

Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

2020



 **INTERAMERICAN**

Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής



Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.

2020

Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	6
Εισαγωγή	6
Δραστηριότητα	6
Σύστημα διακυβέρνησης	7
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	7
Αποτίμηση – Μέτρα	8
Διαχείριση Κεφαλαίων	8
Επάρκεια Κεφαλαίων	9
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	10
A.1. Δραστηριότητα	10
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	13
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	18
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	19
B. Σύστημα διακυβέρνησης	20
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	20
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	23
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	24
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	30
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	31
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	33
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	34
Γ. Προφίλ κινδύνου	36
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	36
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	38
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	41
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	41
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	43

Γ.2.4. Κίνδυνος τιμών ακινήτων	43
Γ.2.5. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	43
Γ.2.6. Κίνδυνος συγκέντρωσης	43
Γ.2.7. Συναλλαγματικός κίνδυνος	43
Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	44
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	45
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	45
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	46
Γ.6.1. Χρήση της αντασφάλειας και τεχνικών μείωσης του κινδύνου	46
Γ.6.1. Χρήση μελλοντικών ενεργειών της διοίκησης	46
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	46
Γ.7.1. Ευαισθησίες	46
Γ.7.2. Σημαντικότητα	47
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	49
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	51
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	51
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	53
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	54
Δ.1.4. Επενδύσεις	55
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)	59
Δ.1.6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	60
Δ.1.7. Απαιτήσεις	61
Δ.1.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	62
Δ.1.9. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	62
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	63
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	64
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	69
Δ.2.3. Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	74
Δ.2.4. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	75

Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	75
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	75
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	76
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	76
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	77
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	77
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	79
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	79
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	79
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	81
Ε.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	84
Ε.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	85
Ε.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	85
Ε.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	85
Ε.2.2. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	86
Ε.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	92
Ε.3.1. Κίνδυνος αγοράς	94
Ε.3.2. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	100
Ε.3.3. Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	101
Ε.3.4. Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	103
Ε.3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	108
Ε.3.6. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	109
ΣΤ. COVID 19 και Φερεγγυότητα II	110
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	117
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα	120
Παράρτημα 3: Γλωσσάριο	131

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε.» (Ιντεραμέρικαν Ζωής) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αποτελείται από την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II), όπως δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και υιοθετήθηκε από το ελληνικό κράτος (Ν. 4364/2016), τις οδηγίες που παρέχονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και τις εθνικές ερμηνείες που παρέχονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Η Achmea, ως η μητρική εταιρία της Ιντεραμέρικαν, μετέφρασε αυτές τις απαιτήσεις και πρόσθεσε επιπλέον οδηγίες στην 11η έκδοση του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» της Achmea, το οποίο εγκρίθηκε από τα ανώτερα στελέχη της Achmea και το διοικητικό συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Αυτή η έκδοση του εγχειριδίου αποτελεί για την Ιντεραμέρικαν τη βάση για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος των υπολογισμών στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II για το έτος του 2020.

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

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

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

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

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

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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

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

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το έτος 2020 ανήλθε στα 153 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων 49 εκατ. ευρώ αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής (προϊόντα ασφάλισης ζωής και ζωής που συνδέεται με επενδύσεις) και 104 εκατ. ευρώ τις ασφαλίσεις κατά ζημιών (προϊόντα ασφάλισης υγείας), σημειώνοντας μείωση 2,6% σε σύγκριση με το 2019. Η εταιρία παρουσίασε αυξημένη παραγωγή στον τομέα της Υγείας και στα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά προγράμματα, ενώ είχε μειωμένη παραγωγή στα παραδοσιακά προϊόντα του κλάδου Ζωής όπως και στα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) προϊόντα.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 8,4 εκατ. ευρώ ζημίες για το 2020 έναντι 29,3 εκατ. ευρώ ζημιά το 2019 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT). Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρίας ανήλθαν σε 8,0 εκατ. ευρώ έναντι 9,2 εκατ. ευρώ το προηγούμενο έτος. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II αυξήθηκαν κατά 9%, ανερχόμενα στα 137,8 εκατ. ευρώ.

Σύνοψη

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

σε χιλ. ευρώ

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	2020	2019	Μεταβολή
Επενδύσεις	533.748	523.216	10.532
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	320.753	332.669	-11.916
Σύνολο ενεργητικού	854.501	855.884	-1.384
Τεχνικές προβλέψεις	630.177	649.099	-18.922
Λοιπές υποχρεώσεις	62.119	56.928	5.191
Σύνολο παθητικού	692.296	706.027	-13.731
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	162.205	149.858	12.347
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	137.791	126.424	11.367

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας το 2020 εμφανίζονται αυξημένα κατά 9% σε σχέση με το 2019. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα μετά φόρων των θυγατρικών της εταιρίας το οποίο αντισταθμίστηκε εν μέρει από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT - Liability Adequacy Test).

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας. Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	50.154	51.250	-1.095
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.326	6.219	108
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	44.104	42.593	1.511
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	42.093	37.518	4.575
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-43.715	-41.938	-1.777
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	98.963	95.641	3.322

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.972	4.692	280
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	103.934	100.332	3.602

Σύνοψη

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

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 3,6 εκατ. ευρώ. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε κατά 1,5 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων, που προήλθε από την μείωση στις καμπύλες επιτοκίων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αυξήθηκε κατά 4,6 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης των επιτοκίων αλλά και της αύξησης των παραδοχών νοσηρότητας και ακυρωσιμότητας. Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 1,1 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου επιτοκίων και της μείωσης του πιστωτικού περιθωρίου που αντιστάθμισαν την αύξηση του κινδύνου μετοχών. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου όπως και ο λειτουργικός κίνδυνος παρέμειναν σχετικά σταθεροί.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ – ΜΕΤΡΑ

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της εταιρίας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

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

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

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το έτος 2020 η εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 133% με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών (equity transitional) καθώς και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment), ενώ χωρίς την χρήση τους ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 129%. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 470%.

Σύνοψη

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Επάρκεια Κεφαλαίων		σε χιλ. ευρώ		
	2020	2019	Μεταβολή	
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	137.791	126.424	11.367	
Κατηγορία 1 (Tier 1)	122.201	111.374	10.827	
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0	
Κατηγορία 3 (Tier 3)	15.590	15.050	540	
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	103.934	100.332	3.602	
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	137.791	126.424	11.367	
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	133%	126%	7%	
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	25.984	25.083	900	
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	122.201	111.374	10.827	
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	470%	444%	26%	

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας το 2020, δεν ενέκρινε την διανομή μερίσματος.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

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

Η καταστατική έδρα της εταιρίας βρίσκεται στην Αθήνα Αττικής, οδός Λεωφόρος Συγγρού αρ. 124-126 Τ.Κ. 11782. Η εταιρία κατέχει Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 25467/05/Β/91/29.

Η εταιρία την 31/12/2020 απασχολούσε συνολικά 294 άτομα.

Οι ακόλουθες νομικές οντότητες αποτελούν 100% θυγατρικές της:

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

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

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

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

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

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

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

Οι 5 στρατηγικές κατευθύνσεις της Ιντεραμέρικαν είναι οι εξής:

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

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

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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

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

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Το σημαντικότερο γεγονός που κυριάρχησε κατά τη διάρκεια του 2020 ήταν αναμφίβολα η παγκόσμια επίδραση της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19 και των συνεπειών της, με το σύνολο των κρουσμάτων να υπερβαίνει τα 110 εκατομμύρια και τον αριθμό θανάτων τα 2,43 εκατομμύρια. Ο κόσμος σίγουρα δεν ήταν προετοιμασμένος για τον αντίκτυπο και την κλίμακα αυτής της πανδημίας, η οποία οδήγησε σε καθολικές απαγορεύσεις μετακινήσεων - κυκλοφορίας και αναστολές λειτουργίας των επιχειρήσεων μεταξύ άλλων, έχοντας σαν αποτέλεσμα ένα θολό τοπίο σχετικά με την επάνοδο της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης.

Οι αγορές συνέχισαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους να επικεντρώνονται στον τρόπο της σταδιακής επαναλειτουργίας των μεγάλων οικονομιών μετά τις επιπτώσεις του ιού, ενώ οι μαζικές νομισματικές και δημοσιονομικές προσπάθειες τόνωσης παγκοσμίως σταθεροποίησαν όσο το δυνατόν περισσότερο τις χρηματοπιστωτικές αγορές μειώνοντας την πιθανότητα κάποιας ενδεχόμενης πιστωτικής κρίσης. Φαίνεται σαφές ότι οι κοινωνίες θα πρέπει να προσαρμοστούν σε ένα «νέο περιβάλλον» με τον ιό να παραμένει για παρατεταμένο χρονικό διάστημα έως ότου διαδοθούν ευρέως τα κατάλληλα εμβόλια για την αντιμετώπισή του. Μετά από μήνες υποχώρησης της οικονομικής δραστηριότητας (η χειρότερη από το 1950), τα πρόσφατα στοιχεία έδειξαν ότι το 4ο τρίμηνο του 2020, το πραγματικό ΑΕΠ της ΕΕ συρρικνώθηκε λιγότερο από το αναμενόμενο κατά 0,7% σε τριμηνιαία βάση μετά από την απότομη άνοδο του κατά 12,4% το 3ο τρίμηνο (σε σχέση με το 2ο τρίμηνο 2020), αντανακλώντας μια ηπιότερη αρνητική οικονομική επίδραση του δεύτερου κύματος του Covid-19 σε σύγκριση με την άνοιξη, καθώς αρκετοί τομείς της οικονομίας παρέμειναν ανοιχτοί και οι άνθρωποι έχουν κατά κάποιο τρόπο προσαρμοστεί σε μεγάλο βαθμό στους εκάστοτε περιορισμούς. Η περαιτέρω ανάλυση των στοιχείων υποδηλώνει ότι η μείωση του ΑΕΠ του 4ου τριμήνου οφείλεται κυρίως στην πιο ήπια ιδιωτική κατανάλωση, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις σταθερές επενδύσεις και την εξωτερική ζήτηση. Για το σύνολο του 2020 η οικονομία της Ευρωπαϊκής Ένωσης αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 7,2%, ενώ η Ισπανία και η Ιταλία προβλέπεται να αποτελούν τις οικονομίες που επλήγησαν περισσότερο σημειώνοντας μείωση του ΑΕΠ κατά 11,1% και 9,2% αντίστοιχα.

Το θέμα του Covid-19 ενίσχυσε επίσης και τις εντάσεις μεταξύ των δύο μεγαλύτερων οικονομιών παγκοσμίως κατά τη διάρκεια του 2020 και εμπόδισε έτσι την Κίνα να εκπληρώσει τη δέσμευσή της για την εμπορική συμφωνία Φάσης 1, να αυξήσει δηλαδή τις εισαγωγές της από τις ΗΠΑ κατά 200 δισ. δολάρια έως το τέλος του 2021. Με το κλίμα μεταξύ των δύο χωρών να παραμένει υπό αμφισβήτηση και σε συνδυασμό με τις προεδρικές εκλογές των ΗΠΑ τον Νοέμβριο του προηγούμενου έτους (όπου ο Τζο Μπάιντεν έγινε ο 46ος πρόεδρος των ΗΠΑ), η νέα αμερικανική κυβέρνηση θα επιδιώξει να σχηματίσει ενιαίο μέτωπο με όλους τους συμμάχους των ΗΠΑ απέναντι σε συγκεκριμένες πολιτικές του Πεκίνου που αφορούν στα πεδία της οικονομίας και της ασφάλειας.

Στην Ευρώπη, το βασικό επιτόκιο της ΕΚΤ ήταν ήδη αρνητικό από το 2019, ενώ είχαν θεσπιστεί και αυστηροί κανόνες σχετικά με την αύξηση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων, βρίσκοντας χώρες με υψηλό χρέος, όπως η Ιταλία, να κινδυνεύουν να δημιουργήσουν μια ενδεχόμενη κρίση χρέους αντίστοιχη του 2012. Η πολιτική απάντησή της όμως το 2020 εξέπληξε προς το καλύτερο. Η ΕΚΤ αύξησε το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων κατά περισσότερο από 12% του ΑΕΠ, χαλάρωσε τους κανόνες για τα δημοσιονομικά ελλείμματα με αποτέλεσμα τη δημοσιονομική τόνωση περίπου 3,5% του ΑΕΠ σε ολόκληρη την περιοχή, ενώ τα προγράμματα επιδότησης εργασίας που εφαρμόστηκαν στις περισσότερες χώρες έχουν διατηρήσει το ποσοστό ανεργίας κοντά σε χαμηλά επίπεδα. Η πιο ηχηρή πολιτική απόφαση ήταν, χωρίς αμφιβολία, η πρόταση της Γερμανίας και της Γαλλίας για ένα ταμείο 750 δισεκατομμυρίων ευρώ (6% του ΑΕΠ) που θα χρηματοδοτηθεί από την πρώτη έκδοση ομολογιών που θα εγγυηθούν από κοινού και τα 27 μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η τελική συμφωνία της οποίας αντιπροσωπεύει ένα ιστορικό βήμα πρόοδου για την ευρωπαϊκή ενότητα και σταθερότητα.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Στις ΗΠΑ, η οικονομία της χώρας αναμένεται να παρουσιάσει μια ιστορική επιβράδυνση το 2020 (τη μεγαλύτερη από το 1946) σημειώνοντας πτώση 3,4%, παρόλο που υπήρξε κατά τη διάρκεια του έτους σημαντική δημοσιονομική και νομισματική βοήθεια από την κυβέρνηση και την κεντρική τράπεζα της χώρας. Η Ομοσπονδιακή Κεντρική Τράπεζα μείωσε τα επιτόκια στο μηδέν, ανακοίνωσε απεριόριστη ποσοτική χαλάρωση και δεσμεύτηκε να αγοράσει εταιρικά ομόλογα τόσο επενδυτικής βαθμίδας όσο και υψηλής απόδοσης. Παρόλο που αυτή είναι η πιο μεγάλη δημοσιονομική βοήθεια μετά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο, φαίνεται να υπάρχει και επιπλέον χώρος για περαιτέρω ενισχύσεις.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, η οικονομία έχει πληγεί σοβαρά από την κρίση του COVID-19 με πτώση της τάξης του 10% του ΑΕΠ το 2020, ενώ βρέθηκε να σημειώνει υψηλά ποσοστά μόλυνσης και θνησιμότητας, τα οποία και αναγκαστικά καθυστέρησαν την άρση των μέτρων ενάντια στον ιό. Η οικονομική αβεβαιότητα επιδεινώθηκε επίσης από τη συμφωνία για το Brexit, όπου μετά από τέσσερα χρόνια εντατικών διαπραγματεύσεων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατέληξε σε συμφωνία με το Ηνωμένο Βασίλειο σχετικά με τους όρους της μελλοντικής συνεργασίας τους, ενώ το κυρίως σχέδιο της «Συμφωνίας Εμπορίου και Συνεργασίας» αποτελείται επιγραμματικά από τρεις πυλώνες: 1) Συμφωνία ελεύθερων συναλλαγών, μια φιλόδοξη συνεργασία σε οικονομικά, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και αλιευτικά θέματα, 2) Στενή εταιρική σχέση για την ασφάλεια των πολιτών και 3) Συνολικό πλαίσιο διακυβέρνησης. Παρ' όλα αυτά, ακόμη και μετά τη συμφωνία στο τέλος του 2020, έχουν προκύψει εντάσεις μεταξύ των δύο πλευρών για μια σειρά θεμάτων, όπως το τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, την προμήθεια εμβολίων για τον Covid-19 και τη ροή αγαθών μεταξύ της ηπειρωτικής Βρετανίας και της Βόρειας Ιρλανδίας.

Σύμφωνα με το ΔΝΤ, η παγκόσμια ύφεση προβλέπεται να φτάσει στο -3,5% σε ετήσια βάση το 2020 με τις προηγμένες προβλέψεις στο -4,9%. Η πανδημία είχε αρνητικότερο αντίκτυπο στη οικονομική δραστηριότητα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2020 από ότι αναμενόταν, ενώ η ανάκαμψη θα λάβει χώρα πιο ήπια από ότι είχε προβλεφθεί. Το 2021 η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να φτάσει στο 5,5% (4,3% για τις προηγμένες οικονομίες).

Όσον αφορά το 2021, παραμένει η αβεβαιότητα σε παγκόσμιο επίπεδο. Η πορεία των αγορών θα εξαρτηθεί σίγουρα από το βάθος της συρρίκνωσης του 2020 λόγω του Covid-19 καθώς και από το μέγεθος και την διάρκεια του δεύτερου ή τρίτου κύματος του ιού. Η μεταδοτικότητα του ιού έχει περιοριστεί μόνο με την επιβολή σοβαρών απαγορεύσεων μετακίνησης, ενώ οι μεταλλάξεις του ιού αποτελούν μια σημαντική αιτία ανησυχίας και καθιστούν τον δρόμο για την αντιμετώπισή του πιο δύσκολο. Ωστόσο, οι περισσότερες χώρες είναι πλέον σε καλύτερη θέση για να διαχειριστούν νέα κύματα μεταδόσεων του ιού όσον αφορά την αναγκαία ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Επιπλέον, τα νέα στοιχεία σχετικά με τη διαδικασία εμβολιασμού του πληθυσμού φαίνονται ενθαρρυντικά το 2021. Οι επενδυτές θα δώσουν ιδιαίτερη έμφαση στην ενδεχόμενη συνέχεια των δημοσιονομικών κινήτρων, παρόλο που ήδη βρίσκονται σε επίπεδα ρεκόρ, στα χαμηλά επιτόκια και στις προσδοκίες για πληθωριστικές πιέσεις λόγω της σταδιακής ανάκαμψης της οικονομίας.

Το αποτέλεσμα των εκλογών των ΗΠΑ θα αποτελέσει ένα σημαντικό ζήτημα για τις αγορές επίσης, εάν ο νέος πρόεδρος Τζο Μπάιντεν καταλήξει να ανακαλέσει τις εταιρικές φορολογικές περικοπές που είχε αποφασίσει ο Ντόναλντ Τραμπ το 2017 οι οποίες θα μπορούσαν να επιφέρουν αύξηση στα εταιρικά κέρδη το 2021, ενώ παραμένει αβέβαιη και η συνέχεια του εμπορικού πολέμου μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας.

Η πανδημία επηρέασε έντονα με την σειρά της και την ελληνική οικονομία το 2020, αφού ένα σημαντικό τμήμα του δυναμικού της επικεντρώνεται, μεταξύ άλλων, στην παραγωγή-παροχή τουριστικών υπηρεσιών. Είναι αυτονόητο ότι κλάδοι όπως ο τουρισμός αλλά και τα συμπληρωματικά σε αυτόν προϊόντα και υπηρεσίες παρουσίασαν την μεγαλύτερη κάμψη κατά τη διάρκεια του έτους, οδηγώντας το συνολικό ΑΕΠ σε συρρίκνωση κατά σχεδόν 9%. Το 2021 η οικονομική δραστηριότητα προβλέπεται να ενισχυθεί με ρυθμό περίπου 4,1% σύμφωνα με το ΔΝΤ. Οι επιτυχημένες νέες εκδόσεις ή επανεκδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά το 2020 θα συνεχιστούν και το 2021, ενώ η σημαντική πρόοδος που υπάρχει σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε σημαντικές μεταρρυθμίσεις όπως η νομοθεσία περί αφερεγγυότητας, η αδειοδότηση επενδύσεων, η ενέργεια και η δημόσια διοίκηση θα συμβάλλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη της οικονομίας.

Αναφορικά με την Ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση ΕΑΕΕ Δεκεμβρίου 2020), οι Ασφαλίσεις Ζωής¹ μειώθηκαν το 2020 κατά 8%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε πτώση κατά 3,7% (+9,4% το 2019). Από τα 4,2 δις Ευρώ συνολικών ασφαλίσεων το 2020, οι ασφάλειες Ζωής κατέχουν το 49,7% (51,2% των 4,3 δις ευρώ το 2019). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2020 σε 2,5% (προσωρινά στοιχεία ΕΛΣΤΑΤ) έναντι 2,4% το 2019).

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η αγορά επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό το 2020 από τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης για την προστασία από την πανδημία του κορωνοϊού. Η πανδημία διέκοψε το 2020 την τάση της αγοράς για ανάκαμψη και σταθεροποίηση τα τελευταία χρόνια, με τα σημάδια ωστόσο από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας να είναι ακόμη εμφανή. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2010-2020 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από 20% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας και ΦΠΑ και της μείωσης των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους, έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο κλάδος Ζωής παραμένει σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2019, το 76% των ασφαλιστρών Ζωής ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 74% το 2018. Η εμφάνιση της πανδημίας του κορωνοϊού με τα επακόλουθα μέτρα προστασίας ανέκοψε την ανοδική πορεία του 2019 της παραγωγής στις ασφαλίσεις Ζωής, καθώς δημιούργησε εμπόδια στην παραγωγή των φυσικών δικτύων και των τραπεζών. Ωστόσο, εξακολουθούν να υπάρχουν ευκαιρίες στα προϊόντα Ζωής και στα συνταξιοδοτικά αλλά και σε ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές της Υγείας, λόγω των περικοπών στις συντάξεις και στις υπηρεσίες Υγείας, αλλά και λόγω των επικείμενων μεταρρυθμίσεων, όπως και ευκαιρίες για δημιουργία νέων σχημάτων μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών. Στο τελευταίο έχει συμβάλει και η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 η οποία έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρίες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν είχε σχετικά καλή απόδοση το 2020, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% και το 2020.

Από επιχειρησιακής πλευράς, η Ιντεραμέρικαν επικεντρώθηκε σε τρεις στρατηγικούς πυλώνες, την Ψηφιακή Ασφάλιση, την Καινοτομία και το Lean (μεθοδολογία βελτιστοποίησης διαδικασιών), με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της λειτουργικής υπεροχής και τη στρατηγική της πολλαπλών καναλιών διανομής. Το 2020 επετεύχθησαν βελτιώσεις σε συστήματα και διαδικασίες ενώ νέες λειτουργίες και βελτιώσεις προστέθηκαν στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες (E-services) και στα συστήματα ανάληψης κινδύνου (Underwriting), τα οποία συνεχίζουν να οδηγούν την αγορά. Επίσης, η ενοποιημένη πλατφόρμα για τη διαχείριση ζημιών της Ζωής και της Υγείας, ενισχύθηκε περαιτέρω, το «Ask-Me», το ψηφιακό γραφείο των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, βελτιώθηκε με την προσθήκη νέων λειτουργιών και εμπλουτίστηκαν τα εργαλεία και οι πλατφόρμες Προηγμένης Ψηφιακής Ανάλυσης. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής, με συνεχή αναβάθμιση και διαρκή αξιολόγηση των συστημάτων προστασίας έναντι των κυβερνοεπιθέσεων και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης (μέσω και της συνεχιζόμενης συνεργασίας με την FRISS), αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων τα οποία και επέκτεινε το 2020 και στον τομέα της τηλεργασίας για υπαλλήλους και δίκτυα πωλήσεων, καλύπτοντας τις ανάγκες και απαιτήσεις που δημιούργησε η πανδημία Covid-19 και τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης.

Προκειμένου να ανταποκριθεί στις απαιτητικές συνθήκες της αγοράς καθώς και στις ανάγκες των πελατών, η Ιντεραμέρικαν επενδύει κάθε χρόνο στην έρευνα και ανάπτυξη, με στρατηγική προτεραιότητα τον ψηφιακό μετασχηματισμό της, στοχεύοντας να γίνει ο «απόλυτος Ψηφιακός Ασφαλιστής» της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, ενσωματώνοντας νέες τεχνολογίες όπως η τηλεματική, το Internet of Things (IoT), το Robotics στην αυτοματοποίηση επαναλαμβανόμενων διαδικασιών, Artificial Intelligence και Text & Sentiment analytics, Virtual assistance υπηρεσίες (chatbots, voice recognition, speech2text κ.α.) για την δημιουργία 24x7 omni-channel προσωποποιημένων ψηφιακών υπηρεσιών και εμπειρίας του πελάτη. Επιπλέον, η Ιντεραμέρικαν έχει αναπτύξει και χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη πλατφόρμα διαχείρισης και αυτοματοποίησης τραπεζικών συναλλαγών, σύμφωνα με το πρότυπο SEPA (Single European Payments Area). Η πλατφόρμα αποτελεί το μοναδικό σημείο διαχείρισης των εντολών πληρωμών των εταιριών του ομίλου, καθώς και ένα ολοκληρωμένο μηχανογραφικό σημείο διεπαφής με τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες και τις κυπριακές, για το τμήμα διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων του οργανισμού.

Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, η Ιντεραμέρικαν, πιστοποιημένη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως κέντρο εκπαίδευσης και πιστοποίησης των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, συνέχισε με το πρόγραμμα πιστοποίησης και επαναπιστοποίησης των συνεργατών της μέσω τηλεεκπαίδευσης λόγω της πανδημίας, η οποία δημιούργησε νέες συνθήκες εργασίας για τα ασφαλιστικά δίκτυα, ανάγκη την οποία η εταιρία κάλυψε με εντατικά εκπαιδευτικά προγράμματα στα εργαλεία ψηφιακής επικοινωνίας και marketing με τους πελάτες. Η Ιντεραμέρικαν το 2019, προχώρησε στην δημιουργία του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης (TEA) των Συνεργατών Πωλήσεων, μοναδική στην ελληνική ασφαλιστική αγορά πρωτοβουλία, αξιοποιώντας την εμπειρία της από το

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΤΕΑ του διοικητικού προσωπικού της, το μοναδικό στην ελληνική ασφαλιστική αγορά ΤΕΑ εργαζομένων ενώ το 2020 ξεκίνησε τον σχεδιασμό του νέου κανονισμού Πωλήσεων, Διακρίσεων, Παροχών & Αμοιβών για την περίοδο 2021-2022.

Η Ιντεραμέρικαν έχει ενσωματώσει στη στρατηγική της την Εταιρική Υπευθυνότητα, μέσα στο ευρύτερο πλαίσιο της Βιώσιμης Ανάπτυξης, τόσο διοικητικά –με τη λειτουργία Επιτροπής Εταιρικής Υπευθυνότητας που αναφέρεται στην Εκτελεστική Επιτροπή– όσο και λειτουργικά, σε σχέση με τις βασικές στρατηγικές κατευθύνσεις: την εστίαση στον πελάτη και τη δημιουργία νέας εμπειρίας, την αναλυτική προσέγγιση και αξιοποίηση των Δεδομένων, τον νέο τρόπο εργασίας και την ανάδειξη της αξίας του ανθρώπινου κεφαλαίου, τις καινοτόμες λύσεις σε προϊόντα και σε παροχές στους πελάτες πέρα από τα όρια της ασφάλισης με δημιουργία οικοσυστημάτων και τέλος, την απόλυτη ψηφιοποίηση του Οργανισμού. Στόχο της Εταιρείας αποτελεί η συμβολή στην οικονομική ανάπτυξη της χώρας, η κοινωνική ευημερία, η προστασία του φυσικού περιβάλλοντος και η δημιουργία αξίας για όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders), ενώ οδηγό καλών πρακτικών αποτελούν οι 10 Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact) – του οποίου η Εταιρεία αποτελεί ιδρυτικό μέλος του φορέα στην Ελλάδα από το 2008, ενώ από το 2020 συμμετέχει ως ιδρυτικό μέλος και στη σύσταση του νέου φορέα, Global Compact Network Hellas. Παράλληλα, η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί σταθερά τις Αρχές για την Αειφόρο Ασφάλιση (Principles for Sustainable Insurance) της Οικονομικής Πρωτοβουλίας του Περιβαλλοντικού Προγράμματος του Ο.Η.Ε. (UN Environment Program Finance Initiative), καθώς και τα κριτήρια του Ελληνικού Κώδικα Βιωσιμότητας, με βάση τα οποία η Εταιρεία έχει συμπεριληφθεί στις «The Most Sustainable Companies» (επίπεδο TOP) και κατά το 2020. Οι πρακτικές Εταιρικής Υπευθυνότητας της Ιντεραμέρικαν αναπτύσσονται σε συνάφεια με τις επιχειρησιακές δραστηριότητες (αξιοποίηση υποδομών βοήθειας και υγείας, παροχή ασφαλιστικής υποστήριξης σε κοινωνικούς φορείς) και εφάπτονται άμεσα ή έμμεσα των περισσότερων από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε. (UN Sustainable Development Goals). Κατά το 2020, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας συνυπέγραψε την Δήλωση «United in The Business of a Better World». Σε αυτή τη δήλωση οι επιχειρηματίες δεσμεύονται ότι αναγνωρίζουν την ειρήνη, τη δικαιοσύνη και πως οι ισχυροί θεσμοί ωφελούν μακροπρόθεσμα τη βιωσιμότητα των επιχειρηματικών οργανισμών και, ακόμη, ότι οι θεσμοί είναι θεμελιώδεις για την τήρηση των Δέκα Αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου του Ο.Η.Ε. και την επίτευξη των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs)

Η Εταιρεία βασίστηκε και κατά το 2020 στην ανάλυση του 2017 για τα Ουσιαστικά Θέματα (Materiality Analysis) που την απασχολούν σε σχέση με τα Ενδιαφερόμενα Μέρη (Stakeholders). Τα θέματα αυτά, συνέχισαν να δίνουν και τις κατευθυντήριες γραμμές για την Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη της Εταιρείας, που αποτυπώθηκε στην Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης με έτη αναφοράς 2018-2019 και 1ο εξάμηνο 2020. Στην Έκθεση αποτυπώνεται το Κοινωνικό Προϊόν 2018-2019 (196,90 και 172,07 εκατ. ευρώ αντιστοίχως) και ο σχεδιασμός – οι πρωτοβουλίες της Εταιρείας για τη διακυβέρνηση, το ανθρώπινο δυναμικό, την αγορά, την κοινωνία και το περιβάλλον. Το κοινωνικό προϊόν του 2020 ήταν 175,35. Ειδικότερα, η Εταιρεία κατά το 2020 ανέπτυξε πρωτοβουλίες και δράσεις για τη διαχείριση της υγειονομικής κρίσης (πανδημία COVID-19), με έμφαση στην υποστήριξη της δημόσιας υγείας και του Εθνικού Συστήματος Υγείας, διαθέτοντας ποσόν της τάξεως των 340.000 ευρώ.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα στην Ελλάδα ενισχύθηκε θεσμικά για την επιχειρηματική κοινότητα και ειδικότερα για τις εταιρείες δημοσίου συμφέροντος -στις οποίες περιλαμβάνονται και οι ασφαλιστικές εταιρείες- σε βάση υποχρεωτικής λογοδοσίας για μη χρηματοοικονομικά στοιχεία (νόμος 4403/2016, κατ' ακολουθία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2014/95). Η Ιντεραμέρικαν δημοσίευσε και το 2020, για 3η διαδοχικά χρονιά, Έκθεση Μη Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, την οποία υπέβαλε στη Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης.

Η κοινωνική αποδοχή και αναγνώριση της Ιντεραμέρικαν, το κύρος και η αξιοπιστία της υποστηρίζονται σημαντικά από την οργανωμένη Δημοσιότητα των θεμάτων της και την αξιοποίηση των Μέσων Επικοινωνίας. Κατά το 2020, η Εταιρεία διατήρησε την ΠΡΩΤΗ ΘΕΣΗ στη Θετική Δημοσιότητα, τόσο στα Ψηφιακά όσο και στα Έντυπα Μέσα Ενημέρωσης. Όσον αφορά στα Ψηφιακά Μέσα, το μερίδιο Θετικής Δημοσιότητας της ασφαλιστικής αγοράς για την Εταιρεία ανήλθε σε 30,25% για τις Αναφορές και στα Έντυπα Μέσα σε 32% για τις Αναφορές. Εκδόθηκαν, συνολικά, 129 Δελτία Τύπου. Ειδικότερα, τα 79 Δελτία αφορούσαν σε επιχειρησιακού περιεχομένου θέματα: εμπορικές δραστηριότητες και προϊόντα, σημαντικά εταιρικά γεγονότα (αποτελέσματα, συνεργασίες, εκδηλώσεις κ.λπ.) και τα 50 Δελτία σε πρωτοβουλίες εταιρικής υπευθυνότητας και θέματα βιώσιμης ανάπτυξης. Ειδικότερα στα Ψηφιακά Μέσα η εταιρεία κατέλαβε και την πρώτη θέση σε επισκεψιμότητα (unique visitors), με μερίδιο αγοράς 23,48%.

Ο δείκτης Transactional NPS διατηρήθηκε σε υψηλό επίπεδο, φθάνοντας το 2020 στο 64,4% και καταγράφοντας εντυπωσιακή αύξηση από το 2014 (δείκτης 48) όταν η Εταιρεία ξεκίνησε να τον παρακολουθεί συστηματικά.

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου συνεδρίασε τριμηνιαία κατά τη διάρκεια του 2020. Η ατζέντα διαχείρισης κινδύνου κυρίως περιλάμβανε θέματα σχετικά με τον εντοπισμό και την εκτίμηση του κινδύνου, την αξιολόγηση των ελέγχων, την διαχείριση των ευρημάτων και τον έλεγχο των συμφωνημένων δράσεων για την μείωση των ρίσκων, την παρακολούθηση των Βασικών Δεικτών Κινδύνου και την ενημέρωση και έγκριση των πολιτικών κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Οι εκθέσεις που σχετίζονται

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

με τον κίνδυνο και παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνου ήταν υψηλής ποιότητας και η Επιτροπή είχε τη δυνατότητα να διατυπώσει πολύτιμες συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησε το πρόγραμμα ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο της πανδημίας λόγω του Covid 19. Η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε ουσιώδη περιστατικά μη συμμόρφωσης κατά την διάρκεια του έτους.

2020

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρίας διαμορφώθηκαν σε 8,4 εκατ. ευρώ ζημίες για το 2020 βάσει της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε για σκοπούς ενοποίησης. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή του αποθέματος Ζωής και Υγείας ελέγχου επάρκειας (LAT) λόγω της μείωσης των επιτοκίων η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη διαχείριση της μείωσης του παλαιού τύπου κλειστού χαρτοφυλακίου. Επιπλέον τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν από την μειωμένη παραγωγή λόγω των μέτρων προστασίας κατά της πανδημίας Covid-19 τα οποία επηρέασαν την παραγωγή των φυσικών δικτύων.

Παρά τις συνεχείς αντίξοες οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς αλλά και τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης το 2020, η εταιρία παρουσίασε αυξημένη παραγωγή στον τομέα της Υγείας και στα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά προγράμματα, ενώ είχε μειωμένη παραγωγή στα παραδοσιακά προϊόντα του κλάδου Ζωής όπως και στα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) προϊόντα.

Στην Υγεία, το πρωτοποριακό σύστημα υγείας «bewell» παρουσίασε εξαιρετική απόδοση και το 2020 ξεπερνώντας τους 48.000 ασφαλισμένους και με τον δείκτη Net Promoters Score (NPS), τον σύνθετο δείκτη ικανοποίησης που αφορά κυρίως στην πρόθεση σύστασης του προγράμματος σε τρίτους, να είναι σημαντικά υψηλότερος από τα διεθνή πρότυπα στον τομέα ασφάλισης της Υγείας, όπως και η αναγνώριση του «value for money» της ασφάλισης από τους πελάτες. Το σύστημα παρέχει απόλυτη ελευθερία επιλογών από πλήθος καλύψεων, προσαρμόζεται στις ανάγκες κάθε μέλους μιας οικογένειας ξεχωριστά στο ίδιο συμβόλαιο ενώ προσφέρει νέες, πρωτοποριακές καλύψεις. Επιπλέον, η εταιρία πραγματοποίησε αναπροσαρμογές ασφαλιστρών αλλά και βελτιώσεις σε όρους, υπηρεσίες και διαδικασίες σε προγράμματα Υγείας.

Στα Ομαδικά, η Ιντεραμέρικαν το 2020 πραγματοποίησε ενέργειες για την διατήρηση του χαρτοφυλακίου της και σύναψη νέων συνεργασιών με επιχειρήσεις, όπως με την εταιρία BAZAAR, γνωστή αλυσίδα σουπερ μάρκετ με περισσότερα από 150 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα, καλύπτοντας τους 1.400 εργαζομένους με ασφάλιση ζωής, ασφάλιση για το ενδεχόμενο μερικής ή ολικής ανικανότητας, καθώς και ασφάλιση υγείας, με πρωτοβάθμια φροντίδα και πλήρη νοσοκομειακή περίθαλψη. Επιπλέον, η εταιρία προώθησε στην αγορά το «Managed Care», ένα νέο ανταγωνιστικό και πρωτοποριακό πρόγραμμα ομαδικής ασφάλισης, προσφέροντας συντονισμένη και ολοκληρωμένη διαχείριση της υγείας του εργαζομένου.

Στα προϊόντα Ζωής, η εταιρία προχώρησε σε επικαιροποίηση της αξιολόγησης των αμοιβαίων κεφαλαίων που παρέχονται στα επενδυτικά της προϊόντα “Capital”, καθώς και των Οίκων που τα διαχειρίζονται σκοπεύοντας στην δημιουργία μιας περισσότερο ορθολογικής πλατφόρμας αμοιβαίων κεφαλαίων, η οποία θα προσφέρει στους επενδυτές τις καλύτερες δυνατές επιλογές.

Η εταιρία και το 2020 ενίσχυσε το πανελλαδικό δίκτυο υπηρεσιών υγείας μέσω διατήρησης των υπαρχουσών και νέων συνεργασιών με ιατρούς, διαγνωστικά κέντρα, νοσοκομεία και κλινικές, όπως με την κλινική Ιατρόπολις για την παροχή υπηρεσιών θεραπείας καρκίνου και με το Mediterraneo Hospital για την λειτουργία Κέντρου Ακτινοθεραπευτικής Ογκολογίας και Στερεοτακτικής Ακτινοχειρουργικής ενώ και η συνεργασία με την Ευρωκλινική Αθηνών διευρύνθηκε με την προσθήκη της ειδικότητας του Ογκολόγου στις διαθέσιμες ιατρικές ειδικότητες του πολυϊατρείου Medifirst Αργυρούπολης. Η εταιρία στα πλαίσια της ιατρικής φροντίδας και προληπτικής ιατρικής επένδυσε και το 2020 στις ιδιότητες εγκαταστάσεις της, συνεχίζοντας τις εργασίες για την δημιουργία τρίτου πολυϊατρείου Medifirst στο Περιστέρι. Επίσης, μετά την επιτυχή λειτουργία των Κέντρων Μαστού στην Αθηναϊκή Mediclinic και στο Medifirst Αμαρουσίου, δημιουργήθηκε αντίστοιχο Κέντρο Μαστού και στο Medifirst Αργυρούπολης, με υψηλού επιπέδου επιστημονικό και νοσηλευτικό προσωπικό, με διακεκριμένη τεχνογνωσία και κατάρτιση στις παθήσεις μαστού και τεχνολογίες αιχμής, όπως ιατρικά μηχανήματα χαμηλής ακτινοβολίας, υψηλής ευκρίνειας εξοπλισμός στον τομέα της απεικόνισης, όπως ψηφιακός μαστογράφος και πλήρη διαγνωστικά εργαστήρια. Στο Medifirst Αργυρούπολης προστέθηκε το 2020 και η νέα υπηρεσία για τις περιπτώσεις επειγόντων περιστατικών σε παιδιά έως 14 ετών, ήδη διαθέσιμη στο Medifirst Αμαρουσίου. Παράλληλα, η εταιρία ανέπτυξε περαιτέρω το ευρύτερο οικοσύστημα υγείας, με τον εμπλουτισμό της ασφαλιστικής κάλυψης με σειρά υπηρεσιών για την άσκηση, την ψυχική υγεία, τη διατροφή, τη λογο/εργοθεραπεία και την εκπαίδευση/ενημέρωση. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρία συνεργάζεται και με επιστημονικούς φορείς, οργανισμούς και ινστιτούτα, όπως το 2020 με το Ινστιτούτο PROLEPSIS για την υγιεινή διατροφή και πρόληψη.

Η εταιρία ενίσχυσε περαιτέρω το οικοσύστημα υγείας το 2020 διαθέτοντας στους ασφαλισμένους της, την πρωτοποριακή και βραβευμένη εφαρμογή ελέγχου συμπτωμάτων «Medi On» για πρώτη φορά στην Ελλάδα, η οποία χρησιμοποιήθηκε και για

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

τον εξ αποστάσεως έλεγχο και τη διαχείριση συμπτωμάτων της πανδημίας COVID-19. Διεθνώς, πρόκειται για την πρώτη εφαρμογή ελέγχου συμπτωμάτων που έχει επικυρωθεί επιστημονικά, με ακρίβεια 91,3%. Νοσοκομεία και ινστιτούτα σε Ευρώπη και Αμερική συνεχίζουν σταθερά τις κλινικές μελέτες για την ακρίβεια των αξιολογήσεων. Η εν λόγω εφαρμογή έχει πραγματοποιήσει περισσότερες από 4.000.000 αξιολογήσεις συμπτωμάτων, οι οποίες μέσω της μηχανικής μάθησης (machine learning) εξελίσσουν τον αλγόριθμο και βελτιώνουν διαρκώς την ακρίβεια των απαντήσεων σε οποιοδήποτε σύμπτωμα υγείας.

Το «Ψηφιακό Γραφείο», με χρήση έξυπνων κινητών και tablets, ενισχύθηκε με βελτιώσεις και προσθήκη νέων λειτουργιών στο «Ask Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για έκδοση και διαχείριση συμβολαίων σε πραγματικό χρόνο, με την ολοκλήρωση του e-Postage για την ολιστική διαχείριση των ασφαλιστικών εντύπων και αλληλογραφίας με τον πελάτη, ενώ μέσω των προγραμμάτων Lean, Agile, Scrum και άλλων πρωτοβουλιών βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες, όπως οι εκδόσεις συμβολαίων και οι αποζημιώσεις και αυτοματοποιήθηκαν επαναλαμβανόμενες χρονοβόρες χειροκίνητες διαδικασίες με την 24x7 χρήση Robotics, βελτιώνοντας έτσι την αποδοτικότητα και την εξυπηρέτηση και εμπειρία του πελάτη. Επιπρόσθετα, η εταιρία αύξησε την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και ενίσχυσε τα εργαλεία διακυβέρνησης δεδομένων, ανίχνευσης της ασφαλιστικής απάτης, αλλά και ασφάλειας των προσωπικών δεδομένων αλλά και των συστημάτων τηλεργασίας ώστε να ανταποκριθεί στις νέες συνθήκες εργασίας που δημιούργησε η πανδημία.

2019

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

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

Στην Υγεία, το πρωτοποριακό σύστημα υγείας «bewell» παρουσίασε καλή απόδοση το 2019. Το σύστημα παρέχει απόλυτη ελευθερία επιλογών από πλήθος καλύψεων, προσαρμόζεται στις ανάγκες κάθε μέλους μιας οικογένειας ξεχωριστά στο ίδιο συμβόλαιο ενώ προσφέρει νέες, πρωτοποριακές καλύψεις. Η εταιρία συνέχισε την εξέλιξη του συστήματος το 2019 με βελτιώσεις υπηρεσιών και διαδικασιών αλλά με περαιτέρω ενσωμάτωσή του συστήματος στο δίκτυο υπηρεσιών Υγείας, βασισμένη στην εμπειρία από την καθημερινή επαφή με πελάτες και συνεργάτες πωλήσεων. Επιπλέον, η εταιρία πραγματοποίησε αναπροσαρμογές ασφαλιστρών αλλά και βελτιώσεις σε υπηρεσίες και διαδικασίες σε παλαιότερα προγράμματα Υγείας.

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

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

Η εταιρία το 2019 ενίσχυσε το πανελλαδικό δίκτυο υπηρεσιών Υγείας μέσω διατήρησης των υπαρχουσών και νέων συνεργασιών με ιατρούς, διαγνωστικά κέντρα, νοσοκομεία και κλινικές. Η συνεργασία με την Ευρωκλινική Αθηνών διευρύνθηκε με την συμμετοχή της κλινικής στο Ογκολογικό Συμβούλιο που έχει δημιουργήσει η Ιντεραμέρικαν στην ιδιόκτητη Αθηναϊκή Mediclinic για τους ασφαλισμένους της αλλά και στην ένταξή της στα συνεργαζόμενα διαγνωστικά κέντρα για κατόχους προγραμμάτων bewell. Η εταιρία στα πλαίσια της προληπτικής ιατρικής έχει αναπτύξει Κέντρο Μαστού στην Αθηναϊκή Mediclinic και στο πολυιατρείο Medifirst στα βόρεια προάστια, με τεχνολογικό εξοπλισμό απεικόνισης υψηλής ευκρίνειας νέας γενιάς και πλήρη διαγνωστικά εργαστήρια. Η εταιρία συνεχίζει τις επενδύσεις και στις ιδιότητες εγκαταστάσεις της έχοντας εξοπλίσει το νέο

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

πολυϊατρείο Medifirst στα βόρεια προάστια της Αθήνας με όλες τις υπηρεσίες πρωτοβάθμιας φροντίδας, Τμήμα Μαστού, υπερσύγχρονο σύστημα μέτρησης Οστικής Πυκνότητας αλλά και μαγνητικό τομογράφο τελευταίας τεχνολογίας και έχοντας ξεκινήσει την δημιουργία τρίτου πολυϊατρείου στην Αθήνα

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

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

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

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	8.305	12.311	18.856	9.235	48.707
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	8.414	12.280	16.920	8.818	46.432
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	10.419	37.698	30.292	1.777	80.186

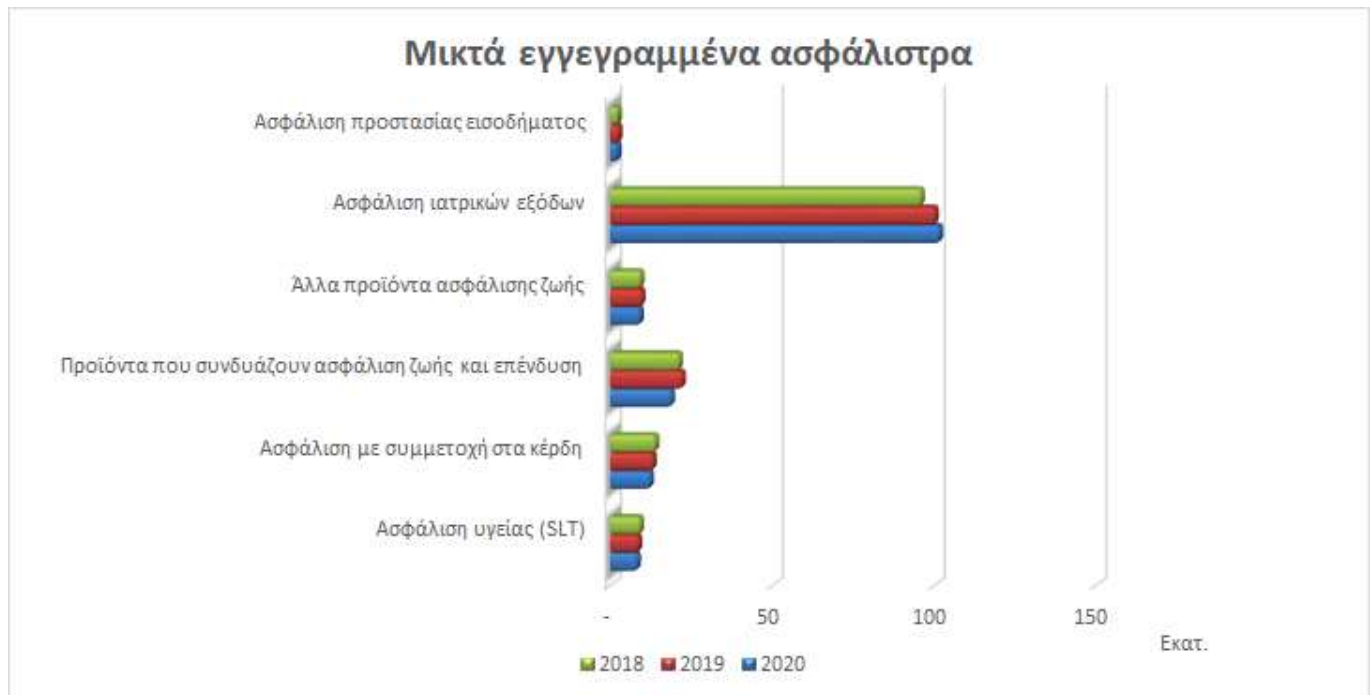
Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	101.668	2.199	103.867
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	99.910	2.116	102.026
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	65.584	744	66.328

Στους παραπάνω πίνακες παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα και καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα καθώς και οι καθαρές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανά κλάδο δραστηριοποίησης της εταιρίας για το έτος 2020.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα



Στο παραπάνω γράφημα παρουσιάζονται τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2018-2020.

A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η εταιρία επενδύει σε ομόλογα, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, συνδεδεμένες επιχειρήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ακίνητη περιουσία. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας ανερχόταν σε 534 εκατ. ευρώ χωρίς να περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια για λογαριασμό των πελατών της (Unit Linked).

Τα έσοδα των επενδύσεων για το 2020, εκτός των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019	
Μερίσματα	386	572	
Ενοίκια	181	183	
ΤΟΚΟΙ		σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019	
Ομόλογα	6.840	7.862	
Δάνεια	667	764	
Άλλα	-113	-121	

Οι τόκοι των ομολόγων μειώθηκαν το 2020, λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου αλλά και της χρονικής περιόδου κατά την οποία έγιναν οι νέες τοποθετήσεις σε ομόλογα (Q3-Q4 2020).

Τα μερίσματα από μετοχές και Αμοιβαία Κεφάλαια ήταν χαμηλότερα το 2020 λόγω της μείωσης της μερισματικής απόδοσης από τους εκδότες ως αποτέλεσμα των επιπτώσεων του COVID 19.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Α.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

Η Interamerican εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχουν συσταθεί από την ACHMEA BV στον Οδηγό Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις θυγατρικές της, που ορίζουν τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, της εκτελεστικής ομάδας, των λειτουργιών ελέγχου (Διαχείριση Κινδύνων, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική, Εσωτερικός Έλεγχος). Επιπλέον, υπάρχει μια απεικόνιση των καθηκόντων της Επιτροπής Ελέγχου και Κινδύνου καθώς και εκείνη της Επιτροπής Αμοιβών. Όσον αφορά το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην εκτέλεση του πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ. – μίας βαθμίδας διοικητικό μοντέλο) είναι ο κύριος φορέας για τη διαχείριση και τον έλεγχο της εταιρίας. Στις 31/12/2020 το Δ.Σ. αποτελούνταν από ανεξάρτητα / μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν η εξής :

Πρόεδρος: Robert Otto (μη εκτελεστικό μέλος)

Αντιπρόεδρος: Michel Lamie (μη εκτελεστικό μέλος)

Διευθύνων Σύμβουλος: Ιωάννης Καντώρος

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

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

Οι ακόλουθες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν εντός της Εταιρίας:

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

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

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

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

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

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

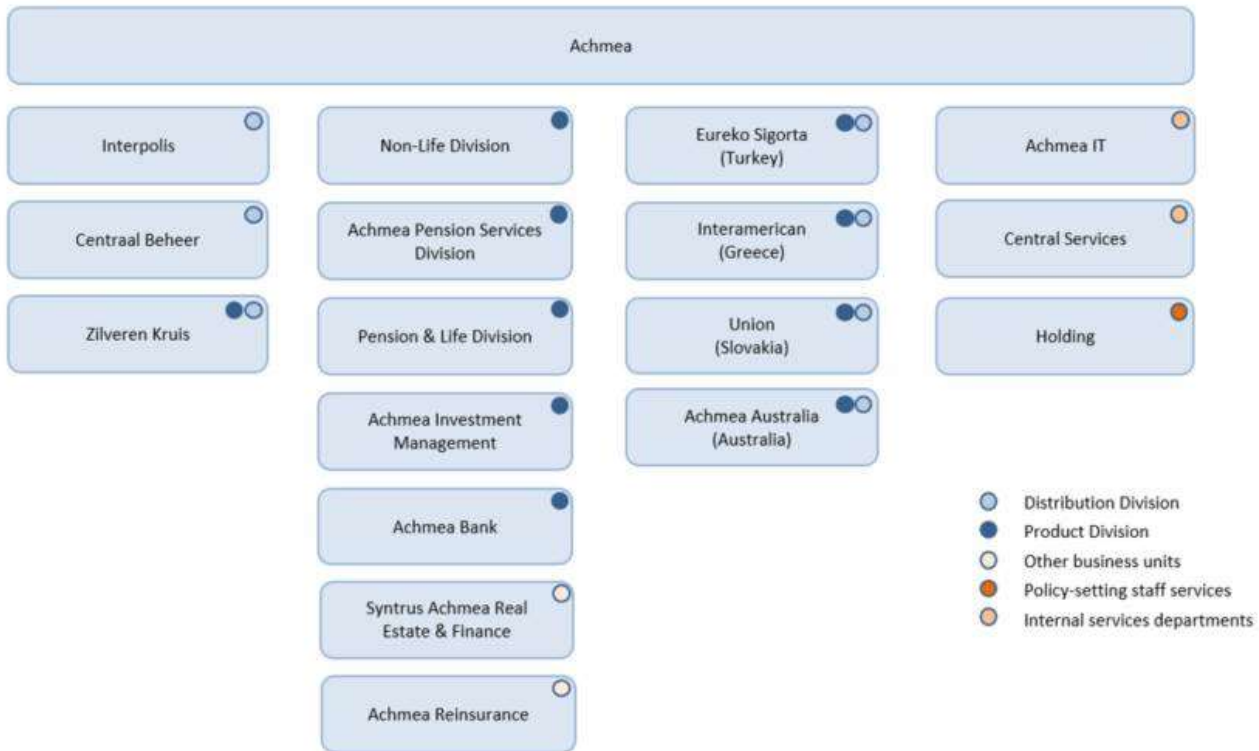
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

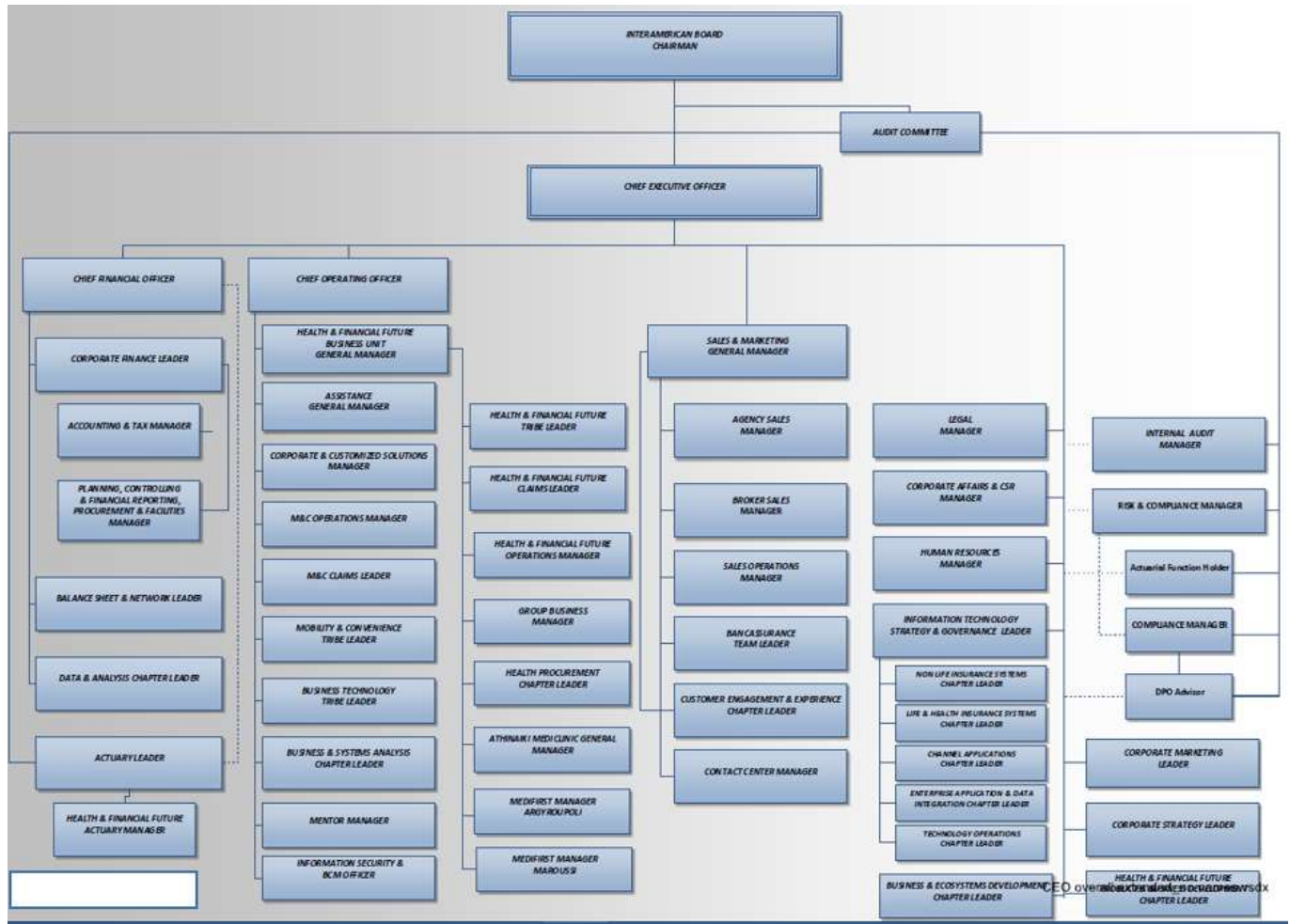


Σχήμα Β Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

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

Σύστημα διακυβέρνησης

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ

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

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

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

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

1. Η αμοιβή πρέπει να αντανακλά και να ανταποκρίνεται στην αξία που έχει ή προσφέρει ο κάθε εργαζόμενος για την εταιρία. Η αξία αυτή συναρτάται, τόσο με την σταθερά καλή απόδοση του εργαζόμενου, αλλά και στην αναγνώριση των προσόντων, δεξιοτήτων και εμπειρίας που αυτός έχει και διασφαλίζουν τη συνέχιση συνεισφοράς του στα αποτελέσματα της εταιρίας.
2. Η αμοιβή πρέπει να είναι ανταγωνιστική σε σύγκριση με την εξωτερική αγορά εργασίας και ιδιαίτερα στον τομέα της ειδικότητας του κάθε εργαζόμενου. Απαραίτητο στοιχείο για τον προσδιορισμό αυτής της ανταγωνιστικότητας είναι η

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

Βαθμίδα 2: Όλοι οι υπόλοιποι εργαζόμενοι.

Η Πολιτική, αναμένεται να αναθεωρηθεί εντός τους 2021.

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK



ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

Ο εντοπισμός κινδύνων και η εκτίμηση κινδύνου

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

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

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

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

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

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

- Τριμηνιαία, καταρτίζεται έκθεση κινδύνου αναφορικά με τις εξελίξεις εντός των επιχειρηματικών μονάδων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, των ορίων κινδύνου, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τα ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και συμβάλλει στην προτεραιότητα των δράσεων διαχείρισης. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις συμφωνημένες δράσεις σε σχέση με τα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας, της Διαχείρισης Κινδύνων και του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας σε τριμηνιαία βάση, η οποία επεξηγεί τις μεταβολές των Τεχνικών Προβλέψεων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Τριμηνιαία καταρτίζεται έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνει αναφορά στην αποτελεσματικότητα των μηχανισμών ελέγχων της εταιρίας, την εξέλιξη υλοποίησης του ετήσιου πλάνου ελέγχου, τους διενεργούμενους ελέγχους, τα πορίσματα αυτών και τις σχετικές συστάσεις.

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι στρατηγικές αρχές σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι προκύπτουσες δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου (Risk Appetite Statements) αξιολογούνται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται όπου κρίνεται απαραίτητο. Δεν υπήρξε καμία σημαντική αλλαγή στη διάθεση ανάληψης κινδύνου το 2020. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου αναφέρεται στη στάση απέναντι στον κίνδυνο και αποτελεί ένδειξη όχι μόνο της προθυμίας για αποδοχή αλλά και της ικανότητας για ανάληψη κινδύνου.

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

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

Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Αποτέλεσμα και μεταβλητότητα κερδών

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

2. Κεφαλαιακή θέση

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

3. Θέση ρευστότητας

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

4. Κίνδυνος αγοράς

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

5. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

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

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

Μη χρηματοοικονομικές αρχές:

7. Ποιότητα προϊόντων και υπηρεσιών

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

8. Λειτουργικός κίνδυνος/ σύστημα εσωτερικού ελέγχου

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

9. Συμμόρφωση

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

ΚΟΥΛΤΟΥΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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).

Σύστημα διακυβέρνησης

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ΑΙΚΦ)

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

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

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

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

Διαδικασία ΑΙΚΦ

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

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

- Ετήσια αναθεώρηση των εγγράφων πολιτικής κινδύνου με σκοπό τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου κινδύνου, 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.

Σύστημα διακυβέρνησης

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ένα πλαίσιο συστήματος εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον Οργανισμό. Αναφορές περιλαμβάνονται και σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα II. Εκτός από τις δραστηριότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου (βλ.κατωτέρω), βασικό στοιχείο του συστήματος είναι η εκτέλεση ενός πλαισίου ελέγχων από τη Διαχείριση Κινδύνων και την Κανονιστική Συμμόρφωση, βασισμένων στην αξιολόγηση του κινδύνου, στις δραστηριότητες των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας (Controlling Working Framework). Τα αποτελέσματα των ελέγχων παρουσιάζονται σε τριμηνιαία βάση στην Επιτροπή Ελέγχου & Κινδύνων (ARC)/Δ.Σ.

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

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

Η Ιντεραμέρικαν έχει δημιουργήσει λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τις οδηγίες της Achmea, η οποία περιλαμβάνει την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το προσωπικό που απασχολείται με αυτή και το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης. Η λειτουργία συμμόρφωσης εκτελείται στην Ιντεραμέρικαν από τον Υπεύθυνο, το προσωπικό που είναι επιφορτισμένο σχετικά, και έχει τους ακόλουθους ρόλους: μια λειτουργία παρακολούθησης της συμμόρφωσης, 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 και να αξιολογηθεί ο βαθμός συμμόρφωσης. Στα παραπάνω πλαίσια και σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα εκτελείται ένα πλαίσιο ελέγχων της Κανονιστικής.
- Η εφαρμογή της καθοδήγησης από τον Όμιλο Achmea για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες
- Η παροχή συμβουλών για την εφαρμογή του Ελληνικού και Ενωσιακού νομικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει τις ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να 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.
- 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

Σύστημα διακυβέρνησης

- Η δράση ως σημείο επαφής για όλους τους εργαζόμενους εντός της εταιρίας για να συζητήσουν και να αναφέρουν περιστατικά όπως απάτες, δωροδοκία ή άλλους κινδύνους ακεραιότητας και φήμης
- Η ελεύθερη αναφορά στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας (Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστική Επιτροπή), καθώς και στην Ελεγκτική Επιτροπή και το Δ.Σ.
- Η συνεργασία με τα παρακάτω τμήματα / λειτουργίες προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής συμμόρφωση της Ιντεραμέρικαν στο κανονιστικό πλαίσιο: Νομικό, Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Ασφάλειας, Υπεύθυνο Συμμόρφωσης κατά του Ξεπλύματος χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, σε περίπτωση που διορίζεται διαφορετικό πρόσωπο, Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Achmea, Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Achmea.

Κατά το 2020, η λειτουργία Κανονιστικής εφάρμοσε το πρόγραμμά της λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της πανδημίας και της εξ αποστάσεως εργασίας και εστιάζοντας στη συμμόρφωση με τη νέα νομοθεσία, την επικοινωνία με εποπτικές αρχές και συντονισμό για την ανταπόκριση στα σχετικά αιτήματα, εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα επιχειρηματικής ακεραιότητας, εκπόνηση της Συστηματικής Ανάλυσης Κινδύνου Ακεραιότητας. Περαιτέρω εκτέλεσε το πρόγραμμα ελέγχων με έμφαση στις θεματικές ενότητες της Προστασίας Πελατών, Επιχειρηματικής Ακεραιότητας, Δέουσας Επιμέλειας σχετικά με τον πελάτη και τρίτα μέρη, Πρόστασίας Ανταγωνισμού, Πρόστασίας Αγοράς, Διαχείρισης Αιτιάσεων.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το 2020 το πρόγραμμα εκτελέστηκε χωρίς ουσιώδης αποκλίσεις και η Ιντεραμέρικαν δεν αντιμετώπισε ουσιώδη προβλήματα συμμόρφωσης.

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

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

3. Αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου των κρίσιμων επιχειρηματικών διαδικασιών και έργων. Ειδικότερα, αφορά τη διαχείριση των εντοπισμένων βασικών κινδύνων που συνδέονται με αυτές τις διαδικασίες και/ή έργα, συνδεδεμένα με τη χρήση των καθορισμένων βασικών ελέγχων.

Σύστημα διακυβέρνησης

4. Η αποτελεσματικότητα και η αξιοπιστία των διαδικασιών επεξεργασίας δεδομένων ειδικά για την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης για σημαντικές (δημοσιονομικές) πληροφορίες διαχείρισης και την υποβολή βασικών (εξωτερικών) εκθέσεων.
5. Συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
6. Διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

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

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

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

Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου καλύπτει όλες τις εταιρίες και τις διαδικασίες της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένης και αυτής της εξωτερικής ανάθεσης. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνονται και οι σχετικές διαδικασίες με εξωτερικά συνδεδεμένα μέρη, για παράδειγμα εργασίες από κοινού και οργανισμούς όπου οι δραστηριότητες ανατίθενται εξωτερικά. Το πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνει επίσης και άλλες ανεξάρτητες λειτουργίες όπως η διαχείριση κινδύνων, η αναλογιστική και οι λειτουργίες κανονιστικής συμμόρφωσης που εμπíπτουν στον έλεγχο και την αξιολόγηση από την Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου. Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν έχει καμία ευθύνη επί των λειτουργικών διαδικασιών και συστημάτων.

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

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

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

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

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,

Σύστημα διακυβέρνησης

ενδεχομένως σε συνεννόηση και με τον ελεγχόμενο, το πεδίο εφαρμογής και την περίοδο της έρευνας όπου ακολουθείται η ελεγκτική προσέγγιση αξιολόγησης βάση κινδύνου. Ο τρόπος με τον οποίο εκτελούνται οι δραστηριότητες αυτές είναι σύμφωνος με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιλαμβάνονται στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Έλεγχος, μετά από διαβούλευση με τα αρμόδια μέλη της διοίκησης, αναφέρει το αποτέλεσμα της 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 της πιο πρόσφατης περιόδου, την πρόοδο και την επάρκεια της εφαρμογής των συστάσεων που σημειώθηκαν από τον Εσωτερικό Έλεγχο, τον Εξωτερικό Ελεγκτή και/ή την εποπτική αρχή.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

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

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,

Σύστημα διακυβέρνησης

3. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
4. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
5. Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
6. Επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 82 της Φερεγγυότητας II,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών ανασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
9. Συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα αναφορικά με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR), καθώς και την Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

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

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

B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

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

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

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

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

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

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

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

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

Σημαντικές εν όλω ή εν μέρει δραστηριότητες εξωτερικής ανάθεσης σχετικές με κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες για το 2020 ήταν:

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

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο 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.

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

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

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής διαθέτει διαδικασία τακτικής αναθεώρησης για την αξιολόγηση της τρέχουσας πραγματικής εμπειρίας για τους σχετικούς παράγοντες που επηρεάζουν την τιμολόγηση (θνησιμότητα, νοσηρότητα, διατηρησιμότητα, κ.λ.π.). Αυτή η διαδικασία περιλαμβάνει 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 ανασφαλιστές ώστε να παρέχεται μια πληρέστερη εικόνα των αναμενόμενων μελλοντικών εμπειριών. Η τιμολόγηση ζωής μπορεί να παραμείνει αμετάβλητη για πολλά έτη.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

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

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

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

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

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

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

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

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

Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου

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

Διαδικασία ALM

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

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

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

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

Επενδυτική πολιτική

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

Η επενδυτική πολιτική είναι ετήσια, αξιολογείται από την Επιτροπή Επενδύσεων και Υποχρεώσεων της Achmea (ALCO) και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν.

Προφίλ κινδύνου

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

Βελτιστοποίηση περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία επενδυτικής πολιτικής

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

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

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς.

Αντιστάθμιση επί της οικονομικής βάσης

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

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς ορίζεται με βάση την ανάλυση ALM

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

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

Οι δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν περιέχουν δηλώσεις σχετικά με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς που περιορίζουν τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς.

Το επιθυμητό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων καθορίζεται με μια διαδικασία βελτιστοποίησης, με τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς ως περιορισμό.

Το χαρτοφυλάκιο προέρχεται μέσω της βελτιστοποίησης της απόδοσης επένδυσης με δεδομένη μια σειρά από περιορισμούς. Βασικός περιορισμός είναι ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς.

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς που καθορίζεται από την Achmea είναι ελάχιστος για τις θυγατρικές.

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

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.1. ΑΡΧΗ ΤΗΣ ΣΥΝΕΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Achmea συμμορφώνεται με τις «αρχές της συνετής διαχείρισης», όπως ορίζονται από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΑΕΣ. Βάσει των κατευθυντηρίων γραμμών επενδύσεων της Achmea, της ελληνικής νομοθεσίας και της μελέτης ALM που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση, η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, ισχύουν συγκεκριμένα όρια για κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, αποδεκτούς εκδότες, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ρευστότητας. Επιπλέον, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στους κινδύνους κάθε επένδυσης ώστε να αποφεύγονται τυχόν μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Τέλος, δεν χρησιμοποιούνται παράγωγα για εμπορικούς σκοπούς ή σκοπούς αντιστάθμισης.

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

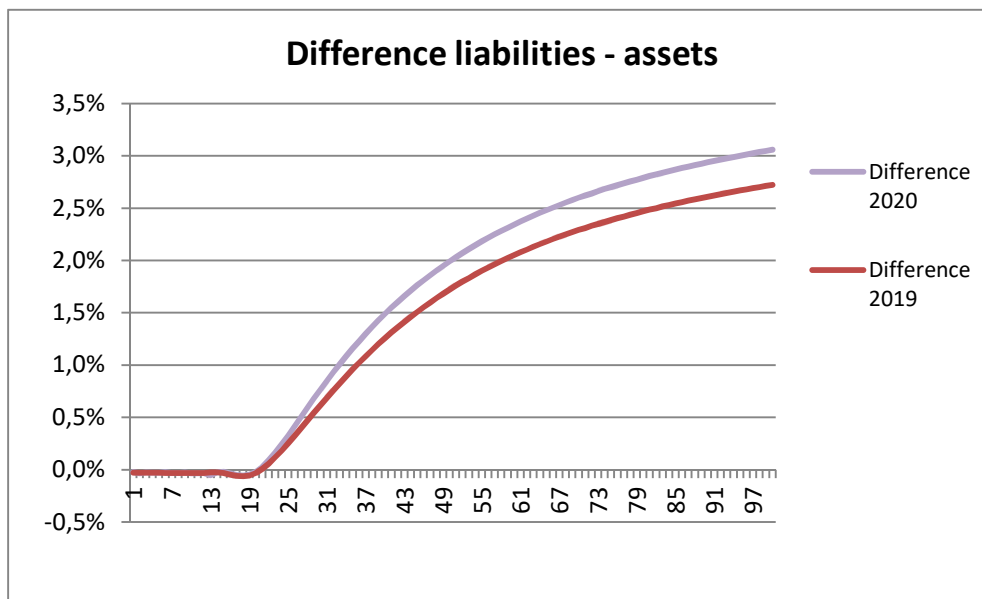
Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (βασικό σενάριο ενεργητικού). Η καμπύλη Swar έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 50 έτη, μετά το οποίο το προεξοφλητικό επιτόκιο παρατείνεται με σταθερό επιτόκιο. Οι ταμειακές ροές των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προεξοφλούνται με επιτόκιο μηδενικού κινδύνου (RFR), την καμπύλη που καθορίζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση (βασικό σενάριο παθητικού). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου βασίζεται στην καμπύλη swar, ρυθμίζεται με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (CRA) και προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου έχει τελευταίο σημείο ρευστότητας τα 20 έτη, μετά το πέρας των οποίων παρατείνεται με μια τεχνική Smith-Wilson σε ένα τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (Ultimate Forward Rate (UFR)) ύψους 3,75%.

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

Στα ακόλουθα διαγράμματα απεικονίζεται η σύγκριση των προεξοφλητικών επιτοκίων 2020 και 2019 για περιουσιακά στοιχεία και μη ασφαλιστικών υποχρεώσεων και στοιχείων του ενεργητικού και ασφαλιστικών υποχρεώσεων:

Προφίλ κινδύνου



Η εξέλιξη των προεξοφλητικών επιτοκίων από τα τέλη του 2019 έως τα τέλη του 2020 για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μεγαλύτερης διάρκειας είναι διαφορετική. Αυτό οφείλεται κυρίως στις διαφορές των τεχνικών προέκτασης (UFR για υποχρεώσεις) και στη διαφορά στο τελευταίο σημείο ρευστότητας (Last Liquid Point, LLP).

Η καμπύλη Swap και το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου χρησιμοποιούνται ως δεδομένα στον υπολογισμό του κινδύνου επιτοκίων. Με βάση τα τρέχοντα χαμηλά επίπεδα των προεξοφλητικών επιτοκίων, ο κίνδυνος επιτοκίων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μια στιγμιαία αύξηση/μείωση 100 μονάδων βάσης (shock up or down) που εφαρμόζεται σε ολόκληρο το

Προφίλ κινδύνου

προεξοφλητικό επιτόκιο. Αυτό το σοκ στο προεξοφλητικό επιτόκιο επιφέρει μια παράλληλη μετατόπιση (η UFR είναι επίσης σοκαρισμένη με 100 μονάδες βάσης).

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

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

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

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

Γ.2.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

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

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

Γ.2.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

Ο κίνδυνος περιθωρίων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει εταιρικά ομόλογα κυρίως από τα οποία προκύπτει ο κίνδυνος αυτός, αλλά λόγω της υψηλής πιστοληπτικής τους αξιολόγησης (min. BBB) δεν είναι σημαντικός.

Γ.2.6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την άμεση ή έμμεση έκθεση της εταιρίας σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους, σε ομάδες μεμονωμένων αλλά αλληλένδετων αντισυμβαλλομένων, σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές κλπ. Επί του παρόντος κανένας εκδότης δεν προσθέτει κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμερικαν Ζωής λόγω του πολύ καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου.

Γ.2.7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Προφίλ κινδύνου

Γ.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

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

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

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

ΟΡΙΑ ΕΚΘΕΣΗΣ

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

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

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

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

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

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

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

- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο έναν επιλέξιμο ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αυτή την αξιολόγηση,
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε από μόνο δύο επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί την πιο συντηρητική (δηλαδή την πιο χαμηλή) βαθμολογία,
- Εάν ο αντισυμβαλλόμενος βαθμολογήθηκε και από τους τρεις επιλέξιμους ΟΑΠΙ, η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις δυο αξιολογήσεις που απαιτούν την μικρότερη κεφαλαιακή απαίτηση. Εάν αυτές οι δύο είναι διαφορετικές τότε λαμβάνεται υπόψη η πιο συντηρητική (αυτή που έχει την μικρότερη βαθμολογία). Εάν είναι ίδιες τότε υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει από αυτή τη βαθμολογία.

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

Η Ιντεραμέρικαν έχει ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι περιορισμένος. Το κύριο συστατικό αυτού του κινδύνου είναι τα ταμειακά διαθέσιμα σε ελληνικές τράπεζες, που έχουν βαθμολογία

Προφίλ κινδύνου

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

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η πολιτική κινδύνου ρευστότητας περιγράφει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Ιντεραμέρικαν. Για την επίτευξη αυτού, η διαχείριση της ρευστότητας διεξάγεται με τέτοιο τρόπο ώστε, τόσο στο παρόν όσο και στο μέλλον, η διαθέσιμη ρευστότητα να είναι επαρκής σε συνεχή βάση («going concern») αλλά και σε ενδεχόμενες συνθήκες πίεσης («stress situation»). Για τη λήψη διορθωτικών μέτρων, η μέτρηση της ρευστότητας διεξάγεται περιοδικά και συγκρίνεται με προκαθορισμένα όρια. Η συγκεκριμένη ανάλυση υποστηρίζει τη διαχείριση της ρευστότητας καθώς υποδεικνύει πιθανά προβλήματα.

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

Σε σύνδεση με το επιχειρηματικό σχέδιο, ο σχεδιασμός ρευστότητας λαμβάνει χώρα τόσο σε επίπεδο θυγατρικής όσο και σε επίπεδο μητρικής. Η επιτροπή οικονομικών και κινδύνων ενημερώνεται σχετικά με τη θέση ρευστότητας σε τριμηνιαία βάση. Καταρτίζεται σχέδιο έκτακτης ρευστότητας που περιγράφει τις διαδικασίες και τις επιλογές για τη διευθέτηση της ρευστότητας σε 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	
	2020	2019	
EPIFP	28.375	29.203	
EPIFP% Tier 1 EOF	23%	26%	

Δεν σημειώνεται σημαντική μεταβολή στο αναμενόμενο κέρδος από μελλοντικά ασφάλιστρα.

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

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

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Προφίλ κινδύνου

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

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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

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

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

Αυτή η διαδικασία διασφαλίζει οι αντασφαλιστικές συμβάσεις να είναι:

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

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ

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

Προφίλ κινδύνου

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

Ευαισθησίες

σε χιλ. ευρώ

	Τεχνικές προβλέψεις	Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας
Βάση αναφοράς	630.177	137.791	103.934	133%
Χωρίς ΠΜ	632.653	135.069	104.584	129%
LLP 30 χρ	638.837	129.220	104.529	124%

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, οι αλλαγές στις μεταβλητές αυτές επηρεάζουν τις τεχνικές προβλέψεις, καθώς η αλλαγή έχει υπολογιστεί στα 2,5 εκατ. ευρώ χωρίς την χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Η μεταβολή τελευταίου σημείου ρευστότητας (LLP) από 20 σε 30 χρόνια έχει σημαντικότερη επίδραση λόγω της διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας, η πλειονότητα των οποίων είναι κάτω των 20 χρόνων. Κατά συνέπεια η επίδραση είναι ανάλογη τόσο στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια όσο και στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας. Το αποτέλεσμα είναι η επίδραση των μεταβλητών να επιφέρει μέγιστη μείωση 9 μονάδες βάσης στον δείκτη φερεγγυότητας.

Γ.7.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

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

Ισχύουν τα ακόλουθα κατώτατα όρια:

Οντότητα	1.5%	2.5%
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής Α.Ε. Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Μονοπρόσωπη Α.Ε. Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	< 120%	=> 120%

Προφίλ κινδύνου

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.

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

σε χιλ. ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2020	2019
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40.004	38.484
Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση	20.050	20.916
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	533.748	523.316
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	208.049	221.457
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	11.969	13.460
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	156	194
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	14.370	13.653
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.022	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.925	5.880
Ίδιες μετοχές		
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.430	17.918
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	778	707
Σύνολο ενεργητικού	854.501	855.884

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

σε χιλ. ευρώ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2020	2019
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)		
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	46.714	47.308
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	78.677	74.861
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	288.840	300.079
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	215.947	226.852
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	5.644	5.180
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	3.261	2.888
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	6.168	7.026
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	10.890	9.459
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	499	508
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	28.298	24.853
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	7.360	7.014
Σύνολο υποχρεώσεων	692.296	706.027
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	162.205	149.858

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

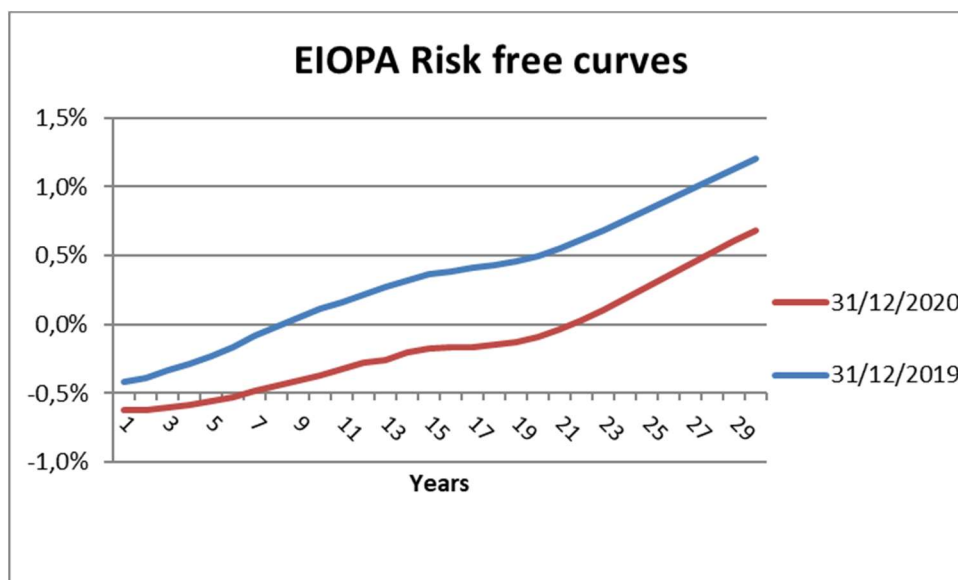
ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

Οι καμπύλες επιτοκίων μειώθηκαν το 2020, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης των τιμών των ομολόγων συγκριτικά με το 2019, γεγονός που οδηγήθηκε από την αναζήτηση αποδόσεων αλλά κυρίως από το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων από την ΕΚΤ, γνωστό και ως ποσοτική χαλάρωση (QE) ως μέτρο αντιμετώπισης των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας.



Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ (ΟΑΠΙ)

Η Achmea έχει ορίσει τέσσερις ΟΑΠΙ από τους οποίους αντλεί τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ). Η ΒΠΠ χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο περιθωρίου, τον κίνδυνο συγκέντρωσης και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου. Η Achmea χρησιμοποιεί τους οίκους Standard and Poor's, Fitch, Moodys και AM Best. Η AM Best χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιθωρίων και της ΒΠΠ για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αντασφάλιση.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2020
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση			20.050		20.050
Επενδύσεις σε ακίνητα			3.952		3.952
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			170.217		170.217
Μετοχές	11.103	100			11.203
Ομόλογα	332.567	7.143	50		339.760
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	5.497				5.497
Παράγωγα	123				123
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων		2.996			2.996
Λοιπές επενδύσεις					
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		11.061	908		11.969
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)	208.049				208.049
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
Μετοχές					
Ομόλογα					
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	208.049				208.049
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων					
Λοιπές επενδύσεις					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		18.430			18.430
Σύνολο	557.339	39.730	195.176		792.246

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

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

Δ.1.2. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι ένα αναγνωρίσιμο μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο χωρίς φυσική υπόσταση (όπως ορίζεται από το ΔΛΠ 38). Στα άυλα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνεται το λογισμικό που αναπτύσσεται εσωτερικά. Ένα περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται είτε: α) αν διαχωρίζεται, δηλαδή αν είναι σε θέση να διαχωριστεί ή να διαιρεθεί από την Ιντεραμέρικαν και να πωληθεί, μεταβιβαστεί, παραχωρηθεί, ενοικιαστεί ή ανταλλαγεί είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με σχετικό συμβόλαιο, ανεξάρτητα από το αν η Ιντεραμέρικαν σκοπεύει να το πράξει είτε β) αν προκύπτει από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα, ανεξάρτητα από το αν τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα ή διαχωρίζονται από την Ιντεραμέρικαν.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

Όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II η Ιντεραμέρικαν Ζωής αποτιμά όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού σε μηδενική αξία.

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-3.344	-3.701
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	3.344	3.701
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

Τα «ακίνητα για ιδιοχρήση» και ο «εξοπλισμός» αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί τις αξίες που απεικονίζονται στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση κατά ΔΠΧΠ ως υποκατάστατα για την οικονομική αξία.

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

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

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019
Ισολογισμός έναρξης	20.916	17.056
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	571	944
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-763	-646
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	345	-3.454
Άλλο (ΔΠΧΑ 16)	-1.018	7.016
Ισολογισμός λήξης	20.050	20.916

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αναφέρεται στην επίδραση της ανατίμησης, οι αναμενόμενες χρηματοροές στις αποσβέσεις και οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου σε αγορές, πωλήσεις και διαθέσεις. Οι άλλες κινήσεις αφορούν την αναγνώριση παγίων λόγω του ΔΠΧΑ 16. Στον ισολογισμό υπάρχει αντίστοιχη υποχρέωση στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα» ποσού 6.168 χιλ. ευρώ ενώ το δικαίωμα χρήση παγίου που αναγνωρίστηκε αρχικά το 2019 ανέρχεται για το τέλος του 2020 σε 5.998 χιλ ευρώ.

Δ.1.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

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

Η ακόλουθη ενότητα παρέχει μια λεπτομερή επισκόπηση των κατηγοριών των περιουσιακών στοιχείων στα οποία η Ιντεραμέρικαν επενδύει για την κάλυψη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μια ανάλυση των αλλαγών μαζί με μια περιγραφή των σημαντικών αλλαγών σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο. Οι «Επενδύσεις» (με εξαίρεση τα κεφάλαια που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)) είχαν υπόλοιπο κλεισίματος ύψους 533,7 εκατ. ευρώ το 2020 (2019: 523,2 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	4.102	164.304	12.064	333.774	5.826
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-150		-356	4.576	-330
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		-19.000			
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		24.913	-505	1.409	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	3.952	170.217	11.203	339.760	5.497

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2020	Σύνολο 2019
Ισολογισμός έναρξης	148	2.997		523.216	492.769
Αναμόρφωση				-	-
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	-25			3.716	13.127
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές				-19.000	-10.000
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-0		25.816	27.320
Άλλο				-	-
Ισολογισμός λήξης	123	2.996		533.748	523.216

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν υψηλότερες το 2020, τόσο λόγω της υψηλότερης κερδοφορίας των συμμετοχών, όσο και λόγω της υψηλότερης αξίας του χαρτοφυλακίου ως επακόλουθο των υψηλότερων αποτιμήσεων της αγοράς. Η λεπτομερής επεξήγηση των εξελίξεων παρουσιάζεται στο πλαίσιο των διακριτών ενοτήτων που εξηγούν τις κατηγορίες επενδύσεων.

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

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

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

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

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

ΑΚΙΝΗΤΑ (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	2020	2019
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	3.952	4.102
Σύνολο ακινήτων που κατέχονται άμεσα	3.952	4.102
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, εισηγμένα		
Επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια ακινήτων, μη εισηγμένα		
Υποδομές, μη εισηγμένες		
Συμμετοχές		
Άλλο		
Σύνολο μη άμεσων ακινήτων		
Σύνολο	3.952	4.102

Όλα τα ακίνητα βρίσκονται στην Ελλάδα και αποτελούν άμεσες επενδύσεις. Δεν υπάρχει αξιολογη μεταβολή της αξίας των επενδυτικών ακινήτων συγκριτικά με το 2019.

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

	Μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2020	2019
Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Ασφάλειες	Ναι	166.263	158.460
Αθηναϊκή Γενική Ιδιωτική Κλινική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	3.246	4.234
Medifirst – Σύγχρονο Ιδιωτικό Πολυιατρείο Αλίμου Ιατρική Μονοπρόσωπη Α.Ε.	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	198	1.129
Ιντερασισιτάνς Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταρία Παροχής Υπηρεσιών Οδικής Βοήθειας	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	509	481
Σύνολο				170.217	164.304

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

Αξίζει να σημειωθεί ότι η αξία της Ιντεραμέρικαν Ζημιών φαίνεται αυξημένη κατά 7,8 εκατ. ευρώ από το 2019 στο 2020, παρότι κατέβαλε μέρισμα ύψους 11 εκατ. ευρώ για τη χρήση του 2019 και 8 εκατ ευρώ προμέρισμα για τη χρήση 2020 εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο, στην Ιντεραμέρικαν Ζωής, λόγω της καλής απόδοσης της εταιρείας.

Δ.1.4.3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

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

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Μετοχές	11.203	12.064
Μετοχές, εισηγμένες	11.103	11.964
Μετοχές, μη εισηγμένες	100	100
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια	5.497	5.826
Συμμετοχές	170.217	164.304
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	186.917	182.195

Η έκθεση σε μετοχές ήταν μεγαλύτερη το 2020, λόγω της υψηλότερης αποτίμησης των συμμετοχών κατά περίπου 6κατ. ευρώ, κυρίως λόγω της κερδοφορίας της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου εισηγμένων μετοχών μας είναι σε μετοχές εταιριών με έδρα εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.4. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

ΟΜΟΛΟΓΑ	2020	2019
Κρατικά ομόλογα	298.799	293.042
Εταιρικά ομόλογα	40.961	40.733
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Σύνολο	339.760	333.774

σε χιλ. ευρώ

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Ιντεραμέρικαν Ζωής αυξήθηκε το 2020, λόγω των υψηλότερων αποτιμήσεων των ομολόγων όσο και στοχευμένων αγορών. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κυρίως σε εκδότες από τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Ολλανδία και σε εκδότες με κρατική εγγύηση. Υπήρξε μερική αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου με έμφαση σε ευρωπαϊκά κυβερνητικά ομόλογα μακρινών λήξεων, στοχεύοντας σε όσο το δυνατό καλύτερες αποδόσεις αλλά και την μείωση της διάρκειας των στοιχείων του ενεργητικού με εκείνα του παθητικού.

Δ.1.4.5. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ	2020	2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση		
Επενδύσεις	5.497	5.826
-Επενδύσεις σε μετοχές	5.497	5.826
-Επενδύσεις σε ακίνητα		
-Ομόλογα		
-Παράγωγα		
-Άλλο		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Απαιτήσεις		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο		
Σύνολο ενεργητικού	5.497	5.826

σε χιλ. ευρώ

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής κατέχει 1 μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο και 1 ETF για δικές της επενδύσεις.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.4.6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

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

ΠΑΡΑΓΩΓΑ	2020		2019	
	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
Παράγωγα επιτοκίων	123		148	
Παράγωγα συναλλάγματος				
Μετοχικά παράγωγα				
Συμβόλαια ασφάλισης πιστωτικού κινδύνου				
Άλλο				
Σύνολο	123		148	

σε χιλ. ευρώ

Η μείωση της αξίας οφείλεται στη μείωση της αποτιμήσής του το 2020. Δεν απαιτούνται ενέχυρα για αυτό το παράγωγο.

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

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ	2020	2019
Λιγότερο του ενός μήνα		
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών		
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους	2.996	2.997
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	2.996	2.997

σε χιλ. ευρώ

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

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

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

σε χιλ. ευρώ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές	Μετοχές	Ομόλογα	Επενδυτικά κεφάλαια
Ισολογισμός έναρξης			191.524	27.320	
Αναμόρφωση			1.389	3.695	
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές			-2.141		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			-17.362		
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			173.411	31.015	

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 2020	Σύνολο 2019
Ισολογισμός έναρξης				2.613	221.457	205.775
Αναμόρφωση				1.009	6.094	5.402
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					-2.141	31.648
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές						
Αλλαγές μοντέλου						
Συνδυασμένες επιδράσεις						
Αναμενόμενες χρηματορροές						
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου					-17.362	-21.368
Άλλο						
Ισολογισμός λήξης				3.622	208.049	221.457

Η συνολική παραγωγή στα επενδυτικά προϊόντα σε συνδυασμό με τις ακυρώσεις, τις λήξεις και την μείωση των τιμών στις χρηματιστηριακές αγορές είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού των unit linked κατά 13,4 εκατ. ευρώ το 2020 σε σχέση με το 2019.

Δ.1.6. ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Ισολογισμός έναρξης	906	947
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	5	5
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-3	-47
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	908	906

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές.

ΔΑΝΕΙΑ ΕΠΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Ισολογισμός έναρξης	12.554	18.180
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές	173	771
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-181	-1.363
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	-1.484	-5.034
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	11.061	12.554

Οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται στις αναμενόμενες χρηματορροές. Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων παρουσίασαν μία μείωση 1,5 εκατ. ευρώ το 2020 σε σχέση με το 2019, εξαιτίας κυρίως της μείωσης του χαρτοφυλακίου.

Δ.1.7. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής για αναμενόμενες αθετήσεις αντισυμβαλλομένων. Για τις συμβάσεις με διάρκεια εξόφλησης λιγότερο από τρεις μήνες, δεν εφαρμόζεται προεξόφληση. Στην περίπτωση που οι συμβατικοί όροι πληρωμής υπερβαίνουν τους τρεις μήνες και η προεξόφληση έχει σημαντική επίπτωση, εφαρμόζεται προεξόφληση, ωστόσο αυτό δεν συνέβη το 2020.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	14.370	13.653
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.022	0
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.925	5.880
Σύνολο	21.317	19.533

Η αξία των απαιτήσεων συνολικά αυξήθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ το 2020 σε σύγκριση με το 2019, που προήλθε από την αύξηση των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές.

Δ.1.8. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην ονομαστική αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από χαρτονομίσματα και κέρματα σε κυκλοφορία, που χρησιμοποιούνται συνήθως για την πραγματοποίηση πληρωμών και από καταθέσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες στην ονομαστική τους αξία, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν απευθείας για την πραγματοποίηση πληρωμών χωρίς ποινή ή περιορισμό.

Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και διαθέσιμα για χρήση από την Ιντεραμέρικαν Ζωής.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	18.430	17.918
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	18.430	17.918

Τα μετρητά στις τράπεζες αυξήθηκαν ελαφρώς το 2020, καθώς η λήψη του μερίσματος και του προμερίσματος αντισταθμίστηκε λόγω επενδύσεων αλλά και της κάλυψης των υποχρεώσεων της Ιντεραμέρικαν Ζωής, και βρίσκονται τοποθετημένα τόσο σε ελληνικές τράπεζες όσο και τράπεζες του εξωτερικού.

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

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

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

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2020	2019
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	778	707
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	778	707

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης είναι ποσά:

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

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

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

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

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

ΒΑΣΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (RFR)

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

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο RFR:

ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

NOMISMA	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο σημείο ρευστότητας	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	-10 μ.β.	20	40	3.75%

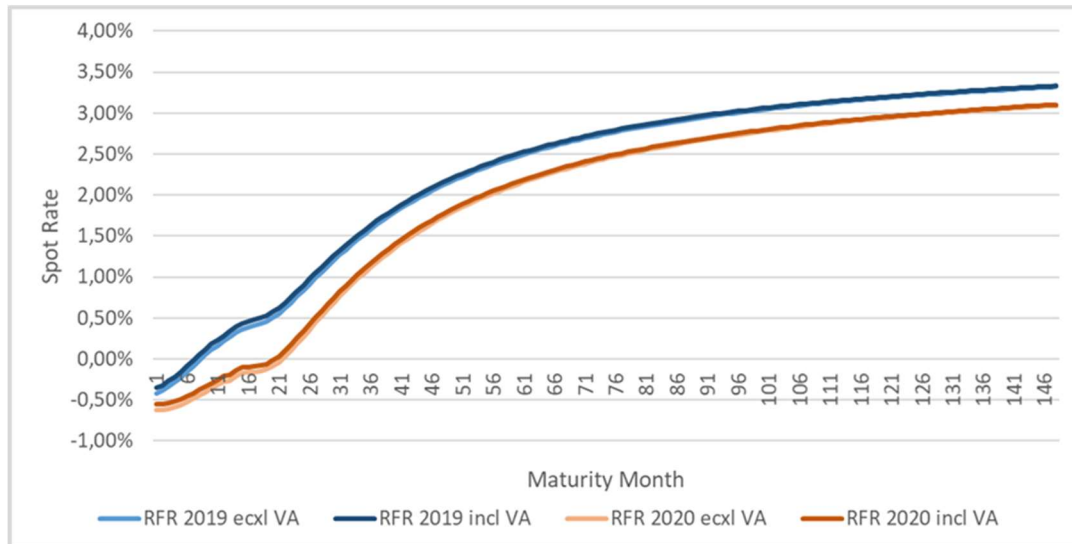
Το Ultimate Forward Rate έχει μειωθεί σε σχέση με το προηγούμενο έτος από 3,9% σε 3,75%.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για το ευρώ στο τέλος του έτους προσδιορίστηκε από την ΕΑΑΕΣ στις 7 μ.β. (2019: 7 μ.β.).



Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

Βέλτιστη εκτίμηση

Όριο σύμβασης που χρησιμοποιείται για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια

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

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

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

Κύριες παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης:

- Θνησιμότητα

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

- Νοσηρότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για τη νοσηρότητα των προσαρτημάτων ζωής αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη για τη περίοδο 2016-2019, λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία τάση, αν είναι σημαντική. Η εμπειρία του έτους 2020 εξαιρέθηκε από την μελέτη λόγω της επίπτωσης της πανδημίας.. Για τις καλύψεις ανικανότητας λόγω ασθενείας και για τα προσαρτήματα υγείας που παρέχουν επιδόματα χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος του δείκτη ζημιών της τελευταίας τετραετίας λαμβάνοντας υπόψη πιθανή αυξητική τάση λόγω της γήρανσης του ασφαλισμένου πληθυσμού. Για τις παραδοχές της νοσηρότητας των προσαρτημάτων υγείας που αποζημιώνουν έξοδα νοσηλείας, χρησιμοποιήθηκε η εμπειρία των τελευταίων 4 χρόνων αναφορικά με την συχνότητα και την σφοδρότητα των ασφαλιστικών περιπτώσεων.

- 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 2021. Αυτή η δράση διαχείρισης θεωρείται ρεαλιστική.

Το ποσοστό πληθωρισμού που θα εφαρμόζεται στα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης ανά συμβόλαιο καθορίζεται από τον πληθωρισμό Ευρωζώνης και περιλαμβάνει επιπλέον ένα περιθώριο χώρας και ένα περιθώριο αποδοχών.

- Διατηρησιμότητα

Οι παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης για την διατηρησιμότητα αντλήθηκαν από μια έρευνα που διεξήχθη την περίοδο 01/01/2015-31/10/2020 λαμβάνοντας υπόψη παρατηρούμενη τάση, αν είναι σημαντική. Η εμπειρία των προηγούμενων, από το 2016, ετών εξαιρέθηκε από την μελέτη δεδομένου ότι έχει επηρεαστεί από την οικονομική κρίση. Επιπλέον, βάσει της ανάλυσης του χαρτοφυλακίου, κρίθηκε ότι η πανδημία δεν επηρέασε την συμπεριφορά των ασφαλισμένων και στην έρευνα συμπεριελήφθη και το έτος 2020..

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 αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια της ζωής τους. Το ποσοστό που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους παροχής αυτής της ποσότητας επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό κόστους κεφαλαίου. Αυτό το ποσοστό ορίζεται σε 6%.

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

Ποια μέθοδος χρησιμοποιείται

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Εξετάζεται ο πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης.

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής

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

Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας

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

Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

Ο μη αντισταθμιζόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται ασήμαντος.

Μη μοντελοποιημένες εργασίες

Οι εργασίες που δεν έχουν μοντελοποιηθεί κατά την 31/12/2020 είναι το 1,40% του συνόλου των αποθεμάτων κατά ΔΠΧΑ, των οποίων το 0,67% αφορά αποθέματα ασφαλιστρών και το 0,74% 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 εγγυήσεων αποτελείται από δύο μέρη, την εσωτερική αξία και τη χρονική αξία.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

Μεθοδολογία αποτίμησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Εντός της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης κατά Δ.Π.Χ.Π., η Εταιρία αναγνωρίζει συμβάσεις επενδύσεων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. αυτές οι υποχρεώσεις δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από τον ασφαλιζόμενο στην Ιντεραμερικαν. 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 Ιντεραμερικαν ακολουθεί τις ίδιες αρχές που χρησιμοποιούνται κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, συμπεριλαμβανομένων των ορίων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ωστόσο, δεν υπάρχει ανάγκη για υπολογισμό περιθωρίου κινδύνου για ανακτήσιμα ποσά από ανασφάλισης.

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

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

Η Ιντεραμερικαν 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

	2020	2019
Μεικτή τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρου κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	20.869	19.975
Τεχνική πρόβλεψη ασφαλιστρου από ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης		
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστρών κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	20.869	19.975
Μικτές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	24.593	26.017
Τεχνική πρόβλεψη αξιώσεων από ανακτήσιμα ανασφάλισης	131	167
Καθαρές τεχνικές προβλέψεις αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση	24.462	25.850

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

σε χιλ. ευρώ

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

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά αντασφάλισης	Καθαρά 2020	Καθαρά 2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	45.992	167	45.825	38.002
Αναμόρφωση			0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	-76		-76	-75
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-434		-434	566
Αλλαγές μοντέλου	0		0	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	418		418	1.486
Αναμενόμενες χρηματορροές	-439		-439	5.964
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0		0	0
Άλλο	0	-37	37	-119
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	45.462	131	45.331	45.825

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

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.315	1.212
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	4	2
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	-21	-82
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-4	0
Αναμενόμενες χρηματορροές	-43	19
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.252	1.315

Η βέλτιστη εκτίμηση για NSLT υγείας μειώθηκε κατά 0,49 εκατ. ευρώ και αποδίδεται κυρίως στη μεταβολή των μικτών τεχνικών προβλέψεων αξιώσεων κατά τη βέλτιστη εκτίμηση και συγκεκριμένα στις αναμενόμενες χρηματορροές.

Το περιθώριο κινδύνου μειώνεται κατά 0,06 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των αναμενόμενων χρηματορροών.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2020	Καθαρά 2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	65.551	27	65.525	59.851
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	3.398	0	3.398	3.972
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	1.531	0	1.531	2.780
Αλλαγές μοντέλου	145	0	145	0
Συνδυασμένα αποτελέσματα	105	0	105	1.004
Αναμενόμενες χρηματοροές	-2.779	0	-2.779	-2.114
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0
Άλλο	0	-1	1	32
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	67.951	25	67.926	65.525

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

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	9.310	8.408
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	324	338
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	1.091	360
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-324	13
Αναμενόμενες χρηματοροές	325	191
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	10.726	9.310

Η βέλτιστη εκτίμηση για το SLT υγείας αυξήθηκε κατά 2,4 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- +1,5 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της νοσηρότητας (+ 1,98 εκατ. ευρώ) η οποία εν μέρει αντισταθμίζεται από τη μείωση των εξόδων (- 0,45 εκατ. ευρώ).
- +3,4 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές και συγκεκριμένα λόγω μείωσης των επιτοκίων.
- -2,8 εκατ. ευρώ λόγω των αναμενόμενων χρηματοροών λόγω του ότι είναι κλειστό χαρτοφυλάκιο.

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 1,4 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των νέων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2020	Καθαρά 2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	287.451	0	287.451	290.831
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	15.259	0	15.259	14.361
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	-1.471	0	-1.471	4.064
Αλλαγές μοντέλου	-230	0	-230	2.550
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-467	0	-467	1.274
Αναμενόμενες χρηματορροές	-26.151	0	-26.151	-25.630
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0	0	0
Άλλο	0	0	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	274.391	0	274.391	287.451

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	12.628	10.727
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	539	525
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	502	993
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-539	51
Αναμενόμενες χρηματορροές	1.319	332
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	14.449	12.628

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις του κλάδου ζωής μειώθηκαν κατά 13 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι οι εξής:

- -26,1 εκατ. ευρώ λόγω της επίδρασης των χρηματορροών λόγω του ότι είναι κλειστό χαρτοφυλάκιο.
- +15,3 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές λόγω της μείωσης των επιτοκίων.
- -1,5 εκατ. ευρώ λόγω των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των ποσοστών ακυρωσιμότητας (-1,5 εκατ. ευρώ) του μοντέλου των δανειοληπτών

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω των αναμενόμενων χρηματορροών αλλά και των οικονομικών παραδοχών.

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	Βέλτιστη εκτίμηση	Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	Καθαρά 2020	Καθαρά 2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	225.163	0	225.163	203.397
Αναμόρφωση			0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	2.816		2.816	2.033
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	455		455	-773
Αλλαγές μοντέλου	0		0	6.478
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-175		-175	2.420
Αναμενόμενες χρηματορροές	-14.253		-14.253	11.607
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0		0	0
Άλλο	0		0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	214.007	0	214.007	225.163

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	1.689	1.992
Αναμόρφωση	0	0
Μεταβολές στις οικονομικές παραδοχές	68	94
Μεταβολές στις μη οικονομικές παραδοχές	0	0
Αλλαγές μοντέλου	0	0
Ορισμοί στιγμιαίων μεταβολών	64	219
Συνδυασμένα αποτελέσματα	-68	8
Αναμενόμενες χρηματορροές	187	-624
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	0	0
Άλλο	0	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.940	1.689

Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 11 εκατ. ευρώ. Οι κύριοι παράγοντες της κίνησης στην τεχνική πρόβλεψη είναι τα εξής: μείωση -14,3 εκατ. ευρώ λόγω των αναμενόμενων χρηματορροών, δεδομένου ότι οι νέες πωλήσεις ήταν μειωμένες κατά τη διάρκεια της χρήσης και σημειώθηκε μείωση στο πλήθος των μεριδίων των συνδεδεμένων κεφαλαίων.

Η επίδραση της μεταβολής των οικονομικών παραδοχών εκφράζει μια αύξηση ύψους 2,8 εκατ. ευρώ.

Το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε (+0,25 εκατ. ευρώ) κυρίως από τις αναμενόμενες χρηματορροές.

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

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	167	48
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-37	119
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	131	167

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης 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

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	27	59
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές		
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-1	-32
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	25	27

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

ΖΩΗ (ΕΚΤΟΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ)

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

Τέλος, δεν υπάρχουν ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης και στα Unit Link.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

	Ισολογισμός κατά ΦΠΙ	Εξαιρουμένης ΠΜ	σε χιλ. ευρώ Επιπτώσεις ΠΜ
Τεχνικές προβλέψεις	630.177	632.653	-2.475
Τεχνικές προβλέψεις - -κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις – υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	46.714	46.731	-17
Τεχνικές προβλέψεις – υγεία με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	78.677	79.116	-439
Τεχνικές προβλέψεις – ζωή (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	288.840	290.657	-1.817
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	215.947	216.149	-201
Τεχνικές προβλέψεις – κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)			

Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας παρέμεινε στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος στις 7 μονάδες βάσης.

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Δ.3.1. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

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

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

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	Αναδιάρθρωση	Δικαστικές Υποθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2020	Σύνολο 2019
Ισολογισμός έναρξης		3.932	1.248	5.180	19.926
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		521	-58	464	-403
Άλλο (ανακατάταξη)			0	0	-14.343
Ισολογισμός λήξης		4.454	1.190	5.644	5.180

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Στην κατηγορία «Άλλο» υπήρξε σημαντική μείωση το 2019 λόγω ανακατάταξης της πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009, η οποία εμφανίζεται από το 2019 και μετά στο κονδύλι υποχρεώσεις. Για το έτος 2020 δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή σε σχέση με το 2019.

Δ.3.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	3.261	2.888
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	3.261	2.888

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

Δ.3.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	10.890	9.459
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές		
Πιστωτές	8.861	5.578
Φόροι	4.480	4.928
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	14.958	14.977
Σύνολο	39.187	34.312

Οι υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 4,8 εκατ. ευρώ εξαιτίας κυρίως της αύξησης των πιστωτών. Στο κονδύλι άλλο εντοπίζεται η πρόβλεψη για παρακρατούμενους φόρους των κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εισοδημάτων χρήσεων 2001-2009.

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

	2020	2019
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	3.092	3.164
Άλλο	4.268	3.850
Σύνολο	7.360	7.014

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

Δ.3.5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

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

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

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

σε χιλ. ευρώ

	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.024			306	4.330
Ακίνητα για ιδίωχρηση και εξοπλισμός	1.230	30			1.260
Επενδύσεις	5.696	-97	-1.369	-41	4.189
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-2.431	-90	2	-20	-2.539
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	24.355	1.120		1.381	26.856
Λοιπές προβλέψεις	1.087	205			1.292
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	693	10	80		783
Λοιπές υποχρεώσεις	541	3			544
Μεταφερόμενες ζημιές	3.289	0			3.289
Σύνολο	38.484	1.182	-1.288	1.626	40.004
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	85.628	1.500	156	1.793	89.077
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	47.144	318	1.444	168	49.073

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2018 κατά ΦΙΙ. Τα ποσά στις στήλες «Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως» και «Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια» αναφέρονται στην αναβαλλόμενη φορολογία που χτίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και θεωρείται ανακτήσιμη. Οι λοιπές κινήσεις είναι αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 40,0 εκατ. ευρώ.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ε.1.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

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

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

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

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

Για τον όμιλο έχουν ορισθεί τα ακόλουθα επίπεδα:

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2020	Σύνολο 2019
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	44.114			44.114	44.114
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	433			433	433
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	77.654			77.654	66.827
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			40.004	40.004	38.484
Ίδια κεφάλαια από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	122.201		40.004	162.205	149.858
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	122.201			122.201	111.374
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	122.201		15.590	137.791	126.424
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	122.201			122.201	111.374

Κατηγορία 1:

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

Η διαφορά που παρουσιάζεται το 2020 στα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 σε σχέση με το 2019 και συγκεκριμένα στο εξισωτικό αποθεματικό, οφείλεται κυρίως στο αποτέλεσμα μετά φόρων της εταιρίας και των θυγατρικών της.

Κατηγορία 2:

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

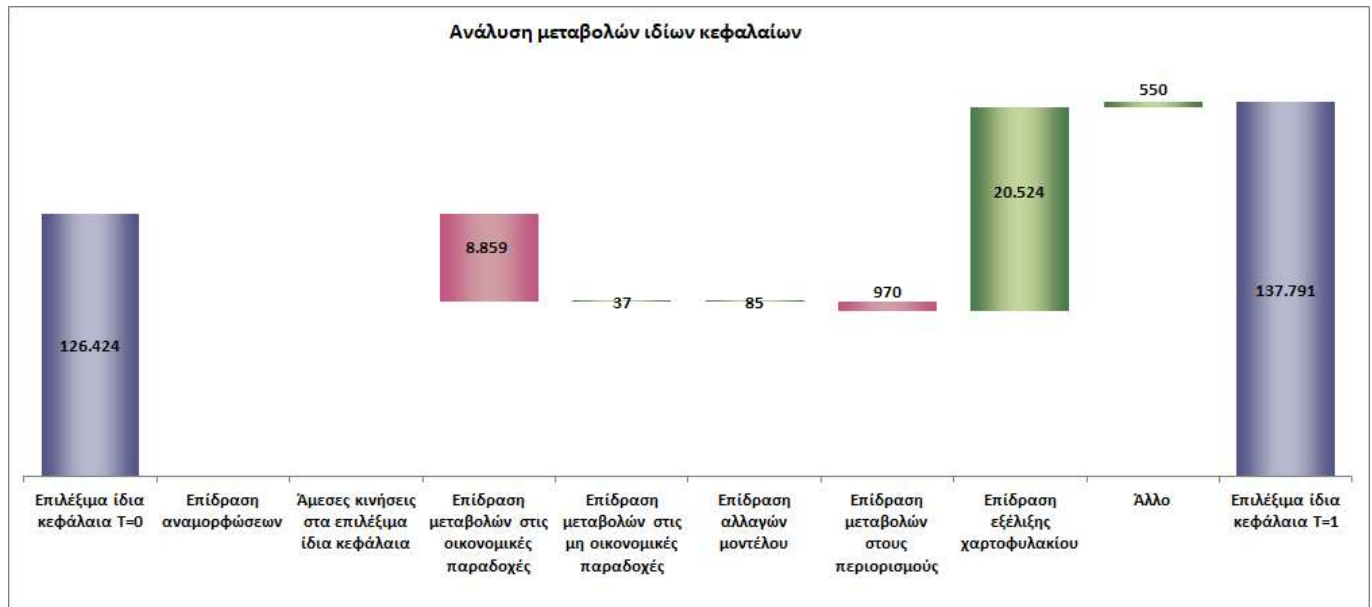
Κατηγορία 3:

Στην κατηγορία 3, η Ιντεραμέρικαν περιλαμβάνει τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ. Ωστόσο, σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας 3 που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης δεν μπορεί να υπερβαίνει το όριο του 15% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Τυχόν ποσά που υπερβαίνουν αυτό το όριο δεν θεωρούνται επιλέξιμα για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης. Εκεί οφείλεται η διαφορά που εμφανίζεται μεταξύ των διαθέσιμων και επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3.

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



Η επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές αφορούν την καμπύλη απόδοσης που χρησιμοποιήθηκε και η επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές αναφέρονται στις μη οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η επίδραση αλλαγών μοντέλου αφορά κυρίως την αλλαγή στον υπολογισμό της απαλλαγής πληρωμής ασφαλιστρών. Η εξέλιξη χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει την απόδοση της ίδιας της εταιρίας καθώς και των θυγατρικών της καθώς και τις μεταβολές στο περιθώριο κινδύνου, ενώ στην κατηγορία «Άλλο» παρουσιάζεται η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας. Τέλος στην κατηγορία «Επίδραση μεταβολών στους περιορισμούς» παρουσιάζεται η μεταβολή της μείωσης των περιουσιακών στοιχείων της κατηγορίας 3 (αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις), καθώς το ποσό κεφαλαίων της κατηγορίας αυτής που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια δεν μπορεί να υπερβαίνει το όριο του 15% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	162.205	149.858
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	84.551	83.031
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	77.654	66.827

Διαχείριση Κεφαλαίων

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό υπέρ το άρτιο και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Στο εξισωτικό αποθεματικό του 2020 δεν έχει συμπεριληφθεί ενδεχόμενο μέρισμα, καθώς η εταιρία δεν προτίθεται να προχωρήσει σε διανομή μερίσματος κατά την διάρκεια του 2021.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή
Κατηγορία 1	122.201	119.381	2.819
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	15.590	15.687	-97
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	137.791	135.068	2.721

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες στην προκειμένη περίπτωση είναι κατά 2,5 εκατ. ευρώ υψηλότερες και η εναπομένουσα διαφορά προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών λόγω της εξαίρεσης της ΠΜ από τις τεχνικές προβλέψεις της Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΦΙΙ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2020	2019	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	201.876	182.475	19.401
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	201.876	182.475	19.401
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-9.727	-8.008	-1.719
Επενδύσεις	-26.583	-16.848	-9.735
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.574	4.288	286
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-8.314	-8.759	445
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης	-173	-72	-101
Απαιτήσεις	0	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-814	-960	146
Τεχνικές προβλέψεις	-7.830	-2.077	-5.753
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.228	-112	1.340
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	-32	-69	
Λοιπές υποχρεώσεις	8.000	0	8.000
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦΙΙ	-39.671	-32.617	-7.054
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	162.205	149.858	12.347

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Ζωής κατά ΔΠΧΠ (της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που συντάχθηκε από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) αυξήθηκαν το 2020 σε σύγκριση με το 2019 κατά 19,4 εκατ. ευρώ επηρεασμένα κυρίως από την κερδοφορία των θυγατρικών της.

Οι κύριες διαφορές στις προσαρμογές κατά ΦΙΙ σε σχέση με το προηγούμενο έτος αφορούν την μείωση στην αξία των επενδύσεων που προέρχεται από τις προσαρμογές κατά ΦΙΙ στον ισολογισμό της Ιντεραμέρικαν Ζημιών, καθώς η αξία της συμμετοχής εμφανίζεται μειωμένη σε σχέση με τα ΔΠΧΠ κατά 8 εκατ ευρώ επιπλέον. Κατά τα ΔΠΧΠ αφορούν απαίτηση της θυγατρικής από το προμέρισμα που δόθηκε μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το προμέρισμα εγκρίθηκε το 2020 από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, μειώνοντας για σκοπούς φερεγγυότητας τη θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού κατά 8 εκατ. ευρώ της θυγατρικής εταιρίας. Την αύξηση της μεταβολής αυτής, αντισταθμίζει η μεταβολή στην αντίστοιχη υποχρέωση.

Η διαφορά στην προσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην μεταβολή των χρηματορροών και των μη οικονομικών υποθέσεων.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

Τυποποιημένη μέθοδος

	2020	2019	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	137.791	126.424	11.367
Κεφαλαιακή απαίτηση	103.934	100.332	3.602
Πλεόνασμα	33.857	26.091	7.765
Δείκτης (%)	133%	126%	7%
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%.

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	137.791	135.133	2.658
Κεφαλαιακή απαίτηση	103.934	105.011	-1.077
Πλεόνασμα	33.857	30.122	3.735
Δείκτης (%)	133%	129%	4%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι κατά 2,7 εκατ. χαμηλότερα εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο κύριος παράγοντας αυτής της διαφοροποίησης είναι οι τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες στην προκειμένη περίπτωση είναι κατά 2,5 εκατ. ευρώ υψηλότερες και η εναπομένουσα διαφορά προέρχεται από τη χαμηλότερη αξία των συμμετοχών λόγω της εξαίρεσης της ΠΜ από τις τεχνικές προβλέψεις της Ιντεραμέρικαν Ζημιών.

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

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

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

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

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

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Οι στιγμιαίες μεταβολές για τον κίνδυνο μετοχών (39% για τις παγκόσμιες και 49% για τα άλλα) προσαρμόζονται με τον μηχανισμό συμμετρικής τροποποίησης. Αυτή η τροποποίηση δεν υπερβαίνει το +/- 10%. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται με βάση έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2020 είναι -0,48% (2019: -0,08%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 38,5% (2019: 38,9%) για τον τύπο 1 και 48,5% (2019: 48,9%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%.

Ε.2.2. ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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

Κίνδυνος θνησιμότητας

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

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

Κίνδυνος μακροβιότητας

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

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

Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας

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

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

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

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

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 προβλέψεων του. Στην περίπτωση μας, αυτές οι επιλογές περιλαμβάνουν:

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

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

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

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

Κίνδυνος εξόδων

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

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

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

Κίνδυνος αναθεώρησης

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

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.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας

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

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

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

Το μαζικό σενάριο

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

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

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

Το σενάριο συγκέντρωσης

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

Το σενάριο πανδημίας

Αυτό συλλαμβάνει τον κίνδυνο μιας στιγμιαίας απώλειας που οφείλεται σε μολυσματική ασθένεια. Η απώλεια σε αυτό το σενάριο καθορίζεται από έναν παράγοντα επί το ποσό κάλυψης προ 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 ασφαλιστρων και προβλέψεων

Αυτή η ενότητα κινδύνου ισχύει για ασφαλιστικές υποχρεώσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT). Ο κίνδυνος ασφαλιστρων 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 ασφαλιστρων 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 ασφαλιστρων και προβλέψεων σε όλη την αγορά για κάθε επιχειρηματική γραμμή παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Διαχείριση Κεφαλαίων

Τυπική απόκλιση αγορά πριν από το HRES	Κίνδυνος ασφαλιστρων	Κίνδυνος προβλέψεων
Ιατρικές δαπάνες	5%	5,7%
Προστασία εισοδήματος	8,5%	14%

Δεν χρησιμοποιούνται USP.

Κίνδυνος ακυρώσεων

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

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

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

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται στα εξής:

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Για την πλευρά του ενεργητικού, αυτό περιλαμβάνει:

- Ομόλογα
Κάνουμε τη διάκριση μεταξύ ομολόγων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου, εκτιμούμε τις ταμειακές ροές σύμφωνα με τα τοκομερίδια και τις προεξοφλούμε με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία συν το πιστωτικό περιθώριο. Το περιθώριο υπολογίζεται με τη χρήση μιας συνάρτησης που εξισώνει την παρούσα αξία των ταμειακών ροών με την αγοραία αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους. Αυτό το ποσοστό περιθωρίου εκτιμάται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Για ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, εκτιμούμε το τοκομερίδιο και την λήξη της ονομαστικής αξίας εντός του πρώτου έτους και προχωρούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου. Για όλα τα ομόλογα υποθέτουμε ότι τα τοκομερίδια καταβάλλονται μία φορά το εξάμηνο, καθώς αυτό ισχύει για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου μας.
- Τραπεζικές καταθέσεις
Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.
- Δάνεια
Τα λοιπά επενδυτικά δάνεια, δάνεια προς το προσωπικό και πράκτορες αντιμετωπίζονται ως ομόλογα και εκτιμούμε τις χρηματοροές με βάση την τρέχουσα τιμή και τη διάρκειά τους. Τα δάνεια για τους ασφαλισμένους αποτιμώνται

Διαχείριση Κεφαλαίων

προεξοφλώντας τις μελλοντικές χρηματορροές με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ενεργεί ως εξασφάλιση.

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

Από την πλευρά του παθητικού, αυτό περιλαμβάνει 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 καθώς και οι υποχρεώσεις από μισθώματα (ΔΠΧΑ 16).

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

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε έξι κατηγορίες που φέρουν μετοχικό κίνδυνο:

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

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

Κίνδυνος τιμών ακινήτων

Η Ιντεραμέρικαν έχει έκθεση σε ακίνητα κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων της ή την κατοχή υποκαταστημάτων (σχεδόν το 80% του συνόλου του κινδύνου ακινήτων για την εταιρία). Σοκάρουμε όλη την αξία των ακινήτων με το αντίστοιχο ποσοστό. Επιπρόσθετα, ο εξοπλισμός που συνδέεται με τα κτήρια σοκάρεται επίσης στον κίνδυνο τιμών ακινήτων. Το ίδιο ισχύει και για το δικαίωμα χρήσης ενσώματων παγίων που σχετίζονται με τις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

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

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

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος συγκέντρωσης

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

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

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

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

- Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
- Λοιπές απαιτήσεις
- Προπληρωμές

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	50.154	51.250	-1.095
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.326	6.219	108
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	44.104	42.593	1.511
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	42.093	37.518	4.575
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-43.715	-41.938	-1.777
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	98.963	95.641	3.322

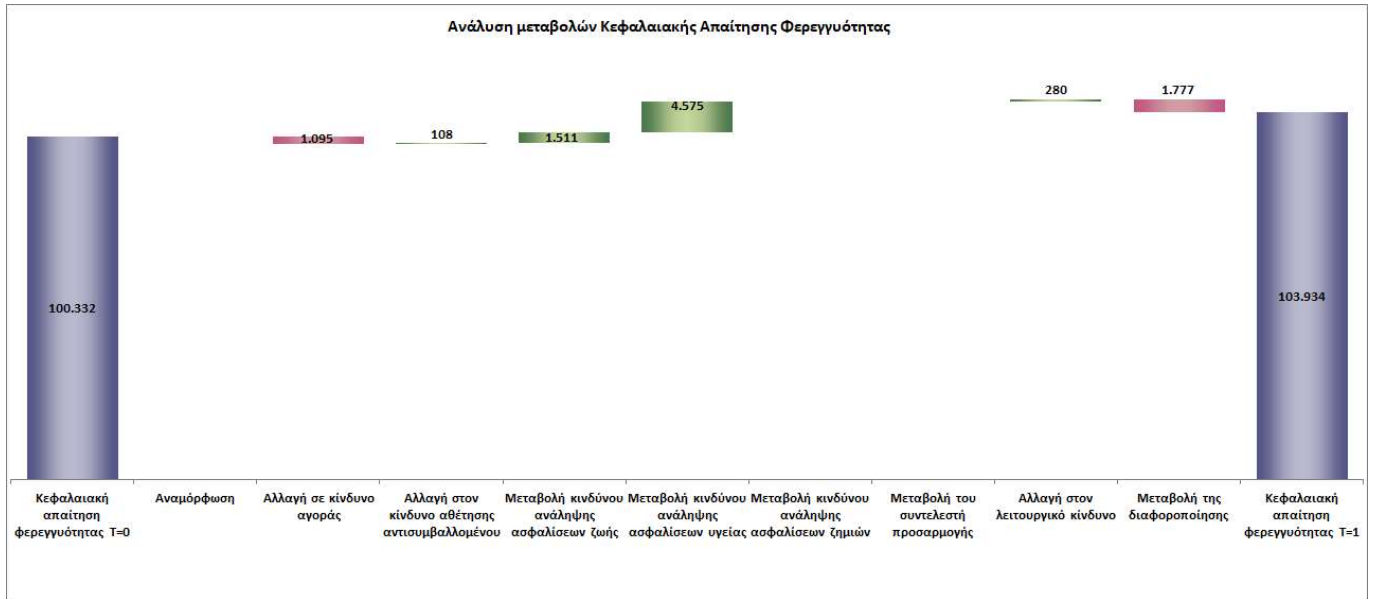
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.972	4.692	280
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	103.934	100.332	3.602

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	100.332	90.943
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-1.095	5.460
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	108	-785
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	1.511	5.849
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	4.575	2.255
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών		0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.777	-3.442
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	280	51
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής		
Τελικό υπόλοιπο	103.934	100.332

Διαχείριση Κεφαλαίων



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 3,6 εκατ. ευρώ. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε κατά 1,5 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων, που προήλθε από την μείωση στις καμπύλες επιτοκίων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αυξήθηκε κατά 4,6 εκατ. ευρώ λόγω της μείωσης των επιτοκίων αλλά και της αύξησης των παραδοχών νοσηρότητας και ακυρωσιμότητας. Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 1,1 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου επιτοκίων και της μείωσης του πιστωτικού περιθωρίου που αντιστάθμισαν την αύξηση του κινδύνου μετοχών. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου όπως και ο λειτουργικός κίνδυνος παρέμειναν σχετικά σταθεροί.

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

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΚΜ	Δ Δ
Κίνδυνος αγοράς	50.154	50.540	-386
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.326	6.326	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	44.104	44.979	-875
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	42.093	42.363	-269
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών			
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-43.715	-44.168	453
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	98.963	100.040	-1.077

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	4.972	4.972	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	103.934	105.011	-1.077

Αυτός ο πίνακας παρουσιάζει την επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η εξαίρεση της προσαρμογής μεταβλητότητας οδηγεί σε αύξηση 1,2 εκατ. ευρώ προ διαφοροποίησης του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και υγείας που οφείλεται κυρίως στην επίδραση στον κίνδυνο ακυρώσεων και του κινδύνου αγοράς. Η επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανέρχεται σε 0,7 εκατ. ευρώ συνολικά. Αυτό οφείλεται στην σχετικά χαμηλή προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (7 μ.β.) στο τέλος του 2020.

Ε.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Δ
Επιτοκίων	705	2.827	-2.122
Μετοχών	44.225	43.088	1.136
Τιμών ακινήτων	4.498	4.133	365
Πιστωτικού Περιθωρίου	2.760	4.511	-1.751
Κίνδυνος συγκέντρωσης		-	-
Συνάλλαγματικός	42	33	9
Διαφοροποίηση	-2.076	-3.343	1.268
Κίνδυνος αγοράς	50.154	51.250	-1.095

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	51.250	45.790
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	-2.122	964
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	1.136	4.033
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	365	-759
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-1.751	1.961
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-	-
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	9	-66
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	1.268	-673
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	50.154	51.250

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αγοράς το 2020 ήταν κατά 1 εκατ. ευρώ μικρότερος από το 2019, κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου επιτοκίων ως αποτέλεσμα της μείωσης των υποχρεώσεων και της περαιτέρω πτώσης της καμπύλης, καθώς και της μείωσης στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων ως συνέπεια κυρίως της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων (κυρίως μικρότερη μεσοσταθμική διάρκεια των ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου). Μέρος της αύξησης αυτής απορροφήθηκε από τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	705	2.827	-2.122
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	-7.243	-4.815	-2.428
Κίνδυνος επιτοκίων	705	2.827	-2.122

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.827	1.863
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	130	222
Έκθεση		351
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.998	351
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου		351
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-844	474
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο	-115	-82
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	705	2.827

Το επικρατέστερο σενάριο για το 2020 ήταν το πτωτικό σενάριο, ίδιο με το 2019, καθώς η μεσοσταθμισμένη διάρκεια των στοιχείων του ενεργητικού ήταν μικρότερη από αυτή του παθητικού. Ο κίνδυνος επιτοκίου μειώθηκε το 2020 κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του όγκου των υποχρεώσεων, αλλά και της περαιτέρω πτώσης της καμπύλης με αποτέλεσμα να ενεργοποιείται για μεγαλύτερο μέρος των χρηματοροών το floor και να μην σοκάρονται.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων.

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

	2020		2019	
	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ	Με ΜΜΚΜ	Χωρίς ΜΜΚΜ
Τύπος 1	34%	39%	32%	39%
Τύπος 2	41%	49%	37%	49%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1	8.424	7.684	740
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	4.952	4.964	-13
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	3.473	2.720	752
Μετοχές τύπου 2	37.554	37.024	530
Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	106	877	-771
Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε ΜΜΤΜ	37.448	36.147	1.301
Διαφοροποίηση	-1.754	-1.620	-133
Κίνδυνος μετοχών	44.225	43.088	1.136

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	43.088	39.056
Αναμόρφωση	-622	99
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-622	99
Έκθεση	2.304	2.678
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	2.304	2.678
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	2.304	2.678
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-72	1.003
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-366	276
Άλλο	-108	-24
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	44.225	43.088

Ο κύριος λόγος για την αύξηση του κινδύνου μετοχών το 2020 είναι η υψηλότερη αποτίμηση των συμμετοχών.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	4.498	4.133	365

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΙΜΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.133	4.893
Αναμόρφωση	338	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	338	
Έκθεση	28	-759
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	28	-759
Μείωση χαρτοφυλακίου		-759
Αύξηση χαρτοφυλακίου	28	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.498	4.133

Η αύξηση του κινδύνου τιμών ακινήτων οφείλεται στην αλλαγή μεθοδολογίας βάσει της οποίας ο εξοπλισμός που συνδέεται με τα ακίνητα συμπεριλαμβάνεται στο ρίσκο τιμών ακινήτων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Ομόλογα και δάνεια	2.760	4.511	-1.751
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	2.760	4.511	-1.751

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.511	2.550
Αναμόρφωση	-	-
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	246	1.137
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	246	1.137
Μείωση χαρτοφυλακίου		
Αύξηση χαρτοφυλακίου	246	1.137
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-1.996	824
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	2.760	4.511

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμενη διάρκεια συμβολαίου.	2020				2019			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5	19.633	44%	1,45	313	19.960	45%	2,08	456
	5-10	2.742	6%	7,03	184	2.702	6%	7,90	196
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	5.833	13%	2,21	181	5.931	13%	3,15	261
	5-10	3.916	9%	6,21	307	5.826	13%	7,17	496
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5	4.422	10%	3,77	417				
	5-10	5.131	11%	6,55	761	5562,16907	0,124	6,45	816
	10-15	2.227	5%	14,87	554				
	15-20								
	> 20					3.695	8%	81,81	2.251
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Χωρίς αξιολόγηση	< 5	959.600	2%	1,39	39.329	959	2%	1,22	35
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Σύνολο		44.865	100%		2.760,3	44.635	100%		4.511

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων μειώθηκε το 2020 ως συνέπεια της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου κυρίως αναφορικά με τη μικρότερη μεσοσταθμική διάρκεια ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου παραμένει σε υψηλά επίπεδα καθώς σχεδόν 72% των εταιρικών ομολόγων και των καταθέσεων έχουν αξιολόγηση AA/A. Το κομμάτι του χαρτοφυλακίου χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση περιλαμβάνει δάνεια.

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

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

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

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ: ΚΑΘΑΡΗ ΕΚΘΕΣΗ

σε χιλ. ευρώ

	2020		2019	
	Έκθεση	%	Έκθεση	%
USD	169	100	134	100
GBP				
CHF				
LPY				
TLY				
Ανοίγματα σε άλλο νόμισμα (<3%)				
Σύνολο	169	100	134	100

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	33	100
Αναμόρφωση	-	0
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	9	-66
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	9	-66
Μείωση χαρτοφυλακίου		-66
Αύξηση χαρτοφυλακίου	9	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	42	33

Η αύξηση του συναλλαγματικού κινδύνου οφείλεται στα υψηλότερα ταμειακά διαθέσιμα σε Δολάρια.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Αντασφάλεια	5	5	-0
Παράγωγα			-
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	2.930	3.030	-100
Νομικές δεσμεύσεις			-
Διαφοροποίηση	-4	-4	0
Έκθεση τύπου 1	2.930	3.030	-100
Απαιτήσεις	3.825	3.614	211
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	3.825	3.614	211
Διαφοροποίηση	-428	-426	-3
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	6.326	6.219	108

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	6.219	7.004
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	210	-651
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	210	-651
Μείωση χαρτοφυλακίου		-651
Αύξηση χαρτοφυλακίου	210	
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-100	-
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-3	-
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	6.326	6.219

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Αντασφάλεια	5	5	-0
Αρχική αξία	156	194	-38
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων	341	341	-
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνων			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	18.455	18.041	415

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν χαμηλότερος κατά 0,1 εκ. το 2020 λόγω της καλύτερης κατανομής σε ξένες και ελληνικές τράπεζες .

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)	12.200	12.190	9
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	2.170	1.463	708
Λοιπές απαιτήσεις	4.855	3.787	1.068
Προπληρωμές και λοιπά	2.393	2.773	-380
Σύνολο	21.618	20.213	1.404

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II αυξήθηκε το 2020 κατά 0,2 εκατ. ευρώ, καθώς αυξήθηκαν οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από διαμεσολαβητές και λοιπές απαιτήσεις.

E.3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Θνησιμότητα	3.436	3.476	-41
Μακροζωία	3.218	2.887	331
Αναπηρία/νοσηρότητα	0	0	0
Ακυρώσεις	38.650	36.893	1.757
Έξοδα	6.518	6.801	-283
Αναθεώρηση	0	0	0
Καταστροφή	2.133	2.511	-379
Διαφοροποίηση	-9.851	-9.977	126
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	44.104	42.593	1.511

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	42.593	36.743
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	-41	-915
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	331	503
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων	1.757	5.576
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	-283	482
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο καταστροφής	-379	237
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	126	-34
Τελικό υπόλοιπο	44.104	42.593

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Αναπηρία	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	3.476	2.887	0	6.801
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-1	0	-2	-1
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-374	241	0	-605
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	211	90	0	329
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	123	1	0	-6
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		0		0
Τελικό υπόλοιπο	3.436	3.218	0	6.518

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Αναθεώρηση	Καταστροφή	Σύνολο 2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	0	2.511	15.676	15.369
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		0	-3	96
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-544	-1.281	-3.245
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		82	712	1.192
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης		83	201	2.728
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο		0	0	-464
Τελικό υπόλοιπο	0	2.133	15.304	15.676

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Αύξηση ακυρώσεων	8.193	9.402	-1.208
Μείωση ακυρώσεων	38.650	36.893	1.757
Μαζικές ακυρώσεις	22.208	22.727	-520
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	-1.185	38.078	36.893	31.318
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-39	-39	1.633
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-107	-111	-217	1.483
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	1.887	1.887	1.870
Αλλαγή στις παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης	0	126	126	891
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	0	0	0	-301
Τελικό υπόλοιπο	-1.292	39.942	38.650	36.893

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

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκε λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρώσεων. Το κυρίαρχο σενάριο για το 2020 είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων, όπως το προηγούμενο έτος.

Ο κίνδυνος εξόδων μειώθηκε κυρίως λόγω των χαμηλότερων παραδοχών για τα έξοδα.

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

Ε.3.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Θνησιμότητα	671	542	129
Μακροζωία	6.924	7.371	-447
Αναπηρία/νοσηρότητα	13.090	13.576	-487
Ακυρώσεις	21.454	13.844	7.610
Έξοδα	850	1.004	-154
Αναθεώρηση	0	0	0
Διαφοροποίηση	-14.888	-13.626	-1.263
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	28.101	22.712	5.389
Ακυρώσεις	1.811	1.503	308
Ασφάλιστρα και τεχνικές προβλέψεις	18.696	18.938	-242
Διαφοροποίηση	-1.724	-1.444	-280
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	18.784	18.997	-214
Καταστροφή	3.734	3.999	-265
Διαφοροποίηση	-8.526	-8.190	-336
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	42.093	37.518	4.575

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	37.518	35.262
Αναμόρφωση	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0
Αλλαγή σε κίνδυνο θνησιμότητας	129	134
Αλλαγή σε κίνδυνο μακροζωίας	-447	1.264
Αλλαγή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	-487	-374
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	7.610	1.401
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	-154	38
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	-1.263	-1.108
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	308	-148
Αλλαγή στον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων	-242	1.102
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT	-280	131
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	-265	385
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-336	-571
Τελικό υπόλοιπο	42.093	37.518

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	37.518	35.262
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία	3.125	385
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.636	5.926
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	1.250	904
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-1.878	-1.548
Άλλο	3.714	-3.413
Τελικό υπόλοιπο	42.093	37.518

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας SLT αυξήθηκε σε σχέση με το 2019 λόγω της αύξησης του κινδύνου ακυρωσιμότητας κυρίως λόγω της αλλαγής του μοντέλου απαλλαγής ασφαλιστρών και λόγω της αλλαγής των παραδοχών νοσηρότητας. Το κυρίαρχο σενάριο είναι το σενάριο μείωσης ακυρώσεων. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας NSLT δεν παρουσιάζει διαφοροποίηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Ο καταστροφικός κίνδυνος υγείας παρέμεινε στο ίδιο επίπεδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

σε χιλ. ευρώ

	Θνησιμότητα	Μακροζωία	Νοσηρότητα/Ανικανότητα	Έξοδα
Αρχικό υπόλοιπο	542	7.371	13.576	1.004
Αναμόρφωση				
Αλλαγή στην περίμετρο				
Αλλαγή στη μεθοδολογία	-32	-421	-2.767	-10
Έκθεση				
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	100	-359	-508	-219
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	-26	122	140	20
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης				
Άλλο	87	211	2.648	55
Τελικό υπόλοιπο	671	6.924	13.090	850

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

σε χιλ. ευρώ

	Αναθεώρηση	Σύνολο 2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	0	22.493	21.431
Αναμόρφωση			
Αλλαγή στην περίμετρο			
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-3.230	
Έκθεση			
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-986	5.101
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		256	240
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης			
Άλλο		3.002	-4.279
Τελικό υπόλοιπο	0	21.535	22.493

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

σε χιλ. ευρώ

	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Σύνολο 2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	0	13.842	13.842	12.443
Αναμόρφωση		0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο		0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία		6.620	6.620	0
Έκθεση		0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου		-720	-720	-43
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		996	996	667
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		0	0	0
Άλλο		713	713	775
Τελικό υπόλοιπο	0	21.452	21.452	13.842

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Αύξηση ακυρώσεων	4.713	4.415	298
Μείωση ακυρώσεων	21.454	13.844	7.610
Μαζικές ακυρώσεις	5.068	4.880	188
Σενάριο που χρησιμοποιήθηκε	Μείωση	Μείωση	

Ο κίνδυνος ακυρώσεων αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος και προέρχεται από το νέο μοντέλο της κάλυψης απαλλαγής πληρωμής ασφαλίσεων .

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

Ο κίνδυνος θνησιμότητας αυξήθηκε ενώ ο κίνδυνος μακροζωίας μειώθηκε κυρίως λόγω του νέου μοντέλου της κάλυψης απαλλαγής πληρωμής ασφαλίσεων.

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 2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	0	1.503	1.503	1.651
Αναμόρφωση	0	0	0	0
Αλλαγή στην περίμετρο	0	0	0	0
Αλλαγή στη μεθοδολογία	0	0	0	0
Έκθεση	0	0	0	0
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	0	311	311	-234
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	0	-2	-2	-3
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0	0	0
Άλλο	0	-1	-1	89
Τελικό υπόλοιπο	0	1.811	1.811	1.503

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

σε χιλ. ευρώ

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	18.938	17.835
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-242	1.102
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	18.696	18.938

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	106.209	108.510	-2.301
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	2.116	2.584	-468
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	108.325	111.094	-2.770

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών και αναλογική αντασφάλιση	23.532	24.926	-1.394
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	930	1.092	-161
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	24.462	26.017	-1.555

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	3.999	3.614
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-265	385
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		0
Τελικό υπόλοιπο	3.734	3.999

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος μαζικών ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης ατυχημάτων	291	291	0
Κίνδυνος πανδημίας	3.711	3.978	-266
Διαφοροποίηση	-559	-561	2
Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας	3.734	3.999	-265

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

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Δ Δ
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	2.904	2.968	-64
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.289	4.316	-27
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.289	4.316	-27
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	29.689	28.692	997
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	4.289	4.316	-27
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	682	375	307
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	4.972	4.692	280

Διαχείριση Κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019
Αρχικό υπόλοιπο	4.692	4.641
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	280	51
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	4.972	4.692

Ο λειτουργικός κίνδυνος αυξήθηκε κατά 0,28 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης του όγκου (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό.

Ε.3.6. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2020	2019	Μεταβολή
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	103.934	100.332	3.602
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	25.984	25.083	900
MCR / SCR (%)	25%	25%	0%

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

ΣΤ. COVID-19 ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

Το ξέσπασμα του COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα μια πανδημία που προκαλεί σημαντική αναστάτωση σε ολόκληρο τον κόσμο. Το σημαντικότερο γεγονός που κυριάρχησε κατά τη διάρκεια του 2020 ήταν αναμφίβολα η παγκόσμια επίδραση της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19 και των συνεπειών της, με το σύνολο των κρουσμάτων να υπερβαίνει τα 110 εκατομμύρια και τον αριθμό θανάτων τα 2,43 εκατομμύρια. Ο κόσμος σίγουρα δεν ήταν προετοιμασμένος για τον αντίκτυπο και την κλίμακα αυτής της πανδημίας, η οποία οδήγησε σε καθολικές απαγορεύσεις μετακινήσεων - κυκλοφορίας και αναστολές λειτουργίας των επιχειρήσεων μεταξύ άλλων, έχοντας σαν αποτέλεσμα ένα θολό τοπίο σχετικά με την επάνοδο της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης.

Όπως ήδη αναφέρθηκε στην παράγραφο Α. Δραστηριότητα, οι αγορές συνέχισαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους να επικεντρώνονται στον τρόπο της σταδιακής επαναλειτουργίας των μεγάλων οικονομιών μετά τις επιπτώσεις του ιού, ενώ οι μαζικές νομισματικές και δημοσιονομικές προσπάθειες τόνωσης παγκοσμίως σταθεροποίησαν όσο το δυνατόν περισσότερο τις χρηματοπιστωτικές αγορές μειώνοντας την πιθανότητα κάποιας ενδεχόμενης πιστωτικής κρίσης. Μετά από μήνες υποχώρησης της οικονομικής δραστηριότητας (η χειρότερη από το 1950), τα πρόσφατα στοιχεία έδειξαν ότι το 4ο τρίμηνο του 2020, το πραγματικό ΑΕΠ της ΕΕ συρρικνώθηκε λιγότερο από το αναμενόμενο κατά 0,7% σε τριμηνιαία βάση μετά από την απότομη άνοδο του κατά 12,4% το 3ο τρίμηνο (σε σχέση με το 2^ο τρίμηνο 2020), αντανakλώντας μια ηπιότερη αρνητική οικονομική επίδραση του δεύτερου κύματος του Covid-19 σε σύγκριση με την άνοιξη, καθώς αρκετοί τομείς της οικονομίας παρέμειναν ανοιχτοί και οι άνθρωποι έχουν κατά κάποιο τρόπο προσαρμοστεί σε μεγάλο βαθμό στους εκάστοτε περιορισμούς. Η περαιτέρω ανάλυση των στοιχείων υποδηλώνει ότι η μείωση του ΑΕΠ του 4ου τριμήνου οφείλεται κυρίως στην πιο ήπια ιδιωτική κατανάλωση, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις σταθερές επενδύσεις και την εξωτερική ζήτηση. Για το σύνολο του 2020 η οικονομία της Ευρωπαϊκής Ένωσης αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 7,2%, ενώ η Ισπανία και η Ιταλία προβλέπεται να αποτελούν τις οικονομίες που επλήγησαν περισσότερο σημειώνοντας μείωση του ΑΕΠ κατά 11,1% και 9,2% αντίστοιχα.

Στην Ευρώπη, το βασικό επιτόκιο της ΕΚΤ ήταν ήδη αρνητικό από το 2019, ενώ είχαν θεσπιστεί και αυστηροί κανόνες σχετικά με την αύξηση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων, βρίσκοντας χώρες με υψηλό χρέος, όπως η Ιταλία, να κινδυνεύουν να δημιουργήσουν μια ενδεχόμενη κρίση χρέους αντίστοιχη του 2012. Η πολιτική απάντησή της όμως το 2020 εξέπληξε προς το καλύτερο. Η ΕΚΤ αύξησε το πρόγραμμα αγοράς περιουσιακών στοιχείων κατά περισσότερο από 12% του ΑΕΠ, χαλάρωσε τους κανόνες για τα δημοσιονομικά ελλείμματα με αποτέλεσμα τη δημοσιονομική τόνωση περίπου 3,5% του ΑΕΠ σε ολόκληρη την περιοχή, ενώ τα προγράμματα επιδότησης εργασίας που εφαρμόστηκαν στις περισσότερες χώρες έχουν διατηρήσει το ποσοστό ανεργίας κοντά σε χαμηλά επίπεδα. Η πιο ηχηρή πολιτική απόφαση ήταν, χωρίς αμφιβολία, η πρόταση της Γερμανίας και της Γαλλίας για ένα ταμείο 750 δισεκατομμυρίων ευρώ (6% του ΑΕΠ) που θα χρηματοδοτηθεί από την πρώτη έκδοση ομολογιών που θα εγγυηθούν από κοινού και τα 27 μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η τελική συμφωνία της οποίας αντιπροσωπεύει ένα ιστορικό βήμα προόδου για την ευρωπαϊκή ενότητα και σταθερότητα.

Στις ΗΠΑ, η οικονομία της χώρας αναμένεται να παρουσιάσει μια ιστορική επιβράδυνση το 2020 (τη μεγαλύτερη από το 1946) σημειώνοντας πτώση 3,4%, παρόλο που υπήρξε κατά τη διάρκεια του έτους σημαντική δημοσιονομική και νομισματική βοήθεια από την κυβέρνηση και την κεντρική τράπεζα της χώρας. Η Ομοσπονδιακή Κεντρική Τράπεζα μείωσε τα επιτόκια στο μηδέν, ανακοίνωσε απεριόριστη ποσοτική χαλάρωση και δεσμεύτηκε να αγοράσει εταιρικά ομόλογα τόσο επενδυτικής βαθμίδας όσο και υψηλής απόδοσης.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, η οικονομία έχει πληγεί σοβαρά από την κρίση του COVID-19 με πτώση της τάξης του 10% του ΑΕΠ το 2020, ενώ βρέθηκε να σημειώνει υψηλά ποσοστά μόλυνσης και θνησιμότητας, τα οποία και αναγκαστικά καθυστέρησαν την άρση των μέτρων ενάντια στον ιό.

Σύμφωνα με το ΔΝΤ, η παγκόσμια ύφεση προβλέπεται να φτάσει στο -3,5% σε ετήσια βάση το 2020 με τις προηγμένες προβλέψεις στο -4,9%. Η πανδημία είχε αρνητικότερο αντίκτυπο στη οικονομική δραστηριότητα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2020 από ότι αναμενόταν, ενώ η ανάκαμψη θα λάβει χώρα πιο ήπια από ότι είχε προβλεφθεί. Το 2021 η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να φτάσει στο 5,5% (4,3% για τις προηγμένες οικονομίες).

Η πανδημία επηρέασε έντονα με την σειρά της και την ελληνική οικονομία το 2020, αφού ένα σημαντικό τμήμα του δυναμικού της επικεντρώνεται, μεταξύ άλλων, στην παραγωγή-παροχή τουριστικών υπηρεσιών. Είναι αυτονόητο ότι κλάδοι όπως ο τουρισμός αλλά και τα συμπληρωματικά σε αυτόν προϊόντα και υπηρεσίες παρουσίασαν την μεγαλύτερη κάμψη κατά τη διάρκεια του έτους, οδηγώντας το συνολικό ΑΕΠ σε συρρίκνωση κατά σχεδόν 9%. Το 2021 η οικονομική δραστηριότητα προβλέπεται να ενισχυθεί με ρυθμό περίπου 4,1% σύμφωνα με το ΔΝΤ

Αναφορικά με την Ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (έκθεση ΕΑΕΕ Δεκεμβρίου 2020), οι Ασφαλίσεις Ζωής μειώθηκαν το 2020 κατά 8%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε πτώση κατά 3,7% (+9,4% το 2019).

Η αγορά επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό το 2020 από τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης για την προστασία από την πανδημία του κορωνοϊού. Η πανδημία διέκοψε το 2020 την τάση της αγοράς για ανάκαμψη και σταθεροποίηση τα τελευταία χρόνια, με τα σημάδια ωστόσο από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας να είναι ακόμη εμφανή. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2010-2020 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από 20% καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας και ΦΠΑ και της μείωσης των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους, έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο κλάδος Ζωής παραμένει σε υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα ανεπίσημα στοιχεία, το 2019, το 76% των ασφαλιστρών Ζωής ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρίες, έναντι 74% το 2018. Η εμφάνιση της πανδημίας του κορωνοϊού με τα επακόλουθα μέτρα προστασίας ανέκοψε την ανοδική πορεία του 2019 της παραγωγής στις ασφαλίσεις Ζωής, καθώς δημιούργησε εμπόδια στην παραγωγή των φυσικών δικτύων και των τραπεζών.

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

Το άρθρο 77 (Delegated Acts) απαιτεί τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων βάσει επίκαιρων και αξιόπιστων πληροφοριών καθώς και ρεαλιστικών υποθέσεων, και επομένως στα στοιχεία που παρουσιάζονται στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα έχουν ενσωματώσει την επίδραση του COVID-19 για το 2020. Για γεγονότα που προκύπτουν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού τα οποία δεν μπορούσαν να προβλεφθούν στο τέλος της περιόδου, όπως για παράδειγμα, η πρόβλεψη κινδύνου ασφαλιστρών, δεν έχει υπάρξει σχετικός υπολογισμός του αντικτύπου (μελλοντική επίδραση 2021).

ΣΤ.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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

Παρά τα θετικά λειτουργικά αποτελέσματα και την ικανότητα φερεγγυότητας να παραμένει πάνω από τα όρια των κανονιστικών ρυθμίσεων (100%) και των εσωτερικών πολιτικών (120%) για το 2020 και τις προηγούμενες περιόδους, υπάρχουν προκλήσεις στις αγορές στις οποίες η Ιντεραμέρικαν Ζωής δραστηριοποιείται. Το συνεχώς χαμηλά επιτόκια ασκούν πίεση στα παραδοσιακά επιχειρηματικά μοντέλα. Συνεπώς, τα αποτελέσματα που σχετίζονται με την ασφάλιση παραμένουν εγγενή ευμετάβλητα. Σε αυτό το πλαίσιο, η Ιντεραμέρικαν Ζωής αξιολογεί το ξέσπασμα του COVID-19 και τον αντίκτυπο αυτής της επιδημίας στη λειτουργία της, στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις και στα άλλα στοιχεία του ισολογισμού και της φερεγγυότητας.

Παρά τις συνεχείς αντίξοες οικονομικές συνθήκες και περιορισμούς αλλά και τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης το 2020, η εταιρία παρουσίασε αυξημένη παραγωγή στον τομέα της Υγείας και στα Ομαδικά Συνταξιοδοτικά προγράμματα, ενώ είχε μειωμένη παραγωγή στα παραδοσιακά προϊόντα του κλάδου Ζωής όπως και στα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) προϊόντα. Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν από την μειωμένη παραγωγή λόγω των μέτρων προστασίας κατά της πανδημίας Covid-19 τα οποία επηρέασαν την παραγωγή των φυσικών δικτύων.

Από την άλλη, σημαντική μείωση εμφανίζεται στο σύνολο των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που προήλθαν από τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης και στους περιορισμούς που επιβλήθηκαν και στον τομέα της Υγείας.

Κατωτέρω παρουσιάζονται τα ασφάλιστρα και αποζημιώσεις του 2020 σε σχέση με το 2019.

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής 2020

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	8.305	12.311	18.856	9.235	48.707
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	8.414	12.280	16.920	8.818	46.432
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	10.419	37.698	30.292	1.777	80.186

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών 2020

σε χιλ. ευρώ

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Σύνολο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	101.668	2.199	103.867
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	99.910	2.116	102.026
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (καθαρές)	65.584	744	66.328

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής 2019

σε χιλ. ευρώ

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

Ασφάλιστρα και Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών 2019

σε χιλ. ευρώ

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

ΣΤ.2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

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

Οι πάροχοι υπηρεσιών υγείας εξετάζονται επί του παρόντος.

ΣΤ.3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Ζωής

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

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

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Υγείας

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

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

- Ρίσκα σχετιζόμενα με την απαγόρευση κυκλοφορίας συνεργατών πωλήσεων

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

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

Η έκθεση στον κίνδυνο επίτευξης στόχων πωλήσεων από το φυσικό δίκτυο θα εξαρτηθεί από τη σοβαρότητα της μόλυνσης και την διάρκεια του κυβερνητικού περιορισμού και της απαγόρευσης της προσωπικής κίνησης κατά το 2021 και το μέγεθος της χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης των νοικοκυριών και των εταιρειών.

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

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

Σενάριο ευαισθησίας επιτοκίου +-50 BPS

€ 1.000

	2020 +50BPS	2020	Δ Δ
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	144.476	137.791	6.685
Κεφαλαιακή απαίτηση	99.822	103.934	-4.112
Πλεόνασμα	44.654	33.857	10.797
Δείκτης (%)	145%	133%	12%
	2020 -50BPS	2020	Δ Δ
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	130.034	137.791	-7.757
Κεφαλαιακή απαίτηση	111.134	103.934	7.200
Πλεόνασμα	18.900	33.857	-14.957
Δείκτης (%)	117%	133%	-15%

Σχετικά με τις ανωτέρω ευαισθησίες ακολουθούνται οι εξής παραδοχές:

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

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

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

ΣΤ.4 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η επίπτωση της κρίσης εμφανίζεται στα πραγματικά στοιχεία του ισολογισμού αυτή τη στιγμή.

Ο COVID-19 παρουσιάζει μικρή επίδραση στις απαιτήσεις προς το παρόν, ενδεχόμενη επίδραση ίσως μετατεθεί για τα επόμενα έτη.

Η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει επίσης περιορισμένη έκθεση στις αγορές μετοχών σε αρκετά διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια. Επιπλέον, η κεφαλαιακή απαίτηση από την έκθεση μετοχών της είναι μικρή, επομένως δεν εντοπίστηκαν σημαντικές κινήσεις. Ακόμη, η Ιντεραμέρικαν Ζωής έχει περιορισμένη έκθεση σε ελληνικά και ιταλικά ομόλογα που βρέθηκαν υπό πίεση το πρώτο εξάμηνο του 2020, συνεπώς υπήρχε περιορισμένο αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων μας. Το ίδιο ισχύει και για το εταιρικό μας χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από υψηλής ποιότητας ομόλογα (ελάχιστος βαθμός πιστοληπτικής αξιολόγησης BBB), επομένως επηρεάζονται λιγότερο. Παρακολουθούμε συνεχώς τις συνθήκες της αγοράς και τα χαρτοφυλάκια μας, αλλά δεν προβήκαμε σε ριζικές ενέργειες. Δεδομένου ότι είμαστε μακροπρόθεσμοι επενδυτές διατηρήσαμε τις τοποθετήσεις μας.

Σε γενικές γραμμές, οι συνολικές επενδύσεις ήταν υψηλότερες το 2020, τόσο λόγω της υψηλότερης κερδοφορίας των συμμετοχών, όσο και λόγω της υψηλότερης αξίας του χαρτοφυλακίου ως επακόλουθο των υψηλότερων αποτιμήσεων της αγοράς.

Η επίδραση της μείωσης των επιτοκίων ήταν θετική για το χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων, αντισταθμίστηκε όμως από την μεγαλύτερη επίδραση στην αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Από την πλευρά των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, ο COVID-19 είχε αντίκτυπο στα δεδομένα του 2020, πέραν της επίδρασης της μείωσης των επιτοκίων. Η μείωση του όγκου πωλήσεων και των ασφαλιστικών αποζημιώσεων οδήγησαν σε μείωση και των βέλτιστων προβλέψεων.

Το μοτίβο που κινήθηκαν οι αποζημιώσεις εντός του 2020 αποκλείστηκε από τους υπολογισμούς για να μην επηρεάσει η απεικόνιση των μειωμένων αποζημιώσεων του lockdown τις βέλτιστες εκτιμήσεις. Παρόλο που αυτές οι επιλογές δεν επηρεάζουν επί του παρόντος τα αποτελέσματα, θα μπορούσαν να επηρεάσουν μελλοντικούς υπολογισμούς. Επιπλέον, οι παραδοχές του δείκτη ζημιών, που χρησιμοποιήθηκαν για την προβολή των αποζημιώσεων που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2020, βασίζονται στη μείωση της συχνότητας του τρέχοντος έτους λόγω του COVID-19.

Παραμένει στην προσοχή μας και παρακολουθούμε στενά τις αντίστοιχες εξελίξεις, με στόχο να καταλήξουμε με την καταλληλότερη άποψη σχετικά με τον αντίκτυπο του ιού και, ως εκ τούτου, να επανεξετάσουμε την εφαρμογή των υποθέσεων.

ΣΤ.5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Όσον αφορά το 2021, παραμένει η αβεβαιότητα σε παγκόσμιο επίπεδο. Η πορεία των αγορών θα εξαρτηθεί σίγουρα από το βάθος της συρρίκνωσης του 2020 λόγω του Covid-19 καθώς και από το μέγεθος και την διάρκεια του δεύτερου ή τρίτου κύματος του ιού. Η μεταδοτικότητα του ιού έχει περιοριστεί μόνο με την επιβολή σοβαρών απαγορεύσεων μετακίνησης, ενώ οι μεταλλάξεις του ιού αποτελούν μια σημαντική αιτία ανησυχίας και καθιστούν τον δρόμο για την αντιμετώπισή του πιο δύσκολο. Οι επενδυτές θα δώσουν ιδιαίτερη έμφαση στην ενδεχόμενη συνέχεια των δημοσιονομικών κινήτρων, παρόλο που ήδη βρίσκονται σε επίπεδα ρεκόρ, στα χαμηλά επιτόκια και στις προσδοκίες για πληθωριστικές πιέσεις λόγω της σταδιακής ανάκαμψης της οικονομίας.

Φαίνεται σαφές ότι οι κοινωνίες θα πρέπει να προσαρμοστούν σε ένα «νέο περιβάλλον» με τον ιό να παραμένει για παρατεταμένο χρονικό διάστημα έως ότου δημιουργηθούν και διαδοθούν ευρέως τα κατάλληλα εμβόλια για την αντιμετώπισή του.

Ωστόσο, με βάση τα παραπάνω γεγονότα υπάρχει περιορισμένος αντίκτυπος για τα δεδομένα της 31.12.2020 για την εταιρία, ο οποίος σε γενικές γραμμές θα μπορούσε να χαρακτηριστεί ως θετικός. Ενδεχόμενη συνέχιση του lockdown όμως θα μπορούσε σε βάθος χρόνου να επιφέρει αρνητικά αποτελέσματα.

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις, αναγνωρίζουμε ότι υπάρχει αρκετή αβεβαιότητα που ενσωματώνεται στις παραδοχές που εφαρμόστηκαν στο 2020, που σημειώθηκαν στο μοτίβο των ασφαλιστικών αποζημιώσεων καθώς και για κάποιο μέρος των προβλέψεων ασφαλίσεων και των προβλέψεων ταμειακών ροών (π.χ. ακυρώσεις). Η πραγματική εξέλιξη μέχρι το τέλος του 1ου ή του 2ου τριμήνου του 2021 θα βοηθήσει στην αποτελεσματικότερη βαθμονόμηση αυτών των υποθέσεων, έτσι ώστε οι προβλεπόμενες εκτιμήσεις να πλησιάζουν όσο το δυνατόν πιο κοντά στο τελικό κόστος.

Το τρίτο κύμα του COVID 19 στη ζώνη του ευρώ και ο βραδύτερος από τον αρχικά αναμενόμενο ρυθμό εμβολιασμού, προβλέπεται να επηρεάσει δυσμενέστερα την ανάπτυξη στην περιοχή και μπορεί να φέρει κάποια πρόσθετη αστάθεια στις αγορές. Επιπλέον, δεδομένου του τεράστιου πακέτου τόνωσης σε όλο τον κόσμο, υπάρχει κάποια ανησυχία για την αναζωογόνηση του πληθωρισμού τα επόμενα χρόνια, η οποία είχε επίδραση στις αποδόσεις και στις καμπύλες επιτοκίων στο πρώτο τρίμηνο του 2021 και είναι ένα στοιχείο που πρέπει να εξεταστεί περαιτέρω για το μέλλον. Σχετικά με την Ελλάδα, η διεύθυνση του εμβολιασμού στις χώρες που είναι οι κύριοι συντελεστές της τουριστικής βιομηχανίας είναι ένας πολύ σημαντικός παράγοντας για το μέλλον της οικονομίας και τελικά τον ασφαλιστικό κλάδο.

Όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια ζωής, μια πιθανή περαιτέρω μεταβλητότητα στις καμπύλες απόδοσης και στα επιτόκια αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Όσον αφορά τις υποθέσεις, παρατηρούμε χαμηλότερες ασφαλιστικές αποζημιώσεις σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, αλλά η προσωρινή βελτίωση αντισταθμίζεται εν μέρει από την επιβράδυνση του τελικού αποτελέσματος (πχ μείωση και των πωλήσεων). Το συνδυασμένο αποτέλεσμα παρακολουθείται στενά.

Τέλος, παρακολουθούμε στενά τη θέση φερεγγυότητας και το μοτίβο των ασφαλίσεων και αποζημιώσεων, προκειμένου να προχωρήσουμε σε τυχόν απαραίτητες τροποποιήσεις βαθμονόμησης όσον αφορά τους παράγοντες εξέλιξης των αποζημιώσεων, τους δείκτες ζημιών, τις ακυρώσεις και άλλες μη οικονομικές παραδοχές.

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



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, 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, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2020, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην «Εισαγωγή» και στις υποενότητες «Δ», «Ε1» και «Ε2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

1. 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 δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.
2. Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
3. Όπως περιγράφεται στην «Εισαγωγή», η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει ως βάση υπολογισμού του Ισολογισμού Φερεγγυότητας II την χρηματοοικονομική πληροφόρηση για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020, όπως αυτή συντάχθηκε από την Εταιρεία για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρεία Achmea B.V., και όχι τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης αυτής, οι οποίες δεν έχουν οριστικοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης.



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

Αθήνα, 07 Απριλίου 2021
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17701

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση

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 ιδιοχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές — εισηγμένες

Μετοχές — μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

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

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

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

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας

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

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

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

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

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

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0030	0
R0040	40.004
R0050	0
R0060	20.050
R0070	533.748
R0080	3.952
R0090	170.217
R0100	11.203
R0110	11.103
R0120	100
R0130	339.760
R0140	298.799
R0150	40.961
R0160	0
R0170	0
R0180	5.497
R0190	123
R0200	2.996
R0210	0
R0220	208.049
R0230	11.969
R0240	11.061
R0250	908
R0260	0
R0270	156
R0280	131
R0290	0
R0300	131
R0310	25
R0320	25
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	14.370
R0370	1.022
R0380	5.925
R0390	0
R0400	0
R0410	18.430
R0420	778
R0500	854.501

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
Παθητικό	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 46.714
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 0
Περιθώριο κινδύνου	R0550 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560 46.714
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 45.462
Περιθώριο κινδύνου	R0590 1.252
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 367.516
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610 78.677
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 67.951
Περιθώριο κινδύνου	R0640 10.726
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 288.840
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 274.391
Περιθώριο κινδύνου	R0680 14.449
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 215.947
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 1.517
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 212.490
Περιθώριο κινδύνου	R0720 1.940
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 5.644
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 3.261
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770 0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780 0
Παράγωγα	R0790 0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800 0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810 6.168
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 10.890
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830 499
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 28.298
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860 0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870 0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880 7.360
Σύνολο παθητικού	R0900 692.296
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000 162.205

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)								
		Ασφάλιση Ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενερίων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	101.664	2.199							
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	4	0							
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	837	88							
Καθαρά	R0200	100.831	2.111							
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	100.743	2.204							
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	4	0							
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	837	88							
Καθαρά	R0300	99.910	2.116							
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	66.948	746							
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0							
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	1.364	2							
Καθαρές	R0400	65.584	744							
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0410	16	1							
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0							
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430									
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440	0	0							
Καθαρή	R0500	16	1							
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	35.633	419							
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις				Σύνολο
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενερίων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110								103.863
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120								4
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130								0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140								925
Καθαρά	R0200								102.942
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210								102.947
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220								4
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230								0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240								925
Καθαρά	R0300								102.026
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310								67.693
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320								0
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330								0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340								1.365
Καθαρές	R0400								66.328
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μεικτή — Πρωτασφαλίσεις	R0410								17
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420								0
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430								0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440								0
Καθαρή	R0500								17
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550								36.052
Λοιπά έξοδα	R1200								2.623
Σύνολο εξόδων	R1300								38.675

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από		Σύνολο
Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής			
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	8.305	12.311	18.856	9.235				48.707	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	31	31	0	445				507	
Καθαρά	R1500	8.274	12.280	18.856	8.789				48.200	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	8.446	12.311	16.920	9.264				46.940	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	32	31	0	445				508	
Καθαρά	R1600	8.414	12.280	16.920	8.818				46.432	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	10.419	37.698	30.292	1.867				80.276	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	0	0	0	89				90	
Καθαρές	R1700	10.419	37.698	30.292	1.777				80.186	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές	R1710	595	6.939	19.148	-744				25.938	
Μερίδιο αντασφαλιστών	R1720	0	0	0	0				0	
Καθαρή	R1800	595	6.939	19.148	-744				25.938	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
	R1900	2.104	3.834	4.918	772				11.628	
Λοιπά έξοδα										
	R2500								839	
Σύνολο εξόδων	R2600								12.467	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα 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 ανασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων υγείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	C0060				C0070
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010		1.517			0			0	0	1.517
R0020										
R0030	289.092		200.412	12.077		-14.702	0	0	0	486.881
R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
R0090	289.092		200.412	12.077		-14.702	0	0	0	486.881
R0100	12.823	1.940			1.626					16.389
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	301.915	215.947			-13.075			0	0	504.787

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

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

Βέλτιστη εκτίμηση

Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση

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

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

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις									
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο 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 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου Βέλτιστη εκτίμηση Προβλέψεις ασφαλίσεων Μεικτή Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων Προβλέψεις αποζημιώσεων Μεικτή Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή Περιθώριο κινδύνου Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο Βέλτιστη εκτίμηση Περιθώριο κινδύνου	R0010										
		R0050									
		R0060	20.965	-96							
		R0140	0	0							
		R0150	20.965	-96							
		R0160	23.663	930							
		R0240	131	0							
		R0250	23.532	930							
		R0260	44.628	834							
		R0270	44.497	834							
		R0280	1.229	23							
		R0290									
		R0300									
	R0310										
		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις									
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο 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 Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0320	45.856	858								
	R0330	131	0								
	R0340	45.725	858								

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 υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								0
R0010 Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου Βέλτιστη εκτίμηση								
R0060 Προβλέψεις ασφαλιστρών Μεικτή								20.869
R0140 Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								0
R0150 Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών								20.869
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
R0160 Μεικτή								24.593
R0240 Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								131
R0250 Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων								24.462
R0260 Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή								45.462
R0270 Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή								45.331
R0280 Περιθώριο κινδύνου								1.252
R0290 Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
R0300 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0310 Βέλτιστη εκτίμηση								
R0310 Περιθώριο κινδύνου								
	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
R0320 Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								46.714
R0330 Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο								131
R0340 Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο								46.583

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος	2010	Έτος συμβάντος ατυχήματος
--	-------------	---------------------------

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος		Αθροισμα ετών (σωρευτικά) C0180		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170		C0180	
	R0100															
N-9	R0160															
N-8	R0170															
N-7	R0180	49.384	10.395	708	134	35	47	20	-81							
N-6	R0190	46.990	12.025	411	74	114	-60	118								
N-5	R0200	43.965	15.281	314	170	41	121									
N-4	R0210	44.853	16.311	1.090	227	57										
N-3	R0220	41.837	20.418	633	149											
N-2	R0230	48.917	17.117	1.196												
N-1	R0240	48.746	20.408													
N	R0250	47.219														
	Σύνολο															

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξοφλημέ)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360	C0360
	R0100													
N-9	R0160													
N-8	R0170													
N-7	R0180	7.522	529	97	84	-49	-15	0	0					
N-6	R0190	7.015	434	207	-12	-24	-0	0						
N-5	R0200	8.184	455	-73	-44	-12								
N-4	R0210	5.176	-89	-33	1	26								
N-3	R0220	7.064	115	62	76									
N-2	R0230	6.626	272	132										
N-1	R0240	6.936	331											
N	R0250	7.576												
	Σύνολο													

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

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 αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	630.177			2.475	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	162.205			-2.239	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	137.791			-2.658	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	103.934			1.077	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	122.201			-2.819	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	25.984			269	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

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

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής

Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
Πλεονάζοντα κεφάλαια
Προνομιούχες μετοχές
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Εξισωτικό αποθεματικό
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

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

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

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

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

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

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

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας**Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση****Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας****Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση****Εξισωτικό αποθεματικό**

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

Εξισωτικό αποθεματικό**Αναμενόμενα κέρδη**

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

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	44.114	44.114			
R0030	433	433			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	77.654	77.654			
R0140					
R0160	40.004				40.004
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	162.205	122.201			40.004
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	162.205	122.201			40.004
R0510	122.201	122.201			
R0540	137.791	122.201			15.590
R0550	122.201	122.201			
R0580	103.934				
R0600	25.984				
R0620	133%				
R0640	470%				

	C0060
R0700	162.205
R0710	
R0720	
R0730	84.551
R0740	
R0760	77.654
R0770	28.375
R0780	
R0790	28.375

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

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

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Λειτουργικός κίνδυνος
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων
 Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης
 Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια
 Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος

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

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

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

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
R0010	50.154		
R0020	6.326		
R0030	44.104		
R0040	42.093		
R0050	0		
R0060	-43.715		
R0070	0		
R0100	98.963		

	C0100
R0130	4.972
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	103.934
R0210	
R0220	103.934
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.28.02.01

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)
	C0010	C0020
R0010 Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	4.081	3.039

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0050
R0020	24.571	19.925
R0030	63	771
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)
	C0070	C0080
R2000	0	15.188

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0090	C0110
R0210		289.092
R0220		0
R0230		214.007
R0240		53.250
R0250		2.678.573

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

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

	C0130
R0300	22.307
R0310	103.934
R0320	46.770
R0330	25.984
R0340	25.984
R0350	6.200
	C0130
R0400	25.984

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)
	C0140	C0150
R0500	4.081	18.226
R0510	19.013	84.921
R0520	8.556	38.215
R0530	4.753	21.230
R0540	4.753	21.230
R0550	3.700	2.500
R0560	4.753	21.230

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Φερεγγυότητα II:

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

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

Εποπτική Αρχή:

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

ΕΑΑΕΣ (ΕΙΟΡΑ):

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

Σύστημα διακυβέρνησης:

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

Σύστημα διαχείρισης κινδύνου:

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

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

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

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

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

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

Αναλογιστική λειτουργία:

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

Προφίλ κινδύνου:

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος (Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων):

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

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου:

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

Κίνδυνος αγοράς:

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

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Λειτουργικός κίνδυνος:

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

Τεχνικές προβλέψεις:

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

Ίδια κεφάλαια:

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

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

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

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

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

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

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

Διαφοροποίηση ή Όφελος διαφοροποίησης:

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

Δείκτης φερεγγυότητας:

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

Παράρτημα 3: Γλωσσάριο

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

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