καταβολή μερίσματος από την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών περιόρισε τον κίνδυνο που δημιουργούν οι συμμετοχές, που εν μέρει καλύφθηκε από την αύξηση της επένδυσης στην εταιρεία Money Market.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	38	39	-1

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	39	41
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-1	-2
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1	-2
Μείωση χαρτοφυλακίου	-1	-2
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	38	39

Δεν υπήρξε σχεδόν καμία αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων το 2016.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	1.808	3.419	-1.611
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	1.808	3.419	-1.611

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	3.419	4.425
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-1.611	-1.006
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.611	-1.006
Μείωση χαρτοφυλακίου	-1.611	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		-1.006
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	1.808	3.419

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 έχουν βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας «μη αξιολογημένο» ακόμη και αν έχουν αξιολογηθεί πιστοληπτικά από άλλον μη καθορισμένο οίκο αξιολόγησης.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	2016				2015			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5	16.241	21	2,21	424	2.107	1	3,46	80
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	60.392	78	0,83	1.119	206.020	98	1,09	3.129
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20	612	1	34,20	227	583	0	26,50	194
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								

Διαχείριση κεφαλαίων

	> 20								
- 5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	500	1	2,50	38	500	0	1,00	15
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		77.745	100		1.808	209.211	100		3.419

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ήταν σημαντικά χαμηλότερος το 2016 εξαιτίας της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank. Μέρος της θετικής επίδρασης καλύφθηκε από την αγορά μικρής διάρκειας εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης.

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)

	Exposure	Total 2016	2015
ACHMEA HYPOTHEEKBANK	34.825	4.633	35.737
SIEMENS	4.465		-
EDF	4.399		-
ENGIE	4.180		-
ING BANK	4.153		-
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	52.021		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		4.633	35.737

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	35.737	45.124
Αναμόρφωση		-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-31.104	-9.387
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-31.104	-9.387
Μείωση χαρτοφυλακίου	-31.104	-9.387
Αύξηση χαρτοφυλακίου		

Διαχείριση κεφαλαίων

Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.633	35.737

Η μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank, που αποτελούσε τον μοναδικό εκδότη που δημιουργούσε κίνδυνο συγκέντρωσης στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών, ήταν ο βασικός λόγος του σημαντικού περιορισμού του κινδύνου αυτού το 2016.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ

σε χιλ. ευρώ

	2016		2015	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	-1.808	100%	-923	100%
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)				
Σύνολο	-1.808	100%	-923	100%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	231	0
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	221	231
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	221	231
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	221	231
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	452	231

Η υψηλότερη εκθεση σε δολάριο ΗΠΑ, κυρίως από την πλευρά των υποχρεώσεων οδήγησε σε αυτή την αύξηση του κινδύνου συναλλάγματος.

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Για αυτές τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις όπου ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται με εσωτερικό υπόδειγμα και παράλληλα υπάρχουν ανασφαλιστικές εκχωρήσεις, το αποτέλεσμα της μείωσης του κινδύνου βασίζεται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν από τη χρήση του εσωτερικού υποδείγματος.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Αντασφάλεια	697	509	188
Παράγωγα			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	2.404	1.856	548
Νομικές δεσμεύσεις			
Διαφοροποίηση	-257	-227	-30
Έκθεση τύπου 1	2.844	2.137	708
Απαιτήσεις	5.544	2.211	3.333
Στεγαστικά δάνεια			
Άλλο			
Έκθεση τύπου 2	5.544	2.211	3.333
Διαφοροποίηση	-484	-281	-203
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	7.905	4.068	3.837

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.068	7.823
Αναμόρφωση	1.839	-2.015
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	1.839	-2.015
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.681	-824
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	1.681	-824
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου	554	-3.716
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-239	2.799
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	7.905	4.068

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Αντασφάλεια	42.054	30.432	11.622
Αρχική αξία	36.274	25.922	10.352
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου	5.780	4.510	1.270
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	43.749	13.346	30.403
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Διαχείριση κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου τύπου I, που δημιουργήθηκε από τα τραπεζικά διαθέσιμα, ήταν υψηλότερος το 2016 (0,5 εκατ. ευρώ) λόγω των μεγαλύτερων ταμειακών διαθεσίμων (σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση) σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)	7.386	2.702	4.684
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	705	867	-162
Λοιπές απαιτήσεις	6.480	4.155	2.325
Προπληρωμές και λοιπά	370	379	-9
Σύνολο	14.941	8.103	6.838

Το 2016 άλλαξε η μεθοδολογία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου τύπου II. Οι μόνες απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό αφορούν ενδοομιλικές και φορολογικές απαιτήσεις. Όλες οι υπόλοιπες απαιτήσεις έχουν σοκαριστεί βάσει της ενηλικίωσής τους. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των απαιτήσεων που αναγνωρίζονται ως οφειλόμενες, επειδή ο κανόνας που εφαρμόστηκε ήταν ότι, εφόσον τα ποσά αυτά παρουσιάζονται ως απαιτήσεις στον ισολογισμό, είναι εξ ορισμού ληξιπρόθεσμα. Αυτό εξηγεί την αύξηση της έκθεσης στον κίνδυνο αυτό (τύπου II) κατά 6,8 εκατ. ευρώ το 2016. Επίσης οι απαιτήσεις από ασφάλειες που δεν είναι ληξιπρόθεσμες καθώς αποτελούν μελλοντικές δόσεις ασφαλιστρών, δεν αποτελούν μέρος των απαιτήσεων αλλά των βέλτιστων εκτιμήσεων.

Ε.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ακυρώσεις	149	135	14
Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων	907	772	135
Διαφοροποίηση κινδύνου	-137	-123	-14
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	919	784	135
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	919	784	135

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	784	931
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο θνησιμότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο μακροζωίας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εμφάνισης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ανάκτησης και αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	14	-109
Μεταβολή στον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων	135	-126
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT Υγείας	-14	88
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	919	784

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	135	244
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2	-111
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	12	2
Τελικό υπόλοιπο	149	135

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων Υγείας NSLT παρέμεινε πρακτικά σταθερός σε σύγκριση με το 2015.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση			
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	2.113	2.586	-474
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση			
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας			
Σύνολο	2.113	2.586	-474

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	772	898
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	127	-127
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	8	1
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	907	772

Η εξέλιξη από το 2015 έως το 2016 οφείλεται στην αύξηση της αντίστοιχης έκθεσης.

Ε.3.4. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ακυρώσεις	6.117	5.527	590
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	59.886	57.018	2.868
Καταστροφικός	12.511	12.685	-174
Διαφοροποίηση κινδύνου	-14.056	-13.553	-503
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	64.459	61.678	2.781

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	61.678	68.598
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	590	782
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων	2.868	-7.497
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο	-174	867
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-503	-1.072
Τελικό υπόλοιπο	64.459	61.678

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	5.527	4.745
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	516	-1.152
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	516	-1.152
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	74	1.934
Τελικό υπόλοιπο	6.117	5.527

Ο κίνδυνος ακύρωσης αυξήθηκε το 2016 έναντι του 2015 και αυτό προκύπτει από τις επικαιροποιημένες παραδοχές του προϋπολογισμού και την επίδραση του παραδεχόμενου σοκ στα αναμενόμενα περιθώρια κέρδους.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016		2015	
	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα	Τελικά Ακαθάριστα Ποσά Ζημιών	Έξοδα
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	23.255	2.807	24.169	3.024
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	4.191	710	2.667	437
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	2.106	113	1.626	121
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.894	605	4.547	517
Γενικής αστικής ευθύνης	5.272	219	3.215	207
Πιστώσεων και εγγυήσεων				
Νομικής προστασίας	-	119	629	121
Βοηθείας	52	-	501	-
Διάφορες χρηματικές απώλειες	953	150	1.050	155
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός				
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων				
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών				
Σύνολο	32.093	3.774	30.995	3.774

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016		2015	
	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα	Απόθεμα για εκκρεμείς ζημιές	Έξοδα
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	29.908		27.992	
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	1.551		1.405	
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	1.673		1.343	
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.690		3.274	
Γενικής αστικής ευθύνης	2.115		2.025	
Πιστώσεων και εγγυήσεων				
Νομικής προστασίας	371		357	
Βοηθείας				
Διάφορες χρηματικές απώλειες	462		1.652	
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός				
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων				
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών				
Σύνολο	34.725		32.682	

Διαχείριση κεφαλαίων

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	57.018	64.515
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	2.383	-7.831
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.383	-7.831
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	485	334
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	59.886	57.018

Οι κίνδυνοι ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκαν κατά 2,8 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με τον υπολογισμό του 2015. Οι επικαιροποιημένες εκτιμήσεις είναι υψηλότερες τόσο για τον κίνδυνο ασφαλιστρών όσο και για τον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων; η αύξηση στον κίνδυνο ασφαλιστρών προκαλείται από τους κλάδους «Αυτοκινήτων, λοιπών κλάδων» και «Γενικής αστικής ευθύνης», ενώ οι κλάδοι «Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων» και «Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» φαίνεται να είναι οι παράγοντες που προκαλούν αύξηση του κινδύνου τεχνικών προβλέψεων με τον κλάδο «Διάφορες χρηματικές απώλειες» να περιορίζει αυτήν την επίδραση δεδομένου ότι τώρα οι τεχνικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών είναι αρκετά χαμηλότερες.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Φυσικές	12.105	12.285	-180
Θύελλας			
Σεισμός	12.105	12.285	-180
Πλημμύρα			
Χαλαζόπτωση			
Καθίζηση			
Διαφοροποίηση κινδύνου			
Ανθρωπεγενείς	3.162	3.162	0
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	3.000	3.000	0
Θαλάσσιες μεταφορές			
Αεροπορικές μεταφορές			
Πυρός	1.000	1.000	0
Αστική Ευθύνη			
Πιστώσεις και Εγγυήσεις			
Διαφοροποίηση κινδύνου	-838	-838	0

Διαχείριση κεφαλαίων

Άλλο			
Διαφοροποίηση κινδύνου	-2.756	-2.762	6
Κεφαλαιακή απαίτηση καταστροφικού κινδύνου ζημιών	12.511	12.685	-174

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	12.685	11.818
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-180	209
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-180	209
Μείωση χαρτοφυλακίου		-1.000
Αύξηση χαρτοφυλακίου	-180	1.209
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	6	658
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	12.511	12.685

Η εξέλιξη του καταστροφικού κινδύνου (πρακτικά μηδενική) οδηγείται από την επικαιροποιημένη διαμόρφωση του κινδύνου σεισμού. Τα κεφάλαια για ανθρωπογενείς καταστροφές παραμένουν ακριβώς ίσα με το 2015, τα οποία καθοδηγούνται από τα αμετάβλητα ασφαλιζόμενα ποσά ανά κίνδυνο στον κλάδο Πυρός και τις παρακρατήσεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων στον κλάδο της Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	9.876	9.871	5
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδομένων ασφαλιστρών	5.286	5.418	-132
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	9.876	9.871	5
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	23.003	24.411	-1.408
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	9.876	9.871	5
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	9.876	9.871	5

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	9.871	10.194
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-115	-405
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-115	-405
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	120	81
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	9.876	9.871

Ο λειτουργικός κίνδυνος παρέμεινε σταθερός το 2016 σε σχέση με το 2015, με την διαφορά από την μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου να αντισταθμίζει την μικρή μείωση που προκαλεί η μεταβολή του συντελεστή όγκου.

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, σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II, σε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων και προσδιορίζοντας τις συνέπειες στα φορολογικά στοιχεία της επιχείρησης. Η προσαρμογή αυτή πρέπει στη συνέχεια να υπολογίζεται βάσει των προσωρινών διαφορών μεταξύ των τιμών που προκύπτουν σε αυτό τον ισολογισμό και των αντίστοιχων στοιχείων για φορολογικούς σκοπούς.

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

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

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

Οι επιχειρήσεις πρέπει να υπολογίζουν την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων υποβάλλοντας τον ισολογισμό κατά την οδηγία 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 την οδηγία 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

Διαχείριση κεφαλαίων

διαφορά μεταξύ των δύο προσδιορίζει το μέγιστο ποσό που τελικώς αναγνωρίζεται και αποτελεί την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης των ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων.

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

	2016	2015	Μεταβολή
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.105	-2.298
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.105	-2.298

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2015	2014
Αρχικό υπόλοιπο	-13.105	-14.109
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-1.651	1.004
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.651	1.004
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή της ανάλυσης της πιθανότητας ανακτήσεως	-647	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	-15.403	-13.105

Όπως φαίνεται στον πίνακα, η βασική μεταβολή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων 'το 2016 σε σχέση με το 2015 προέρχεται από την αναγνώριση μεγαλύτερης καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ ύψους 1,7 εκατ. ευρώ. Η διαφορά των 0,6 εκατ. ευρώ προέρχεται από την ανανεωμένη ανάλυση της πιθανότητας ανακτήσεως του φόρου που έγινε βάσει του επιχειρηματικού προϋπολογισμού για την περίοδο 2017-2019.

Ε.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 συμπεριλαμβάνεται για πρώτη φορά το 2016 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.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ

σε χιλ. ευρώ.

	2016	2015	Μεταβολή
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	0	-2.971
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	0	-2.971

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΩΝ ΚΕΡΔΩΝ

€ 1,00

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	0	0
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-2.971	
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	-2.971	0

Ε.3.8. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

€ 1,00

	2016	2015	Δ Δ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	68.178	78.137	-9.959
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	32.017	35.162	-3.145
MCR / SCR (%)	47%	45%	2%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) αυξήθηκε το 2016 συγκριτικά με το 2015, από 45% σε 47%. Θα πρέπει να σημειωθεί όμως ότι το παραπάνω ισχύει μετά και την επίδραση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών η οποία, όπως έχει προαναφερθεί, εφαρμόζεται για πρώτη φορά το 2016. Πριν την αφαίρεση των αναμενόμενων κερδών του 2017, η αναλογία MCR/SCR για το 2016 περιορίζεται επίσης στο 45%.

Διαχείριση κεφαλαίων

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	141.931	147.040

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY
Περιθώριο κινδύνου ζημιών	20.278	13.103
Περιθώριο κινδύνου υγείας NLST	98	78
Περιθώριο κινδύνου υγείας SLT		
Περιθώριο κινδύνου ζωής		
Συνολικό περιθώριο κινδύνου	20.376	13.181

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

σε χιλ. ευρώ.

	TM	MEY
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	-4.557	-6.644
Αποτελείται από:		
αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13.539	13.539
αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-18.096	-20.183

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 τη διαφορά στο σύνολο της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ε.4.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κατηγορία 1	121.931	147.269	-25.338
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3			
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	121.931	147.269	-25.338

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 στο περιθώριο κινδύνου. Να σημειωθεί ότι τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι χαμηλότερα από την θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού κατά 20 εκάτ. ευρώ το 2016, λόγω της αναγνώρισης ενδεχόμενου μερίσματος στο εξισωτικό αποθεματικό.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2016	2015	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	121.931	147.269	-25.338
Κεφαλαιακή απαίτηση	110.752	118.675	-7.923
Πλεόνασμα	11.178	28.594	-17.415
Δείκτης (%)	110%	124%	-14%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Κίτρινη	Πράσινη	

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Ιντεραμέρικαν Ζημιών υπολογιζόμενος σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων εκτός των τιμών μετοχών (equity transitional) παραμένει πάνω από το εσωτερικό όριο που θέτει η Πολιτική Κεφαλαιακής Επάρκειας (110%).

Ε.4.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΠ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	TM	MEY	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	8.025	20.194	-12.169
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.905	7.905	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	682	919	-237
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	107.668	64.459	43.210
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0
Διαφοροποίηση	-10.087	-16.801	6.714
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	114.193	76.675	37.517
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών		-2.971	2.971
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-13.316	-15.403	2.087
Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.876	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	110.752	68.178	42.575

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 42,6 εκατ. ευρώ υψηλότερη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο σε σχέση με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα. Αυτό οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών, ο οποίος είναι 43,2 εκατ. ευρώ υψηλότερος σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο λόγω υψηλότερων κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων κατά 29,4 εκατ. ευρώ και καταστροφικού κινδύνου κατά 29 εκατ. ευρώ (και οι δύο προ διασποράς). Η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων είναι κατά 2,1 εκατ. ευρώ χαμηλότερη σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, λόγω της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης που υπολογίζεται επί των τεχνικών

Διαχείριση κεφαλαίων

προβλέψεων (περιθώριο κινδύνου). 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.

Ε.4.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΠ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	ΜΕΥ	ΤΜ	Μεταβολή
Επιτοκίων	18.523	1.866	16.657
Μετοχών	4.611	4.611	0
Τιμών ακινήτων	38	38	0
Πιστωτικού Περιθωρίου	1.808	1.808	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης	452	452	0
Συνάλλαγματικός	4.633	4.633	0
Διαφοροποίηση	-9.872	-5.383	-4.488
Κεφαλαιακή απαίτηση κινδύνου αγοράς	20.194	8.025	12.169

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 ΤΠ - ΜΕΥ

σε χιλ. ευρώ

	ΜΕΥ	ΤΜ	Μεταβολή
Ακυρώσεις	6.117	6.117	0
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	59.886	89.330	-29.444
Καταστροφικός	12.511	41.495	-28.983
Διαφοροποίηση κινδύνου	-14.056	-29.274	15.218
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	64.459	107.668	-43.210

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ασφαλιστικός κίνδυνος ζημιών) είναι 43,2 εκατ. ευρώ υψηλότερος υπό την τυποποιημένη μέθοδο λόγω υψηλότερων κινδύνων τεχνικών προβλέψεων και ασφαλίσεων κατά 29,4 εκατ. ευρώ και υψηλότερου καταστροφικού κινδύνου κατά 29 εκατ. ευρώ (και τα δύο προ διασποράς). Όπως έχει ήδη παρουσιαστεί παραπάνω, η μεθοδολογία του μερικού εσωτερικού υποδείγματος παράγει μια σημαντικά χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο τεχνικών προβλέψεων και ασφαλίσεων κυρίως λόγω της αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, ενώ η απόκλιση του καταστροφικού κινδύνου παράγεται από την καταστροφική σύμβαση που συμφωνήθηκε στο τέλος του 2015 σύμφωνα με τις ανάγκες του ΜΕΥ (χαμηλότερη ίδια κράτηση που επηρεάζει το αποτέλεσμα της ΤΜ) και αντισταθμίζεται μερικώς από την μεθοδολογία του ΜΕΥ η οποία επιτρέπει περισσότερα από ένα καταστροφικά γεγονότα μέσα στο έτος.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.4.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΥΓΕΙΑΣ NSLT ΤΠ - ΜΕΥ				σε χιλ. ευρώ
	ΜΕΥ	ΤΜ	Μεταβολή	
Ακυρώσεις	149	149	0	
Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων	907	666	241	
Διαφοροποίηση κινδύνου	-137	-133	-4	
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	919	682	237	
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας				
Διαφοροποίηση κινδύνου				
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	919	682	237	

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 ασφαλιστρού καταλήγουμε στην επιλογή της ΤΜ λόγω ανεπαρκών διαθέσιμων δεδομένων για την ορθή εφαρμογή του ΜΕΥ.

Ε.4.3.4. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ

ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ ΤΠ - ΜΕΥ				σε χιλ. ευρώ
	ΜΕΥ	ΤΜ	Μεταβολή	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.316	-2.087	
Κεφαλαιακή απαίτηση ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-13.316	-2.087	

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 ΦΙΙ υπολογισμένου με ΤΠ και ΜΕΥ.

Ε.4.4. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΤΠ - ΜΕΥ				σε χιλ. ευρώ
	ΜΕΥ	ΤΜ	Μεταβολή	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	68.178	110.752	-42.575	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	32.017	38.659	-6.642	
MCR / SCR (%)	47%	45%	2%	

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) σαν ποσοστό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) κατά ΜΕΥ αποτελεί το 47%. Θα πρέπει να σημειωθεί όμως ότι το παραπάνω ισχύει μετά και την επίδραση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών η οποία, όπως έχει προαναφερθεί, εφαρμόζεται για πρώτη φορά το 2016. Πριν την αφαίρεση των αναμενόμενων κερδών του 2017, η αναλογία MCR/SCR για το 2016 περιορίζεται επίσης στο 45%.

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Παράρτημα****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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, 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), (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 31^η Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με την Πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.02.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.01.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υπόδειγμα S.17.01.02).

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στην «Εισαγωγή», 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 περιγράφεται στην «Εισαγωγή» 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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016, 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» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέματα έμφασης

1. 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.
2. Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα «Λοιπές Υποχρεώσεις» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να αξιολογήσει κατά πόσο θα έπρεπε να αναγνωριστούν ή όχι προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε βάρος της (εκτός εκείνων που αφορούν ασφαλιστικές αποζημιώσεις) σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΠ.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην «Εισαγωγή» 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 συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



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

Αθήνα, 22 Μαΐου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Α υλα 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 λουπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λουπά 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	2.474
R0070	439.322
R0080	154
R0090	17.227
R0100	123
R0110	0
R0120	123
R0130	384.982
R0140	344.560
R0150	40.422
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	12
R0200	36.823
R0210	0
R0220	0
R0230	500
R0240	0
R0250	500
R0260	0
R0270	35.964
R0280	35.964
R0290	35.896
R0300	68
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	9.564
R0370	0
R0380	9.462
R0390	0
R0400	0
R0410	43.749
R0420	3.806
R0500	544.840

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
Παθητικό	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 342.294
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 329.192
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 13.103
Περιθώριο κινδύνου	R0550 82
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 3
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 78
Περιθώριο κινδύνου	R0590 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 0
Περιθώριο κινδύνου	R0640 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 0
Περιθώριο κινδύνου	R0680 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 0
Περιθώριο κινδύνου	R0720 0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 1.014
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 2.322
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770 0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780 6.644
Παράγωγα	R0790 0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800 0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810 0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 3.031
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830 20.398
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 12.934
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870 0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880 9.082
Σύνολο παθητικού	R0900 397.801
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000 147.040

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ισπρακών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδημάτων	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοισπίων 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	-533	0	23.472	4.742	865	-3.268	-291	2
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	21	0	0	6	242	1.121	380	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150	0	-554	0	23.472	4.736	623	-4.389	-671	2
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεικτή	R0160	0	536	0	245.194	4.314	3.211	28.850	12.201	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	48	0	1.177	0	1.213	20.008	5.288	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250	0	489	0	244.016	4.314	1.998	8.842	6.912	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	0	3	0	268.666	9.056	4.076	25.582	11.909	2
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	-65	0	267.488	9.050	2.621	4.453	6.241	2
Περιθώριο κινδύνου	R0280	0	78	0	9.081	523	225	2.073	555	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		Ασφάλιση ισπρακών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδημάτων	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοισπίων υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	0	82	0	277.746	9.579	4.301	27.655	12.464	2
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφαλίσης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	0	68	0	1.177	6	1.455	21.129	5.668	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	0	13	0	276.569	9.573	2.846	6.526	6.797	2

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων περιουσιακών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλιστών									
Μεικτή	R0060	396	5.982	556	0	0	0	0	31.922
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	72	5.685	19	0	0	0	0	7.544
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150	324	297	537	0	0	0	0	24.378
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μεικτή	R0160	2.223	0	744	0	0	0	0	297.273
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	335	0	351	0	0	0	0	28.420
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250	1.889	0	393	0	0	0	0	268.853
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	2.619	5.982	1.300	0	0	0	0	329.195
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	2.213	297	930	0	0	0	0	293.231
Περιθώριο κινδύνου	R0280	154	182	310	0	0	0	0	13.181
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων περιουσιακών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	2.773	6.164	1.609	0	0	0	0	342.376
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	406	5.685	370	0	0	0	0	35.964
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	2.367	480	1.240	0	0	0	0	306.412

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Ετος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος	20010	Ετος συμβάντος ατυχήματος
--	-------	---------------------------

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Αθροισμα ετών (σφαιρικό)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +			
	R0100												R0100	826	C0180	826	
N-9	R0160	37.149	17.693	4.693	4.839	3.987	3.089	1.689	2.573	1.660	448		R0160	448		77.819	
N-8	R0170	39.097	21.162	7.051	6.788	3.064	4.759	2.540	948				R0170	1.438		86.844	
N-7	R0180	44.416	22.254	7.977	5.464	4.756	3.980	3.451	1.672				R0180	1.672		94.000	
N-6	R0190	41.608	19.063	4.931	3.338	4.692	4.122	1.123					R0190	1.123		78.866	
N-5	R0200	40.128	21.486	5.153	4.399	3.180	3.074						R0200	3.074		77.419	
N-4	R0210	38.596	17.513	3.802	4.292	3.091							R0210	3.091		67.299	
N-3	R0220	34.157	18.172	4.708	3.057								R0220	3.057		60.094	
N-2	R0230	31.879	13.995	3.278									R0230	3.278		49.152	
N-1	R0240	30.688	14.165										R0240	14.165		44.852	
N	R0250	34.264											R0250	34.264		34.264	
													Total	R0260	66.436		671.430

Μεικτή απροξολητή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέσεων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προξολημή)					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +				
	R0100															C0360	12.539
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	4.359	3.373				R0160	3.368	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	9.592	7.404				R0170	7.394		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	15.634	13.104					R0180	13.088		
N-6	R0190	0	0	0	0	0	14.709	13.096						R0190	13.080		
N-5	R0200	0	0	0	0	31.985	20.121							R0200	20.095		
N-4	R0210	0	0	0	49.167	38.837								R0210	38.787		
N-3	R0220	0	0	46.754	38.888									R0220	38.839		
N-2	R0230	0	46.011	39.956										R0230	39.905		
N-1	R0240	56.503	38.713											R0240	38.664		
N	R0250	68.165												R0250	68.079		
														Σύνολο	R0260	299.837	

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

	Κωδικός	Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	342.376			895	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	127.040			-601	
Επλέγμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	127.040			-601	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	68.178			40	
Επλέγμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	127.040			-601	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	32.017			18	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.23.01.01
 Ίδια κεφάλαια

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

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
 Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλ.ασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλ.ασφαλιστικής μορφής
 Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλ.ασφαλιστικών επιχειρήσεων
 Πλεονάζοντα κεφάλαια
 Προνομιούχες μετοχές
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά προνομιούχες μετοχές
 Εξισωτικό αποθεματικό
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
 Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Μειώσεις
 Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια
 Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλ.ασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλ.ασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση
 Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση πρώτη ζήτηση
 Νομικός δεσμευτική υποχρέωση εγγράφης 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 επί ξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
Δείκτης επί ξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό
 Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού
 Ίδιες μετοχές (διακροτούμενες άμεσες και έμμεσες)
 Προβλέψεις μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις
 Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων
 Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης
Εξισωτικό αποθεματικό
Αναμενόμενα κέρδη
 Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα — Κλάδος ζωής
 Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα — Κλάδος ζημιών
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα

	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	87.021	87.021			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	127.040	127.040			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	127.040	127.040			
R0510	127.040	127.040			
R0540	127.040	127.040			
R0550	127.040	127.040			
R0580	68.178				
R0600	32.017				
R0620	186%				
R0640	397%				
	C0060				
R0700	147.040				
R0710					
R0720	20.000				
R0730	40.019				
R0740					
R0760	87.021				
R0770					
R0780					
R0790					

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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	20.194	20.194		
2	Κίνδυνος αθέτησης του απτισυμβαλλομένου	7.905	7.905		
4	Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	919	919		
5	Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	64.459	64.459		
7	Λειτουργικός κίνδυνος	9.876	9.876		
9	Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.403	-15.403		
10	Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-2.971	-2.971		

Υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο μη διαφοροποιημένων συνιστωσών

R0110

C0100

84.979

Διαφοροποίηση

R0060

-16.801

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

R0160

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

R0200

68.178

Καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις

R0210

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

R0220

68.178

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

-15.403

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/ΕΚ επιχειρηματικές δραστηριότητες (μεταβατικά)).

R0420

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

R0430

Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των Κ.Κ.Δ για το άρθρο 304

R0440

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.28.01.01

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

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

Αποτέλεσμα MCR _{NL}	C0010		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	R0010	38.659		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0	0	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	-65	2.098	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	267.488	90.162	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	9.050	15.327	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	2.621	3.182	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	4.453	18.352	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	6.241	7.479	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	2	5	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	2.213	2.232	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	297	-635	
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	930	5.580	
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	R0140	0	0	
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0	
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0	
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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

		C0040		
Αποτέλεσμα MCR _L		R0200	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
			C0050	C0060
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές		R0210		
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές		R0220		
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες 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)ασφαλιστικής ζωής		R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 38.659
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310 68.178
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 32.017
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 17.787
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 32.017
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 0
	C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 32.017