



Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

Ιντεραμέρικαν
Ελληνική Ασφαλιστική
Εταιρία Ζωής Α.Ε.

2016

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής 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
Μελλοντικές εκτιμήσεις	10
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	11
A.1. Δραστηριότητα	11
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	13
A.3. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	15
B. Σύστημα διακυβέρνησης	17
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	17
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	19
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	20
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	25
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	26
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	28
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	29
Γ. Προφίλ κινδύνου	31
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	31
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	33
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	35
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	39
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	41
Γ.2.4 Κίνδυνος τιμών ακινήτων	41
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	41
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	41
Γ.2.7. Συναλλαγματικός κίνδυνος	42

Γ.2.8. Χαρτοφυλάκιο δανείων	42
Γ.2.9. Λοιποί κίνδυνοι αγοράς	42
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	43
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	44
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	45
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	45
Γ.6.1. Χρήση μελλοντικών ενεργειών της διοίκησης	45
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	46
Γ.7.1. Σημαντικότητα	46
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	47
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	48
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	48
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	51
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	51
Δ.1.4. Επενδύσεις	52
Δ.1.5. Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	57
Δ.1.6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	58
Δ.1.7. Απαιτήσεις	59
Δ.1.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	60
Δ.1.9. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	60
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	60
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	62
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	67
Δ.2.3. Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	71
Δ.2.4. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	72
Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	72
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	72
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	73
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	73
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	74

Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	74
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	76
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	76
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	76
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	78
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων Οικονομικών Καταστάσεων – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	80
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	81
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	82
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	82
Ε.2.2. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	82
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	88
Ε.3.6. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	106
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	107
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα που εμπίπτουν στον έλεγχο	110

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 Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (Ιντεραμέρικαν Ζωής) για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, με χρήση 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.

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 Ζωής 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	σε χιλ. ευρώ		
	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2016	2015	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	189.258	-31.381
Κεφαλαιακή απαίτηση	101.139	87.129	14.010
Πλεόνασμα	56.738	102.129	-45.391
Δείκτης (%)	156%	217%	-61%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά 31,4 εκατ. ευρώ το 2016 σε σύγκριση με το 2015, κυρίως λόγω του μερίσματος ύψους 14,9 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στους μετόχους το 2016 και της αναγνώρισης μερίσματος ύψους 10 εκατ. ευρώ στο εξισωτικό αποθεματικό 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. Η υπολοιπόμενη διαφορά οφείλεται στην συνολική απόδοση της Ιντεραμέρικαν Ζωής το 2016.

Η κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά 14 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας, η οποία προκλήθηκε από τη μείωση της καμπύλης απόδοσης (συμπεριλαμβανομένης της αλλαγής της μεθοδολογίας της ΕΑΑΕΣ για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, από όπου αφαιρέθηκε το επίπεδο χώρας) και την επιπλέον αύξηση του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων. Επιπλέον, σημειώθηκε σημαντική

Σύνοψη

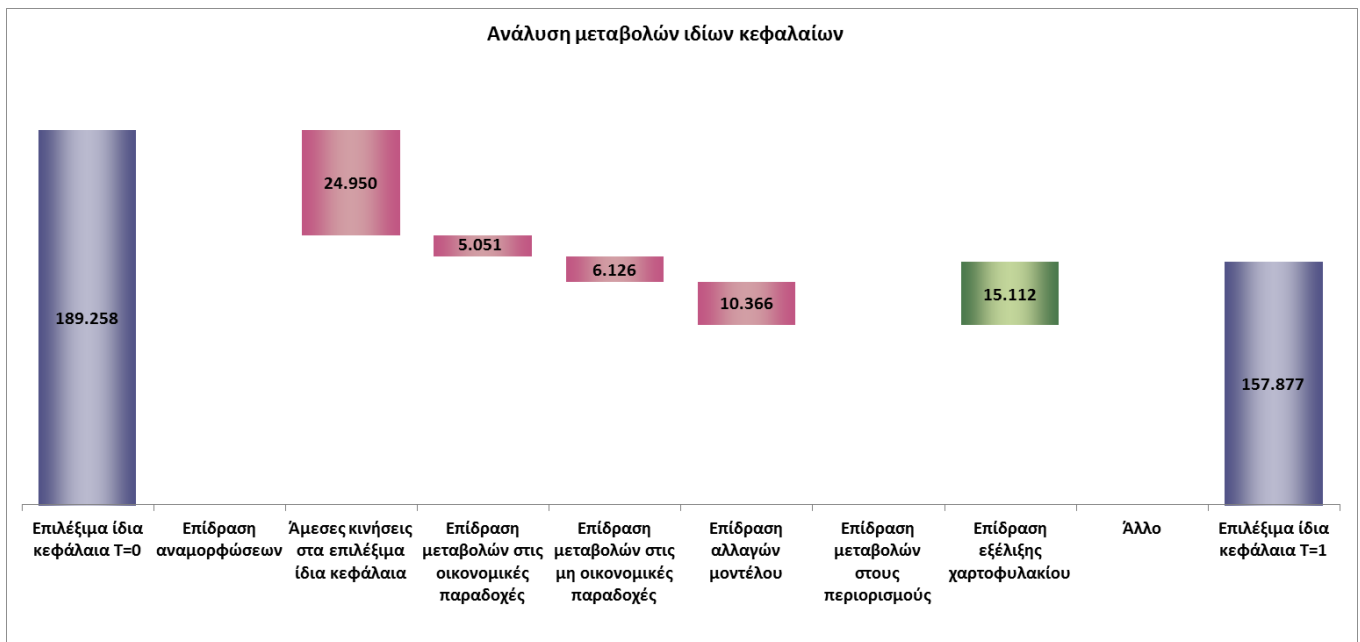
αύξηση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου λόγω της αλλαγής της μεθοδολογίας σχετικά με τους τύπους I και II του εν λόγω κινδύνου.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κατηγορία 1	147.819	179.898	-32.079
Κατηγορία 2	-	-	-
Κατηγορία 3	10.059	9.360	698
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	189.258	-31.381



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στους μετόχους 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 αναφέρονται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Οι μεταβολές στο μοντέλο οφείλονται στην αποτίμηση της Ιντεραμερικαν Ελληνικής Εταιρίας Ασφαλίσεων Ζημιών (100% θυγατρική της Ιντεραμερικαν Ζωής) σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα και όχι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, καθώς και στον αποκλεισμό του επιπέδου χώρας κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και την επικαιροποιημένη μεταβλητότητα στο μοντέλο υπολογισμού της χρονικής αξίας δικαιωμάτων και εγγυήσεων. Η εξέλιξη χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει την επίδραση των χρηματορροών στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων καθώς και την εξέλιξη των επενδύσεων και του ενεργητικού ασφαλίσεων ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) το 2016.

Σύνοψη

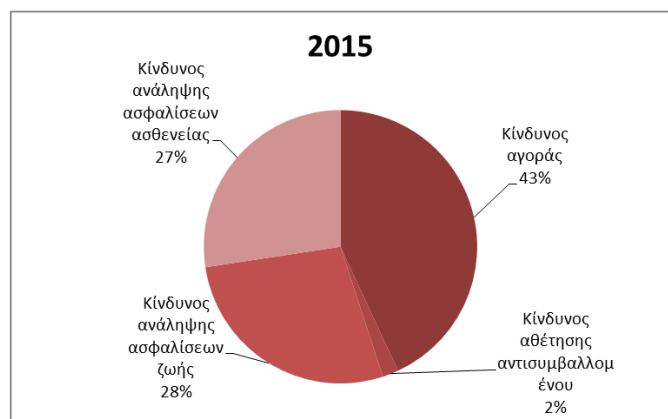
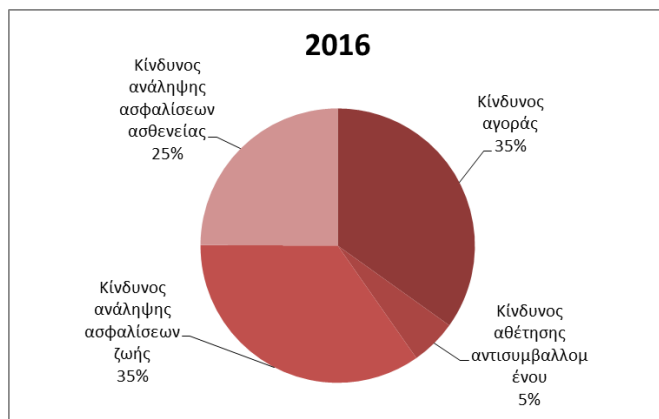
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

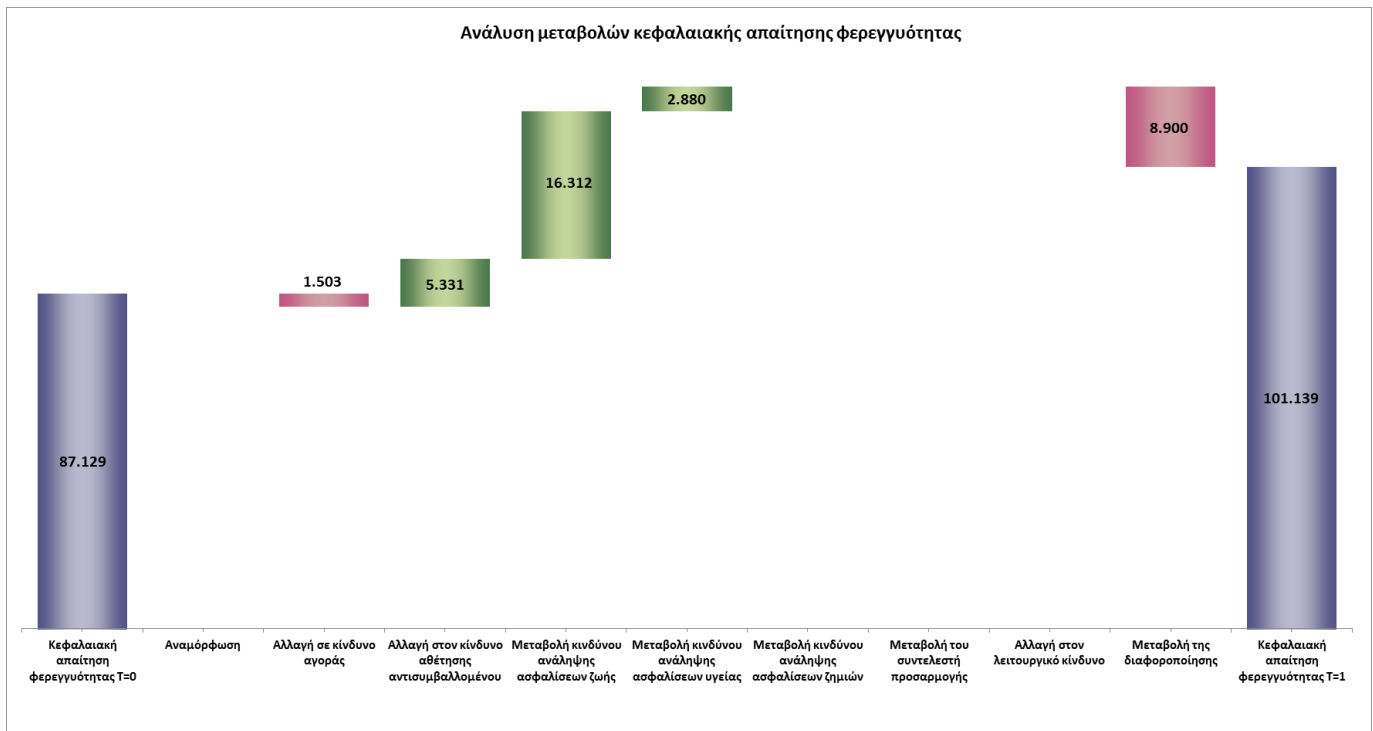
σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	48.549	50.052	-1.503
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.532	2.201	5.331
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	48.422	32.111	16.312
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.714	31.835	2.880
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-42.688	-33.788	-8.900
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	96.530	82.410	14.120

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.609	4.719	-110
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	101.139	87.129	14.010



Σύνοψη



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και τα γραφήματα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου μετοχών και του κινδύνου συγκέντρωσης. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου αυξήθηκε κυρίως λόγω της μεταβολής στη μεθοδολογία για τον υπολογισμό του τύπου I του εν λόγω κινδύνου αναφορικά με τις ανείσπρακτες επιταγές και του τύπου II αναφορικά με απαιτήσεις από ασφαλισμένους. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας αυξήθηκε λόγω της επιδείνωσης της καμπύλης απόδοσης και της πρόσθετης αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων.

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 ΦII 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 (MMTM) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	155.221	2.656
Κεφαλαιακή απαίτηση	101.139	104.585	-3.446
Πλεόνασμα	56.738	50.636	6.102
Δείκτης (%)	156%	148%	8%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 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 2,3 εκατ. ευρώ υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Η υπόλοιπη διαφορά των 0,4 εκατ. ευρώ προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 3,4 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών. Αυτό οφείλεται στον υψηλότερο κίνδυνο μετοχών που προκαλείται από εισηγμένες/μη εισηγμένες μετοχές και τα ενσώματα πάγια στοιχεία (1,7 εκατ. ευρώ). Προκαλείται επίσης από τα χαμηλότερα επιτόκια στον κίνδυνο ακυρώσεων που οδηγούν σε υψηλότερο ασφαλιστικό κίνδυνο τόσο για ασφαλίσεις ζωής όσο και για ασφαλίσεις υγείας (1,7 εκατ. ευρώ).

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (εφεξής «ΑΙΚΦ») της Ιντεραμέρικαν για το 2016, η Ιντεραμέρικαν Ζωής 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 Ζωής το 2017 αναμένεται να είναι κοντά στον δείκτη φερεγγυότητας του 2016, δεδομένου ότι:

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

Η διαφορά του προβλεπόμενου για το 2016 δείκτη φερεγγυότητας (181%) σε σχέση με τον πραγματικό δείκτη φερεγγυότητας για το 2016 (156%), οφείλεται κυρίως στην αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος και στην αλλαγή της μεθοδολογίας για τον υπολογισμό του κινδύνου ακυρώσεων, ο οποίος πλέον πραγματοποιείται ανά ασφαλιστήριο και όχι ανά ομοιογενή ομάδα.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

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

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

Η εταιρία την 31/12/2016 απασχολούσε συνολικά 298 άτομα.

Οι ακόλουθες νομικές οντότητες αποτελούν 100% θυγατρικές της:

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

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

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

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

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

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 Gexit – 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 ασφάλιες 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 των Unit-Linked συμβολαίων επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, οι οποίοι επιτρέπουν επενδύσεις μόνο σε Ελληνικά επενδυτικά προϊόντα. Ωστόσο, ο κλάδος Ζωής παρέμεινε σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, το 2015, το 75,6% των ασφαλίσεων ζωής ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 76,7% το 2014. Επίσης, εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες στα προϊόντα Ζωής και στα συνταξιοδοτικά, λόγω των περικοπών στις συντάξεις και στις υπηρεσίες Υγείας, αλλά και λόγω των επικείμενων μεταρρυθμίσεων. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρίες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η εκτίμηση είναι ότι θα υπάρξει περαιτέρω μείωση των εταιριών με τις υποκεφαλαιοποιημένες εταιρίες να κλείνουν ή να απορροφώνται από άλλες.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, η Interamerican 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 Φερεγγυότητα II, επενδύοντας σε αυτοματοποιημένες λύσεις δημιουργίας αναφορών και εκθέσεων. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% το 2016.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η εταιρία επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες. Την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και τη 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 συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επιπλέον, η ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών της Ζωής και της Υγείας ενισχύθηκε περαιτέρω και κυκλοφόρησαν νέα εργαλεία και πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, 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 Interamerican 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 Έντυπα Μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τέταρτη χρονιά, και η Interamerican 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 Interamerican 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 Interamerican σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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 αυτοκινήτου.

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 ώστε η 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 παρουσίασε ζημία προ φόρων -2,4 εκατ. ευρώ. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας του ελέγχου επάρκειας (LAT), λόγω της εξάλειψης του επιπέδου χώρας από την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας – μια αλλαγή της μεθοδολογίας από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) – αλλά και των χαμηλότερων επιτοκίων, του αυξημένου δείκτη ζημιών του κλάδου υγείας και της μείωσης στις νέες εργασίες εξαιτίας της επιβολής των κεφαλαιακών ελέγχων.

Παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς, η εταιρία παρουσίασε καλές επιδόσεις στον τομέα των Παραδοσιακών Προϊόντων Ζωής, στα Ομαδικά και στην Υγεία. Στα Ομαδικά, υπογράφηκαν μεγάλα συμβόλαια, ανάμεσα σε άλλα, με Lidl Ελλάς και Ολυμπιακή Ζυθοποιία, και αναπτύχθηκε συνεργασία με την INSUROPE – ένα από τα κορυφαία δίκτυα ασφαλιστικών εταιριών στον κόσμο παροχής Ομαδικών ασφαλίσεων – για την προώθηση προϊόντων Ζωής και Υγείας Ομαδικών σε πολυεθνικές εταιρίες και οργανισμούς. Επιπλέον, προστέθηκαν νέα προϊόντα Υγείας και προϊόντα Unit-Linked (συνδεδεμένα με επενδύσεις) και μολονότι οι κεφαλαιακοί έλεγχοι επηρέασαν την παραγωγή των Unit-Linked και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, υπήρξαν πέντε Αμοιβαία Κεφάλαια με μεγάλη απόδοση το 2016.

Στον τομέα των λειτουργιών, η πρωτοβουλία του «Genesis» για την ανάπτυξη του Δικτύου Ασφαλιστών και της ανάπτυξης της παρουσίας της εταιρίας σε εθνικό επίπεδο προχώρησε περαιτέρω το 2016, με την δημιουργία νέων γραφείων πωλήσεων και με τη στρατολόγηση, εκπαίδευση και πιστοποίηση νέων ασφαλιστών. Οι υπηρεσίες Υγείας εμπλουτίστηκαν με νέες συνεργασίες με νοσοκομεία και κλινικές (Γενική Κλινική ΙΑΣΩ General, PEA Μαιευτική Γυναικολογική Κλινική, Όμιλος Ιατρικού Αθηνών και Ευγενίδειο Θεραπευτήριο), με επέκταση του δικτύου μέσω νέων συνεργασιών με Ιατρούς και Διαγνωστικά Κέντρα αλλά και με την διεύρυνση του ωραρίου λειτουργίας του πολυιατρείου Medifirst σε εννιά ειδικότητες. Το «Ask Me», το «ψηφιακό» γραφείο των δικτύων διανομής για ενημέρωση, έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, εμπλουτίστηκε με νέες λειτουργίες και διάφορες διαδικασίες ενισχύθηκαν μέσω της μεθοδολογίας Lean και άλλων πρωτοβουλιών, βελτιώνοντας έτσι την παραγωγικότητα αλλά και την ποιότητα εξυπηρέτησης και την εμπειρία του πελάτη.

2015

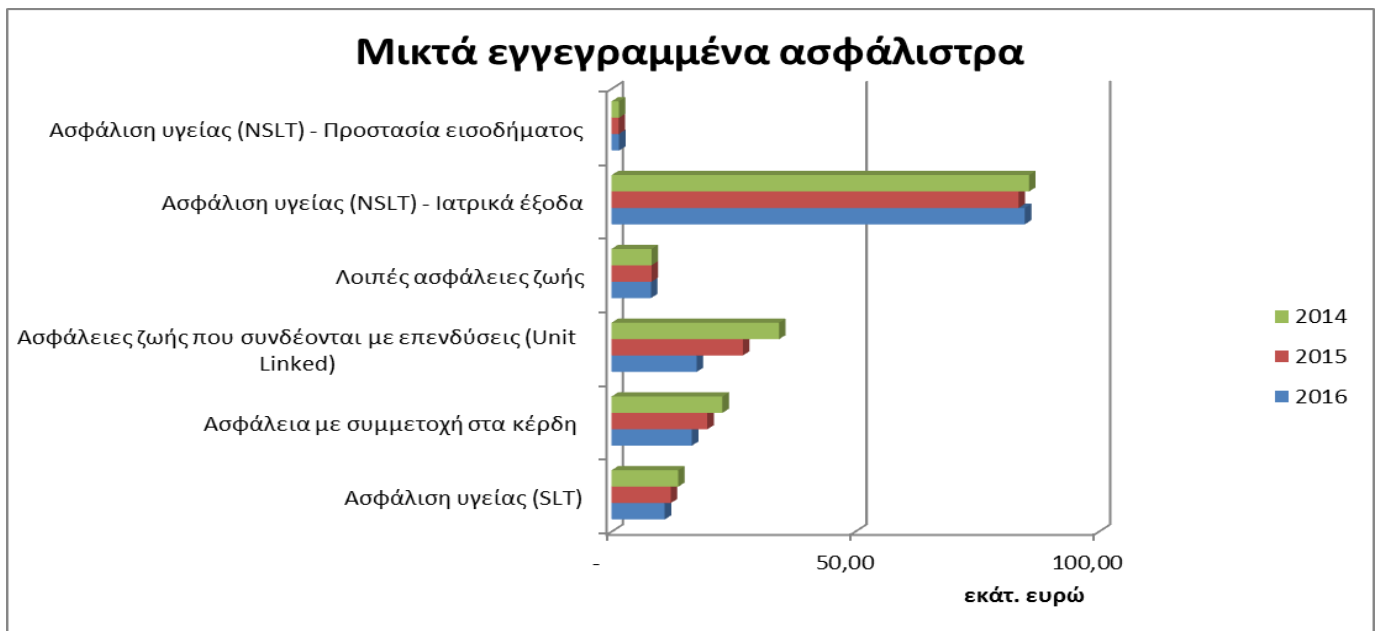
Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 23,5 εκατ. ευρώ, επηρεασμένα θετικά από τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων για τον κλάδο Ζωής και Υγείας, μετά από την αλλαγή της μεθοδολογίας της Achmea σχετικά με την χρησιμοποιούμενη καμπύλη επιτοκίων το δεύτερο τρίμηνο του 2015, τον υψηλό δείκτη διατηρησιμότητας του χαρτοφυλακίου και τις χαμηλότερες δαπάνες στην Υγεία. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μείωση της παραγωγής των Unit Linked συμβολαίων και την μείωση στις νέες εργασίες, εξ' αιτίας της επιβολής των κεφαλαιακών ελέγχων το δεύτερο εξάμηνο του 2015, του υψηλότερου κόστους κτήσης και του αυξημένου δείκτη ζημιών του κλάδου υγείας όπως και του συνολικά μειωμένου χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών συμβολαίων.

Οι εργασίες είχαν καλές επιδόσεις στον τομέα των Παραδοσιακών Προϊόντων Ζωής, στα Ομαδικά και στην Υγεία, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς. Στον τομέα των Ομαδικών, υπεγράφησαν μεγάλα συμβόλαια με τις Philips και GlaxoSmithKline. Στον τομέα της Ζωής, ένα νέο προϊόν Ισόβιας ασφάλισης κυκλοφόρησε, ενώ νέο προϊόν για τις επενδύσεις δεν κυκλοφόρησε εξ' αιτίας των κεφαλαιακών περιορισμών, κάτι που επηρέασε σε μεγάλο βαθμό την παραγωγή των Unit Linked και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Παρ' όλα αυτά, υπήρξαν τρία Αμοιβαία Κεφάλαια με μεγάλη απόδοση το 2015. Οι εργασίες επηρεάστηκαν επίσης θετικά από τη συνεχιζόμενη διατηρησιμότητα και τις δράσεις για την διατήρηση των πελατών με ληγμένα συμβόλαια, συμβόλαια 2ου έτους και ληξιπρόθεσμα ή ακυρωμένα συμβόλαια. Οι υπηρεσίες υγείας ενισχύθηκαν μέσω νέων συμφωνιών με νοσοκομεία (Mediterraneo, Παιδιατρική Κλινική ΙΑΣΩ και Κλινική Ελευθώ), επέκταση του δικτύου μέσω νέων συνεργασιών με Ιατρούς και Διαγνωστικά Κέντρα και ενίσχυση των υπηρεσιών που παρέχονται από την Αθηναϊκή Κλινική. Επίσης, αναπτύχθηκε μια συνεργασία με το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών για το πρόγραμμα «ΙΔΕΑ» το οποίο αποσκοπεί στο να χρησιμοποιηθούν νέες και αναδυόμενες τεχνολογικές υπηρεσίες για υπηρεσίες υγείας (e-Health και e-Care).

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Στον τομέα των λειτουργιών, η πρωτοβουλία του «Genesis» για την ανάπτυξη του Δικτύου Ασφαλιστών και της ανάπτυξης της παρουσίας της εταιρίας σε εθνικό επίπεδο προχώρησε το 2015. Στρατολογήθηκαν νέοι ασφαλιστές, εκπαιδεύτηκαν και πιστοποιήθηκαν, και ιδρύθηκαν γραφεία στον Πειραιά και στη Σύρο, και νέο Περιφερειακό γραφείο Κεντρικής και Βορείου Ελλάδας στη Θεσσαλονίκη. Επιπλέον, το «Ψηφιακό Γραφείο», με χρήση έξυπνων κινητών και tablets, προωθήθηκε με βελτιώσεις στο «Ask Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για ενημέρωση και άμεση έκδοση συμβολαίων, και το «Genius», το σύστημα Underwriting. Το cross-selling προχώρησε επίσης μέσω των E-Services, με εισαγωγή στα προϊόντα υγείας, με βάση το προφίλ του πελάτη που εκδίδεται μαζί με την προσφορά για την ασφάλιση αυτοκινήτου. Επιπλέον, οι πελάτες μέσω του «my Ιντεραμέρικαν» έχουν τη δυνατότητα να παρακολουθούν και να πληρώνουν τα συμβόλαιά τους online. Εκτός από αυτό, εφαρμόστηκε το iCare, μια ενοποιημένη πλατφόρμα διαχείρισης αποζημιώσεων Ζωής και Υγείας, μειώνοντας το χρόνο επεξεργασίας του αιτήματος και παράλληλα αυξάνοντας την ποιότητα και το επίπεδο της πληροφορίας. Επίσης, έγινε πλήρης ψηφιοποίηση της έκδοσης συμβολαίων για τρεις κύριους εταίρους στην υγεία (Ευρωκλινική, Αθηνάϊκή και Medifirst) και είναι άμεσα διαθέσιμο για τους ελεγκτές και τους επτόπτες, ενώ εξαλείφει τα λάθη και τις παρατυπίες.

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 σχετικής μίσθωσης, μεταβιβάζονται ουσιαστικά στον μισθωτή. Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις χαρακτηρίζονται λειτουργικές. Η εταιρία δε διατηρεί χρηματοοικονομικές μισθώσεις εκτός ενός μικρού ποσοστού που περιλαμβάνεται στις Υπηρεσίες Υγείας, το οποίο ωστόσο δεν κρίνεται σημαντικό.

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	888	786
1 - 5 έτη	4.235	3.691
> από 5 έτη	1.659	2.083
Σύνολο	6.782	6.560

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.

Το κόστος των ανωτέρω μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε 0,15 εκατ. ευρώ.(0,18 εκατ. ευρώ το 2015).

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	145	117
1 - 5 έτη	273	195
Σύνολο	418	313

Σύστημα διακυβέρνησης

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν συσταθεί από την ACHMEA BV στον Οδηγό Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις θυγατρικές της, που ορίζουν τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, της εκτελεστικής ομάδας, των λειτουργιών ελέγχου (Διαχείριση Κινδύνων, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική, Εσωτερικός Έλεγχος). Επιπλέον, υπάρχει μια απεικόνιση των καθηκόντων της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνου καθώς και εκείνη της Επιτροπής Αμοιβών. Όσον αφορά το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται 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 Ζωής. 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.

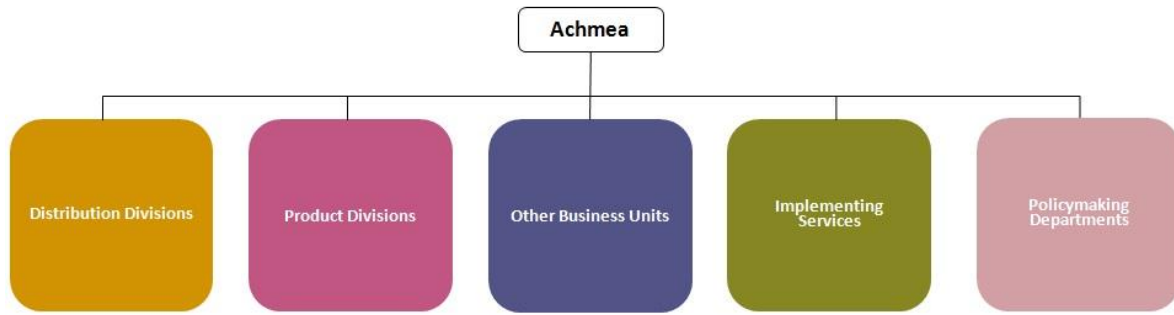
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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.

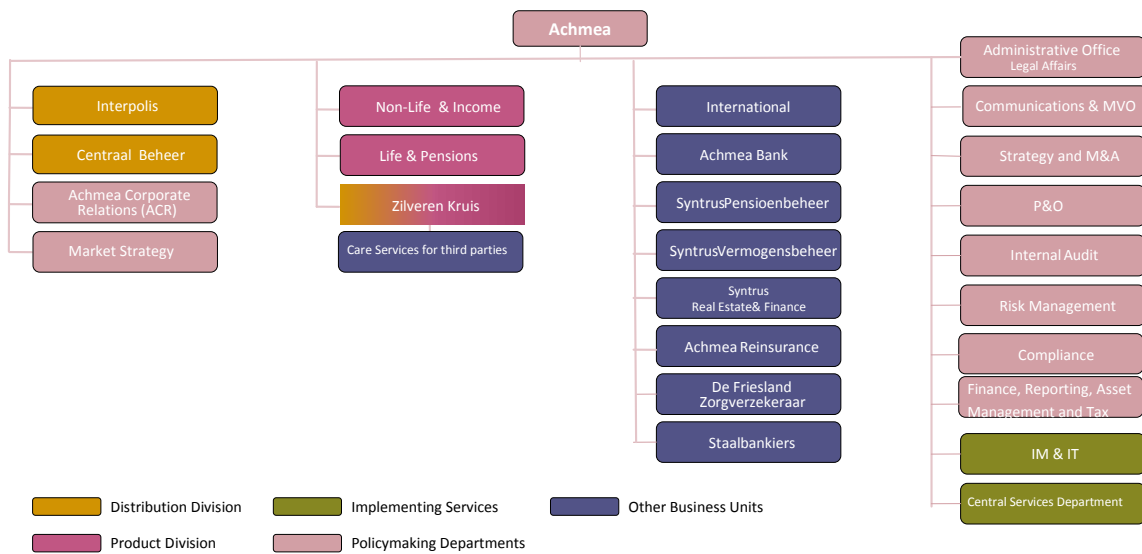
Το Σχήμα Β παρουσιάζει το γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea.

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.

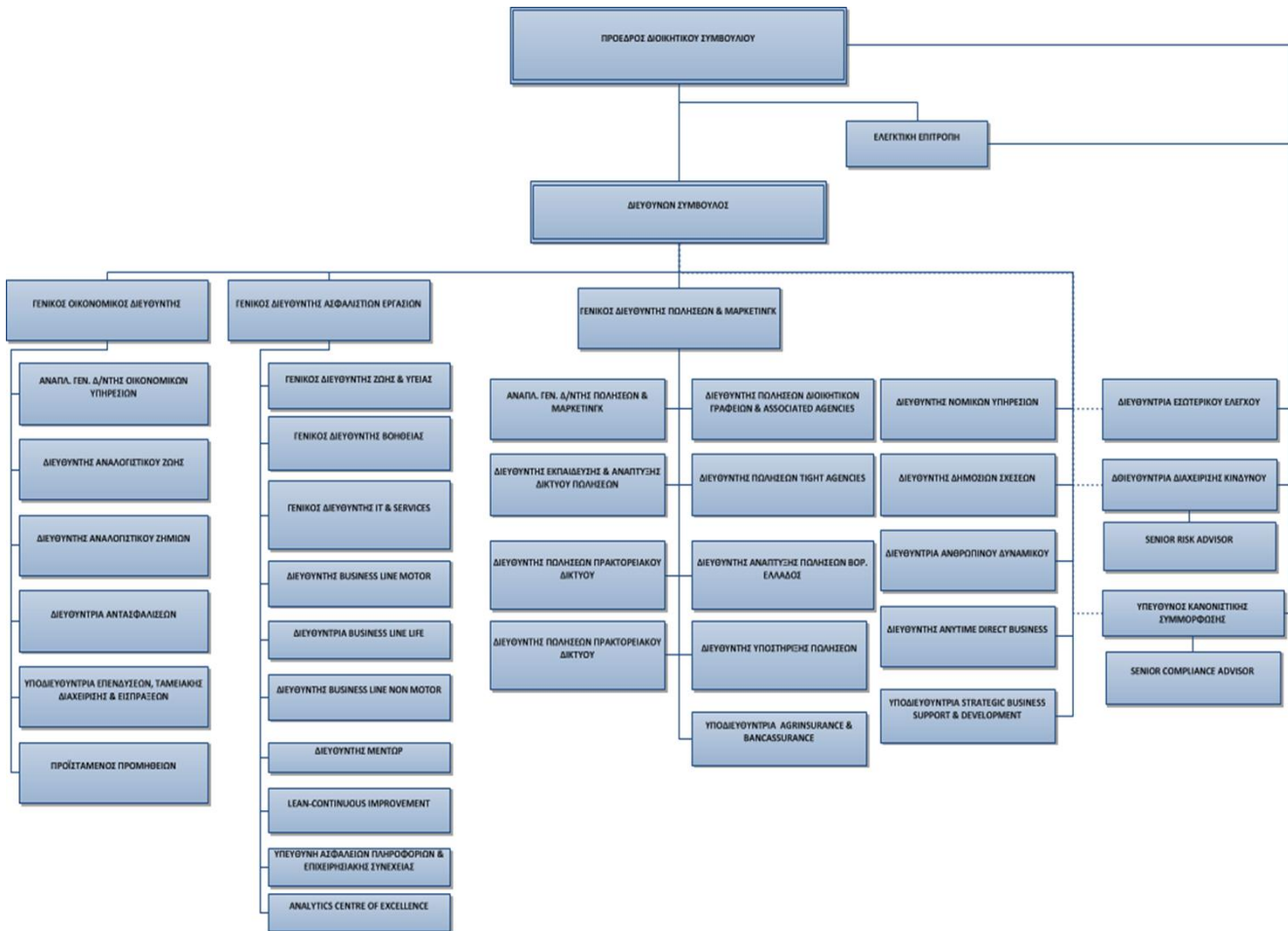


Σχήμα Γ Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

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 ανθρωπίνου 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).

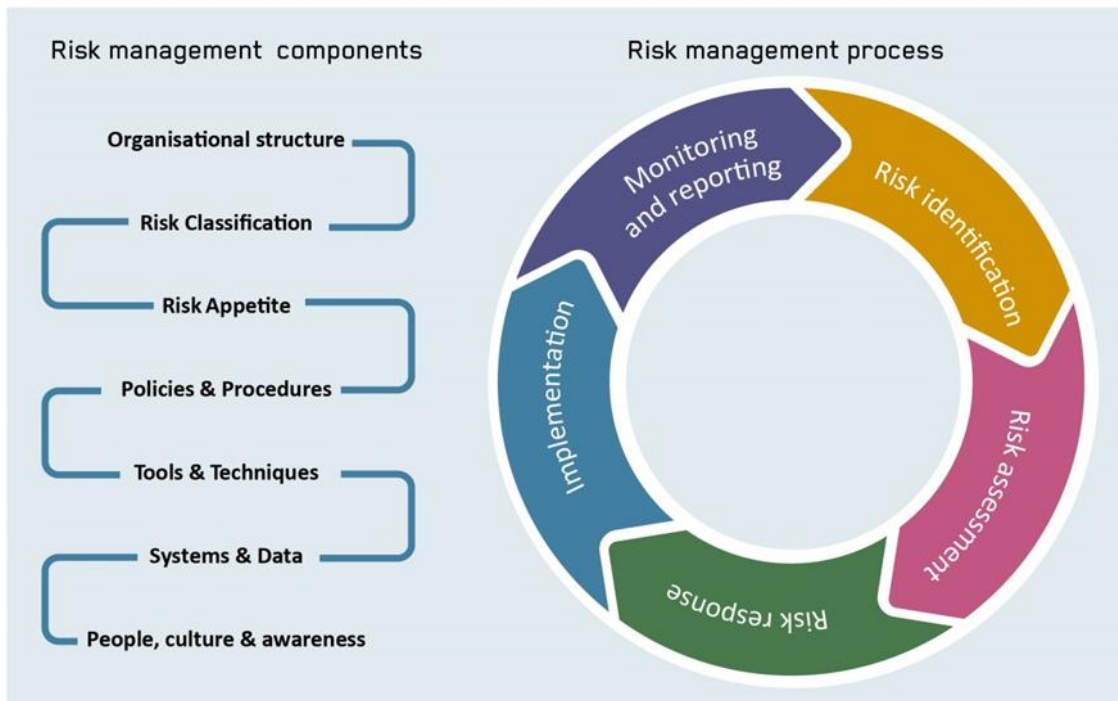
Βαθμίδα 2: Όλοι οι υπόλοιποι εργαζόμενοι.

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 αντασφάλισης, την τιμολόγηση, τη διαχείριση επιδόσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων.
- Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες καταστάσεις ή όταν συμβαίνουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση 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 μια 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 έλεγχου 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 Αξιολόγησης των Ιδίων Κινδύνων (ΑΙΚΦ) συντάσσεται σε ετήσια βάση. Η ΑΙΚΦ προσφέρει μια εικόνα και μια αξιολόγηση του τρέχοντος και μελλοντικού προφίλ κινδύνου, καθώς και της ανάπτυξης της φερεγγυότητας και της ρευστότητας κατά τη διάρκεια της περιόδου προγραμματισμού, τόσο σε κανονικές όσο και σε ακραίες καταστάσεις.

Το σχέδιο ανάκαμψης 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.

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 αντασφάλισης, επιτροπή επενδύσεων, επιτροπή πληροφορικής).

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ΑΙΚΦ)

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

Η έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) ρίχνει φως και αξιολογεί το τρέχον και μελλοντικό προφίλ κινδύνου και τις επιπτώσεις στην φερεγγυότητα και τη ρευστότητα της Ιντεραμέρικαν κατά την διάρκεια της περιόδου του επιχειρηματικού σχεδιασμού. Η ΑΙΚΦ είναι συνεπής με τις τακτικές διαδικασίες και αποτελεί το τελευταίο στάδιο της διαδικασίας, καθώς εξετάζει τη συνοχή μεταξύ της στρατηγικής, του κινδύνου και της επάρκειας των κεφαλαίων. Όλα αυτά τα στοιχεία συνδυάζονται σε αυτή την έκθεση.

Η ΑΙΚΦ ελέγχει αν το διαθέσιμο κεφάλαιο και ρευστότητα επαρκούν κατά τη διάρκεια της περιόδου επιχειρησιακού προγραμματισμού, δεδομένου του μελλοντικού προφίλ κινδύνου, του απαιτούμενου κεφαλαίου και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται σε μια πρόβλεψη των απαιτούμενων και των διαθέσιμων κεφαλαίων και ρευστότητας, με βάση το εγκεκριμένο Επιχειρηματικό Σχέδιο. Η εκτίμηση βασίζεται στην υπόθεση βάσης που περιγράφεται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο και στα αποτελέσματα ενός αριθμού σεναρίων και ελέγχων σε ακραίες καταστάσεις. Τα σενάρια και οι έλεγχοι σε ακραίες καταστάσεις βασίζονται στους βασικούς κινδύνους που προσδιορίζονται στο ολοκληρωμένο προφίλ κινδύνου.

Οι πληροφορίες που συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μέτρων ή των ενεργειών (πρόσθετων ή άλλων) που απαιτούνται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο και/ή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, προκειμένου να βελτιωθεί το προφίλ απόδοσης, κινδύνου και κεφαλαίων της Ιντεραμέρικαν και να υπάρξει συμμόρφωση με τις δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου, όταν μελλοντικές εξελίξεις προβλέπουν απόκλιση. Επιπλέον, διευκρινίζει ποια μέτρα μείωσης των κινδύνων θα μπορούσαν να ληφθούν σε περίπτωση που επέλθουν τα αρνητικά συμβάντα που περιγράφονται στα σενάρια και τις δοκιμές ακραίων καταστάσεων («μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης»).

Διαδικασία ΑΙΚΦ

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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
- 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 μετριάσουν 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

- 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
 - 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

3. Αξιολογήση 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.

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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 έρευνας 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.

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 υποκειμένων 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,

Σύστημα διακυβέρνησης

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 Ζωής. 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:

Την ανάθεση σε ένα τρίτο μέρος να εκτελέσει έργα που:

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

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

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

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

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

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

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

- ο μεταβολές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των ιατρικών εξόδων κατά την εξυπηρέτηση των ασφαλιστικών συμβάσεων (ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας NSLT], ιατρικά έξοδα)
- ο διακυμάνσεις στον χρόνο, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων και στον χρόνο και το ποσό του διακανονισμού των αξιώσεων (ασφαλίσεις με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας NSLT], προστασία εισοδήματος)
- ο τις αλλαγές στο επίπεδο, την τάση ή τη μεταβλητότητα των υποκείμενων παραγόντων κινδύνου (ποσοστά μακροβιότητας, ποσοστά νοσηρότητας/ανικανότητας, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών ανάκτησης, ποσοστά

Προφίλ κινδύνου

- ακυρώσεων, έξοδα, ποσοστά αναθεώρησης) για ασφαλίσεις ανικανότητας και υγείας που καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση αντίστοιχη με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής [ασφαλίσεις υγείας SLT])
- ο σημαντική αβεβαιότητα των παραδοχών τιμολόγησης και υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων σε σχέση με αιφνίδιες εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και ασυνήθη σώρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις (καταστροφικός κίνδυνος υγείας).

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

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται στο γενικό πλαίσιο διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμερικαν, 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.

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 Ιντεραμερικαν 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.

Προφίλ κινδύνου

Διαδικασία ALM

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

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

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

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

Για αρκετές εναλλακτικές επιλογές, το FRC εξετάζει επίσης την επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα και τους βασικούς δείκτες κινδύνου: πλεονάζοντος κεφαλαίου της S&P, ικανότητα ρευστότητας, κέρδη σε κίνδυνο και μέγιστο κίνδυνο αγοράς SCR σε σχέση με το βασικό απαιτούμενο κεφάλαιο (BSCR).

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.

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.

Προφίλ κινδύνου

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

Οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν περιέχουν δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς που περιορίζουν τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς. 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 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</p>	<p>α) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</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</p>
---	---

Προφίλ κινδύνου

<p>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>και το εγχειρίδιο ΦII</p> <p>ε) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στο εγχειρίδιο ΦII και την έκθεση ΦII, 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 οδήγία.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων σύμφωνα με το πλαίσιο ΦII 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 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>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</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</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 ΦII</p> <p>δ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦII</p> <p>ε) Η πολιτική κινδύνου αγοράς και η επενδυτική πολιτική</p> <p>στ) Επενδυτική πολιτική</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>να δανείσει το ενεργητικό, η) Το ποσό της κατ'εξουσιοδότησης ορίου του επιπέδου διαχείρισης, θ) Η χρήση των πιστωτικών παραγώγων, τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση, εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις, τα hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά, ι) Η σχέση μεταξύ του κινδύνου της αγοράς και άλλων κινδύνων σε ιδιαίτερα δυσμενή σενάρια (π.χ. πανδημία), ια) Η ανεξάρτητη και κατάλληλη αποτίμηση του επενδυτικού ενεργητικού, και ιβ) Οι διαδικασίες για την παρακολούθηση της απόδοσης και την αναθεώρηση της στρατηγικής, όταν είναι απαραίτητο.</p>	<p>ζ) Επενδυτική πολιτική και η πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου η) Τα ποσά που έχουν εγκριθεί στην Επενδυτική πολιτική και ένας ξεχωριστός πίνακας εξουσιοδότησης 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 ι) σενάρια ακραίων καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση ORSA ια) Το εγχειρίδιο ΦII και το λογιστικό εγχειρίδιο ιβ) Η πολιτική κινδύνου αγοράς, η επενδυτική πολιτική και η έκθεση ORSA</p>
<p>Όσον αφορά την κατοχή παραγώγων προϊόντων, τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένων δανειακών υποχρεώσεων, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικού μέσου με παρόμοια χαρακτηριστικά («παρόμοιες δεσμεύσεις»), η επενδυτική στρατηγική προσδιορίζει με σαφήνεια: α) Στόχους και στρατηγικές για τη χρήση παραγώγων και παρόμοιων δεσμεύσεων και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, β) Αξιολόγηση της στρατηγικής για χρήση αυτού του τύπου προϊόντων, γ) Αρχές διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με παράγωγα και παρόμοιες δεσμεύσεις.</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 εφαρμόζε 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 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).</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτικής κινδύνου αγοράς</p>
<p>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.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και την επενδυτική πολιτική</p>
<p>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.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε την επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>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.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>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 εκροών (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.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>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.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με:</p> <p>α) Το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,</p> <p>β) Το επίπεδο αναντιστοιχίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών πρωτασφάλισης και αντασφάλισης,</p> <p>γ) Τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας,</p> <p>δ) τη συνεκτίμηση του επιπέδου και την παρακολούθηση των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση αναγκαστικής ρευστοποίησης,</p> <p>ε) τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων, και</p> <p>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>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στο σχεδιασμό ρευστότητας και στην αναφορά ρευστότητας</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,</p>	<p>α) Επιβεβαιωμένο: ανατρέξτε στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>β) τις επενδύσεις και</p> <p>γ) την ανασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.</p>	<p>β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p> <p>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 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.

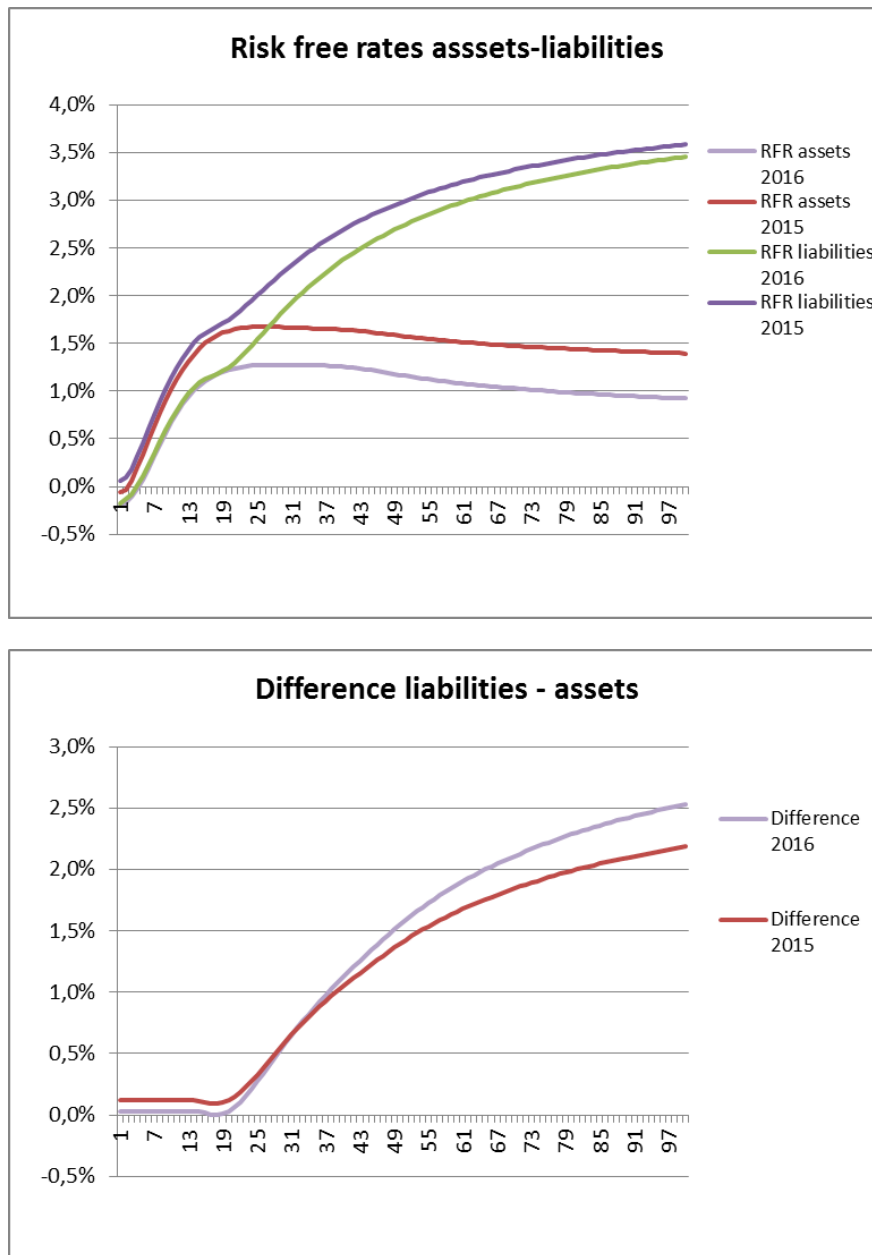
Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

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

Προφίλ κινδύνου

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



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).

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

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

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

Γ.2.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

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

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 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

Προφίλ κινδύνου

μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Επί του παρόντος κανένας εκδότης δεν προσθέτει κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω του πολύ καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου.

Γ.2.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη έκθεση σε δολάρια που προέρχονται κυρίως από μετρητά στις τράπεζες για να εξυπηρετήσει κάποιες υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ. 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	657.661	157.877	101.139	156%
Χωρίς ΠΜ	660.916	155.221	102.689	151%
Πιστωτικά περιθώρια +100 μ.β.	641.448	150.370	99.335	151%

Σύμφωνα με το σενάριο χωρίς ΠΜ, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι χαμηλότερα κατά 2,7 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με τη βάση αναφοράς καθώς οι τεχνικές προβλέψεις ανέρχονται σε 2,3 εκατ. ευρώ υψηλότερα μετά την αφαίρεση των αντίστοιχων αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων. Η υπόλοιπη διαφορά των 0,4 εκατ. ευρώ προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών. Το απαιτούμενο κεφάλαιο είναι υψηλότερο κατά 1,6 εκατ. ευρώ εξαιρώντας την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, κυρίως λόγω της επίδρασης της μείωσης των επιτοκίων στον κίνδυνο ακυρώσεων που οδηγεί σε υψηλότερο κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων στον κλάδο ζωής και υγείας. Οι αλλαγές αυτές προκάλεσαν την πτώση του δείκτη ΦII κατά 5 μ.β.

Σύμφωνα με το σενάριο που προβλέπει πιστωτικά περιθώρια +100 μ.β., το ενεργητικό επηρεάζεται περισσότερο από τις υποχρεώσεις δεδομένου ότι η αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων ήταν 100 μ.β. για το ενεργητικό ενώ η ΠΜ των υποχρεώσεων ήταν 58 μ.β. Η πτώση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων αντισταθμίζεται εν μέρει από τη μείωση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων. Ωστόσο, το αποτέλεσμα αυτό σε συνδυασμό με τη μειωμένη αξία των συμμετοχών οδήγησε σε μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά 7,5 εκατ. ευρώ συγκριτικά με τη βάση αναφοράς. Στην περίπτωση των απαιτούμενων κεφαλαίων, υπήρξε μείωση ύψους 1,8 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω του κινδύνου αγοράς. Οι κίνδυνοι συγκέντρωσης και μετοχών μειώθηκαν λόγω της χαμηλότερης αποτίμησης των συμπεριλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων. Οι αλλαγές αυτές προκάλεσαν την πτώση του δείκτη ΦII κατά 5 μ.β.

Προφίλ κινδύνου

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

Το πλαίσιο διακυβέρνησης του κινδύνου αντισυμβαλλομένου σε επίπεδο ομίλου ορίζεται στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου περιγράφοντας ρητώς τους ρόλους και τις ευθύνες, τη διαδικασία έναρξης συναλλαγών με νέους αντισυμβαλλόμενους, το όριο κατανομής 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 μετριαζονται επαρκώς. Επιπλέον, το κύριο μέτρο έκτακτης ανάγκης για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου είναι η διασφάλιση ότι οι διαδικασίες επαναφοράς είναι καλά οργανωμένες και το πλεόνασμα κεφαλαίου είναι επαρκές για την αντιμετώπιση πιστωτικών γεγονότων.

ΟΡΙΑ ΕΚΘΕΣΗΣ

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

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΥΠΕΡ ΚΡΑΤΙΚΟΙ ΚΑΙ ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΟΙ	ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ
AAA	(κανένα όριο)	500
AA+, AA, AA-	500	350
A+, A, A-	300	225
BBB+	200	150
BBB	150	100
BBB-	75	50

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

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

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

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

- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την πιο συντηρητική (δηλαδή την πιο χαμηλή) βαθμολογία,
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε και από τους τρεις επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν 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

Προφίλ κινδύνου

βαθμολογία CCC και χρησιμοποιούνται για τις καθημερινές συναλλαγές για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Υπάρχουν ειδικά όρια για την έκθεση σε πιστωτικά ιδρύματα που παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση.

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

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

ΕΛΕΓΧΟΣ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ

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

Αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα EPIFP	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
EPIFP ζωής	34.235	30.883
EPIFP% Tier 1 EOF	22%	17%

Η αύξηση του αναμενόμενου κέρδους από μελλοντικά ασφάλιστρα οφείλεται κυρίως στην καλύτερη απόδοση του κλάδου δανείων.

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

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

Προφίλ κινδύνου

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 μεταβίβαση κινδύνου (αντασφάλιση).
- **Εφαρμογή:** το πραγματικό έργο του σχεδιασμού, της υλοποίησης και της ενσωμάτωσης μέτρων.
- **Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων:** παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων σχετικά με την ποιότητα και την πρόοδο κατά τη διάρκεια ολόκληρης της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

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

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

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

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

Προφίλ κινδύνου

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 ΙΙ. Η σημαντικότητα εξαρτάται από το μέγεθος και το είδος της παράλειψης ή της ανακρίβειας, κρινόμενη βάσει των συνθηκών που την περιστοιχίζουν.

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

- Μια απόκλιση 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	10.059	9.360
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	17.802	17.401
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	541.393	599.094
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	217.374	193.291
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	21.091	21.104
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	21	-328
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	16.610	20.407
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.075	197
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.912	7.419
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	27.529	10.874
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	451	503
Σύνολο ενεργητικού	863.318	879.322

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2016	2015
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	38.590	36.702
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	64.043	60.206
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	336.306	341.488
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	218.721	221.190
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	7.236	7.601
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	3.044	2.853
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	9.200	9.276
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	675	-
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.156	8.430
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	8.469	2.319
Σύνολο υποχρεώσεων	695.441	690.064
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	167.877	189.258

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

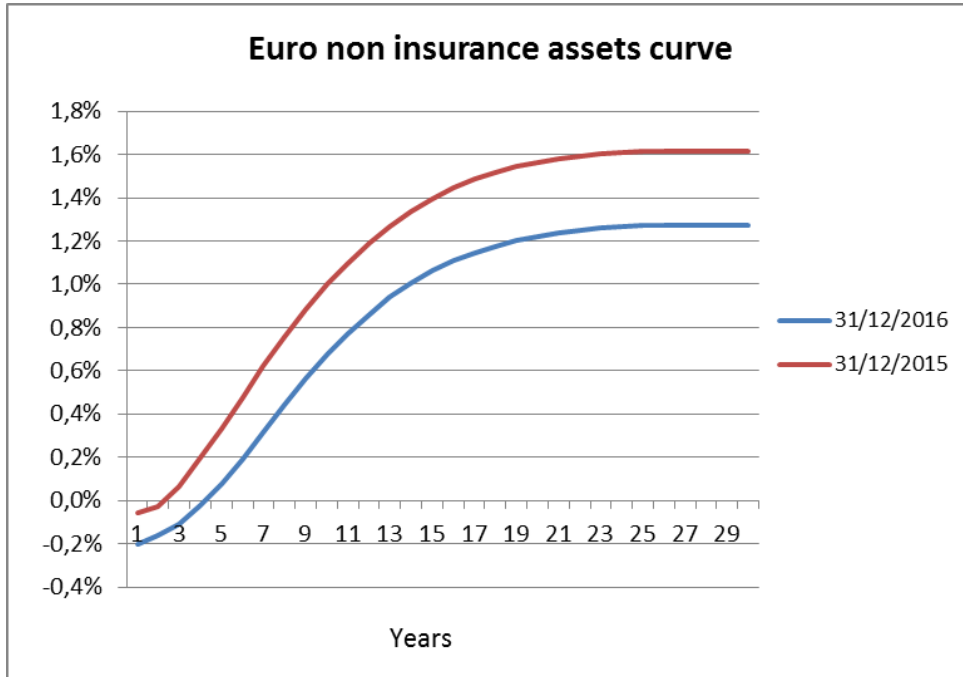
Η Εταιρία χρησιμοποιεί το ακόλουθο προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως περιγράφεται επίσης στο εγχειρίδιο Φερεγγυότητα II.

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, Moodys και AM Best. Η AM Best χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιθωρίων και της ΒΠΠ για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αντασφάλιση.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση. Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

- Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμησης δεν είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή δεν είναι αξιόπιστα, η Achmea χρησιμοποιεί τα δικά της δεδομένα (εάν πληρούν τις απαιτήσεις ποιότητας δεδομένων) ως βάση για τις μεταβλητές (model-to-model). 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 για ιδιοχρηση					
Επενδύσεις σε ακίνητα		4.112			4.112
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			167.706		167.706
Μετοχές	12.574	482			13.056
Ομόλογα	339.070				339.070
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	6.362				6.362
Παράγωγα	93				93
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων		10.994			10.994
Λοιπές επενδύσεις					
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		21.091			21.091
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	211.237	6.137			217.374
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
Μετοχές					
Ομόλογα					
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	211.237	6.137			217.374
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων					
Λοιπές επενδύσεις					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		27.529			27.529
Σύνολο	569.337	70.346	167.706		807.388

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

Δ.1.2. ΑΥΛΑ 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 Ζωής αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού στο μηδέν.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-1.289	-1.032
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	1.289	1.032
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Ισολογισμός έναρξης	17.401	16.291	
Αναμόρφωση			
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	327	217	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές			
Αλλαγές μοντέλου			
Συνδυασμένες επιδράσεις			
Αναμενόμενες χρηματορροές	-638	-645	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	711	552	
Άλλο		986	
Ισολογισμός λήξης	17.802	17.401	

Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στην επίδραση της ανατίμησης, οι αναμενόμενες χρηματορροές στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις.

Δ.1.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Η Ιντεραμέρικαν αποτιμά όλες τις επενδύσεις στην οικονομική τους αξία. Η αξία αυτή υπολογίζεται με χρήση της ιεραρχίας οικονομικής αξίας. Οι επενδύσεις κατέχονται άμεσα ή έμμεσα. Οι έμμεσες συμμετοχές είναι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. 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 για την κάλυψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» (με εξαίρεση τα κεφάλαια που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)) είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 541,4 εκατ. ευρώ το 2016 (2015: 599 εκατ. ευρώ). Τα «Παράγωγα» εμφανίζονται στο καθαρό υπόλοιπο τους.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		σε χιλ. ευρώ				
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	Μετοχές	Ομόλογα	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	
Ισολογισμός έναρξης	4.245	179.116	13.387	336.726	31.106	
Αναμόρφωση		-6.157			-31.696	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-132		1.035	2.077	290	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		-21.260				
Αλλαγές μοντέλου		3.477				
Συνδυασμένες επιδράσεις						
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		12.530	-1.366	267	6.662	
Άλλο						
Ισολογισμός λήξης	4.112	167.706	13.056	339.070	6.362	

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ				
	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2016	Σύνολο 2015
Ισολογισμός έναρξης	108	34.407		599.095	614.849
Αναμόρφωση		-4.656		-42.509	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-15			3.256	-6.338
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				-21.260	-15.000
Αλλαγές μοντέλου				3.477	
Συνδυασμένες επιδράσεις				0	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-18.757		-665	5.584
Άλλο				0	
Ισολογισμός λήξης	93	10.994		541.393	599.095

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν χαμηλότερες το 2016, κυρίως λόγω της αλλαγής της μεθοδολογίας για τα αμοιβαία κεφάλαια DAF καθώς το 2016 αναταξινομήθηκαν στα Unit Linked. Επίσης, οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις μειώθηκαν κατά σχεδόν 12 εκατ. ευρώ, λόγω της καταβολής μερίσματος ύψους 3,9 εκατ. ευρώ της Ιντεραμέρικαν Υγείας στην Ιντεραμέρικαν Ζωής και της απορρόφησης της Impregio Life. Το μέρισμα ύψους 17,4 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε από την Ιντεραμέρικαν Ζημιών αντισταθμίστηκε σχεδόν πλήρως από την κερδοφορία της.

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

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα πρέπει να αποτιμώνται με βάση την οικονομική τους αξία. Για σκοπούς ΔΠΧΠ, η Ιντεραμέρικαν αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα στην εύλογη αξία. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις αξίες που απεικονίζονται 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 αναγνωριστεί επίσημα και διαθέτουν τα δέοντα επαγγελματικά προσόντα. Για τις τρέχουσες αποτιμήσεις, χρησιμοποιήθηκαν οι προσεγγίσεις κεφαλαιοποίησης εισοδήματος και αγοραίας αξίας συγκρίσιμων πωλήσεων.

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

Λόγω των χαρακτηριστικών των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις μεθόδους αποτίμησης και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, όπως προαναφέρθηκαν, όλες οι επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται στο επίπεδο οικονομικής αξίας 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)	4.112	4.245
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	4.112	4.245
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, εισηγμένα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, μη εισηγμένα		
Υποδομές, μη εισηγμένες		
Συμμετοχές		
Άλλο		
Σύνολο μη άμεσων ακινήτων		
Σύνολο	4.112	4.245

Όλα τα ακίνητα μας βρίσκονται στην Ελλάδα και αποτελούν άμεσες επενδύσεις. Η χαμηλότερη αποτίμηση το 2016 οφείλεται στη μείωση των τιμών των ακινήτων.

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.

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
Imperio Life Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε.	100	Ασφάλειες	Ναι	-	6.157
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.	100	Ασφάλειες	Ναι	147.040	147.269
Ιντεραμέρικαν Υγείας Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	11.695	15.655
Αθηναϊκή Γενική Κλινική Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	5.745	7.135
Medifirst – Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Ι.Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	2.324	2.090
Ιντερασιστανς Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	902	811
Σύνολο				167.706	179.116

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

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, οι πιο σημαντικές διαφορές της αξίας συμμετοχών προέρχονται από τη συγχώνευση της Imperio Life Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε., η οποία ολοκληρώθηκε το 2016 και το μέρος ύψους 3,9 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε από την Ιντεραμέρικαν Υγείας ΑΕ στην Ιντεραμέρικαν Ζωής. Για τις υπόλοιπες εταιρίες, η μεταβολή της αξίας τους έχει σχέση με την κερδοφορία τους.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Παρά το γεγονός ότι η αξία της Ιντεραμέρικαν Ζημιών φαίνεται σχεδόν σταθερή από το 2015 έως το 2016, αξίζει να σημειωθεί ότι το 2016 κατέβαλε μέρισμα ύψους 17,4 εκατ. ευρώ στην Ιντεραμέρικαν Ζωής και ότι το 2015 η αποτίμηση της κατά ΦII βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, αλλά μετά την έγκριση του μερικού εσωτερικού υποδείγματος της Ιντεραμέρικαν Ζημιών από την Τράπεζα της Ελλάδος την 1^η Ιανουαρίου 2016, η αποτίμησή της βασίζεται έκτοτε σε αυτό.

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 ενεργή 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	13.056	13.387
Μετοχές, εισηγμένες	12.574	11.551
Μετοχές, μη εισηγμένες	482	1.836
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια	6.041	5.755
Συμμετοχές	167.706	179.116
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	186.802	198.258

Η έκθεση σε μετοχές ήταν χαμηλότερη, κυρίως λόγω της χαμηλότερης αποτίμησης των συμμετοχών κατά σχεδόν 12 εκατ. ευρώ, λόγω της καταβολής μερίσματος ύψους 3,9 εκατ. ευρώ της Ιντεραμέρικαν Υγείας στην Ιντεραμέρικαν Ζωής και τη συγχώνευσης της Impregio Life. Το μέρισμα ύψους 17,4 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε από την Ιντεραμέρικαν Ζημιών αντισταθμίστηκε σχεδόν πλήρως από την κερδοφορία της. Οι μη εισηγμένες μετοχές μειώθηκαν μετά την πώληση της έκθεσης μας στην Hellenic Seaways. Οι εισηγμένες μετοχές και τα αμοιβαία κεφάλαια αυξήθηκαν λόγω της ανατίμησης των αξιών τους. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών μας είναι σε μετοχές της ΕΕ.

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 χαρτοφυλάκιό της.

ΟΜΟΛΟΓΑ

	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Κρατικά ομόλογα	323.501	320.367
Εταιρικά ομόλογα	15.569	16.359
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	339.070	336.726

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Ιντεραμέρικαν Ζωής αυξήθηκε το 2016, κυρίως λόγω των υψηλότερων αποτιμήσεων των ομολόγων για το μεγαλύτερο μέρος του έτους. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από τη Γερμανία, τη Γαλλία,

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

την Ολλανδία και σε εκδότες με κρατική εγγύηση. Το χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων μειώθηκε ελαφρώς λόγω λήξης ομολόγων.

Δ.1.4.5. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

Κατά τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την «προσέγγιση look through» σε σχέση με τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ		σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		2016	2015
Άυλα στοιχεία ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση			
Επενδύσεις		6.362	6.072
-Επενδύσεις σε μετοχές		6.041	5.755
-Επενδύσεις σε ακίνητα			
-Ομόλογα		322	317
-Παράγωγα			
-Άλλο			
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια			
Απαιτήσεις			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο			
Σύνολο ενεργητικού		6.362	6.072

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής κατέχει 2 αμοιβαία κεφάλαια για δικές της επενδύσεις. Η αποτίμηση τους αυξήθηκε το 2016 λόγω της καλύτερης απόδοσης.

Δ.1.4.6. 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 PSI και αποτελεί τίτλο σε σύνδεση με το ΑΕΠ της Ελλάδας.

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	2016		2015	
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Παράγωγα επιτοκίων	93		108	
Παράγωγα συναλλάγματος				
Μετοχικά παράγωγα				
Συμβόλαια ασφάλισης πιστωτικού κινδύνου				
Άλλο				
Σύνολο	93		108	

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η πτώση της αξίας οφείλεται στη μείωση των τιμών των περιουσιακών στοιχείων. Δεν απαιτούνται ενέχυρα για αυτό το παράγωγο.

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

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Λιγότερο του ενός μήνα	7.996	11.600	
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών			
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	2.997	22.807	
Περισσότερο από ένα έτος			
Εξέλιξη			
Συνολικές καταθέσεις	10.994	34.407	

Οι προθεσμιακές καταθέσεις ήταν σημαντικά χαμηλότερες το 2016 καθώς περισσότερα χρήματα κατανεμήθηκαν στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε σχέση με τις καταθέσεις. Όλες οι καταθέσεις είναι τοποθετημένες σε ξένες τράπεζες με πιστοληπτική ικανότητα Α/ΑΑ.

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

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

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται ανάλογα με την οικονομική τους αξία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ (INDEX LINKED) Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (UNIT LINKED)					σε χιλ. ευρώ
	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές	Μετοχές	Ομόλογα	Επενδυτικά κεφάλαια
Ισολογισμός έναρξης			186.705	6.586	
Αναμόρφωση			11.034	11.959	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές			9.411	-151	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-16.574	-297	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			190.576	18.096	

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Δάνεια & στεγαστικά δάνεια	Άλλο	Σύνολο 2016	Σύνολο 2015
Ισολογισμός έναρξης					193.291	192.161
Αναμόρφωση				8.702	31.696	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					9.259	163
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές						
Αλλαγές μοντέλου						
Συνδυασμένες επιδράσεις						
Αναμενόμενες χρηματορροές						
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου					-16.871	967
Άλλο						
Ισολογισμός λήξης				8.702	217.374	193.291

Παρά το γεγονός ότι η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου Unit Linked δείχνει μια αρνητική κίνηση ύψους 16,9 εκατ. ευρώ, η συνολική αξία αυξήθηκε το 2016 λόγω της αναταξινόμησης 31,7 εκατ. ευρώ από τον λογαριασμό των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων κινητών αξιών, διότι αναφέρονται σε αμοιβαία κεφάλαια DAF.

Δ.1.6. 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 Ζωής.

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης	1.325	1.560
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	17	17
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-80	-251
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	1.262	1.325

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια προς ιδιώτες			
Λοιπά δάνεια	1.262	1.325	
Δάνεια	1.262	1.325	
Ενυπόθηκα δάνεια			
Άλλο			
Σύνολο ενυπόθηκων και λοιπών δανείων	1.262	1.325	

ΔΑΝΕΙΑ ΕΠΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Ισολογισμός έναρξης	19.779	21.729	
Αναμόρφωση			
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	224	-1.866	
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές			
Αλλαγές μοντέλου			
Συνδυασμένες επιδράσεις			
Αναμενόμενες χρηματορροές	292	179	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-466	-263	
Άλλο			
Ισολογισμός λήξης	19.829	19.779	

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές. Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα το 2016 σε σχέση με το 2015.

Δ.1.7. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για αναμενόμενες αθετήσεις αντισυμβαλλομένων. Για τις συμβάσεις με διάρκεια εξόφλησης λιγότερο από τρεις μήνες, δεν εφαρμόζεται προεξόφληση. Στην περίπτωση που οι συμβατικοί όροι πληρωμής υπερβαίνουν τους τρεις μήνες και η προεξόφληση έχει σημαντική επίπτωση, εφαρμόζεται προεξόφληση, ωστόσο αυτό δεν συνέβη το 2016.

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

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	16.610	20.407	
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.075	197	
Απαιτήσεις από επενδύσεις			
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.912	7.419	
Σύνολο	27.597	28.022	

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η αξία των απαιτήσεων συνολικά μειώθηκε ελαφρώς το 2016 σε σύγκριση με το 2015, αν και η μείωση είναι σημαντική στην περίπτωση των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές.

Δ.1.8. 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 Ζωής.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	27.529	10.874
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	27.529	10.874

Τα μετρητά στις τράπεζες ήταν υψηλότερα το 2016, κυρίως λόγω του μερίσματος που λήφθηκε από την Ιντεραμέρικαν Ζημιών και δεν επενδύθηκε σε ομόλογα και στην αλλαγή της μεθοδολογίας των ανείσπρακτων επιταγών για χρονικό διάστημα μικρότερο των 6 μηνών, οι οποίες δεν παρουσιάζονται ως μέρος των παραπάνω λογαριασμών του 2016 σε αντίθεση με το 2015, όπου αφαιρούνταν από τα ταμειακά διαθέσιμα σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

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

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

- Προκαταβολές (που δεν σχετίζονται με «επενδύσεις» ή «επενδύσεις σε ακίνητα»),
- «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», όπως παρουσιάζονται στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων ΔΠΧΠ.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	451	503
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	451	503

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - ΓΕΝΙΚΑ

Το κονδύλι «Τεχνικές προβλέψεις» αντιπροσωπεύει τον ποσοτικό προσδιορισμό των υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις (αντ-)ασφάλισης. Πρόκειται για συμβάσεις στις οποίες η Ιντεραμέρικαν αναλαμβάνει τον (αντ-) ασφαλιστικό κίνδυνο από τρίτο μέρος, είτε ασφαλιζόμενο είτε άλλο ασφαλιστικό φορέα. Από τη σκοπιά της νομοθεσίας Φερεγγυότητας ΙΙ, ως (αντ-)ασφαλιστική σύμβαση ορίζεται η δραστηριότητα πώλησης σύμφωνα με μία από τις καθορισμένες κατηγορίες δραστηριότητας από εξουσιοδοτημένο ασφαλιστή ζωής ή ασφαλιστή κατά ζημιών. Ο ορισμός των κατηγοριών δραστηριότητας περιγράφει ποιοι κίνδυνοι μεταφέρονται από τον ασφαλιζόμενο στον ασφαλιστή. Η Ιντεραμέρικαν Ζωής χρησιμοποιεί τις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές:

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

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

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

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

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

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

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

Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης είναι ποσά:

- που η εταιρία αναμένει να ανακτήσει από αντασφαλιστές βάσει αναγνωρισμένων αντασφαλιστικών συμβάσεων,
- διεκδικούνται ήδη από αντασφαλιστές με βάση προηγούμενες ή υφιστάμενες συμβάσεις αντασφάλισης.

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

ΒΑΣΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (RFR)

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

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο RFR:

ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

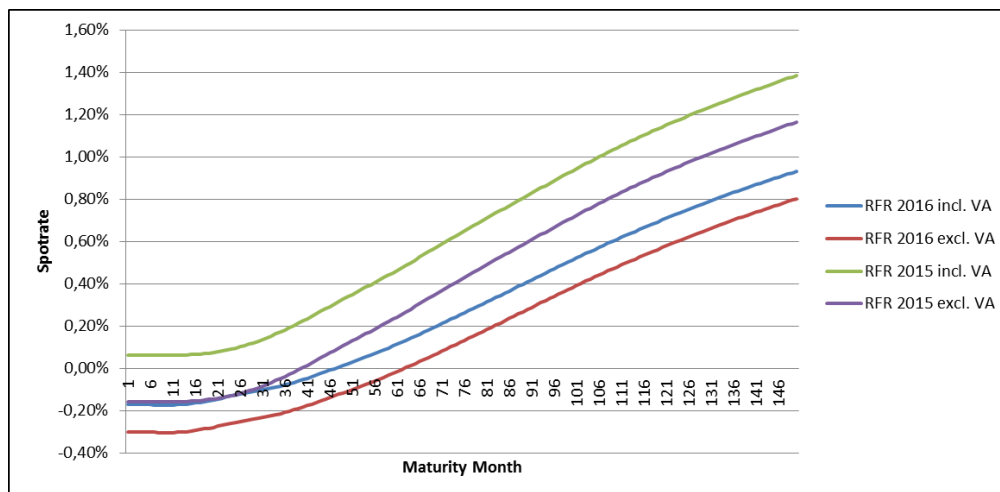
NOMISMA	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο ρευστό σημείο	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	10 μ.β.	20	60	4.2%

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 λόγω 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 λόγω 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 που χρησιμοποιείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

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

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

Κύριες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης:

- Θνησιμότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για τη θνησιμότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 01/01/2005-31/12/2015 χωριστά για άνδρες και γυναίκες όλων των ηλικιών, για τα προϊόντα προστασίας και αποταμίευσης. Η παραδοχή εκφράζεται ως ποσοστό των πινάκων θνησιμότητας GR2005.
- Νοσηρότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για τη νοσηρότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη τα τελευταία 6 έτη, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τάση, αν είναι σημαντική, καθώς και τις προσδοκίες που αναφέρονται στο επιχειρηματικό σχέδιο, το οποίο θεωρείται ρεαλιστική δράση διαχείρισης. Για ορισμένα προϊόντα δεν διεξήχθη έρευνα εμπειρίας καθώς η πραγματική εμπειρία νοσηρότητας ή ανικανότητας είναι η αναμενόμενη ή και ελαφρώς καλύτερη.
- Τιμολογιακές δράσεις

Οι τιμολογιακές δράσεις, ανάλογα με την περίπτωση, καθορίζονται σύμφωνα με τους στόχους του επιχειρηματικού σχεδίου. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.
- Έξοδα

Οι παραδοχές για τα έξοδα συντήρησης και το μπόνους διατηρησιμότητας αποτελούν τις βέλτιστες εκτιμήσεις για το πραγματικό κόστος διαχείρισης κατά τα επόμενα έτη (με εξαίρεση τον πληθωρισμό). Σύμφωνα με την πολιτική της Achmea, πρέπει να χρησιμοποιηθεί ο προϋπολογισμός ΔΠΧΠ για το 2017. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.

Το ποσοστό πληθωρισμού που θα εφαρμόζεται στα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης ανά συμβόλαιο καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής απόδοσης για μια επένδυση σταθερού επιτοκίου και της πραγματικής απόδοσης (σταθερό περιθώριο) σε συνδυασμένη με τον πληθωρισμό επένδυση παρόμοιας λήξης και πιστωτικής ποιότητας και περιλαμβάνει επιπλέον ένα περιθώριο χώρας και ένα περιθώριο αποδοχών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ο Διατηρησιμότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για την διατηρησιμότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 01/01/2005-31/10/2016. Οι παραδοχές για τις ακυρώσεις καθορίζονται για δύο διαφορετικές περιόδους: την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδίου (έως το τέλος του 2019) και την μακροπρόθεσμη παραδοχή (2020+). Σε περίπτωση που τα αποτελέσματα των πιο πρόσφατων ερευνών είναι συμβατά με τους στόχους του επιχειρηματικού σχεδίου, η τελευταία θα χρησιμοποιείται για το σύνολο του κύκλου του επιχειρηματικού σχεδίου, δεδομένου ότι οι διοικητικές δράσεις αναμένεται να υλοποιηθούν.

Για τη μακροπρόθεσμη παραδοχή (2020 και μετά), οι συντελεστές αντλούνται από την εμπειρία της εταιρίας. Η επιλογή της αντίστοιχης περιόδου λαμβάνει πάντα υπόψη την περίπτωση τα εξαιρετικά έτη (δηλαδή τα «χρόνια της κρίσης») να μην είναι κατάλληλα για τη μακροπρόθεσμη εκτίμηση.

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

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Ποια μέθοδος χρησιμοποιείται:

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, απλουστεύσεις στο επίπεδο 2 της σχετικής ιεραρχίας χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της μελλοντικής κεφαλαιακής επάρκειας, με την οποία οι επιμέρους μονάδες προσεγγίζονται χρησιμοποιώντας μια αναλογική προσέγγιση.

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Εξετάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις συμβάσεις ανασφάλισης.

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής

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

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

Ο μη αντισταθιζόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται ασήμαντος.

Μη μοντελοποιημένες εργασίες

Οι εργασίες που δεν έχουν μοντελοποιηθεί κατά την 31/12/2016 είναι το 1,4% του συνόλου των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ, των οποίων το 0,7% αφορά αποθέματα ασφαλιστρων και το 0,7% αποθεματικά αξιώσεων.

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

Εγγυήσεις

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

Η εσωτερική αξία των εγγυήσεων συλλαμβάνεται στο ντετερμινιστικό μοντέλο Prophet.

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

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

Μεθοδολογία αποτίμησης

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

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

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

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

Η Ιντεραμέρικαν πρέπει να διατηρεί τις τεχνικές προβλέψεις στο σύνολο των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων έναντι κατόχων και δικαιούχων ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

πρέπει να αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που η εταιρία θα έπρεπε να καταβάλει εάν επρόκειτο να μεταβιβάσει τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις της αμέσως σε άλλη ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση. Η «αξία εξόδου» χρησιμοποιείται ως βασική αρχή για την αποτίμηση.

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

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

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

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

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

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Μεικτή τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρού κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	18.436	15.396
Τεχνική προβλεψη ασφαλιστρού από ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης		
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστρών κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	18.436	15.396
Μικτές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	19.222	20.335
Τεχνική προβλεψη αξιώσεων από ανακτήσιμα ανασφάλισης	8	122
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	19.214	20.213

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)	σε χιλ. ευρώ			
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2016	Καθαρά 2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	35.732	122	35.610	37.563
Αναμόρφωση			0	
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	106		106	62
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	2.558		2.558	-2.078
Αλλαγές μοντέλου			0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	18		18	-3
Αναμενόμενες χρηματορροές	-756		-756	-55
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			0	
Άλλο		-114	114	120
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	37.658	8	37.649	35.610

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑ NSLT ΜΕ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (NSLT)	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	970	2.401
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	2	0
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	-1.426
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	5	-14
Συνδυασμένα αποτελέσματα	0	0
Αναμενόμενες χρηματορροές	-45	9
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	932	970

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η βέλτιστη εκτίμηση για NSLT υγείας αυξάνεται κατά 2 εκατ. ευρώ και αποδίδεται κυρίως στη μεταβολή των παραδοχών για τη νοσηρότητα.

Το περιθώριο κινδύνου δεν παρουσιάζει σημαντική μεταβολή σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

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

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)				σε χιλ. ευρώ	
	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2016	Καθαρά 2015	
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	52.351	29	52.322	52.658	
Αναμόρφωση			0		
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	2.680		2.680	633	
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	1.728		1.728	-8	
Αλλαγές μοντέλου	1.524		1.524		
Συνδυασμένα αποτελέσματα	220		220	273	
Αναμενόμενες χρηματορροές	-3.072		-3.072	-1.222	
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			0		
Άλλο		-16	16	-11	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	55.431	13	55.418	52.322	

ΤΥΠΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ ΜΕ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΜΟΙΑ ΜΕ ΕΚΕΙΝΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (SLT)			σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015		
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.856	8.275		
Αναμόρφωση	0	0		
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	275	-10		
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0		
Αλλαγές μοντέλου	0	505		
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	765	-861		
Συνδυασμένα αποτελέσματα	20	0		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-303	-54		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		0		
Άλλο		0		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	8.612	7.856		

Η βέλτιστη εκτίμηση για το SLT υγείας αυξάνεται κατά 3 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- + 1,5 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης από την αλλαγή του μοντέλου σχετικά με τον αποκλεισμό του επιπέδου χώρας στον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας
- 3,1 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης των χρηματορροών
- +2,7 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές
- +1,7 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των εξόδων (+ 1,6 εκατ. ευρώ)

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η αλλαγή στις οικονομικές παραδοχές αντισταθμίζεται εν μέρει από τις αναμενόμενες χρηματορροές.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2016	Καθαρά 2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	329.467	-479	329.947	353.460
Αναμόρφωση			0	
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	13.702	0	13.702	987
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	1.844	268	1.576	2.307
Αλλαγές μοντέλου	12.259	479	11.780	5.653
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-1.337	-268	-1.069	690
Αναμενόμενες χρηματορροές	-33.729	0	-33.729	-33.151
Εξελιξίεις χαρτοφυλακίου			0	
Άλλο		0	0	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	322.206	0	322.206	329.947

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.020	9.548
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	427	-20
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	3.650
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	3.284	-1.897
Συνδυασμένα αποτελέσματα	118	3
Αναμενόμενες χρηματορροές	-1.749	736
Εξελιξίεις χαρτοφυλακίου		0
Άλλο		0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	14.100	12.020

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις του κλάδου ζωής μειώθηκαν κατά σχεδόν 7,7 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- + 11,8 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης από την αλλαγή του μοντέλου σχετικά με τον αποκλεισμό του επιπέδου χώρας στον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και τον επικαιροποιημένο υπολογισμό της μεταβλητότητας στη χρονική αξία του μοντέλου εγγυήσεων
- 34 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης των χρηματορροών
- +14 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές
- +1,6 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των εξόδων (+ 1,9 εκατ. ευρώ)

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 2 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων (+3,3 εκατ. ευρώ). Η αύξηση στις οικονομικές παραδοχές αντισταθμίζεται εν μέρει από τις αναμενόμενες χρηματορροές (-1,7 εκατ. ευρώ) και την αλλαγή στις οικονομικές παραδοχές (+0,4 εκατ. ευρώ).

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2016	Καθαρά 2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	220.255	0	220.255	217.471
Αναμόρφωση			0	
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	345		345	181
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	731		731	1.754
Αλλαγές μοντέλου	59		59	-821
Συνδυασμένα αποτελέσματα	299		299	190
Αναμενόμενες χρηματορροές	-4.416		-4.416	1.480
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			0	
Άλλο	-735		-735	
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	216.537	0	216.537	220.255

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	935	901
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	30	-1
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	55
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	98	20
Συνδυασμένα αποτελέσματα	3	0
Αναμενόμενες χρηματορροές	1.118	-39
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		0
Άλλο		0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.184	935

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 3,7 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι τα εξής: -4,4 εκατ. ευρώ λόγω των αναμενόμενων χρηματορροών, δεδομένου ότι οι νέες πωλήσεις επιδεινώθηκαν σημαντικά από τους ελέγχους κεφαλαίων (capital controls).

- Η επίδραση της μεταβολής των μη οικονομικών παραδοχών εκφράζει μια αύξηση ύψους 1 εκατ. ευρώ, λόγω της αύξησης των παραδοχών για τα έξοδα ανά ασφαλιστήριο, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από μια μείωση ύψους 0,4 εκατ. ευρώ, λόγω της μεταβολής της ακυρωσιμότητας. Η υπόλοιπη μεταβολή προέρχεται από μικρές αλλαγές σε άλλες μη οικονομικές παραδοχές (θνησιμότητα, προμήθειες επενδύσεων). Το κονδύλι «Λοιπά» περιλαμβάνει την αύξηση των τελών διαχείρισης σε μερικά από τα κύρια εν ισχύ προϊόντα..

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε σημαντικά από τις αναμενόμενες χρηματορροές (+ 1,1 εκατ. ευρώ). Η αύξηση οφείλεται στη βελτίωση του μοντέλου ακυρώσεων που επηρεάζει τις μελλοντικές κεφαλαιακές επάρκειες. Η επίδραση του περιθωρίου κινδύνου ανήλθε σε περίπου 1,2 εκατ. το 4ο τρίμηνο του 2016.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.3. ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	122	242
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-114	-120
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	8	122

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

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	29	18
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματοροές		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-16	11
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	13	29

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

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΑΝΑΚΤΗΣΙΜΑ ΠΟΣΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	-479	-108
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		8
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές	268	-22
Αλλαγές μοντέλου	479	53
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-268	-22
Αναμενόμενες χρηματοροές		-389
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	0	-479

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η κύρια απόκλιση οφείλεται στην αλλαγή μεθοδολογίας όσον αφορά τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης, σύμφωνα με την οποία η Achmea δεν αναγνωρίζει αρνητικά ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης με βάση τις υποκείμενες αρνητικές βέλτιστες εκτιμήσεις για τις οποίες ελήφθησαν συμφωνίες ανασφάλισης, εκτός εάν έχει συμφωνηθεί καταμερισμός τεχνικού αποτελέσματος ή τα αρνητικά ποσά απορρέουν άμεσα από ειδικές συμφωνίες ανασφάλισης.

Δ.2.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

	Ισολογισμός κατά ΦII	Εξαιρουμένης ΠΜ	σε χιλ. ευρώ Επιπτώσεις ΠΜ
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφάλιση	657.640	660.895	-3.255
Τεχνικές προβλέψεις - -κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)			
Τεχνικές προβλέψεις – υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	38.582	38.629	-48
Τεχνικές προβλέψεις – υγεία με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	64.030	64.671	-640
Τεχνικές προβλέψεις – ζωή (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	336.306	338.790	-2.484
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	218.721	218.805	-84
Τεχνικές προβλέψεις – κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)			

Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας μειώθηκε σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος λόγω του αποκλεισμού του επιπέδου χώρας στον υπολογισμό της προσαρμογής αυτής (13 μονάδες βάσης).

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Δ.3.1. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: (α) η Ιντεραμέρικαν έχει μια παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, (β) είναι πιθανό να απαιτηθεί μία εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τη διευθέτηση της υποχρέωσης και (γ) μπορεί να γίνει αξιόπιστη εκτίμηση για το ποσό της υποχρέωσης.

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι η βέλτιστη εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα υποχρέωση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η καθαρή παρούσα αξία των χρηματορροών προεξοφλείται με το προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η Ιντεραμέρικαν δεν προεξοφλεί τις «Λοιπές προβλέψεις» που θεωρούνται τρέχοντες.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	Αναδιάρθρωση	Δικαστικές Υποθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2016	2015
Ισολογισμός έναρξης		6.136	1.465	7.601	7.313
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-210	-155	-365	288
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης		5.926	1.310	7.236	7.601

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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	3.044	2.853
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	3.044	2.853

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.

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 σύμφωνα με τα παραπάνω δεν εφαρμόστηκε προεξόφληση.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	9.200	9.276
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές		
Πιστωτές	4.684	4.354
Φόροι	3.947	3.450

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	525	626
Σύνολο	18.356	17.706

Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στις υποχρεώσεις σε σύγκριση με το 2015.

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

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

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

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	3.813	2.319
Άλλο	4.656	0
Σύνολο	8.469	2.319

Οι λοιπές υποχρεώσεις ύψους 4,7 εκατ. ευρώ αφορούν στην αλλαγή μεθοδολογίας σχετικά με τις ανεισπρακτες επιταγές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 6 μηνών, οι οποίες το 2016 δεν αφαιρούνται από τα ταμειακά υπόλοιπα όπως στο ΔΠΧΠ (σε αντίθεση με το 2015), αλλά παρουσιάζονταν ως λοιπές υποχρεώσεις.

Δ.3.5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ					σε χιλ. ευρώ
	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.229			-494	4.735
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός	1.297	51			1.348
Επενδύσεις	-15.524	-4.057	-1.485	755	-20.311
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-2.399	-233	-1	-93	-2.726
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	16.426	3.678		2.011	22.115
Λοιπές προβλέψεις	2.078	-106			1.972
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	827	-25	63	18	883
Λοιπές υποχρεώσεις	468	296			764
Μεταφερόμενες ζημιές	957	322			1.279
Σύνολο	9.360	-74	-1.423	2.196	10.059
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	41.144	4.413	63	2.783	48.402
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-31.784	-4.486	-1.485	-587	-38.343

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2015 κατά ΦΙΙ. Τα ποσά στις στήλες «Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως» και «Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια» αναφέρονται στην αναβαλλόμενη φορολογία που χτίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και θεωρείται ανακτήσιμη. Οι λοιπές κινήσεις είναι αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 10 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 αποτρέψει τη μείωση του κάτω από τα ελάχιστα επίπεδα. Τα εφαρμοστέα σχέδια έκτακτης ανάγκης θα επικεντρωθούν κυρίως στον όμιλο. Για τα νομικές οντότητες κατ' αρχήν, η μητρική οργανώνει αυξήσεις κεφαλαίου για την αποκατάσταση των οριακών επιπέδων. Σε περίπτωση που σημειωθεί υπέρβαση σε συγκεκριμένα σημεία ενεργοποίησης, η διαχείριση κρίσεων τίθεται σε ισχύ.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	2016 Σύνολο	2015 Σύνολο
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	44.114			44.114	147.045
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	433			433	111.943
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	103.272			103.272	-79.090
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			10.059	10.059	9.360
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	147.819		10.059	157.877	189.258
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	147.819			147.819	179.898
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	147.819		10.059	157.877	189.258
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	147.819			147.819	179.898

Κατηγορία 1:

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

Οι σημαντικές διαφορές που παρουσιάζονται το 2016 στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 σε σχέση με το 2015 αφορούν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο ύψους 111,5 εκατ. ευρώ, τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με διαγραφή λογιστικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων ύψους 214,4 εκατ. ευρώ και τη διανομή μερίσματος στους μετόχους ύψους 14,9 εκατ. ευρώ.

Κατηγορία 2:

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

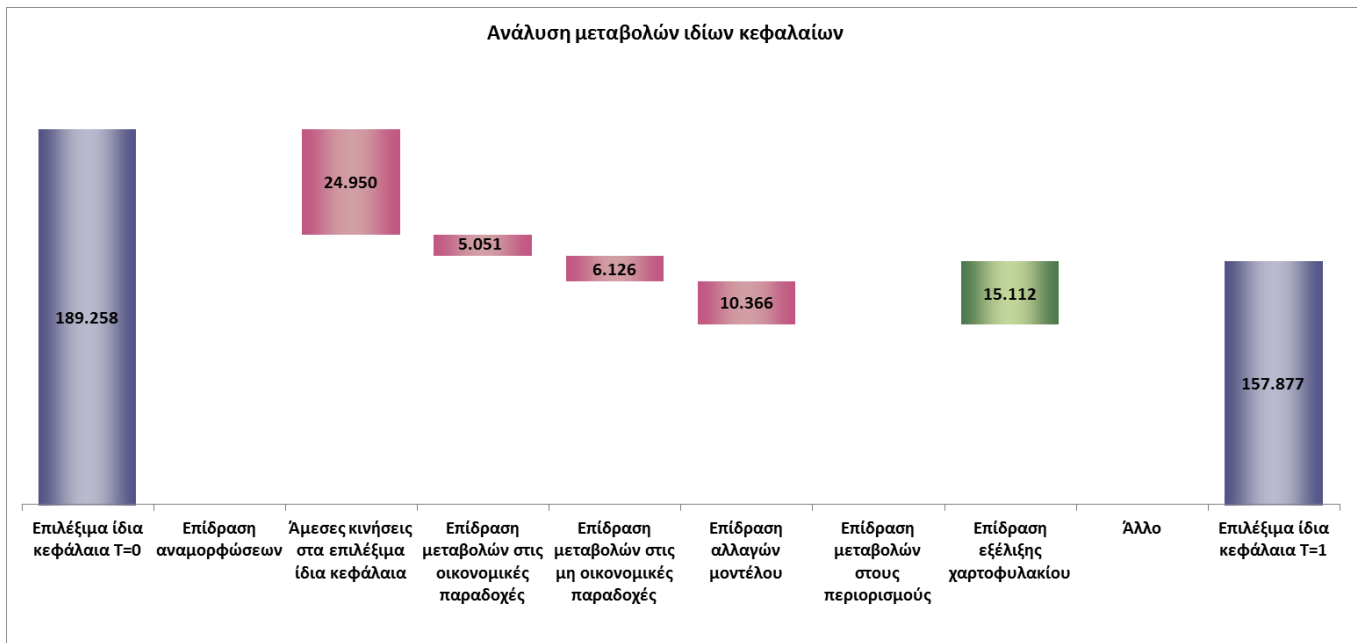
Διαχείριση κεφαλαίων

Κατηγορία 3:

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

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στους μετόχους 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 αναφέρονται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Οι μεταβολές στο μοντέλο οφείλονται στην αποτίμηση της Ιντεραμέρικαν Ελληνικής Εταιρίας Ασφαλίσεων Ζημιών (100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Ζωής) σύμφωνα με το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα και όχι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, καθώς και στον αποκλεισμό του επιπέδου χώρας κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και την επικαιροποιημένη μεταβλητότητα στο μοντέλο υπολογισμού της χρονικής αξίας δικαιωμάτων και εγγυήσεων. Η εξέλιξη χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει την επίδραση των χρηματορροών στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων καθώς και την εξέλιξη των επενδύσεων και του ενεργητικού ασφαλίσεων ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) το 2016.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ		σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	167.877	189.258	
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)			
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	10.000		
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	54.605	268.348	
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης			
Εξισωτικό αποθεματικό	103.272	-79.090	

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό υπέρ το άρτιο και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Επίσης έχει απομειωθεί κατά το μερίσμα 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.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ				σε χιλ. ευρώ
	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή	
Κατηγορία 1	147.819	144.078	3.741	
Κατηγορία 2				
Κατηγορία 3	10.059	11.143	-1.085	
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	155.221	2.656	

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. ευρώ χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες στην προκειμένη περίπτωση είναι κατά 2,3 εκατ. ευρώ υψηλότερες και η εναπομένουσα διαφορά προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών λόγω της εξαίρεσης της ΠΜ από τις τεχνικές προβλέψεις της Ιντεράμερικαν Ζημιών. Αυτά τα δύο στοιχεία έχουν επίδραση ύψους 1 εκατ. ευρώ στην καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

Τυπική μέθοδος			
	2016	2015	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	202.489	218.264	-15.774
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Οικονομικών Καταστάσεων	202.489	218.264	-15.774

Διαχείριση κεφαλαίων

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-5.359	-5.811	452
Επενδύσεις	6.163	9.021	-2.858
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.794	5.382	-587
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-10.970	-12.222	1.252
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	-203	-524	322
Απαιτήσεις			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			
Τεχνικές προβλέψεις	119	7.051	-6.933
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους		26	-26
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-29.156	-31.929	2.773
Υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦII	-34.612	-29.006	-5.607
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦII	167.877	189.258	-21.381

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Ζωής κατά ΔΠΧΠ (των οικονομικών καταστάσεων όπως συντάχθηκαν από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) μειώθηκαν το 2016 σε σύγκριση με το 2015 κατά 15,8 εκατ. ευρώ λόγω του αποτελέσματος της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου μερίσματος ύψους 14,9 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στους μετόχους της. Η κύρια διαφορά στις προσαρμογές κατά ΦII σε σχέση με το προηγούμενο έτος έχει σχέση με τα τεχνικές προβλέψεις, όπου η διαφορά μεταξύ ΦII και ΔΠΧΠ έχει μειωθεί σημαντικά λόγω της αλλαγής της μεθοδολογίας που χρησιμοποιεί η ΕΑΑΕΣ για τον υπολογισμό της καμπύλης επιτοκίων με βάση τα ΔΠΧΠ.

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	189.258	-31.381
Κεφαλαιακή απαίτηση	101.139	87.129	14.010
Πλεόνασμα	56.738	102.129	-45.391
Δείκτης (%)	156%	217%	-61%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

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

Διαχείριση κεφαλαίων

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 (MMTM) / ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	157.877	155.221	2.656
Κεφαλαιακή απαίτηση	101.139	104.585	-3.446
Πλεόνασμα	56.738	50.636	6.102
Δείκτης (%)	156%	148%	8%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης αυτής είναι οι τεχνικές προβλέψεις, που σε αυτή την περίπτωση είναι κατά 2,3 εκατ. υψηλότερες μετά την αφαίρεση των αντίστοιχης αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης. Η υπόλοιπη διαφορά των 0,4 εκατ. προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών. Το απαιτούμενο κεφάλαιο είναι κατά 3,4 εκατ. υψηλότερο εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων τιμών μετοχών. Αυτό προκαλείται από τον υψηλότερο κίνδυνο μετοχών που προκαλείται από εισηγμένες/μη εισηγμένες μετοχές και ενσώματα πάγια στοιχεία (1,7 εκατ.). Επίσης, προκαλείται από τα χαμηλότερα επιτόκια στον κίνδυνο ακυρώσεων που οδηγεί σε υψηλότερο κίνδυνο ανάληψης τόσο για ασφαλίσεις ζωής όσο και για ασφαλίσεις υγείας (1,7 εκατ.).

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

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 ΕΑΕΣ. 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. ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) υπολογίζεται για τις υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις ζωής. Η ενότητα του αναλαμβανόμενου κινδύνου υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT) αποτελείται από έξι υπο-

Διαχείριση κεφαλαίων

ενότητες για τον κίνδυνο θνησιμότητας, τον κίνδυνο μακροβιότητας, τον κίνδυνο ανικανότητας/νοσηρότητας, τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας, τον κίνδυνο εξόδων και τον κίνδυνο αναθεώρησης.

Κίνδυνος θνησιμότητας

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

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

Κίνδυνος μακροβιότητας

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

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

Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας

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

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

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

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

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

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

Κίνδυνος ακυρώσεων

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

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

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

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

- Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (ενεργητικό αντασφάλισης) μείον τις υποχρεώσεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη αύξηση 50% στα ποσοστά επιλογής για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου). Τα προκύπτοντα αυξημένα ποσοστά επιλογής δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν το 100%.

Διαχείριση κεφαλαίων

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

Κίνδυνος εξόδων

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

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

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

Κίνδυνος αναθεώρησης

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

Καταστροφικός κίνδυνος

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

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

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

Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας

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

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

Τύπος συμβάντος	% των ατόμων που επηρεάζονται
Θάνατος από ατύχημα	10%
Μόνιμη Ανικανότητα	1,5%
Μακροχρόνια Ανικανότητα	5%
Βραχυχρόνια Ανικανότητα	13,5%
Ιατρική/τραυματισμοί	30%

Διαχείριση κεφαλαίων

Το μαζικό σενάριο

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

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

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

Το σενάριο συγκέντρωσης

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

Το σενάριο πανδημίας

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

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

Κίνδυνος ασφαλίσεων και προβλέψεων

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

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

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

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

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

Δεν χρησιμοποιούνται USP.

Κίνδυνος ακυρώσεων

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

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

1. Η μεταβολή στην καθαρή αξία του ενεργητικού (αντασφάλιση) μείον τις υποχρεώσεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) μετά από μια μόνιμη μείωση 40% στα ποσοστά ακύρωσης για τα προϊόντα για τα οποία η άσκηση του δικαιώματος επιλογής θα οδηγήσει σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων (χωρίς το περιθώριο κινδύνου).

Διαχείριση κεφαλαίων

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

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στα εξής:

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Για την πλευρά του ενεργητικού, αυτό περιλαμβάνει:

- Ομόλογα
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 που εξισώνει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών με την αγοραία αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους. Αυτό το ποσοστό περιθωρίου εκτιμάται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, εκτιμούμε το τοκομερίδιο και την λήξη της ονομαστικής αξίας εντός του πρώτου έτους και προχωρούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Για όλα τα ομόλογα υποθέτουμε ότι τα τοκομερίδια καταβάλλονται μία φορά το εξάμηνο, καθώς αυτό ισχύει για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου μας.
- Τραπεζικές καταθέσεις
Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.
- Δάνεια
Τα λοιπά επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και πράκτορες αντιμετωπίζονται ως ομόλογα και εκτιμούμε τις χρηματοροές με βάση την τρέχουσα τιμή και τη διάρκειά τους. Τα δάνεια για τους ασφαλισμένους αποτιμώνται προεξοφλώντας τις μελλοντικές χρηματοροές με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ενεργεί ως εξασφάλιση.
- Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο Fund of Funds
Ένα Fund of Funds που διατηρούμε για ίδια επένδυση, θεωρείται ως A/K σταθερού εισοδήματος, δεδομένου ότι η μεγαλύτερη έκθεση είναι σε ομόλογα με διάρκεια μικρότερη από 1 έτος, σύμφωνα με την κατανομή του χαρτοφυλακίου του κεφαλαίου και του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων. Δεν συμπεριλαμβάνεται κουπόνι.

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

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

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

Διαχείριση κεφαλαίων

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε έξι κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο καθαρής θέσης:

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

Χρησιμοποιούμε τα μεταβατικά μέτρα για τις τιμές των μετοχών (equity transitional) σχετικά με την απότομη μεταβολή 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 λόγω των δραστηριοτήτων της ή την κατοχή υποκαταστημάτων (σχεδόν το 70% του συνόλου του κινδύνου ακινήτων για την εταιρία). Σοκάρουμε όλη την αξία των ακινήτων με το αντίστοιχο ποσοστό.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής περιλαμβάνει στον κίνδυνο αυτό εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, δάνεια και Α/Κ σταθερού εισοδήματος. 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 ΚΦW. Συμπεριλαμβάνουμε επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και τους πράκτορες, σύμφωνα τη λήξη τους και χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση. Τα δάνεια σε ασφαλισμένους δεν συμπεριλαμβάνονται δεδομένου ότι είναι πλήρως εξασφαλισμένα.

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

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Για την Ιντεραμέρικαν Ζωής, τα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στον συναλλαγματικό κίνδυνο (USD) είναι διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα και μη εισηγμένες μετοχές. 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 δάνεια σε ασφαλισμένους δεν προσθέτουν κίνδυνο συγκέντρωσης καθώς είναι εντελώς διαφοροποιημένα. Τα επενδυτικά δάνεια περιλαμβάνονται ξεχωριστά. Μόνο τα αμοιβαία κεφάλαια για ίδια επένδυση προσθέτουν κίνδυνο συγκέντρωσης.

Διαχείριση κεφαλαίων

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

Κίνδυνος αθέτησης 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» 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

Ε.3. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

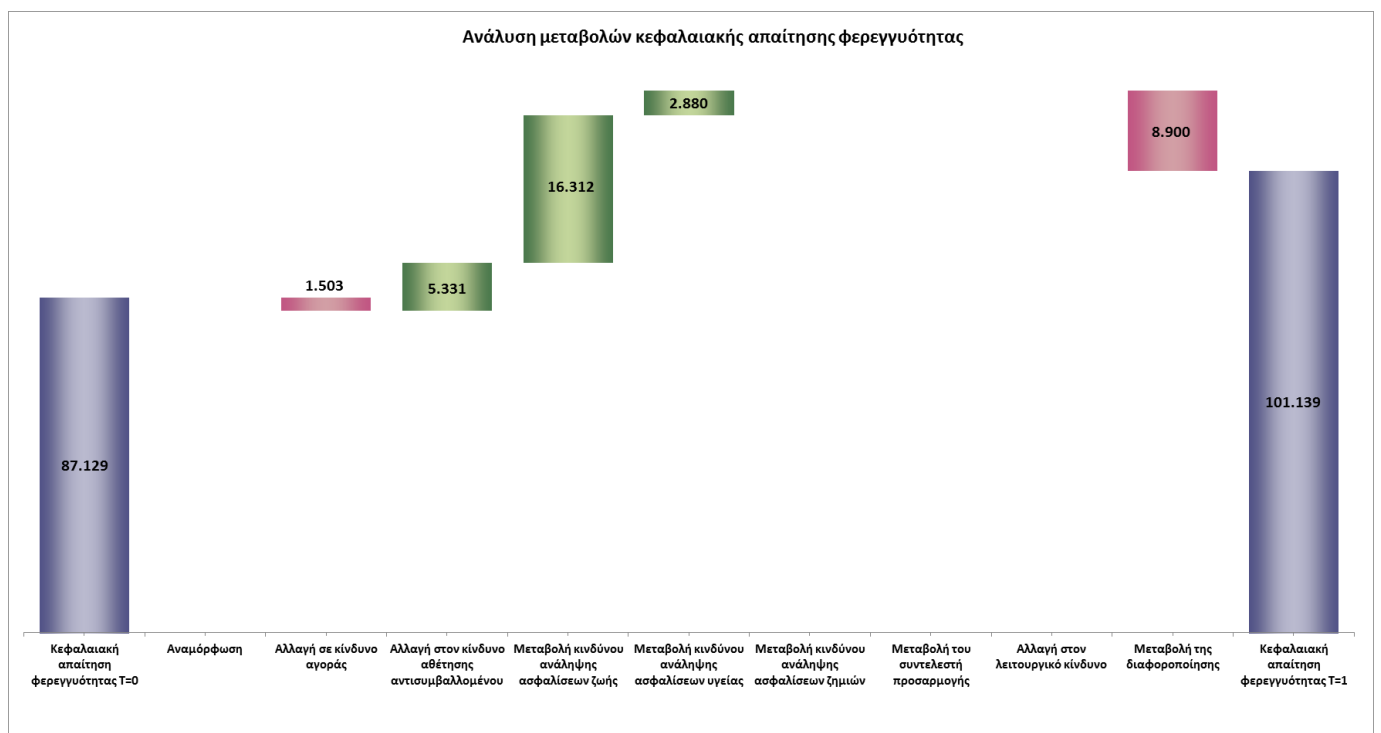
	2016	2015	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	48.549	50.052	-1.503
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	7.532	2.201	5.331
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	48.422	32.111	16.312
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.714	31.835	2.880
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-42.688	-33.788	-8.900
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	96.530	82.410	14.120
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.609	4.719	-110
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	101.139	87.129	14.010

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	87.129	97.059
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-1.503	-4.356
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	5.331	-10.174
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	16.312	-2.170
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	2.880	-766
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-8.900	7.789
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	-110	-253
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής		
Τελικό υπόλοιπο	101.139	87.129



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 14 εκατομμύρια. Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου μετοχών και του κινδύνου συγκέντρωσης. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αυξήθηκε κυρίως λόγω της μεταβολής στη μεθοδολογία για τον υπολογισμό του τύπου I του εν λόγω κινδύνου αναφορικά με τις ανείσπρακτες επιταγές και του τύπου II αναφορικά με απαιτήσεις από ασφαλισμένους. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας αυξήθηκε λόγω της επιδείνωσης της καμπύλης απόδοσης (αλλαγή της μεθοδολογίας της ΕΑΑΕΣ για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, από όπου αφαιρέθηκε το επίπεδο χώρας) και της πρόσθετης αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΩΜ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Δ Δ
Κίνδυνος αγοράς	48.549	50.963	-2.414
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	7.532	7.532	-0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	48.422	50.369	-1.947
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.714	35.073	-358
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-42.688	-43.960	1.273
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	96.530	99.976	-3.446
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.609	4.609	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	101.139	104.585	-3.446

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων των τιμών των μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η εξαίρεση της προσαρμογής μεταβλητότητας οδηγεί σε αύξηση 2,3 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας που οφείλεται κυρίως στην επίδραση στον κίνδυνο ακυρώσεων, ενώ η εξαίρεση των μεταβατικών μέτρων των τιμών μετοχών οδηγεί σε αύξηση 2,4 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης στον κίνδυνο αγοράς. Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων των τιμών μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανέρχεται σε 3,4 εκατ. ευρώ συνολικά.

Ε.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς βασίζονται στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο αγοράς.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επιτοκίων	2.496	763	1.733
Μετοχών	42.617	44.257	-1.640
Τιμών ακινήτων	4.706	4.701	5
Πιστωτικού Περιθωρίου	2.900	2.648	251
Κίνδυνος συγκέντρωσης	-	3.463	-3.463
Συναλλαγματικός	158	171	-12
Διαφοροποίηση	-4.328	-5.951	1.623
Κίνδυνος αγοράς	48.549	50.052	-1.503

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	50.052	54.407
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	1.733	-264
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	-1.640	-3.985
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	5	-176
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	251	436
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-3.463	-789
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-12	10
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	1.623	413
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	48.549	50.052

Ο χαμηλότερος κίνδυνος αγοράς το 2016 προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο μετοχών λόγω της χαμηλότερης αποτίμησης των στρατηγικών συμμετοχών μετά τις πληρωμές μερισμάτων και τις συγχωνεύσεις και του μηδενικού κινδύνου συγκέντρωσης μετά από τη μείωση των καταθέσεων στην Achmea Bank.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	-870	-97	-773
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	2.496	763	1.733
Κίνδυνος επιτοκίων	2.496	763	1.733

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	763	1.027
Αναμόρφωση	1.853	-2.953
Αλλαγή στην περίμετρο		

Διαχείριση κεφαλαίων

Αλλαγή στη μεθοδολογία	1.853	-2.953
Έκθεση	1.214	1.678
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.214	1.678
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-550	309
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	-783	702
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	2.496	763

Το επικρατέστερο σενάριο για το 2016 είναι το ανοδικό σενάριο, όπως το 2015. Στο βασικό σενάριο, η αξία των ευαίσθητων στα επιτόκια περιουσιακών στοιχείων είναι χαμηλότερη από την αξία των ευαίσθητων στα επιτόκια υποχρεώσεων, ενώ η διάρκεια των περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερη από την διάρκεια των υποχρεώσεων με αποτέλεσμα μια μικρή απόκλιση στην προσαρμοσμένη μεσοσταθμική διάρκεια. Ως αποτέλεσμα η Ιντεραμέρικαν δεν είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις επιτοκίων.

Η αλλαγή στη μεθοδολογία ύψους 1,9 εκατ. ευρώ εκφράζει την επίδραση από τον αποκλεισμό του επιπέδου χώρας στην προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και την επικαιροποιημένη μεταβλητότητα στη χρονική αξία του μοντέλου οφίων και εγγυήσεων που οδηγεί σε μια συνολική αύξηση του κινδύνου επιτοκίων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο μετοχών διακρίνεται σε μετοχές όπου χρησιμοποιούνται τα μεταβατικά μέτρα τιμών των μετοχών και των επενδύσεων και σε μετοχές όπου δεν χρησιμοποιούνται τα μεταβατικά μέτρα επειδή οι επενδύσεις αποκτήθηκαν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

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

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων.

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	2016		2015
	Με MMTM	Χωρίς MMTM	
Τύπος 1	24%	38%	22%
Τύπος 2	26%	48%	22%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1	5.907	4.906	1.001
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	4.347	4.906	-559
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	1.560	-	1.560
Μετοχές τύπου 2	38.007	40.458	-2.451
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	740	1.052	-313
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	37.267	39.406	-2.138
Διαφοροποίηση	-1.297	-1.107	-190
Κίνδυνος μετοχών	42.617	44.257	-1.640

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	44.257	48.242
Αναμόρφωση	-4	-4.540
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-4	-4.540
Έκθεση	-2.958	3.278
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-2.958	3.278
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	1.512	-3.880
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-190	1.070
Άλλο		88
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	42.617	44.257

Ο κύριος λόγος για την μείωση του κινδύνου μετοχών το 2016 είναι η χαμηλότερη αποτίμηση των συμμετοχών λόγω καταβολής μερίσματος από την Ιντεραμερικαν Υγείας προς την Ιντεραμερικαν Ζωής και της συγχώνευσης της Imperio Ζωής. Μια μικρή αύξηση (0,3 εκατ. ευρώ) προέρχεται από τα ενσώματα πάγια που αποκτήθηκαν το 2016 τα οποία σοκάρονται με 48%.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	4.706	4.701	5

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.701	4.877
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	5	-176
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	5	-176
Μείωση χαρτοφυλακίου		-176
Αύξηση χαρτοφυλακίου	5	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.706	4.701

Η ασήμαντη αύξηση του κινδύνου τιμών ακινήτων οφείλεται στην υψηλότερη αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα για ίδια χρήση μετά από ορισμένες τεχνικές και νομικές τροποποιήσεις της αποτίμησης τους.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	2.900	2.648	252
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	2.900	2.648	252

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.648	2.212
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-43	436
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		436
Μείωση χαρτοφυλακίου	-43	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		436
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	295	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	2.900	2.648

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	2016				2015				
	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
- 0	< 5					3.089	6	0,43	28
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5	2.997	11	0,05	33	4.999	10	0,29	55
	5-10	8.429	30	5,67	498	5.222	10	6,71	341
	10-15								
	15-20								
- 2	< 5	8.011	28	0,03	112	33.635	64	1,00	471
	5-10	3.065	11	4,97	213				

Διαχείριση κεφαλαίων

	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20	1.531	5	34,20	568	1.459	3	26,50	485
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20	2.530	9	38,41	1.412	2.361	5	28,44	1.200
- 5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	1.584	6	1,34	64	1.642	3	1,39	69
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		28.147	100		2.900	52.408	100		2.648

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ήταν ελαφρώς υψηλότερος το 2016 παρά την χαμηλότερη αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κίνδυνο (εξαιτίας των μειωμένων καταθέσεων στην Achmea) λόγω της μεγαλύτερης μεσοσταθμισμένης διάρκειας συγκεκριμένων εταιρικών ομολόγων με χαμηλότερη πιστοληπτική ικανότητα που αύξησαν τον κίνδυνο. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παραμένει σε υψηλά επίπεδα καθώς σχεδόν το 80% των εταιρικών ομολόγων και των καταθέσεων έχουν βαθμολογία AA/A. Το κομμάτι του χαρτοφυλακίου χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση περιλαμβάνει δάνεια.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)

	Έκθεση	Σύνολο 2016	σε χιλ. ευρώ 2015
Achmea Bank	7.996		3.262
Καλλιθέα - Δοϊράνης 240-242	4.289		-
Αγίου Κωνσταντίνου 57, 151 24 Μαρούσι	3.355		-
UNILEVER	3.206		-
PROCTER AND GAMBLE	3.088		-

Διαχείριση κεφαλαίων

Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	21.935	
Κίνδυνος συγκέντρωσης		3.463

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	3.463	4.252
Αναμόρφωση		-789
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-789
Έκθεση	-3.463	
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-3.463	
Μείωση χαρτοφυλακίου	-3.463	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	-	3.463

Η μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank που ήταν ο μόνος εκδότης που δημιουργούσε κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμέρικαν Ζωής το 2015, ήταν ο λόγος μηδενικού κινδύνου το 2016.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ

σε χιλ. ευρώ

	2016		2015	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	634	100	682	100
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)				
Σύνολο	634	100	682	100

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	170	161
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-38	8
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-38	8
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	-38	8
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		1
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	132	170

Διαχείριση κεφαλαίων

Τα λιγότερα διαθέσιμα σε δολάρια ΗΠΑ το 2016 οδήγησαν σε μείωση του συναλλαγματικού κινδύνου.

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Αντασφάλεια	8	10	-2
Παράγωγα			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	3.764	856	2.908
Νομικές δεσμεύσεις		-	-
Διαφοροποίηση		-8	8
Έκθεση τύπου 1	3.771	858	2.913
Απαιτήσεις	4.278	1.483	2.795
Στεγαστικά δάνεια			
Άλλο			
Έκθεση τύπου 2	4.278	1.483	2.795
Διαφοροποίηση	-518	-134	-384
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	7.532	2.207	5.325

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.207	12.375
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	3.719	
Έκθεση	1.989	-10.026
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	1.989	-10.026
Μείωση χαρτοφυλακίου		-10.026
Αύξηση χαρτοφυλακίου	1.989	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-384	-142
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	7.532	2.207

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Αντασφάλεια	8	10	-2
Αρχική αξία	21	-328	349
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων	983	1.130	-146
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			

Διαχείριση κεφαλαίων

Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	27.828	10.874	16.954
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν υψηλότερος το 2016 (+ 2,9 εκατ. ευρώ) λόγω αλλαγής της μεθοδολογίας σχετικά με τις ανείσπρακτες επιταγές (για διάστημα μικρότερο των 6 μηνών) οι οποίες δεν έχουν αφαιρεθεί από τα τραπεζικά διαθέσιμα το 2016 και των υψηλότερων ταμειακών διαθεσίμων (σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα ωστόσο) κατά το τέλος του έτους.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)	5.237	2.452	2.785
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	1.255	867	388
Λοιπές απαιτήσεις	3.462	2652	810
Προπληρωμές και λοιπά	2.254	1765	489
Σύνολο	12.209	7.736	4.473

Το 2016 άλλαξε η μεθοδολογία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου 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 4,5 εκατ. ευρώ το 2016.

Ε.3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	SCR		
	2016	2015	Μεταβολή
Θνησιμότητα	5.119	4.664	455
Μακροζωία	1.339	1.768	-429
Αναπηρία/νοσηρότητα	0	0	0
Ακυρώσεις	42.925	26.630	16.294
Έξοδα	7.132	6.370	762
Αναθεώρηση	0	0	0
Καταστροφή	2.304	2.229	75
Διαφοροποίηση	-10.396	-9.550	-846
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	48.422	32.111	16.312

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	32.111	34.281
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	455	798
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	-429	321
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων	16.294	-3.187
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	762	1.137
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο καταστροφής	75	-193
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-846	-1.047
Τελικό υπόλοιπο	48.422	32.111

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ.
ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Αναπηρία	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	4.664	1.768	0	6.370
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	314	45	0	99
Έκθεση	-463	25	0	-538
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-463	25	0	-538
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	102	13	0	288
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	608	-568	0	699
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	-105	55	0	216
Τελικό υπόλοιπο	5.119	1.339	0	7.132

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ.
ευρώ

	Αναθεώρηση	Καταστροφή	Σύνολο 2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	0	2.229	15.031	12.967
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		168	629	
Έκθεση		-126	-1.102	-737
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-126	-1.102	-737
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		7	410	25
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης		103	841	2.746

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		-77	89	30
Τελικό υπόλοιπο	0	2.304	15.894	15.031

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Αύξηση ακυρώσεων	10.442	7.216	3.226
Μείωση ακυρώσεων	42.925	26.630	16.294
Μαζικές ακυρώσεις	13.631	13.152	479
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	-1.174	27.805	26.630	29.817
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		6.951	6.951	
Έκθεση	-269	-2.180	-2.449	-2.203
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-269	-2.180	-2.449	-2.203
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-21	969	948	149
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	0	10.473	10.473	838
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	-17	389	372	-1.972
Τελικό υπόλοιπο	-1.481	44.405	42.925	26.630

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

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της επιδείνωσης της καμπύλης αποδόσεων και της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων. Το κυρίαρχο σενάριο για το 2016 είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων, όπως το προηγούμενο έτος. Η βελτίωση στο μοντέλο ακυρώσεων εκφράζεται στην «Αλλαγή μεθοδολογίας».

Ο κίνδυνος θνησιμότητας αυξήθηκε κυρίως λόγω της βελτιωμένης ποιότητας των δεδομένων στη δραστηριότητα κερδοφόρων προϊόντων που συνδέονται με στεγαστικά δάνεια.

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

Ε.3.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας μπορεί να χωριστεί σε ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής (SLT) και των ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT). Ο κίνδυνος SLT συνήθως σχετίζεται με τις επιχειρηματικές γραμμές υγείας στις υποχρεώσεις ζωής. Η NSLT υγείας σχετίζεται με τις επιχειρηματικές γραμμές ιατρικά έξοδα και προστασία εισοδήματος.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Θνησιμότητα	21	23	-2
Μακροζωία	5.164	5.441	-277
Αναπηρία/νοσηρότητα	16.898	18.040	-1.143
Ακυρώσεις	13.585	6.918	6.667
Έξοδα	1.211	1.028	183
Αναθεώρηση	0	0	0
Διαφοροποίηση	-12.932	-10.204	-2.728
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	23.947	21.246	2.701
Ακυρώσεις	1.331	1.359	-28
Ασφάλιστρα και τεχνικές προβλέψεις	15.650	15.137	513
Διαφοροποίηση	-1.275	-1.298	24
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	15.706	15.198	508
Καταστροφή	435	438	-3
Διαφοροποίηση	-5.374	-5.047	-327
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.714	31.835	2.880

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	31.835	32.601
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	-2	-2
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	-277	926
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	-1.143	-787
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	6.667	-446
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	183	-253
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	-2.728	-192
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	-28	24
Αλλαγή στον κίνδυνο ασφαλιστρων και τεχνικών προβλέψεων	513	-95
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT	24	-22

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	-3	-16
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-327	95
Τελικό υπόλοιπο	34.714	31.835

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	31.835	32.601
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	6.573	0
Έκθεση	-1.615	-1.875
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.615	-1.875
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	1.055	443
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-3.030	-118
Άλλο	-103	785
Τελικό υπόλοιπο	34.714	31.835

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αυξήθηκε λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων λόγω της επιδείνωσης της καμπύλης αποδόσεων και της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων. Το κυρίαρχο σενάριο είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων. Οι αποκλίσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αλλαγή στη μεθοδολογία».

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Νοσηρότητα/Ανικανότητα	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	23	5.441	18.040	1.028
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-1	57	-50	-18
Έκθεση	-3	-252	-1.115	-141
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-3	-252	-1.115	-141
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	296	417	5
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	2	-378	-395	337
Τελικό υπόλοιπο	21	5.164	16.898	1.211

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

σε χιλ. ευρώ

	Αναθεώρηση	Σύνολο 2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	0	24.532	24.648
Αναμόρφωση			
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-11	

Διαχείριση κεφαλαίων

Έκθεση		-1.511	-1.220
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-1.511	-1.220
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		717	337
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης			
Άλλο		-433	768
Τελικό υπόλοιπο	0	23.294	24.532

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

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	0	6.918	6.918	7.364
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		6.584	6.584	
Έκθεση		-582	-582	-581
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-582	-582	-581
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		332	332	103
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		334	334	32
Τελικό υπόλοιπο	0	13.585	13.585	6.918

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Αύξηση ακυρώσεων	4.407	1.886	2.521
Μείωση ακυρώσεων	13.585	6.918	6.667
Μαζικές ακυρώσεις	3.326	3.836	-509
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

Ο κίνδυνος ακυρώσεων αυξήθηκε λόγω της βελτίωσης του μοντέλου ακυρώσεων. Οι αποκλίσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Αλλαγή στη μεθοδολογία»

Οι μειωμένοι όγκοι του κινδύνου νοσηρότητας/αναπηρίας αποδίδονται σε κλειστές καλύψεις υγείας και αναπηρίας. Επιπλέον, η μείωση που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά» αποδίδεται στη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων της Κάλυψης «Απαλλαγής Πληρωμής Ασφαλιστρών». Η ίδια κάλυψη επηρεάζει το κονδύλι «Λοιπά» και στον κίνδυνο μακροζωίας.

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	0	1.359	1.359	1.335
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία				0
Έκθεση		-34	-34	21
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-34	-34	21
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		6	6	3

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		0	0	0
Τελικό υπόλοιπο	0	1.331	1.331	1.359

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

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	15.137	15.232
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		0
Έκθεση	513	-95
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	513	-95
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	15.650	15.137

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	91.898	87.741	4.157
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	1.477	1.492	-15
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση			0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας			0
Σύνολο	93.375	89.233	4.142

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	18.659	19.599	-941
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	555	614	-59
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση			0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας			0
Σύνολο	19.214	20.213	-1.000

Ο κίνδυνος ακυρώσεων για τις δραστηριότητες υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT) δεν είχε σημαντικές κινήσεις.

Ο κίνδυνος τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκε λόγω αύξησης του δείκτη ζημιών.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	438	454
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	-3	-16
Τελικό υπόλοιπο	435	438

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Κίνδυνος μαζικών ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος πανδημίας	141	150	-10
Διαφοροποίηση	-288	-294	6
Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας	435	438	-3

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

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	2.829	2.790	39
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.034	4.212	-178
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.034	4.212	-178
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	28.959	24.723	4.236
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.034	4.212	-178
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	575	507	68
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	4.609	4.719	-110

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	4.719	4.972
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-110	-253

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-110	-253
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	4.609	4.719

Ο λειτουργικός κίνδυνος μειώθηκε κατά 0,11 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης του όγκου (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό.

Ε.3.6. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ Δ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	101.139	87.129	14.010
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	25.285	23.033	2.252
MCR / SCR (%)	25%	26%	-1%

Υπάρχει μικρή αύξηση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, κυρίως μετά την αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, της οποίας η εξέλιξη εξηγήθηκε στις προηγούμενες παραγράφους.



Παράρτημα 1

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, 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 Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής 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.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.02.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υποδείγματα S.12.01.02, 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.

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

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

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».

Θέμα έμφασης

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

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην «Εισαγωγή» 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 31η Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



ΠραΐςγουώτερχαουςΚούπερς
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

Αυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

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

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές — εισηγμένες

Μετοχές — μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

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

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

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

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας

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

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

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

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

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

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Τόκως μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτήτα, 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	10.059
R0050	0
R0060	17.802
R0070	541.393
R0080	4.112
R0090	167.706
R0100	13.056
R0110	12.574
R0120	482
R0130	339.070
R0140	323.501
R0150	15.569
R0160	0
R0170	0
R0180	6.362
R0190	93
R0200	10.994
R0210	0
R0220	217.374
R0230	21.091
R0240	19.829
R0250	1.262
R0260	0
R0270	21
R0280	8
R0290	0
R0300	8
R0310	13
R0320	13
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	16.610
R0370	1.075
R0380	9.912
R0390	0
R0400	0
R0410	27.529
R0420	451
R0500	863.318

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

Παθητικό

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

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0510	38.590
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	38.590
R0570	0
R0580	37.658
R0590	932
R0600	400.349
R0610	64.043
R0620	0
R0630	55.431
R0640	8.612
R0650	336.306
R0660	0
R0670	322.206
R0680	14.100
R0690	218.721
R0700	3.373
R0710	213.164
R0720	2.184
R0740	0
R0750	7.236
R0760	3.044
R0770	0
R0780	0
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	9.200
R0830	675
R0840	9.156
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	8.469
R0900	695.441
R1000	167.877

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης υγείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων υγείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	C0060				C0070
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες	R0010	0	3.373		0			0	0	3.373
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	R0020									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου βέλτιστης εκτίμησης	R0030	344.537		203.937	9.227		-22.332	0	0	535.370
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης	R0080	0		0	0		0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις	R0090	344.537		203.937	9.227		-22.332	0	0	535.370
Περιθώριο κινδύνου	R0100	12.611	2.184		1.489					16.285
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0110	0	3.373		0				0	3.373
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0120	344.537		203.937	9.227		-22.332	0	0	535.370
Βέλτιστη εκτίμηση	R0130	12.611	2.184		1.489			0	0	16.285
Περιθώριο κινδύνου	R0200	357.149	218.721		-20.842			0	0	555.027
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Ασφάλιση υγείας (πρωτασφάλιση)		Προσσοί από συμβάσει ς ασφάλισή ς ζημιών και συνδέόμε νες με υπονοσή	Αντασφ άλιση υγείας (αναλη φθείσα αντασφ άλιση)	Σύνολο (ασφαλί σεις υγείας των οποίων η διαχείρι ση γίνεται με	
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώμα τα προαίρεση ς και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώμα τα προαίρεση ς ή εγγυήσεις				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες	R0210	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	R0220					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου Βέλτιστη εκτίμηση	R0030		55.431	0	0	55.431
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0080		13	0	0	13
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης	R0090		55.418	0	0	55.418
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις	R0100	8.612		0	0	8.612
Περιθώριο κινδύνου	R0110					
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0120			0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0130		55.431	0	0	55.431
Βέλτιστη εκτίμηση	R0200	8.612		0	0	8.612
Περιθώριο κινδύνου						
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο				0	0	64.043

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφάλισης και αναληφθείσες αναλογικές αντασφάλισεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σημημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοσίων υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010									
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφάλισης/φορείς εδώκου σκοπού και αντασφάλισης πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω σβέστησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου										
Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλίσεων										
Μεκτή	R0060	18.445	-10							
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφάλισης/φορείς εδώκου σκοπού και αντασφάλισης πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω σβέστησης του αντισυμβαλλομένου	R0140									
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150	18.445	-10							
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μεκτή	R0160	18.667	555							
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισης/φορείς εδώκου σκοπού και αντασφάλισης πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω σβέστησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	8	0							
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250	18.659	555							
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μακτή	R0260	37.112	545							
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	37.104	545							
Περιθώριο κινδύνου	R0280	909	24							
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290									
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	37.112	545.332							
Περιθώριο κινδύνου	R0310	909	23.690							
		Πρωτασφάλισης και αναληφθείσες αναλογικές αντασφάλισεις								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σημημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοσίων υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	38.021	569							
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς εδώκου σκοπού και αντασφάλισης πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω σβέστησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	8	0							
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισης/φορείς εδώκου σκοπού και αντασφάλισης πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	38.013	569							

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση η υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010							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
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή	R0060							18.436
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140							0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0150							18.436
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή	R0160							19.222
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240							8
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων	R0250							19.214
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260							37.658
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270							37.649
Περιθώριο κινδύνου	R0280							932
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290							0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300							37.658
Περιθώριο κινδύνου	R0310							932
	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση η υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320							38.590
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							8
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340							38.582

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

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

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση από το ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος C0170	Άθροισμα ετών (σωρευτικά) C0180	
		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			10 & + C0110
R0100												R0100		
N-9	R0160											R0160		
N-8	R0170											R0170		
N-7	R0180											R0180		
N-6	R0190											R0190		
N-5	R0200	57.820	11.723	1.310	420	140	72					R0200	72	71.485
N-4	R0210	55.093	10.977	591	343	110						R0210	110	67.113
N-3	R0220	49.364	10.414	708	130							R0220	130	60.615
N-2	R0230	46.969	12.041	418								R0230	418	59.429
N-1	R0240	43.959	15.311									R0240	15.311	59.269
N	R0250	44.862										R0250	44.862	44.862
												Σύνολο R0260	60.902	362.774

Μεικτή απροξόλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων από το ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προξόληση) C0360		
		0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290		10 & + C0300	
R0100													R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190												R0190	
N-5	R0200	9.261	415	155	37	-115	-19						R0200	-19
N-4	R0210	8.278	495	152	-97	-42							R0210	-42
N-3	R0220	7.522	529	97	84								R0220	84
N-2	R0230	7.015	434	207									R0230	207
N-1	R0240	8.184	455										R0240	456
N	R0250	5.176											R0250	5.182
													Σύνολο R0260	5.869

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		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 αντιστάθισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	657.661			3.255	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	157.877			-2.656	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	157.877			-2.656	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	101.139			1.550	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	147.819			-3.741	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	25.285			388	

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 νέες μετοχές)
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το όριο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
 Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφίσης και τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφιστικής μορφής
 Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμών μελών αλληλαιοσφιστικής επιχειρήσεων
 Πλεονάζοντα κεφάλαια
 Προνομιούχες μετοχές
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το όριο που αφορά προνομιούχες μετοχές
 Εξισωτικό αποθεματικό
 Υπορεσείας μειωμένης εξασφάλισης
 Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αν οφθαλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
 Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσκομίζονται 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, εξολημένο σε Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφίσης και τις επιχειρήσεις αλληλαιοσφιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξολημένα σε πρώτη ζήτηση
 Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξολημένο σε πρώτη ζήτηση πρώτης ζήτησης
 Νομικά δερματωτή υποχρέωση εγγύησης και πληρωμή σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας
 Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας
 Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού
 Ώτες μετοχές (διαφορετούμενες άμεσες και έμμεσες)
 Προβλεπόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβουρύνσεις
 Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων
 Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προσαρμογής λόγω αντιστάσεως 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	44.114	44.114		
R0030	433	433		
R0040				
R0050				
R0070				
R0090				
R0110				
R0130	103.272	103.272		
R0140				
R0160	10.059			10.059
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	157.877	147.819		10.059
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390				
R0400				
R0500	157.877	147.819		10.059
R0510	147.819	147.819		
R0540	157.877	147.819		10.059
R0550	147.819	147.819		
R0580	101.139			
R0600	25.285			
R0620	156%			
R0640	58,5%			

	C0060
R0700	167.877
R0710	0
R0720	10.000
R0730	54.605
R0740	0
R0760	103.272
R0770	34.235
R0780	0
R0790	34.235

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών
- Διαφοροποίηση
- Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού
- Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

- Λειτουργικός κίνδυνος
- Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
- Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

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

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

- Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη δώδεκα
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστάθμισης
- Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

	Μακτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
R0010	48.549		
R0020	7.532		
R0030	48.422		
R0040	34.714		
R0050			
R0060	-42.688		
R0070			
R0100	96.530		

	C0100
R0130	4.609
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	101.139
R0210	
R0220	101.139
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.02.01

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(25,12)	Αποτέλεσμα MCR _(25,12)
	C0010	C0020
R0010	2.372	3.530

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

- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση ισραηλινών δωσιτών
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση προστασίας εισοδήματος
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση αποζημιώσεις εργαζομένων
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση αστακτής ευθύνης αυτοκινήτου
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση άλλων σχημάτων
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση θάλασσων, ενέρμων και άλλων μεταφορών
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση γενικής αστακτής ευθύνης
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση νομικής προστασίας
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση παροχής συνδουής
- Ασφάλιση και ανάλυση αν τασφάλιση κατά άφορων χρηματικών απωλειών
- Μη αναλογιστική αν τασφάλιση υγείας
- Μη αναλογιστική αν τασφάλιση ατυχημάτων
- Μη αναλογιστική αν τασφάλιση θάλασσων, ενέρμων και άλλων μεταφορών
- Μη αναλογιστική αν τασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση) φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αν τασφάλιση) εγχειρημένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αν τασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αν τασφάλιση) εγχειρημένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0080	C0060
R0020	13.273	36.830	23.831	47.424
R0030	43	137	502	1.352
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(25,12)	Αποτέλεσμα MCR _(25,12)
	C0070	C0080
R0200	0	17.538

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση) φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αν τασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) ειδικού σκοπού) επί ολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αν τασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αν τασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) επί ολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			344.537	
R0220			0	
R0230			216.537	
R0240			33.099	
R0250				3.684.840

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C 0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 23.440
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310 101.139
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 45.513
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 25.285
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 25.285
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 6.200
	C 0130
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 25.285

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζω	Δραστηριότητες ασφαλίσεως	
	ζημιών	ασφάλισης ζωής
	C 0140	C 0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500 2.372	21.068
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510 10.235	90.904
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520 4.606	40.907
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530 2.559	22.726
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540 2.559	22.726
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550 2.500	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560 2.559	22.726