



Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης

Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων

2016

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων 2016

Έκθεση φερεγγυότητας και
χρηματοοικονομικής κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σύνοψη	6
Εισαγωγή	6
Βασικά στοιχεία φερεγγυότητας	6
Επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και των μεταβατικών μέτρων τιμών μετοχών στον δείκτη φερεγγυότητας	9
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	11
A.1. Δραστηριότητα	11
A.2. Επιχειρηματική ανάπτυξη και αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	13
A.3. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	15
B. Σύστημα διακυβέρνησης	16
B.1. Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης	16
B.2. Απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας	18
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	19
B.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	24
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	25
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	27
B.7. Εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμός)	28
Γ. Προφίλ κινδύνου	30
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	32
Γ.2.1. Αρχή της συνετής διαχείρισης	34
Γ.2.2. Κίνδυνος επιτοκίων	38
Γ.2.3. Κίνδυνος μετοχών	39
Γ.2.4. Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	40
Γ.2.5. Κίνδυνος συγκέντρωσης	40
Γ.2.6. Λοιποί κίνδυνοι αγοράς	40

Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	40
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	41
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	42
Γ.6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	43
Γ.6.1. Χρήση μελλοντικών κινήσεων της διοίκησης	43
Γ.7. Οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες	43
Γ.7.1. Σημαντικότητα	43
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	45
Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία	46
Δ.1.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	46
Δ.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	49
Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	49
Δ.1.4. Επενδύσεις	50
Δ.1.5. Απαιτήσεις	52
Δ.1.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	53
Δ.1.7. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	53
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	54
Δ.2.1. Παράμετροι που καθορίζονται από την ΕΑΑΕΣ και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	55
Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις	57
Δ.2.3. Τεχνικές προβλέψεις εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	60
Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις	60
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	60
Δ.3.2. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	61
Δ.3.3. Υποχρεώσεις	61
Δ.3.4. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	62
Δ.3.5. Αναβαλλόμενοι φόροι	62
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	64
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	64
Ε.1.1. Πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας	64
Ε.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	65

E.1.3. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων Οικονομικών Καταστάσεων – ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II	67
E.1.4. Δείκτης φερεγγυότητας	68
E.2. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	69
E.2.1. Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Ιντεραμέρικαν	69
E.2.2. Ειδικές παράμετροι και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν	69
E.3. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας τυποϊμένη μέθοδος	71
E.3.6. Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	84
Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	85
Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα που εμπίπτουν στον έλεγχο	88

Σύνοψη

ΣΥΝΟΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

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

Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα έκθεση συντάχθηκαν σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II), όπως δημοσιεύθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και υιοθετήθηκε από το ελληνικό κράτος (Ν. 4364/2016), τις οδηγίες που παρέχονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) και τις εθνικές ερμηνείες που παρέχονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η Achmea, ως η μητρική εταιρία της Ιντεραμέρικαν, μετέφρασε αυτές τις απαιτήσεις και πρόσθεσε επιπλέον οδηγίες στην 7η έκδοση του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» της Achmea, το οποίο εγκρίθηκε από τα ανώτερα στελέχη της Achmea και το διοικητικό συμβούλιο της Ιντεραμέρικαν. Αυτή η έκδοση του εγχειριδίου αποτελεί για την Ιντεραμέρικαν τη βάση για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος των υπολογισμών στο πλαίσιο της οδηγίας Φερεγγυότητα II για το έτος του 2016.

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

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

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

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

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2016	2015	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.223	16.548	-3.325
Κεφαλαιακή απαίτηση	10.171	11.081	-910
Πλεόνασμα	3.052	5.468	-2.415
Δείκτης (%)	130%	149%	-19%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά 3,3 εκατ. ευρώ το 2016 σε σύγκριση με το 2015, κυρίως λόγω του μερίσματος ύψους 3,7 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στον μέτοχο της εταιρίας, την Ιντεραμέρικαν Ζημιών καθώς και λόγω της αναγνώρισης μερίσματος ύψους 1 εκατ. ευρώ στο εξισωτικό αποθεματικό που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2017 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η επίδραση αυτών στα ίδια κεφάλαιά της μετριάστηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας.

Η κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά 0,9 εκατ. ευρώ κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου κατά 1,8 εκατ. ευρώ. Αυτό οφείλεται στις μειωμένες ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις (τύπος II) και στην τοποθέτηση διαθεσίμων σε τράπεζες υψηλότερης πιστοληπτικής ικανότητας (τύπος I). Επίσης ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε

Σύνοψη

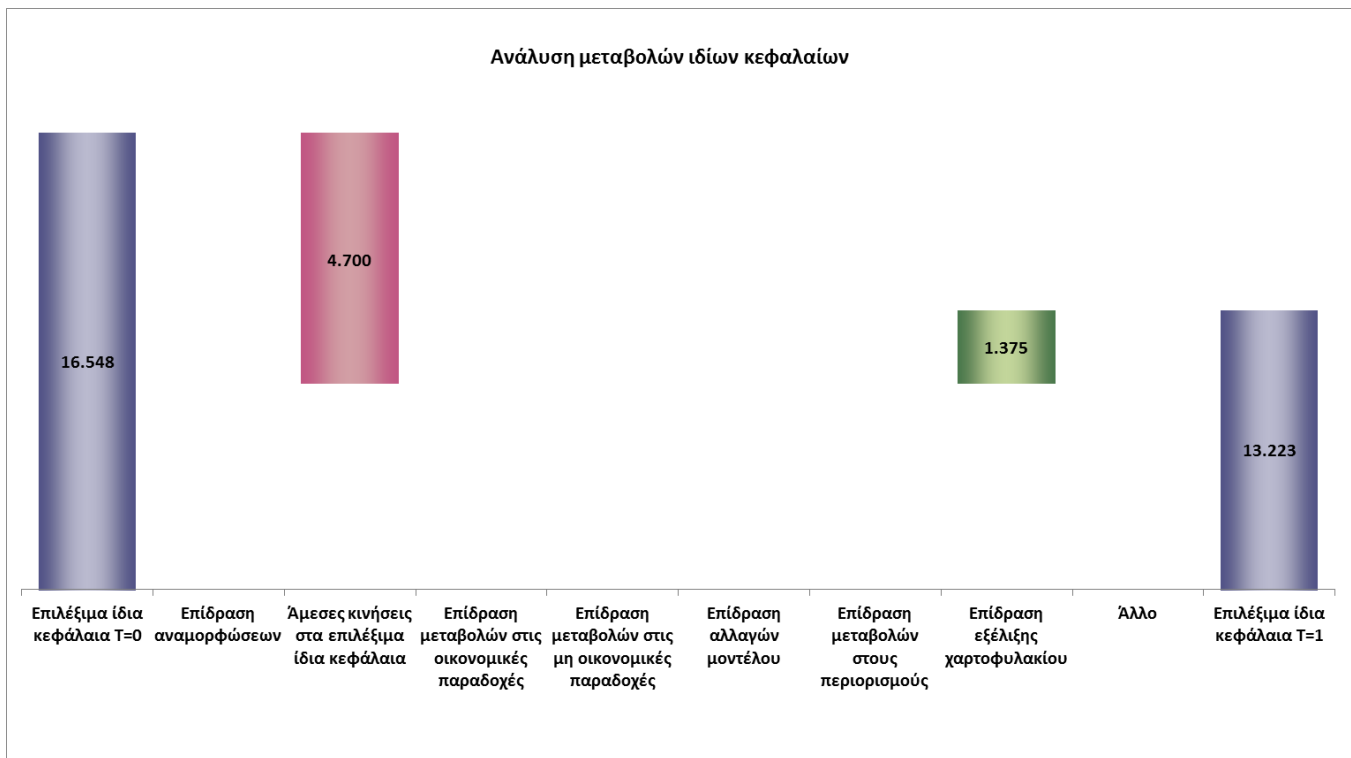
κατά 0,5 εκατ. ευρώ λόγω χαμηλότερου κινδύνου συγκέντρωσης, που επιτεύχθηκε χάρη στον περιορισμό των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank. Ωστόσο, ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 0,4 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Κατηγορία 1	12.433	15.793	-3.361
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	790	755	35
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.223	16.548	-3.325



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών ύψους 3,7 εκατ. ευρώ καθώς και την αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος ύψους 1 εκατ. ευρώ. Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας το 2016.

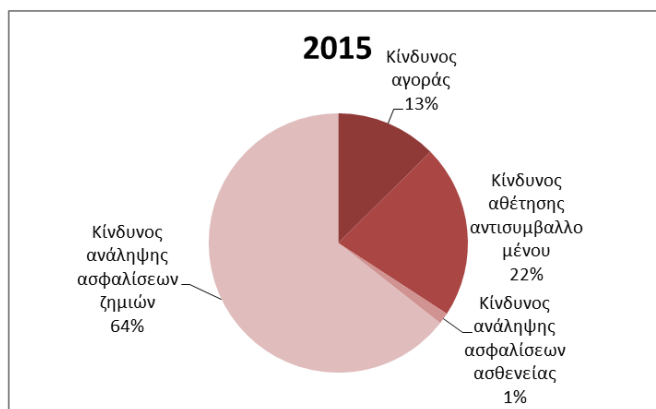
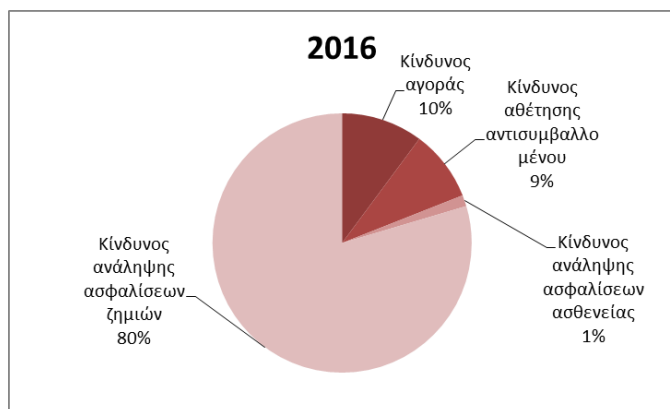
Σύνοψη

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

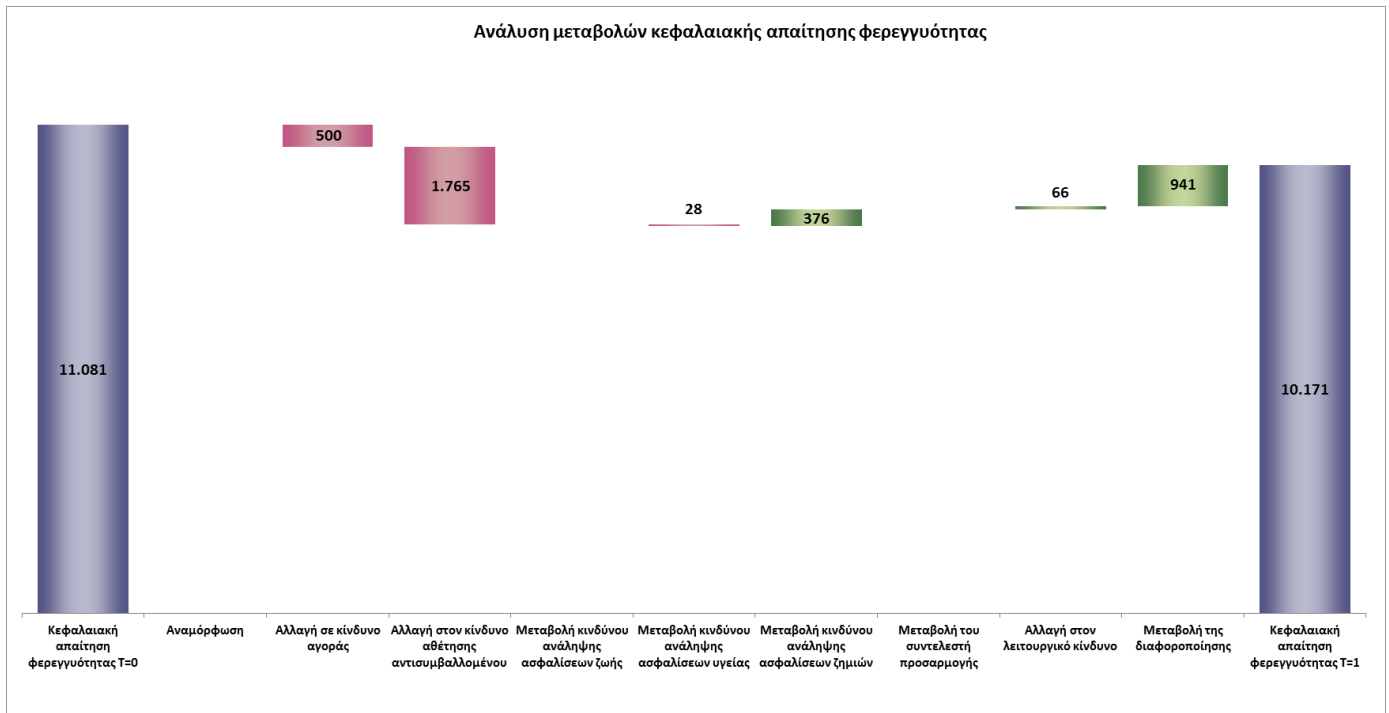
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016 Q4	2015 Q4	Δ
Κίνδυνος αγοράς	1.077	1.576	-500
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	937	2.702	-1.765
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	148	176	-28
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	8.433	8.057	376
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-1.306	-2.247	941
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	9.288	10.264	-976
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	883	817	66
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.171	11.081	-910



Σύνοψη



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και τα γραφήματα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 0,5 εκατ. ευρώ λόγω χαμηλότερου κινδύνου συγκέντρωσης, που επιτεύχθηκε χάρη στον περιορισμό των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου μειώθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ λόγω των μειωμένων ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων (τύπος II) και στην τοποθέτηση διαθεσίμων σε τράπεζες υψηλότερης πιστοληπτικής ικανότητας (τύπος I). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 0,4 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων.

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility adjustment)

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

Μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών (Equity transitional)

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

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

Σύνοψη

**ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ (ΠΜ) ΚΑΙ ΤΩΝ
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (MMTM) / ΔΕΙΚΤΗΣ
ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και MMTM	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.223	13.222	1
Κεφαλαιακή απαίτηση	10.171	10.356	-185
Πλεόνασμα	3.052	2.866	186
Δείκτης (%)	130%	128%	2%

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητα (1.000 ευρώ διαφορά) όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και αυτό οφείλεται στις τεχνικές προβλέψεις, οι οποίες λόγω της μικρής διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας δεν επηρεάζονται σημαντικά από την αλλαγή καμπύλης προεξόφλησης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι κατά 0,2 εκατ. ευρώ υψηλότερη όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών, τα οποία επηρεάζουν τον κίνδυνο μετοχών που προέρχεται από τα ενσώματα πάγια.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

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

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

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

Ο δείκτης φερεγγυότητας του 2016 (130%) είναι χαμηλότερος από τον προβλεπόμενο (141%) λόγω της αναγνώρισης του ενδεχόμενου μερίσματος στο εξισωτικό αποθεματικό.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

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

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

Η εταιρία την 31/12/2016 απασχολούσε συνολικά 317 άτομα.

Η ακόλουθη νομική οντότητα αποτελεί 100% θυγατρικής της:

Ιντερασιστάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού

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

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

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

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

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

Η στρατηγική της Ιντεραμέρικαν βασίζεται στα εξής:

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

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

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

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

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

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

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

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

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

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

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

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

Αναφορικά με την ελληνική ασφαλιστική αγορά και σύμφωνα με τον Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών (προσωρινή έκθεση), οι Ασφαλίσεις Ζημιών μειώθηκαν το 2016 κατά 2,5%, ενώ η συνολική ασφαλιστική αγορά σημείωσε αύξηση κατά 1,6% (-6,1% το 2015). Από τα 3,8 δις ευρώ συνολικών ασφαλίσεων το 2016, οι ασφάλειες Ζημιών κατέχουν το 49,6% (51,6% των 3,7 δις ευρώ το 2015). Η ασφαλιστική αγορά ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε το 2016 σε 2,2% (2,1% το 2015).

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η αγορά έχει πληγεί από την κρίση του χρέους, την δημοσιονομική σύσφιξη και τα συνεχή μέτρα λιτότητας. Η σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ την περίοδο 2008-2016 κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το ένα τέταρτο καθώς και η μειωμένη αγοραστική δύναμη λόγω της υψηλής φορολογίας, η αύξηση του ΦΠΑ, οι περιορισμοί στην κίνηση των τραπεζικών κεφαλαίων και η μείωση των εισοδημάτων στον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα αλλά και στους συνταξιούχους έχει επηρεάσει την νέα ασφαλιστική παραγωγή, καθώς και τις ακυρώσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Επιπρόσθετα, η παραγωγή στις Ασφαλίσεις Ζημιών επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, τον έντονο ανταγωνισμό τιμών στον κλάδο των Αυτοκινήτων, οποίος επεκτάθηκε και στις προμήθειες αλλά και την αύξηση των ανασφάλιστων οχημάτων (οι εκτιμήσεις φτάνουν έως και το 1 εκατομμύριο οχήματα). Επίσης, ο τομέας των Ασφαλίσεων Ζημιών δεν παρουσιάζει ακόμη υψηλό βαθμό συγκέντρωσης. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία, το 2015, μόνο το 39,1% των ασφαλιστρών Ζημιών ανήκε στις πέντε πρώτες ασφαλιστικές εταιρείες, έναντι 38,8% το 2014. Ωστόσο, υπάρχουν ακόμη ευκαιρίες στις Ασφαλίσεις Ζημιών, όπως για παράδειγμα, είναι οι ανεξερεύνητες εξειδικευμένες αγορές. Επίσης, η εφαρμογή του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» από τον Ιανουάριο του 2016 έχει ήδη επηρεάσει τις ανεπαρκώς κεφαλαιοποιημένες εταιρείες, οδηγώντας σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, μεταβιβάσεις χαρτοφυλακίων και εκκαθαρίσεις. Προσθέτοντας σε αυτό τα συνεχιζόμενα μέτρα λιτότητας, η εκτίμηση είναι ότι θα υπάρξει περεταίρω μείωση των εταιρειών με τις υποκεφαλαιοποιημένες εταιρείες να κλείνουν ή να απορροφώνται από άλλες. Επιπλέον, το Υπουργείο Οικονομικών κάνει τις τελικές προετοιμασίες για να αντιμετωπίσει οριστικά το θέμα των ανασφάλιστων οχημάτων.

A.2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Ακόμα και με τις δυσμενείς οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες, η Ιντεραμέρικαν στο σύνολο της είχε καλή απόδοση το 2016, οδηγώντας την αγορά στις υπηρεσίες Βοήθειας, κυκλοφορώντας νέα προϊόντα, προωθώντας τις πωλήσεις και ενδυναμώνοντας τις υπηρεσίες της. Παράλληλα, ενίσχυσε περεταίρω την εποπτεία και το σύστημα αναφορών κατά Φερεγγυότητα II, επενδύοντας σε αυτοματοποιημένες λύσεις δημιουργίας αναφορών και εκθέσεων. Ο δείκτης φερεγγυότητας παρέμεινε πολύ πάνω από το 100% το 2016.

Η παραγωγή της Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας αυξήθηκε σε σύγκριση με το 2015, επιβεβαιώνοντας την δυναμική παρουσία και ανάπτυξη της Εταιρείας, η οποία προσφέρει τις υπηρεσίες της στην Ελλάδα (111 σημεία παρουσίας) και σε 200 χώρες παγκόσμια και χρησιμοποιεί τις ιδιόκτητες υποδομές της για να εξυπηρετεί περισσότερους από 1 εκατομμύριο πελάτες της 24 ώρες το 24ωρο, 365 μέρες το χρόνο:

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

Η Ιντεραμέρικαν διατήρησε την ηγετική της θέση στη Δημοσιότητα μεταξύ άλλων Ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών για ενδέκατη συνεχή χρονιά, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 35,2% σε αναφορές (θετικές και ουδέτερες) και 31,3% σε κάλυψη σε Έντυπα Μέσα. Επιπλέον, η Δημοσιότητα στα Ψηφιακά Μέσα μετρήθηκε συστηματικά για τέταρτη χρονιά, και η Ιντεραμέρικαν κατέλαβε ξανά την πρώτη θέση με 25% μερίδιο σε αναφορές και κάλυψη.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα αναπτύχθηκε και ωρίμασε περισσότερο το 2016, με περαιτέρω ενσωμάτωση στη στρατηγική της Ιντεραμέρικαν ιδεών, πρακτικών και δεσμεύσεων έναντι διεθνών θεσμών και οδηγιών για τη Διακυβέρνηση και την Οικονομία, την Αγορά, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους Συνεργάτες, την Κοινωνία και το φυσικό Περιβάλλον. Ειδικότερα για την Κοινωνία και το Περιβάλλον, η Εταιρεία υλοποίησε το εμπλουτισμένο ετήσιο σχέδιο πρωτοβουλιών, εστιασμένο σε πέντε στρατηγικούς άξονες: πρόληψη υγείας, αντιμετώπιση - αποτροπή κινδύνων, αρωγή κοινωνικά ευπαθών ομάδων, ενίσχυση εκπαίδευσης και πολιτισμού και προστασία περιβάλλοντος – αντιμετώπιση κλιματικής αλλαγής. Η τελευταία Έκθεση Εταιρικής Υπευθυνότητας (περίοδος αναφοράς 2014-2015) συντάχθηκε σύμφωνα με το έγκριτο πρότυπο αναφοράς Global Reporting

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Initiative (GRI) G4 στο επίπεδο εφαρμογής «βασικό» («core»), καθώς και με το πρότυπο Αρχών Υπευθυνότητας AA1000 (2008), με έμφαση στον καθορισμό των ουσιαστικών θεμάτων (materiality analysis) για τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders). Η Έκθεση εγγράφεται στο ανώτερο επίπεδο αξιολόγησης (Advanced Level) του Global Compact του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών. Η θετική Δημοσιότητα και Εταιρική Υπευθυνότητα, σύμφωνα με έγκυρη σφυγμομέτρηση, έχουν συνεισφέρει σημαντικά στην ανάδειξη της Ιντεραμέρικαν σε κορυφαίο “Famous Brand” στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

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

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

2016

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 2,4 εκατ. ευρώ. Η εταιρία διατήρησε τις συνεργασίες της με τις εταιρίες Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου, Νέα Οδός, Κεντρική Οδός, Αττική Οδός και Γέφυρα (Γέφυρα Ρίου – Αντιρρίου) για υπηρεσίες Οδικής ή / και Προσωπικής Βοήθειας και σχημάτισε μια νέα συνεργασία με την Tripsta S.A. για την πώληση ταξιδιωτικής ασφάλισης μέσω της διαδικτυακών πλατφόρμων travelplanet24, airtickets και tripsta.

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

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

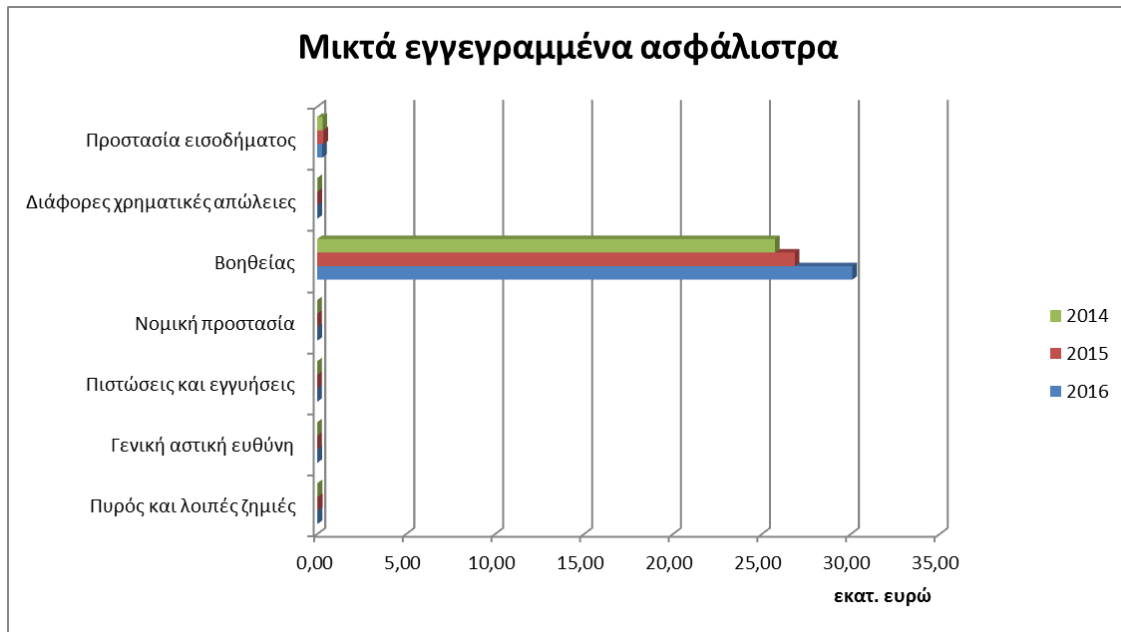
2015

Η εταιρία παρουσίασε κέρδη της τάξης των 3,3 εκατ. ευρώ. Παρά τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία ενίσχυσε τις υπάρχουσες συνεργασίες της και ανέπτυξε νέες, μεταξύ άλλων, με τις εταιρίες όλων των μεγάλων αυτοκινητόδρομων, όπως οι Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου, Νέα Οδός, Κεντρική Οδός, Αττική Οδός, Μορέας Αυτοκινητόδρομος και Γέφυρα (Γέφυρα Ρίου – Αντιρρίου) για υπηρεσίες Οδικής ή / και Προσωπικής Βοήθειας. Επίσης η Εταιρεία κυκλοφόρησε προϊόντα για τις εταιρίες ενοικίασης οχημάτων σε νησιά, ενώ παράλληλα ενισχύθηκαν οι συνεργασίες με Δήμους για την παροχή υπηρεσιών Προσωπικής Βοήθειας και έως το τέλος του έτους δημιουργήθηκαν νέες συνεργασίες σε Τήνο, Θάσο, Σέριφο, Σίφνο, Αιδηψό, Ύδρα, Ιστιαία και Μύλο. Επιπλέον, η Εταιρεία προχώρησε σε συνεργασία με την Carrefour-Marinopoulos, βασισμένη στην έννοια του «shop-assurance».

Στον τομέα των λειτουργιών, η ενοποιημένη μηχανογραφική πλατφόρμα «OnE», για έκδοση συμβολαίων και διαχείριση ζημιών, αναπτύχθηκε περισσότερο με την ολοκλήρωση της ένταξης των κλάδων Τεχνικών Ασφαλίσεων, Μεταφορών, Νομικής Προστασίας και Γενικών Ατυχημάτων, και με την προετοιμασία για την ένταξη σε αυτήν της Οδικής και Προσωπικής Βοήθειας και Γενικής Αστικής Ευθύνης. Επιπλέον, το «Ψηφιακό Γραφείο», με τη χρήση των έξυπνων τηλεφώνων και των tablets, ενισχύθηκε με τις βελτιώσεις στο «Ask-Me», την ψηφιακή πύλη των δικτύων διανομής για πληροφόρηση και άμεση έκδοση συμβολαίων, στο Underwriting και στις ηλεκτρονικές υπηρεσίες. Ακόμη, βελτιώθηκαν περαιτέρω διάφορες διαδικασίες μέσω του προγράμματος Lean και άλλων πρωτοβουλιών, όπως εκδόσεις και αποζημιώσεις συμβολαίων ασφάλισης αυτοκινήτων και «shared services». Η διαδικασία των αποζημιώσεων εμπλουτίστηκε περαιτέρω με την υλοποίηση της ηλεκτρονικής ειδοποίησης της αναγγελίας ζημιάς αυτοκινήτου απευθείας από τον υπάλληλο της Οδικής Βοήθειας, στην τοποθεσία του συμβάντος, με την χρήση tablet.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

ΜΙΚΤΑ ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ



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

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

Η εταιρία για τις ανάγκες λειτουργίας της μισθώνει ακίνητα. Η δέσμευση της εταιρίας περιορίζεται σε καταβολή ως αποζημίωση 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.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	261	258
1 - 5 έτη	942	972
> από 5 έτη	449	563
Σύνολο	1.652	1.793

Η εταιρία μισθώνει μεταφορικά μέσα, είτε για τις ανάγκες λειτουργίας της, είτε ως επιπρόσθετη παροχή σε ορισμένες κατηγορίες υπαλλήλων της. Οι συμβάσεις έχουν διάρκεια τριών (3) ή τεσσάρων (4) ετών και μπορούν να διακοπούν εφόσον καταβληθεί το 1/3 των υπολειπόμενων μισθωμάτων στην εκμισθώτρια.

ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ

	2016	2015
< από 1 έτος	28	20
1 - 5 έτη	16	15
Σύνολο	44	35

Σύστημα διακυβέρνησης

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

Οι ακόλουθες Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν εντός της Εταιρίας:

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

Επιπλέον, υπάρχουν οι ακόλουθες βασικές λειτουργίες:

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

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

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

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

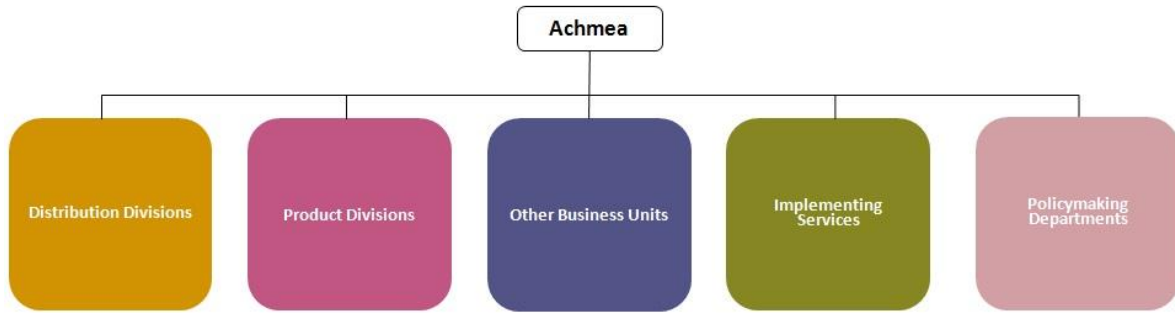
Οργανωτική ΔΟΜΗ

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

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

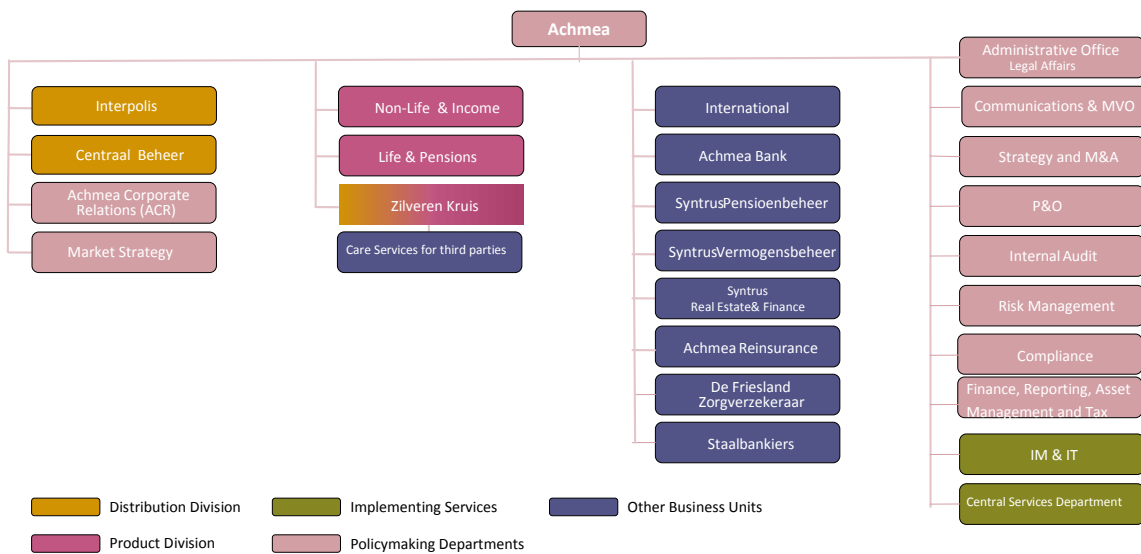
Το Σχήμα Β παρουσιάζει το γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea.

Σύστημα διακυβέρνησης



Σχήμα Β Γενικό οργανωτικό μοντέλο της Achmea

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

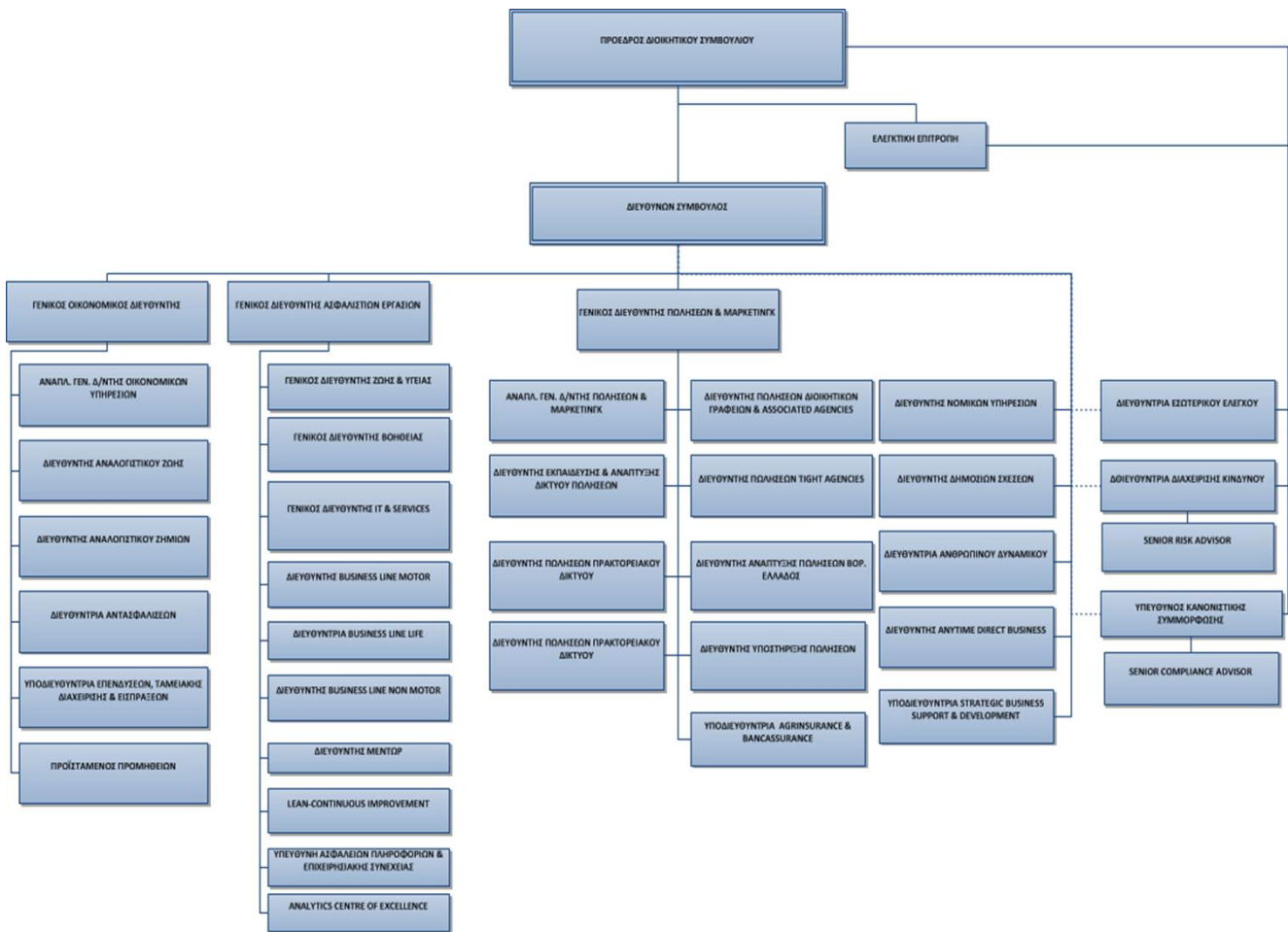


Σχήμα Γ Λεπτομερής παρουσίαση του οργανωτικού μοντέλου της Achmea

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

Στο παρακάτω οργανόγραμμα απεικονίζεται η δομή διακυβέρνησης της Ιντεραμέρικαν.

Σύστημα διακυβέρνησης



B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

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

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

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

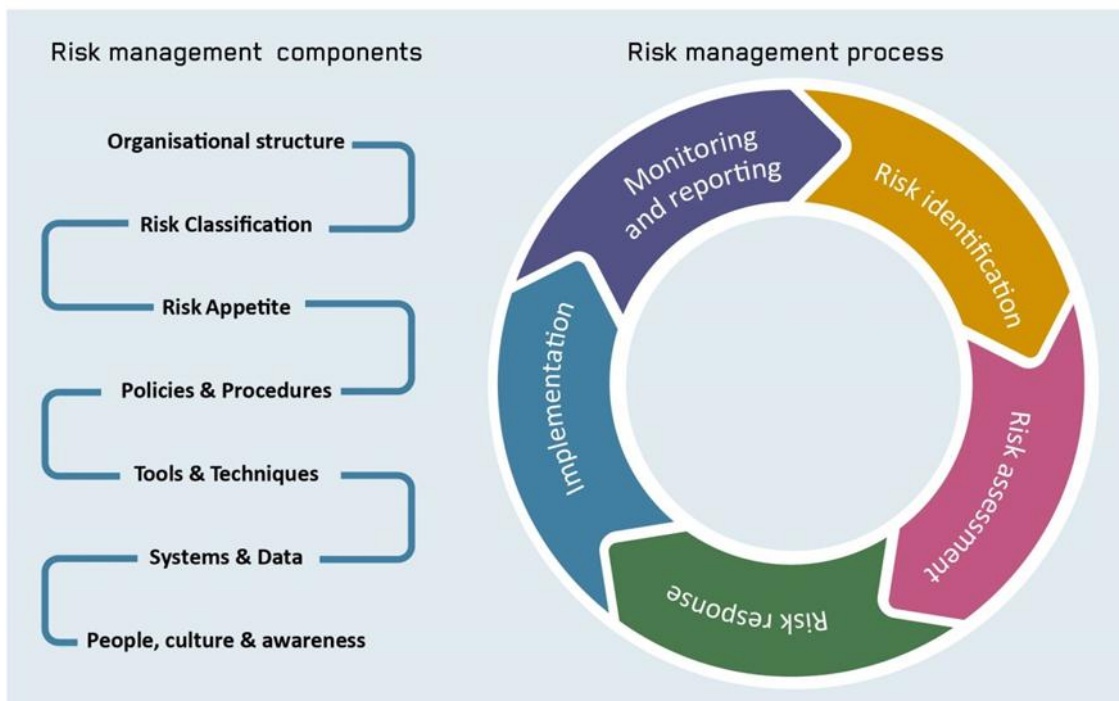
Βαθμίδα 2: Όλοι οι υπόλοιποι εργαζόμενοι.

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

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

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

RISK MANAGEMENT FRAMEWORK



Σύστημα διακυβέρνησης

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

Ο εντοπισμός κινδύνων και η εκτίμηση κινδύνου

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

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

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

Ανταπόκριση στον κίνδυνο

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

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

Παρακολούθηση και υποβολή εκθέσεων

Το προφίλ κινδύνου της Ιντεραμέρικαν παρακολουθείται ως εξής:

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

Σύστημα διακυβέρνησης

- Η Διοίκηση της εταιρίας παρακολουθεί την απόδοση των ενεργειών που απορρέουν από τις αυτοαξιολογήσεις κινδύνου.
- Η συμμόρφωση λαμβάνει πολλή προσοχή εντός και εκτός της Ιντεραμέρικαν. Είναι εγγενώς σημαντικό να υπάρχει συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς, κανόνες, οργανωτικά πρότυπα και κώδικες δεοντολογίας. Η Ιντεραμέρικαν θέλει να ικανοποιεί τις δικαιολογημένες ανάγκες των πελατών της και με τον τρόπο αυτό να συμβάλλει στην εμπιστοσύνη των πελατών. Η συνεχής παρακολούθηση των θεμάτων συμμόρφωσης αποτελεί σημαντικό εργαλείο για την παροχή διαβεβαίωσης ότι η συμμόρφωση με τις νομικές διατάξεις είναι εγγυημένη.

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

- Τριμηνιαία, καταρτίζεται έκθεση κινδύνου αναφορικά με τις εξελίξεις εντός των επιχειρηματικών μονάδων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου, μαζί με τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των κυριότερων κινδύνων, των ορίων κινδύνου, τον εσωτερικό έλεγχο και τα ευρήματα από τις αναλογιστικές διαδικασίες. Αυτό ενισχύει περαιτέρω την ολοκληρωμένη άποψη σχετικά με το προφίλ κινδύνου μας και συμβάλλει στην προτεραιότητα των δράσεων διαχείρισης.
- Συμπληρωματικά, συντάσσεται έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τριμηνιαία βάση, η οποία περιέχει λεπτομέρειες στα συγκεκριμένα ευρήματα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται βάσει των επιμέρους εκθέσεων ελέγχου και της Ετήσιας έκθεσης ελέγχου.

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

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

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

Χρηματοοικονομικές αρχές:

1. Κεφαλαιακή θέση
Η Ιντεραμέρικαν διατηρεί μια σταθερή κεφαλαιακή θέση σε επίπεδο νομικής οντότητας και ως εταιρία συμμετοχών η οποία είναι άνετα πάνω από τον στόχο της πράσινης ζώνης όπως ορίζεται στην πολιτική κεφαλαιακής επάρκειας της Ιντεραμέρικαν (120%).
2. Θέση ρευστότητας
Η Ιντεραμέρικαν διατηρεί επαρκή ρευστότητα σε ευθυγράμμιση με την πολιτική κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο νομικής οντότητας ώστε να είναι σε θέση να καλύψει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της ρευστότητας σε συνθήκες «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» και ακραίες καταστάσεις. Ο στόχος της Ιντεραμέρικαν είναι ο δείκτης κινδύνου (η αναλογία της ρευστότητας συν των συνολικών αναμενόμενων εισροών προς τις συνολικές αναμενόμενες

Σύστημα διακυβέρνησης

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

3. Αποτέλεσμα και μεταβλητότητα κερδών
Η Ιντεραμέρικαν πραγματοποιεί ένα βιώσιμο αποτέλεσμα που εξασφαλίζει τη συνέχεια των δραστηριοτήτων της. Οι ακραίες διακυμάνσεις στα αποτελέσματα αποφεύγονται. Η εταιρία θα πρέπει να διοικείται με τέτοιο τρόπο ώστε η πιθανότητα το αποτέλεσμα να αποκλίνει από το αναμενόμενο αποτέλεσμα παραμένει εντός του προκαθορισμένου εύρους.
4. Κίνδυνος αγοράς
Η Ιντεραμέρικαν έχει περιορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου αγοράς και η έκθεσή της προέρχεται από επενδυτικές δραστηριότητες που προτίθεται να ανταποκριθούν στις μελλοντικές υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας. Κύριος στόχος μας είναι να ανταποκριθούμε στους εγγυημένους δείκτες των ασφαλισμένων με χαμηλές επενδύσεις κινδύνου που συμμορφώνονται με όλους τους περιορισμούς, όπως περιγράφεται στο εγκεκριμένο μας Επενδυτικό Πρόγραμμα: δηλαδή υψηλή πιστοληπτική ικανότητα, υψηλής ρευστότητας περιουσιακά στοιχεία, περιορισμένη έκθεση ανά εκδότη, όχι παράγωγα κ.λπ.
5. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου
Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου προκειμένου να ελέγχει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Το ετήσιο εγκεκριμένο Επενδυτικό Σχέδιο της αναφέρει επίσης τα όρια αντισυμβαλλομένου. Βασική αρχή είναι ότι «μία μεμονωμένη αθέτηση ενός αντισυμβαλλομένου δεν θα μειώσει το συντελεστή φερεγγυότητας μας κάτω από το επίπεδο που οδηγεί σε σοβαρή εσωτερική ή κανονιστική παρέμβαση». Σύμφωνα με την τελευταία εγκεκριμένη πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, μια πλήρης απώλεια λόγω έκθεσης σε μεμονωμένη αθέτηση αντισυμβαλλομένου δεν θα πρέπει να μειώσει το διαθέσιμο κεφάλαιο κάτω από την κίτρινη ζώνη (110% - 120%).
6. Ασφαλιστικός κίνδυνος
Η Ιντεραμέρικαν διαθέτει πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου και έχει ως στόχο να διατηρήσει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο συμβολαίων, προκειμένου να επωφελείται από τα κέρδη της διαφοροποίησης και να αποφεύγει τη συγκέντρωση κινδύνου.

Μη χρηματοοικονομικές αρχές:

7. Ποιότητα προϊόντων και υπηρεσιών
Ένας βασικός στόχος της στρατηγικής της Ιντεραμέρικαν είναι να κατανοεί τις ανάγκες των πελατών και να είναι η πιο «φιλική προς τον χρήστη» ασφαλιστική εταιρία.
8. Λειτουργικός κίνδυνος/εσωτερικός έλεγχος
Η Ιντεραμέρικαν στοχεύει στην ελαχιστοποίηση του κινδύνου ζημίας από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό, συστήματα ή λόγω εξωτερικών γεγονότων. Η εταιρία στοχεύει να εντοπίζει αυτά τα αβέβαια γεγονότα και να διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο του οργανισμού εντός των ορίων της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, προκειμένου να επιτύχει τη στρατηγική της και να αποφύγει σημαντικές οικονομικές, νομικές, ρυθμιστικές συνέπειες ή συνέπειες στη φήμη της.
9. Συμμόρφωση
Η Ιντεραμέρικαν συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς. Οι εργαζόμενοι, οι πελάτες, οι προμηθευτές και οι λοιποί συνεργάτες της Ιντεραμέρικαν λειτουργούν με ακεραιότητα.

ΚΟΥΛΤΟΥΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ΑΙΚΦ)

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

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

Διαδικασία ΑΙΚΦ

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

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

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

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

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

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

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ένα πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου χρησιμοποιείται για τη συστηματική παρακολούθηση βασικών κινδύνων και βασικών ελέγχων σε όλο τον Οργανισμό. Αναφορές περιλαμβάνονται και σε άλλα πλαίσια, όπως η ασφάλεια των πληροφοριών και η Φερεγγυότητα. Μια δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου (ICS) εκδίδεται σε ετήσια βάση, η οποία παρέχει μια περιγραφή των λειτουργικών κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου και συνδέεται με την έκθεση κινδύνου.

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

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

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

- Η αναγνώριση των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης που σχετίζονται με τη φήμη και την ακεραιότητα, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο ότι η επιχείρηση ενεργεί σύμφωνα με το σχετικό νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά
- Η παρακολούθηση των ενεργειών των επιχειρησιακών μονάδων, προκειμένου να μετριαστεί η έκθεση στον επιχειρησιακό κίνδυνο συμμόρφωσης
- Η εφαρμογή της καθοδήγησης από τον Όμιλο Achmea για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με τις επιχειρησιακές μονάδες

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

- Πολιτική κυρώσεων σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς

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

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

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

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

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

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

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

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

Σύστημα διακυβέρνησης

άποψη του εσωτερικού ελέγχου, ώστε να είναι σε θέση να εκτελεί τις δραστηριότητές του. Ως εκ τούτου, ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει ελεύθερη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, τα στελέχη, τα συστήματα, τις θέσεις και τις πληροφορίες (συμπεριλαμβανομένων των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου), λαμβάνοντας υπόψη τους νόμους προστασίας του απορρήτου και τυχόν νομικά προνόμια. Η εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους δεν μπορεί να το επηρεάσει αυτό.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
2. Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
3. Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
4. Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
5. Ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
6. Επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 63 του παρόντος,
7. Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
8. Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών 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. Το διοικητικό συμβούλιο της επιχείρησης αποφάσισε τον Σεπτέμβριο του 2016 να καταργήσει της εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμό) της αναλογιστικής λειτουργίας και να ορίσει υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας τον διευθυντή του αναλογιστικού τμήματος της Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Η αλλαγή θα εκτελεστεί έως τον Μάιο του 2017. Με δεδομένο ότι το αναλογιστικό τμήμα είναι επίσης υπεύθυνο για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, ανεξάρτητος έλεγχος εγκυρότητας αυτών παρέχεται από την μητρική εταιρία Achmea. Η ρύθμιση αυτή διασφαλίζει επίσης την κάλυψη της υποχρέωσης για έλεγχο εγκυρότητας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή. Η ετήσια έκθεση αναλογιστικής λειτουργίας η οποία είναι προγραμματισμένη για τον Μάιο του 2017 θα ετοιμαστεί από τον νέο υπεύθυνο αναλογιστικής λειτουργίας.

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

B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ (ΕΞΩΠΟΡΙΣΜΟΣ)

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

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

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

Βασικά Σημεία της Πολιτικής:

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, η Achmea και η Ιντεραμέρικαν προσδιορίζουν τη διαδικασία της εξωτερικής ανάθεσης ως:

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.

Σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων) είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από ανεπαρκή τιμολόγηση και ελλειπείς παραδοχές προβλέψεων και περιλαμβάνει τον κίνδυνο ζωής, τον κίνδυνο ζημιών και τον κίνδυνο υγείας. Ο καταστροφικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης, αν υπάρχουν, περιλαμβάνονται ξεχωριστά στους τύπους κινδύνων που αναφέρθηκαν.

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

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

Προσέγγιση Κύκλου Ζωής Προϊόντος (ΚΖΠ)

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

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

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

Το είδος την αντασφάλειας που χρησιμοποιείται στην Ιντεραμέρικαν Βοηθείας είναι υπερβάλλουσας ζημίας. Για το 2016 υπήρχε μία σύμβαση για την κάλυψη του Προσωπικού Ατυχήματος με ίδια κράτηση 90 χιλιάδες ευρώ και αντασφαλιστική κάλυψη 1,11 εκατ. ευρώ ανά ατύχημα (συνολικό όριο κάλυψης 1,2 εκατ. ευρώ).

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

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

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

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

Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας, ο κύριος ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων, ο οποίος συνδέεται σε μέγιστο βαθμό με τον όγκο των ασφαλισμένων χαρτοφυλακίων. Από την στιγμή δε που το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής προέρχεται από την αντασφαλιστική σύμβαση (αναλαμβάνόμενα) με την Ιντεραμέρικαν Ζημιών, είναι ιδιαίτερα σημαντική η εμπορική απόδοση της τελευταίας.

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

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

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

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς γίνεται στο γενικό πλαίσιο διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν, η οποία περιγράφεται στον Χάρτη Κινδύνων. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς περιλαμβάνει την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού (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.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

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

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνου αγοράς αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

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

Ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνου

Δείτε την ενότητα Γ.3. σχετικά με τη διακυβέρνηση για περισσότερες πληροφορίες.

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

Διαδικασία ALM

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

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

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

Βελτιστοποίηση περιουσιακών στοιχείων για τη δημιουργία επενδυτικής πολιτικής

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

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

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Ιντεραμέρικαν εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές διαχείρισης κινδύνου αγοράς.

Αντιστάθμιση επί της οικονομικής βάσης

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

Ο προϋπολογισμός του κινδύνου αγοράς ορίζεται με βάση την ανάλυση ALM

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

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

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

Το επιθυμητό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων βασίζεται σε μια βελτιστοποίηση, με τον προϋπολογισμό του κινδύνου αγοράς ως περιορισμό.

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

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

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

Προφίλ κινδύνου

Γ.2.1. ΑΡΧΗ ΤΗΣ ΣΥΝΕΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

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

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

<p>Σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία, η επιχείρηση οφείλει να αποδείξει στον Επόπτη ότι:</p> <p>α) Τα στοιχεία ενεργητικού επενδύονται σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης (όπως περιγράφεται στην πρόταση οδηγία-πλαίσιο), ειδικότερα, ότι η πολυπλοκότητα των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης δεν πρέπει να υπερβαίνει την πολυπλοκότητα των εσωτερικών διαδικασιών για την κατανόηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση αυτών των μέσων.</p> <p>β) Τα στοιχεία ενεργητικού είναι κατάλληλα διαφοροποιημένα, ανά αντισυμβαλλόμενο, είδος αντισυμβαλλομένου και κατηγορία, καθώς είναι ανάλογα με την ικανότητα της διαχείρισης ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης).</p> <p>γ) Η επιχείρηση έχει πραγματοποιήσει επαρκή ανάλυση μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και τα περιουσιακά στοιχεία αντανακλούν σε κατάλληλο βαθμό τη φύση και τη διάρκεια των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων). Οι επιχειρήσεις θα πρέπει επίσης να εξετάζουν τη ρευστότητα του ενεργητικού, καθώς και το ποσό που αναμένουν να λάβουν όταν τα περιουσιακά στοιχεία ρευστοποιηθούν σε καταστάσεις κρίσης και τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίησή τους.</p> <p>δ) Τα στοιχεία ενεργητικού έχουν αποτιμηθεί στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών που συναλλάσσονται με ίσους όρους.</p> <p>ε) Η τεκμηρίωση παρέχει επαρκή κατανόηση των διαφορών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης σε λογιστική βάση.</p> <p>στ) Η επιχείρηση έχει (στο πλαίσιο της συνολικής στρατηγικής επένδυσης) την κατάλληλη γραπτή πολιτική επενδύσεων και κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων κανόνων και ορίων για παράγωγα μέσα και δομημένα προϊόντα κάθε είδους.</p>	<p>α) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</p> <p>β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, το επενδυτικό σχέδιο και την έκθεση διαχείρισης ενεργητικού</p> <p>γ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στις παραγράφους μελέτης διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού της παρούσας πολιτικής κινδύνου αγοράς και την επενδυτική πολιτική για λόγους ρευστότητας</p> <p>δ) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην ετήσια έκθεση και το εγχειρίδιο ΦΙΙ</p> <p>ε) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στο εγχειρίδιο ΦΙΙ και την έκθεση ΦΙΙ, στην αρχή εποπτείας στην οποία εξηγούνται οι διαφορές</p> <p>στ) Επιβεβαιώθηκε: Ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να δοθεί σε αυτή την επανεξέταση της διαδικασίας διακυβέρνησης γύρω από νέα προϊόντα, νέες γραμμές εργασιών, νέα επενδυτικά μέσα ή νέες λειτουργίες, για παράδειγμα, ως αποτέλεσμα είτε οργανωτικών αλλαγών είτε συγχωνεύσεων και εξαγορών.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: Συντονιστική επιτροπή ανάπτυξης προϊόντων, εκτελεστική επιτροπή και επενδυτική επιτροπή είναι αρμόδιοι για τα θέματα αυτά. Όλες οι παραπάνω είναι επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και οι αποφάσεις τους υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση, ανάλογα με τη σημαντικότητα.</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>Όταν οι επιχειρήσεις αναθέτουν εξωτερικά κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, η αρχή εποπτείας θα πρέπει να πεισθεί ότι υπάρχει η κατάλληλη επίβλεψη και ασφαλιστικές δικλείδες, καθώς η επιχείρηση παραμένει πλήρως υπεύθυνη για την ανατεθειμένη λειτουργία και δεν μπορεί να απαλλαγεί από τις υποχρεώσεις που υπέχει από την οδηγία.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΙΙ εφαρμόζεται.</p>
<p>Ο επόπτης θα πρέπει να επανεξετάζει τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης για κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες που διαθέτει η επιχείρηση. Μπορεί να περιλαμβάνει τον έλεγχο των στοιχείων του παρόχου υπηρεσιών (π.χ. για τον προσδιορισμό της καταλληλότητας του για την παροχή υπηρεσιών, τις εμπειρίες του στην εξωτερική ανάθεση, κλπ) για την εκτίμηση της επάρκειας των ελέγχων γύρω από την εξωτερική ανάθεση. Ο επόπτης θα πρέπει επίσης να έχει τη δυνατότητα πρόσβασης στα δεδομένα και τις διαδικασίες του παρόχου υπηρεσιών.</p>	<p>Επιβεβαιωμένο: Ο επόπτης ενημερώνεται εάν η εταιρία προσλαμβάνει νέο πάροχο</p>
<p>Οι επιχειρήσεις θα πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 130 παρ 2 της πρότασης της οδηγίας-πλαίσιο (παλιά έκδοση), να επενδύουν μόνο σε ενεργητικό και μέσα των οποίων οι κίνδυνοι μπορούν να τύχουν κατάλληλης παρακολούθησης, διαχείρισης και ελέγχου και να προσμετρηθούν σωστά κατά την εκτίμηση κινδύνου και φερεγγυότητας. Αυτό απαιτεί από αυτούς να προσδιορίσουν το ενεργητικό και τις επενδύσεις που είναι επιλέξιμες για αυτές τις επιχειρήσεις από αυτή την άποψη.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αγοράς, την επενδυτική πολιτική και την μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού</p>
<p>Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση των κινδύνων των επενδύσεων, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με:</p> <p>α) Το περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών αγορών (συμπεριλαμβανομένου του ιστορικού και του προβλεπόμενου μελλοντικού περιβάλλοντος),</p> <p>β) Εκτιμήσεις φερεγγυότητας και ρευστότητας,</p> <p>γ) Κίνδυνος συγκέντρωσης,</p> <p>δ) Πιστωτικός κίνδυνος,</p> <p>ε) Εκτιμήσεις ενεργητικού και παθητικού, συμπεριλαμβανομένης της συσχέτισης με τη στρατηγική διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού,</p> <p>στ) Κατηγορίες ενεργητικού και στρατηγική κατανομή ενεργητικού,</p> <p>ζ) Προϋποθέσεις υπό τις οποίες η επιχείρηση μπορεί να δεσμεύσει ή να δανείσει το ενεργητικό,</p> <p>η) Το ποσό της κατ'εξουσιοδότησης ορίου του επιπέδου διαχείρισης,</p> <p>θ) Η χρήση των πιστωτικών παραγώγων, τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση, εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις, τα hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά,</p> <p>ι) Η σχέση μεταξύ του κινδύνου της αγοράς και άλλων κινδύνων σε ιδιαίτερα δυσμενή σενάρια (π.χ. πανδημία),</p> <p>ια) Η ανεξάρτητη και κατάλληλη αποτίμηση του επενδυτικού ενεργητικού, και</p> <p>ιβ) Οι διαδικασίες για την παρακολούθηση της απόδοσης και την αναθεώρηση της στρατηγικής, όταν είναι απαραίτητο.</p>	<p>Επιβεβαιωμένο: αναφέρονται αντίστοιχα:</p> <p>α) Επενδυτική πολιτική</p> <p>β) Επενδυτική πολιτική</p> <p>γ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦΙΙ</p> <p>δ) Επενδυτική πολιτική, πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και το εγχειρίδιο ΦΙΙ</p> <p>ε) Η πολιτική κινδύνου αγοράς και η επενδυτική πολιτική</p> <p>στ) Επενδυτική πολιτική</p> <p>ζ) Επενδυτική πολιτική και η πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου</p> <p>η) Τα ποσά που έχουν εγκριθεί στην Επενδυτική πολιτική και ένας ξεχωριστός πίνακας εξουσιοδότησης</p> <p>θ) Την επενδυτική πολιτική που έχει εγκριθεί από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου. Τυχόν κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων εκτός του πεδίου εφαρμογής του πρέπει να προ-εγκρίνονται</p> <p>ι) σενάρια ακραίων καταστάσεων που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση ORSA</p> <p>ια) Το εγχειρίδιο ΦΙΙ και το λογιστικό εγχειρίδιο</p> <p>ιβ) Η πολιτική κινδύνου αγοράς, η επενδυτική πολιτική και η έκθεση ORSA</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>Όσον αφορά την κατοχή παράγωγων προϊόντων, τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένων δανειακών υποχρεώσεων, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου με παρόμοια χαρακτηριστικά («παρόμοιες δεσμεύσεις»), η επενδυτική στρατηγική προσδιορίζει με σαφήνεια:</p> <p>α) Στόχους και στρατηγικές για τη χρήση παραγώγων και παρόμοιων δεσμεύσεων και τον τρόπο με τον οποίο συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου,</p> <p>β) Αξιολόγηση της στρατηγικής για χρήση αυτού του τύπου προϊόντων,</p> <p>γ) Αρχές διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με παράγωγα και παρόμοιες δεσμεύσεις.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Τα όρια έκθεσης για τα παράγωγα θα πρέπει να ενσωματώνονται στα συνολικά όρια που ορίζονται στην επενδυτική στρατηγική της επιχείρησης.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p>
<p>Η επενδυτική πολιτική θα ορίζεται με βάση τους κανόνες και τις διαδικασίες που ένας έξυπνος, συνετός και εξειδικευμένος διαχειριστής θα εφάρμοζε προκειμένου να ακολουθήσει την επενδυτική στρατηγική.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτική κινδύνου αγοράς</p>
<p>Η επενδυτική πολιτική πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις δραστηριότητες της επιχείρησης, τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνου, τη φερεγγυότητα, τις απαιτήσεις μακροπρόθεσμου κινδύνου-απόδοσης και την υποκείμενη έκθεσή της σε κίνδυνο (ακαθάριστη και καθαρή από συμψηφισμό των συναλλαγών).</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, την επενδυτική πολιτική και την πολιτικής κινδύνου αγοράς</p>
<p>Όταν οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα, τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση και διασφαλισμένες δανειακές υποχρεώσεις, hedge funds ή οποιοδήποτε άλλο χρηματοπιστωτικό μέσο με παρόμοια χαρακτηριστικά, η επενδυτική πολιτική πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους στόχους και τις στρατηγικές της χρήσης τους και τον τρόπο που συμβάλλουν στην αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, καθώς και τις διαδικασίες για την αξιολόγηση της στρατηγικής για τη χρήση αυτού του είδους προϊόντων και τις αρχές διαχείρισης κινδύνου που πρέπει να εφαρμόζονται.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και την επενδυτική πολιτική</p>
<p>Στην επενδυτική πολιτική της, η επιχείρηση πρέπει επίσης εξετάζει τον τρόπο συνετής διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική, τη συνολική στρατηγική ανάληψης κινδύνων και τη διαχείριση αποζημιώσεων.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε την επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στον κίνδυνο ότι οι επιχειρήσεις δεν είναι σε θέση να πραγματοποιήσουν επενδύσεις και να αποκτήσουν άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διευθετήσουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Η ρευστότητα στο πλαίσιο αυτό είναι η διαθεσιμότητα κεφαλαίων ή η βεβαιότητα ότι τα κεφάλαια θα είναι διαθέσιμα χωρίς σημαντικές απώλειες, προκειμένου να εκπληρωθούν όλες οι δεσμεύσεις ταμειακών εκροών (τόσο εντός όσο και εκτός ισολογισμού), όπως αυτές καθίστανται απαιτητές. Οι δεσμεύσεις αυτές συνήθως καλύπτονται μέσω ταμειακών εισροών, μαζί με στοιχεία ενεργητικού εύκολα μετατρέψιμα σε μετρητά.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>
<p>Είναι ευθύνη της επιχείρησης να διαθέτει ορθές πρακτικές διαχείρισης της ρευστότητας που καλύπτουν τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα ζητήματα. Η βραχυπρόθεσμη ρευστότητα ή η διαχείριση διαθεσίμων, καλύπτει τις καθημερινές απαιτήσεις σε ταμειακά διαθέσιμα υπό κανονικά αναμενόμενες ή πιθανές</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην επενδυτική πολιτική και στην πολιτική κινδύνου ρευστότητας</p>

Προφίλ κινδύνου

<p>επιχειρηματικές συνθήκες. Τα μακροπρόθεσμα ζητήματα ρευστότητας πρέπει να αξιολογούνται κατά τρόπο που να αναγνωρίζει την πιθανότητα διαφόρων μη αναμενόμενων και δυνητικά δυσμενών επιχειρηματικών συνθηκών (τεστ αντοχής) όπου οι αξίες των περιουσιακών στοιχείων μπορεί να μην ανταποκρίνονται στις τρέχουσες τιμές της αγοράς.</p>	
<p>Για να εξασφαλιστεί η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η επιχείρηση αναπτύσσει λεπτομερή επενδυτική στρατηγική που θα πρέπει τουλάχιστον να έχει σχέση με:</p> <p>α) Το επίπεδο αναντιστοιχίας μεταξύ των ταμειακών εισροών και εκροών και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,</p> <p>β) Το επίπεδο αναντιστοιχίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών πρωτασφάλισης και ανασφάλισης,</p> <p>γ) Τις συνολικές ανάγκες ρευστότητας βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, συμπεριλαμβανομένου ενός επαρκούς αποθεματικού ρευστότητας για την αντιμετώπιση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας,</p> <p>δ) τη συνεκτίμηση του επιπέδου και την παρακολούθηση των ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένου του ποσοτικού προσδιορισμού του δυνητικού κόστους ή των χρηματικών ζημιών σε περίπτωση αναγκαστικής ρευστοποίησης,</p> <p>ε) τον προσδιορισμό και το κόστος εναλλακτικών χρηματοδοτικών μέσων, και</p> <p>στ) Προβλέψεις ταμειακών εκροών που απορρέουν από την ασφαλιστική δραστηριότητα, όπως απαιτήσεις, ακυρώσεις ή εξαγορές, και αξιολόγηση της αβεβαιότητας του χρόνου και του ύψους των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στο σχεδιασμό ρευστότητας και στην αναφορά ρευστότητας</p>
<p>Κίνδυνος συγκέντρωσης είναι όλες οι εκθέσεις σε κίνδυνο με πιθανότητα μεγάλων απωλειών ώστε να απειλείται η φερεγγυότητα ή η οικονομική κατάσταση των επιχειρήσεων.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦII</p>
<p>Τέτοια ανοίγματα μπορεί να προκληθούν, για παράδειγμα, από πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο αναδοχής, κίνδυνο ρευστότητας, άλλους κινδύνους ή έναν συνδυασμό ή αλληλεπίδραση αυτών των κινδύνων ανά αντισυμβαλλόμενο, κλάδο ή γεωγραφική περιοχή.</p>	<p>Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στην επενδυτική πολιτική και στο εγχειρίδιο ΦII</p>
<p>Στο πλαίσιο της προσέγγισης του κινδύνου συγκέντρωσης, η επιχείρηση πρέπει να αναπτύξει λεπτομερή στρατηγική που, τουλάχιστον, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη της:</p> <p>α) τις πολιτικές ανάληψης κινδύνου,</p> <p>β) τις επενδύσεις και</p> <p>γ) την ανασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης του κινδύνου.</p>	<p>α) Επιβεβαιωμένο: ανατρέξτε στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου</p> <p>β) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην επενδυτική πολιτική</p> <p>γ) Επιβεβαιώθηκε: ανατρέξτε στην πολιτική κινδύνου αντισυμβαλλομένου και στην πολιτική ασφαλιστικού κινδύνου</p>

Σε συνδυασμό με την αρχή της συνετής διαχείρισης, η Achmea έχει ορίσει την ακόλουθη επιπρόσθετη πολιτική για νέες κατηγορίες ενεργητικού και νέα μέσα.

Για τις νέες κατηγορίες ενεργητικού και τα νέα μέσα, απαιτείται ξεχωριστή ρητή έγκριση από την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου πριν την πραγματοποίηση οποιασδήποτε επένδυσης.

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

Προφίλ κινδύνου

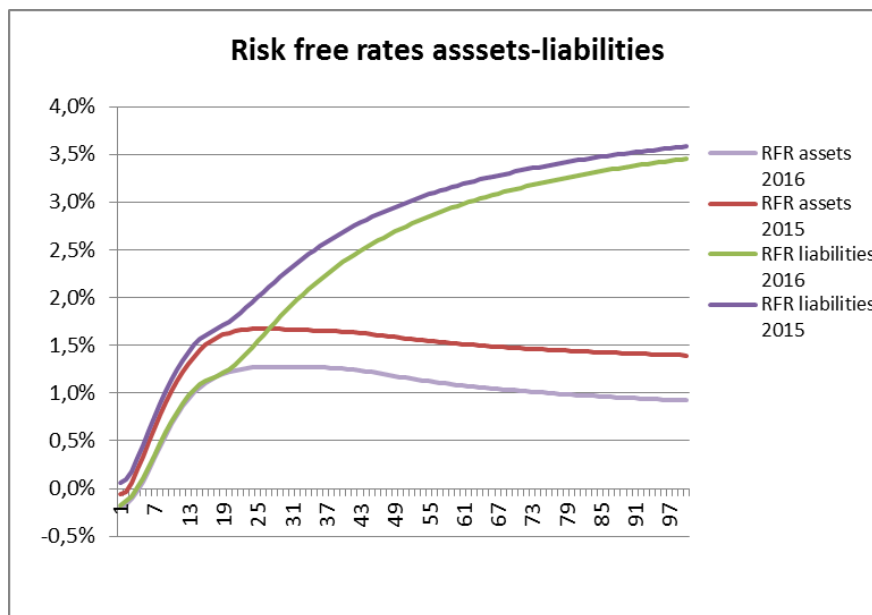
την επιτροπή οικονομικών και κινδύνου και η επιτροπή οικονομικών και κινδύνου θα αποφασίσει αν θα αποδεχθεί τη νέα κατηγορία ενεργητικού ή το νέο μέσο στο χαρτοφυλάκιο.

Γ.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

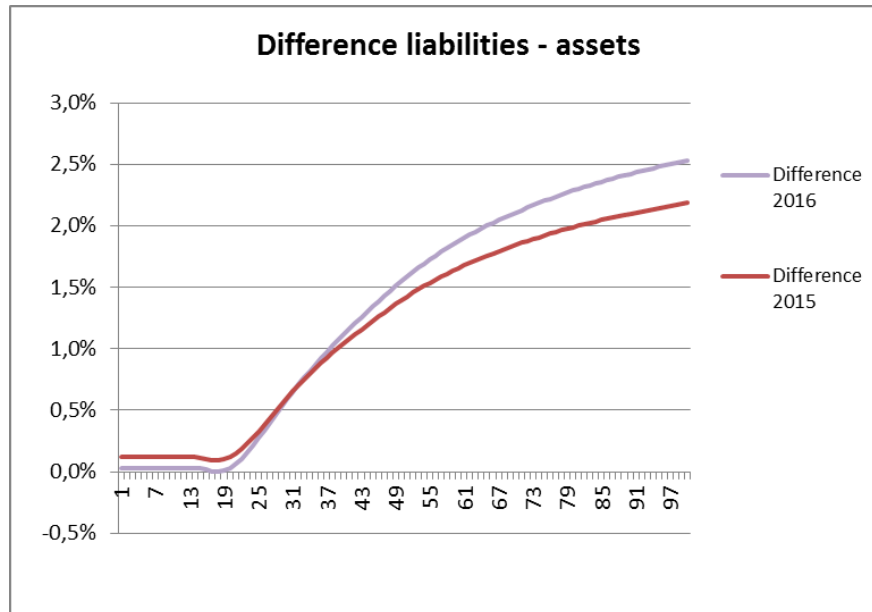
Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται ώστε να εκφράζουν τη διαχρονική αξία τους. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι μη ασφαλιστικές υποχρεώσεις που επηρεάζονται από τις κινήσεις επιτοκίων προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη Swar (βασικό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

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

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



Προφίλ κινδύνου



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

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

Γ.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

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

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

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

Για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας σημαντικότερος παράγοντας μετοχικού κινδύνου είναι οι επενδύσεις σε συμμετοχές και κυρίως στην Ιντερασιατάνς Ανώνυμη Εταιρία Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού. Δεδομένου ότι αυτός ο κίνδυνος

Προφίλ κινδύνου

προέρχεται κυρίως από τις στρατηγικές της συμμετοχές σε βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, θα συνεχίσει να αναλαμβάνει αυτόν τον κίνδυνο.

Γ.2.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

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

Γ.2.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

Η Ιντεραμέρικαν ακολουθεί συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων της Achmea, στην ελληνική νομοθεσία και κανονισμούς της Φερεγγυότητας II, καθώς και στη μελέτη διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού που εκτελείται από το αναλογιστικό τμήμα σε ετήσια βάση. Σε αυτή την επενδυτική πολιτική, συγκεκριμένα όρια ισχύουν για κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, αποδεκτούς εκδότες, αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας και ρευστότητα. Επιπλέον, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στους κινδύνους κάθε επένδυσης ώστε να αποφεύγονται τυχόν μη αποδεκτοί κίνδυνοι καθώς και η συγκέντρωση σε μεμονωμένους εκδότες. Επί του παρόντος μόνο οι προθεσμιακές καταθέσεις στην Achmea δημιουργούν κίνδυνο συγκέντρωσης στην Ιντεραμέρικαν Βοηθείας. Ωστόσο, ο κίνδυνος αυτός βαίνει μειούμενος.

Γ.2.6. ΛΟΙΠΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΕΣ

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

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

Ευαισθησίες	Τεχνικές προβλέψεις	Ίδια κεφάλαια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Δείκτης φερεγγυότητας
Βάση αναφοράς	8.003	13.223	10.171	130%
Χωρίς ΠΜ	8.005	13.222	10.171	130%
Πιστωτικά περιθώρια +100 μ.β.	8.001	13.172	10.170	130%

σε χιλ. ευρώ

Τόσο τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια όσο και η κεφαλαιακή απαίτηση παραμένουν σχεδόν αμετάβλητα όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Αυτό οφείλεται στην μικρή διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας, οι οποίες δεν επηρεάζονται σημαντικά από την αλλαγή καμπύλης προεξόφλησης. Για τον λόγο αυτό, ο δείκτης φερεγγυότητας παραμένει αμετάβλητος στην περίπτωση αυτή.

Η επίδραση της μεταβολής των πιστωτικών περιθωρίων κατά 100 μ.β. (αύξηση) στις τεχνικές προβλέψεις, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στην κεφαλαιακή απαίτηση είναι περιορισμένη, λόγω της μικρής επίδρασης της προεξόφλησης στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των τεχνικών προβλέψεων που οφείλεται επίσης στην μικρή διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας. Έτσι ο δείκτης φερεγγυότητας παραμένει αμετάβλητος και σε αυτήν την περίπτωση.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων. Ο κίνδυνος περιθωρίων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από την ευαισθησία της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε αλλαγές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μη αναμενόμενη αθέτηση ή επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας, των αντισυμβαλλομένων και των οφειλετών της Ιντεραμέρικαν.

Προφίλ κινδύνου

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

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

Όρια έκθεσης

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

ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

(ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

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

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

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

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

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

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

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

Η Ιντεραμέρικαν έχει ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι περιορισμένος. Το κύριο συστατικό αυτού του κινδύνου είναι τα ταμειακά διαθέσιμα σε ελληνικές τράπεζες, που έχουν βαθμολογία CCC και χρησιμοποιούνται για τις καθημερινές συναλλαγές για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Υπάρχουν ειδικά όρια για την έκθεση σε πιστωτικά ιδρύματα που παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση.

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.

Προφίλ κινδύνου

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

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

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

Έλεγχος εκ των υστέρων

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

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

Ο τρόπος υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του λειτουργικού κινδύνου μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης θεωρείται μεθοδολογικά απλοϊκός και όχι ιδιαίτερα ευαίσθητος στον πραγματικό κίνδυνο. Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί αποτελέσματα από την άσκηση της δήλωσης εσωτερικού ελέγχου για την περαιτέρω αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου. Η Δήλωση Εσωτερικού Ελέγχου είναι ένα αποτελεσματικό εργαλείο διαχείρισης των κινδύνων που παρέχει ποιοτική αξιολόγηση σχετικά με διάφορες πτυχές του λειτουργικού κινδύνου.

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

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

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

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

- Αναπτύχθηκε πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου σε ευθυγράμμιση με το Εγχειρίδιο Κινδύνων Achmea (ταξινόμηση κινδύνων, μέθοδοι και εκθέσεις)

Προφίλ κινδύνου

- Καταρτίστηκε η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων της Ιντεραμέρικαν, συμπεριλαμβανομένων λειτουργιών, ρόλων και ευθυνών, διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και εφαρμογής των βασικών πολιτικών κινδύνων
- Η θεσμοθετημένη επιτροπή οικονομικών και κινδύνων θέσπισε δραστηριότητες και τις χρησιμοποίησε ως επιπλέον όργανο λήψης αποφάσεων στο σύστημα διαχείρισης του κινδύνου, με έγκριση από την Εκτελεστική Επιτροπή
- Πραγματοποιήθηκε η ετήσια άσκηση εσωτερικού ελέγχου, καταρτίστηκε η δήλωση εσωτερικού ελέγχου και ολοκληρώθηκε η αυτοαξιολόγηση στρατηγικού κινδύνου για να καθορίσει βασικούς στρατηγικούς κινδύνους για την επιχείρηση
- Συγκροτήθηκαν προτάσεις σχετικά με την αξιολόγηση κινδύνου και συντάχθηκε η δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου που ενσωματώνει επίσης τα όρια ανοχής
- Ενημερώθηκαν σχετικά με τις εξελίξεις που αφορούν τον κίνδυνο οι τριμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Γ.6.1. ΧΡΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΚΙΝΗΣΕΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

Γ.7. ΟΠΟΙΕΣΔΗΠΟΤΕ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γ.7.1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

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

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

Κατώτατα όρια (ποσοτικά)

Εποπτευόμενες μεμονωμένες οντότητες

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

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

Ισχύουν τα ακόλουθα κατώτατα όρια:

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

Προφίλ κινδύνου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ)

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 Achmea.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑ ΦΙΙ**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2016	2015
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	790	755
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	2.637	3.033
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	8.397	7.196
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις		
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.728	2.036
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	10.064	12.195
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	612	1.321
Ίδιες μετοχές		
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.022	1.650
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	378	418
Σύνολο ενεργητικού	26.629	28.604

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2016	2015
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	7.709	6.666
Τεχνικές προβλέψεις – ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	295	335
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	140	114
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.265	1.034
Καταθέσεις από αντασφαλιστές		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	132	245
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.043	3.196
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	823	466
Σύνολο υποχρεώσεων	12.406	12.055
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	14.223	16.548

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δ.1.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ INTERAMERICAN

ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΓΙΑ ΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

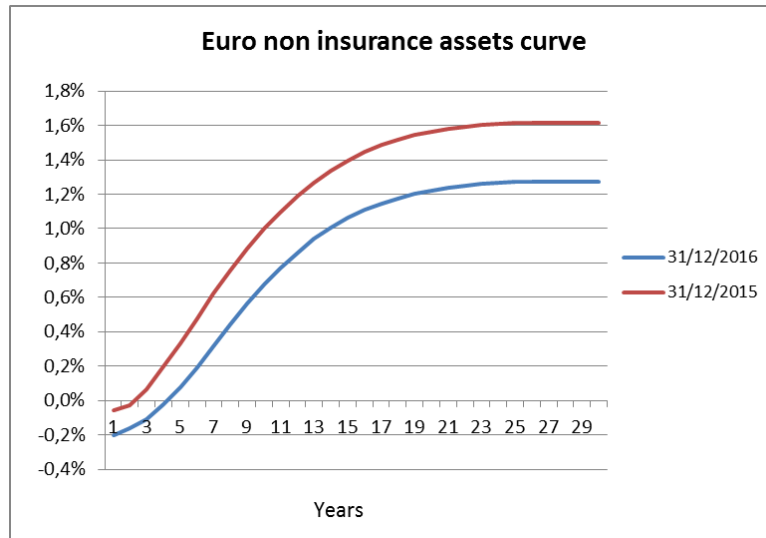
Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο προεξοφλητικό επιτόκιο για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όπως περιγράφεται επίσης στο εγχειρίδιο Φερεγγυότητα II.

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας



ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ (ΟΑΠΙ)

Η Achmea έχει ορίσει τέσσερις ΟΑΠΙ όπου αντλεί τα περιθώρια που προστίθεται στο επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ). Η ΒΠΠ χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο περιθωρίου, τον κίνδυνο συγκέντρωσης και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου. Η Achmea χρησιμοποιεί τους οίκους Standard and Poor 's, Fitch, Moody και AM Best. Η AM Best χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των περιθωρίων και της ΒΠΠ για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αντασφάλιση.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

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

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

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

1. 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 θα 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.
2. 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 θα χρησιμοποιεί τεχνική αποτίμησης που χρησιμοποιείται ευρέως στον κλάδο (βέλτιστες πρακτικές) και θα χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (mark-to-model). Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει επίσης τιμές αγοράς προϊόντων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Αν χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση μιας υποχρέωσης, οι παράμετροι εισόδου για την ίδια πιστοληπτική ικανότητα δεν μπορούν να αλλάξουν μετά την αρχική εκτίμηση.

Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό είναι ο προσδιορισμός της αγοράς εξόδου για την Achmea.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

3. Αν τα βασικά δεδομένα που εισάγονται στην τεχνική αποτίμηση δεν είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή δεν είναι αξιόπιστα, η Achmea θα χρησιμοποιεί τα δικά της δεδομένα (εάν πληρούν τις απαιτήσεις ποιότητας δεδομένων) ως βάση για τις μεταβλητές (μοντέλο-σε-μοντέλο). 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.
4. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Achmea θα χρησιμοποιεί την «κρίση των εμπειρογνομόνων» ως βάση για τον καθορισμό της οικονομικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Δηλαδή, αν τα δεδομένα δεν είναι αξιόπιστα, δεν υπάρχουν ιστορικά δεδομένα ή δεν είναι κατάλληλα για να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό.

ΙΕΡΑΡΧΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Επίπεδο 4	Σύνολο 2016
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια που κατέχονται για ίδια χρήση					
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις			662		662
Μετοχές					
Ομόλογα	4.732				4.732
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών		3.004			3.004
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					
Δάνεια και υποθήκες					
Ενεργητικό για επενδύσεις συνδεδεμένες με δείκτες και συμβάσεις unit-linked					
Επενδύσεις σε ακίνητα					
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
Μετοχές					
Ομόλογα					
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων					
Παράγωγα					
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα μετρητών					
Λοιπές οικονομικές επενδύσεις					
Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών		2.022			2.022
Σύνολο	4.732	5.026	662	0	10.420

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1.2. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

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

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

ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης	0	0
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-277	-365
Εξελιξίεις χαρτοφυλακίου	277	365
Άλλο		
Ισολογισμός έναρξης	0	0

Δ.1.3. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ

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

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

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

ΠΑΓΙΑ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Ισολογισμός έναρξης	3.033	3.258
Αναμόρφωση		
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Συνδυασμένες επιδράσεις		
Αναμενόμενες χρηματορροές	-622	-620
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου	227	394
Άλλο		
Ισολογισμός λήξης	2.637	3.033

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

Δ.1.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Η Ιντεραμέρικαν αποτιμά όλες τις επενδύσεις στην οικονομική τους αξία. Η αξία αυτή υπολογίζεται με χρήση της ιεραρχίας οικονομικής αξίας. Οι επενδύσεις κατέχονται άμεσα ή έμμεσα. Οι έμμεσες συμμετοχές είναι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού ή οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Τα νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού παρουσιάζονται ως μέρος του λογαριασμού «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις». Για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, η Achmea χρησιμοποιεί την «προσέγγιση look through» όσο το δυνατόν περισσότερο, προκειμένου να παρουσιάσει το πραγματικό προφίλ κινδύνου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι Επενδύσεις συνολικής αξίας 8,4 εκατ. ευρώ για το 2016 έναντι 7,2 εκατ. ευρώ το 2015.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	Επενδύσεις σε ακίνητα	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες	Μετοχές	Ομόλογα	σε χιλ. ευρώ. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Ισολογισμός έναρξης	-	1.092	82	-	
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-430	-82	4.732	
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης	-	662	-	4.732	

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	Παράγωγα	Καταθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2016	Σύνολο 2015
Ισολογισμός έναρξης		6.021		7.195	7.530
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					992
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου		-3.017		1.202	-1.328
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης		3.004		8.397	7.195

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Οι συνολικές επενδύσεις ήταν μεγαλύτερες το 2016 κυρίως λόγω της αλλαγής στην πολιτική είσπραξης των απαιτήσεων η οποία οδήγησε σε αύξηση των διαθέσιμων που εισπραχτήκαν και επενδύθηκαν. Η λεπτομερής επεξήγηση των εξελίξεων παρουσιάζεται στο πλαίσιο των διακριτών ενοτήτων που εξηγούν τις κατηγορίες επενδύσεων.

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

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

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

	μερίδιο %	Τύπος	Στρατηγική	2016	2015
Ιντερασιτάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού	100	Εταιρία επικουρικών υπηρεσιών	Ναι	662	1.093
Σύνολο				662	1.093

Η Ιντερασιτάνς Ανώνυμος Εμπορική Εταιρία Αυτοκίνησης και Τουρισμού (Ιντερασιτάνς) είναι 100% θυγατρική της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας και θεωρείται στρατηγικού χαρακτήρα. Αποτιμάται στην οικονομική της αξία κατά ΦII με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Η μείωση της αξίας της Ιντερασιτάνς το 2016 οφείλεται στην απόδοση της εταιρίας τη χρονιά αυτή.

Δ.1.4.2. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

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

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

	2016	2015
Μετοχές	-	82
Μετοχές, εισηγμένες	-	-
Μετοχές, μη εισηγμένες	-	82
Μετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια		
Συμμετοχές	662	1.093
Μετοχικά παράγωγα		
Άλλο		
Σύνολο	662	1.175

σε χιλ. ευρώ

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η έκθεση σε μετοχές ήταν χαμηλότερη το 2016 λόγω του αποτελέσματος της Ιντερασιτάνς. Δεν υπάρχουν πλέον μη εισηγμένες μετοχές στο χαρτοφυλάκιο της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας μετά την πώληση της Hellenic Seaways.

Δ.1.4.3. ΟΜΟΛΟΓΑ

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

ΟΜΟΛΟΓΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Κρατικά ομόλογα	4.732	-
Εταιρικά ομόλογα		
Δομημένα ομόλογα		
Τίτλοι έναντι ενεχύρου		
Άλλο		
Κρατικά ομόλογα	4.732	-

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας συμπεριέλαβε το 2016 κάποια ομόλογα στο χαρτοφυλάκιο της μειώνοντας ταυτόχρονα τις προθεσμιακές καταθέσεις. Το χαρτοφυλάκιο επενδύεται σε κυβερνητικά ομόλογα Γερμανίας και Γαλλίας.

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

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Λιγότερο του ενός μήνα	1.703	-
Μεταξύ ενός μήνα και τριών μηνών	1.301	-
Μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους		6.021
Περισσότερο από ένα έτος		
Εξέλιξη		
Συνολικές καταθέσεις	3.004	6.021

Οι προθεσμιακές καταθέσεις ήταν σημαντικά χαμηλότερες το 2016 λόγω της επένδυσης σε ομόλογα.

Δ.1.5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.728	2.036
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	10.064	12.195
Απαιτήσεις από επενδύσεις		
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	612	1.321
Σύνολο	12.404	15.553

Η πλειονότητα των αντασφαλιστικών απαιτήσεων αποτελούν ενδοομιλική απαίτηση από την Ιντεραμέρικαν Ζημιών. Βασική αιτία της μείωσης των αντασφαλιστικών απαιτήσεων το 2016 ήταν η απομείωση ενός σημαντικού ποσού απαίτησης από τρίτη ασφαλιστική εταιρία εκτός ομίλου και των λοιπών απαιτήσεων ήταν η αλλαγή στην πολιτική είσπραξης.

Δ.1.6. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

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

ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Μετρητά και υπόλοιπα τραπεζών	2.022	1.650
Άμεσα ρευστοποιήσιμες καταθέσεις		
Άλλο		
Σύνολο	2.022	1.650

Τα διαθέσιμα σε τράπεζες ήταν περισσότερες το 2016 λόγω της αλλαγής στην πολιτική είσπραξης των απαιτήσεων που οδήγησε σε μεγαλύτερα τραπεζικά υπόλοιπα.

Δ.1.7. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

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

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα	378	418
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		
Σύνολο	378	418

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΕΝΙΚΑ

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

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

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

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

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

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης

Τα ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης είναι:

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

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

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

Για την αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών ανασφάλισης η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας βασίζεται στον σταθμισμένο ως προς την πιθανότητα μέσο όρο των χρηματορροών, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης και την χρονική αξία του χρήματος. Όπου ενδείκνυται λαμβάνονται υπόψη οι ειδικές συνθήκες των συμβατικών συμφωνιών.

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

ΒΑΣΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (RFR)

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

Η Ιντεραμέρικαν χρησιμοποιεί το ακόλουθο RFR:

ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΝΟΜΙΣΜΑ	Καμπύλη	Προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου	Τελευταίο σημείο ρευστότητας	Σημείο σύγκλισης	Ultimate Forward Rate
Ευρώ	Swap	10 μβ	20	60	4.2%

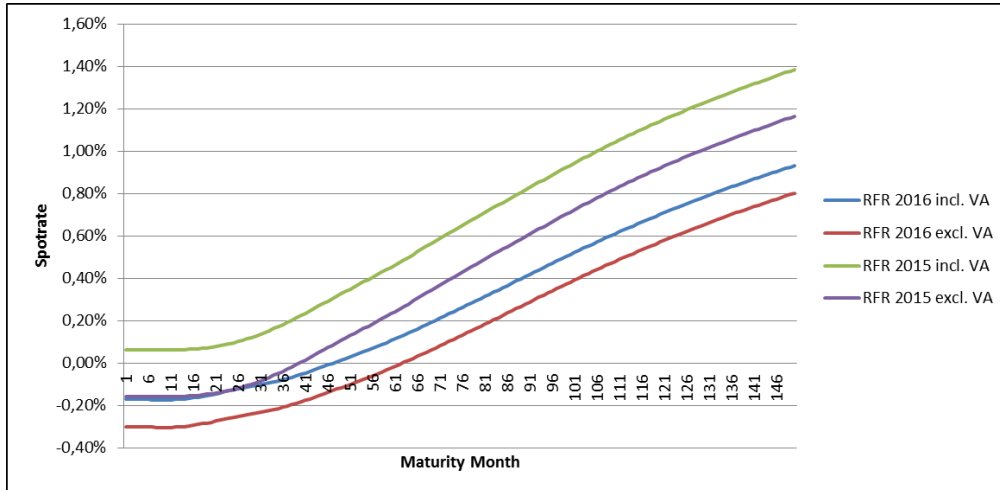
Η μεθοδολογία υπολογισμού του βασικού επιτοκίου μηδενικού κινδύνου το 2016 και οι βασικές παραδοχές δεν έχουν αλλάξει σε σχέση με τα τέλη του 2015.

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

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

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για το ευρώ στο τέλος του έτους προσδιορίστηκε από την ΕΑΑΕΣ στις 13 μ.β. (2015 55 μ.β.).

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας



ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Βέλτιστη εκτίμηση

Όριο σύμβασης

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

Ασφαλιστικά συμβόλαια Υγείας

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

Ασφαλιστικά συμβόλαια Ζημιών

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

Υποθέσεις εξόδων

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

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

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

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Βέλτιστη εκτίμηση	7.127	6.152	975
Περιθώριο κινδύνου	582	514	68
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	7.709	6.666	1.043

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ (ΕΞΑΙΡ. ΤΗΣ ΥΓΕΙΑΣ)

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλίσεων	6.831	5.913	918
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	295	238	57
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση	7.127	6.152	975

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

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ζημιών	Αυτός ο κλάδος περιλαμβάνει υποχρεώσεις που καλύπτουν τον κίνδυνο απώλειας επαγγελματικής απασχόλησης, ανεπάρκεια εισοδήματος, κακοκαιρία, απώλεια κερδών, τρέχοντα γενικά έξοδα, απρόβλεπτες εμπορικές δαπάνες, απώλειες αγοραίας αξίας, απώλεια μισθωμάτων ή εισοδημάτων, έμμεσες εμπορικές ζημιές εκτός από αυτές που ήδη αναφέρθηκαν, λοιπές οικονομικές απώλειες (μη εμπορικές) και οποιοδήποτε άλλον κίνδυνο που δεν καλύπτεται από τους κλάδους που έχουν ήδη αναφερθεί παραπάνω
------------------------------	--------	---

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

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιείται η απλοποίηση 3 της σχετικής ιεραρχίας για τον υπολογισμό των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR's), με την οποία προσεγγίζονται μεμονωμένες ενότητες χρησιμοποιώντας μια αναλογική προσέγγιση. Ιδανικά στο μέλλον θα διερευνηθεί η πιθανότητα υλοποίησης της απλοποίησης 2.

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

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

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

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	6.152	6.063
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	24	41
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	951	48
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	7.127	6.152

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων αυξήθηκε το 2016 λόγω της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστρών. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης στον κίνδυνο από την ανασφαλιστική σύμβαση με την Ιντεραμερικαν Ζημιών.

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	514	505
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμασία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Άλλο	68	9
Τελικό υπόλοιπο	582	514

Το Περιθώριο Κινδύνου αυξήθηκε ακολουθώντας την εξέλιξη της βέλτιστης εκτίμησης.

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

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Βέλτιστη εκτίμηση	285	325	-40
Περιθώριο κινδύνου	9	10	-1
Συνολικές ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις	295	335	-40

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ακαθάριστη ΒΕ ασφαλιστρων	48	48	0
Ακαθάριστη ΒΕ ζημιών	237	277	-40
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση Υγείας (NSLT)	285	325	-40

ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT) – ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	325	327
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου	1	2
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου	-41	-4
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	285	325

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΥΓΕΙΑΣ (NSLT)

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	10	9
Αναμόρφωση		
Επιπτώσεις οικονομικών αλλαγών και προεξοφλητικού επιτοκίου		
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές		
Στιγμαία μεταβολή		
Αλλαγές μοντέλου		
Συνδυασμένα αποτελέσματα		
Εξέλιξη χαρτοφυλακίου		
Άλλο	-1	1
Τελικό υπόλοιπο	9	10

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.2.3. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΞΑΙΡΟΥΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

	σε χιλ. ευρώ		
	Economic balance sheet	Excluding Volatility	Impact VA
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις κατά ζημιών (εξαιρουμένης της υγείας)	7.127	7.128	-1
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής (NSLT)	285	285	0
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις υγείας με τεχνική βάση παρόμοια με εκείνη της ασφάλισης ζωής (SLT)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένης της υγείας και των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις – προϊόντων συνδεδεμένων με επενδύσεις	0	0	0

Λόγω της υπόθεσης ότι η μέση διάρκεια είναι μισός χρόνος, η ΠΙΜ δεν επηρεάζει σημαντικά τις τεχνικές προβλέψεις.

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Δ.3.1. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: (α) η Ιντεραμερικαν 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 Ιντεραμερικαν δεν προεξοφλεί τις «Λοιπές προβλέψεις» που θεωρούνται τρέχοντες.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

	σε χιλ. ευρώ				
	Αναδιάρθρωση	Δικαστικές Υποθέσεις	Άλλο	Σύνολο 2016	2015
Ισολογισμός έναρξης			114	114	67
Αναμόρφωση					
Επίδραση των μεταβολών στις οικονομικές παραδοχές					
Επίδραση των μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές					
Αλλαγές μοντέλου					
Συνδυασμένες επιδράσεις					
Αναμενόμενες χρηματορροές					
Εξελίξεις χαρτοφυλακίου			26	26	47
Άλλο					
Ισολογισμός λήξης			140	140	114

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.3.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

Η οικονομική αξία των παροχών σε εργαζομένους εκτιμάται σύμφωνα με το ΔΛΠ 19R, το οποίο περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΠ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών	1.265	1.034
Εύλογη αξία των συνολικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Εύλογη αξία των μη επιλέξιμων επενδύσεων που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών		
Μη χρηματοδοτούμενη κατάσταση		
Άλλο		
Καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών	1.265	1.034

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με Κ.Ν. 2112/1920 προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης σε όλους τους εργαζομένους κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η εν λόγω υποχρέωση έχει υπολογιστεί με αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του προαναφερθέντος νόμου που, μεταξύ άλλων, καθορίζουν το ελάχιστο ποσό αποζημίωσης στο 40% του επιλέξιμου ποσού που οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης. Η μικρή αύξηση της υποχρέωσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των προεξοφλητικών επιτοκίων και την αύξηση των παραδοχών για το επιτόκιο του πληθωρισμού μισθών. Η επίδραση αυτή εν μέρει μόνο αντισταθμίστηκε από την εφαρμογή της αύξησης της εκτιμώμενης ηλικίας συνταξιοδότησης, με βάση τις πρόσφατες αλλαγές στην ελληνική νομοθεσία.

Δ.3.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	132	245
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές		
Πιστωτές	1.259	1.988
Φόροι	394	832
Λοιποί πιστωτές		
Άλλο	390	376
Σύνολο	2.175	3.441

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Το 2016 υπήρξε μία σημαντική μείωση των υποχρεώσεων συγκριτικά με το 2015 λόγω κυρίως της μείωσης των υπολοίπων των πιστωτών και των φορολογικών υποχρεώσεων.

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

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

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

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην οικονομική τους αξία.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Δεδουλευμένα έξοδα και αναβαλλόμενα έσοδα	823	466
Άλλο		
Σύνολο	823	466

Το 2016 υπήρξε μια μικρή αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων συγκριτικά με το 2015 λόγω της αύξησης των χρονικών τακτοποιήσεων.

Δ.3.5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό κατά 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 ζημίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί. Στον ισολογισμό κατά ΦΙΙ εφαρμόζονται οι αρχές που ορίζονται από το ΔΛΠ 12. Τα ποσά που έχουν ήδη αναγνωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΠ θεωρούνται ανακτήσιμα, διαφορετικά δεν θα είχαν αναγνωριστεί ως μέρος των οικονομικών καταστάσεων. Λόγω της αρχής αποτίμησης που χρησιμοποιείται από τη Φερεγγυότητα ΙΙ, τα ποσά προστίθενται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις. Η Ιντεραμέρικαν αξιολογεί την ανακτησιμότητα αυτών των προσθηκών σε συνδυασμό με τις μεταβολές στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

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

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

σε χιλ. ευρώ.

	Αρχικό υπόλοιπο	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Λοιπές κινήσεις	Τελικό υπόλοιπο
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	167			66	233
Ακίνητα για ιδιόχρηση και εξοπλισμός					0
Επενδύσεις	303	0	-3	126	426
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού					0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-259			-23	-282
Λοιπές προβλέψεις					0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	300	19	45	3	367
Λοιπές υποχρεώσεις	244	-198			46
Μεταφερόμενες ζημιές					0
Σύνολο	755	-179	42	172	790
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.016	19	45	195	1.276
εκ των οποίων αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-261	-198	-3	-23	-485

Τα ποσά που εμφανίζονται στο αρχικό υπόλοιπο αναφέρονται στους αναβαλλόμενους φόρους του ισολογισμού του 2015 κατά ΦΙΙ. Τα ποσά στις στήλες «Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσεως» και «Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια» αναφέρονται στην αναβαλλόμενη φορολογία που χτίστηκε κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και θεωρείται ανακτήσιμη. Οι λοιπές κινήσεις είναι αποτέλεσμα των προσαρμογών κατά ΦΙΙ. Το αποτέλεσμα που περιλαμβάνεται στον ισολογισμό ΦΙΙ είναι καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 0,8 εκατ. ευρώ.

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ****Ε.1.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Achmea 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 καταστατικά 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 (ΜΕΥ) που έχει εγκριθεί από τον επόπτη (-ες),
- Σε επίπεδο ομίλου, το ελάχιστο επίπεδο ορίζεται ως το επίπεδο όπου όλες οι νομικές οντότητες είναι κεφαλαιοποιημένες στο 100% σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II βάσει της τυποποιημένης μεθόδου και του εγκεκριμένου μερικού εσωτερικού υποδείγματος,
- Σε επίπεδο νομικής οντότητας, διατηρείται κεφαλαιοποίηση άνω του 100% για την απορρόφηση της «κανονικής» μεταβλητότητας. Επομένως, το επιδιωκόμενο επίπεδο ανά νομική οντότητα ορίζεται ως 100% συν ένα επιπλέον ποσό. Γύρω από το επιδιωκόμενο επίπεδο ορίζεται ένα εύρος ζώνης όπου το κατώτερο όριο είναι το πραγματικό εσωτερικό όριο, κάτω από το οποίο θα πρέπει να απαιτείται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Για τις μη ολλανδικές εταιρείες του ομίλου όπως είναι η Ιντεραμέρικαν, το εύρος ζώνης είναι 10 μονάδες.

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

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

Για τον όμιλο έχουν ορισθεί τα ακόλουθα επίπεδα:

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

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

Διαχείριση κεφαλαίων

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

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

Ε.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΤΥΠΟΠΟΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	2016 Σύνολο	2015 Σύνολο
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	6.006			6.006	6.006
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	6.427			6.427	9.787
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων			790	790	755
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.433		790	13.223	16.548
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.433			12.433	15.793
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.433		790	13.223	16.548
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.433			12.433	15.793

Διαχείριση κεφαλαίων

Κατηγορία 1:

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

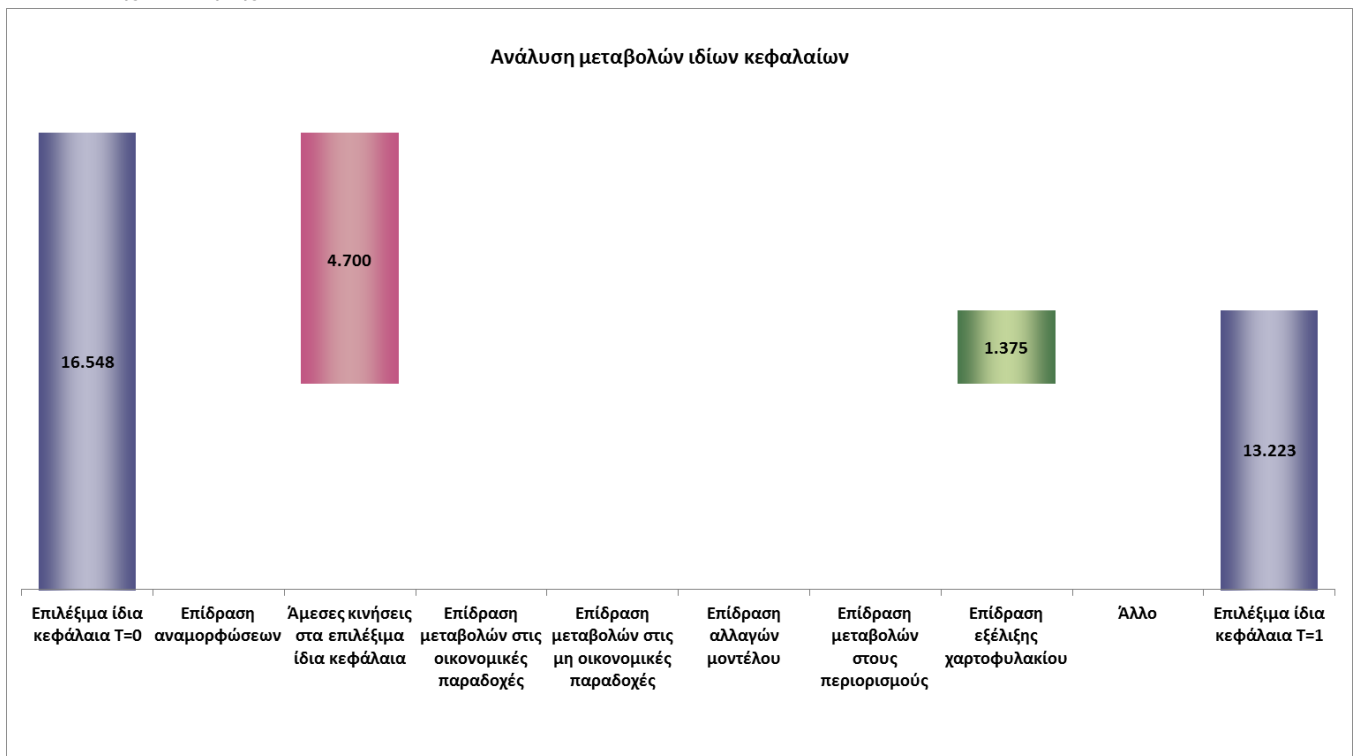
Κατηγορία 2:

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

Κατηγορία 3:

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

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



Οι άμεσες κινήσεις στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια αφορούν το μέρισμα που καταβλήθηκε στην Ιντεραμέρικαν Ζημιών ύψους 3,7 εκατ. ευρώ καθώς και την αναγνώριση του ενδεχόμενου μερίσματος ύψους 1 εκατ. ευρώ. Η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου αναφέρεται στην συνολική απόδοση της εταιρίας το 2016.

Διαχείριση κεφαλαίων

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	14.223	16.548
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)		
Ενδεχόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	1.000	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	6.796	6.761
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης		
Εξισωτικό αποθεματικό	6.427	9.787

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας και την καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Επίσης έχει απομειωθεί κατά το μερίσμα που ενδέχεται να διανεμηθεί μέχρι το τέλος του 2017 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ	σε χιλ. ευρώ		
	Συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μη συμπεριλαμβανομένης ΠΜ	Μεταβολή
Κατηγορία 1	12.433	12.431	2
Κατηγορία 2			
Κατηγορία 3	790	791	-1
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.223	13.222	1

Όπως φαίνεται στον πίνακα, η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας έχει ελάχιστη επίδραση στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας.

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ – ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ	σε χιλ. ευρώ		
	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2016	2015	Μεταβολή
Ίδια κεφάλαια – Οικονομικές Καταστάσεις	13.682	16.027	-2.346
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια			
Ίδιες μετοχές			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Οικονομικών Καταστάσεων	13.682	16.027	-2.346

Διαχείριση κεφαλαίων

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-558	-363	-195
Επενδύσεις	-8	-11	3
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	662	471	191
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	-244	-212	-32
Ανακτήσιμα ποσά ανασφάλισης			
Απαιτήσεις			
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			
Τεχνικές προβλέψεις	971	893	79
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις			
Λοιπές προβλέψεις			
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους		4	-4
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-282	-261	-20
Υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις			
Σύνολο διαφορών αποτίμησης ισολογισμού ΦΙΙ	541	521	20
Άλλο			
Σύνολο θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού Ισολογισμού κατά ΦΙΙ	14.223	16.548	-2.325

Όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα, τα ίδια κεφάλαια της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας κατά ΔΠΧΠ (των οικονομικών καταστάσεων όπως συντάχθηκαν από την Ιντεραμέρικαν για σκοπούς ενοποίησης από την μητρική εταιρία Achmea BV) μειωθήκαν το 2016 σε σύγκριση με το 2015 κατά 2,3 εκατ. ευρώ λόγω κυρίως λόγω του μερίσματος ύψους 3,7 εκατ. ευρώ που καταβλήθηκε στον μέτοχο της, την Ιντεραμέρικαν Ζημιών το 2016. Η επίδραση της καταβολής αυτής στα ίδια κεφάλαια της μετριάστηκε από την θετική απόδοση της εταιρίας. Σχετικά με τις προσαρμογές κατά ΦΙΙ δεν υπήρξε κάποια σημαντική διαφοροποίηση το 2016.

Ε.1.4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	Τυποποιημένη μέθοδος		
	2016	2015	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	13.223	16.548	-3.325
Κεφαλαιακή απαίτηση	10.171	11.081	-910
Πλεόνασμα	3.052	5.468	-2.415
Δείκτης (%)	130%	149%	-19%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

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

Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Ε.2.1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

Οι στιγμιαίες μεταβολές για τον κίνδυνο μετοχών (39% για την παγκόσμια και 49% για τα άλλα) προσαρμόζονται με τον μηχανισμό συμμετρικής τροποποίησης. Αυτή η τροποποίηση δεν υπερβαίνει το +/- 10%. Αυτός ο δείκτης υπολογίζεται με βάση έναν προκαθορισμένο ορισμό της ΕΑΑΕΣ. Το περιθώριο προσαρμογής του δείκτη για το οικονομικό έτος 2016 είναι -1,44% (2015: -2,24%), με αποτέλεσμα ένα σοκ ύψους 37,56% (2015: 36,76%) για τον τύπο 1 και 47,56% (2015: 46,76%) για τον τύπο 2. Για τις στρατηγικές συμμετοχές χρησιμοποιείται μία στιγμιαία μεταβολή ύψους 22%.

Ε.2.2. ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΑΡΑΜΕΤΡΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών υπολογίζεται για τις ασφαλίσεις κατά ζημιών με την εξαίρεση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων υγείας. Η ενότητα του ασφαλιστικού κινδύνου αποτελείται από τρεις υποενότητες που αφορούν των κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων, τον κίνδυνο ακύρωσης και τον καταστροφικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ασφαλιστρου και τεχνικών προβλέψεων

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

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

Κίνδυνος Ακύρωσης

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

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

Ο υπολογισμός διεξάγεται σύμφωνα με την τυποποιημένη Μέθοδο.

Διαχείριση κεφαλαίων

Καταστροφικός Κίνδυνος

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

Η υποενοότητα "καταστροφικός κίνδυνος Ζημιών" αποτελείται από τις ακόλουθες υποενοότητες:

- Την υποενοότητα κινδύνου φυσικών καταστροφών
- Την υποενοότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής

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

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται

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

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

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίων

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

Για την πλευρά του ενεργητικού, αυτό περιλαμβάνει:

- Ομόλογα

Για τα ομόλογα σταθερού επιτοκίου, εκτιμούμε τις ταμειακές ροές σύμφωνα με τα τοκομερίδια και τις προεξοφλούμε με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για μη ασφαλιστικά περιουσιακά στοιχεία συν το 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.

- Τραπεζικές καταθέσεις

Οι προθεσμιακές καταθέσεις περιλαμβάνονται και προεξοφλούνται με βάση τη διάρκεια, που είναι λιγότερο από 1 έτος.

Για τις ανόδους και καθόδους των επιτοκίων, χρησιμοποιούμε την καμπύλη μηδενικού επιτοκίου των μη ασφαλιστικών χρεογράφων πλέον του περιθωρίου κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Από την πλευρά του παθητικού, αυτό περιλαμβάνει όλες οι τεχνικές προβλέψεις (εκτός από το περιθώριο κινδύνου) που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές επιτοκίων.

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

Κίνδυνος μετοχών

Έχουμε δυο κατηγορίες που φέρουν κίνδυνο μετοχών:

- Στρατηγικές συμμετοχές
- Ενσώματα πάγια

Διαχείριση κεφαλαίων

Χρησιμοποιούμε τα μεταβατικά μέτρα για τις τιμές των μετοχών (equity transitional) σχετικά με το σοκ που εφαρμόζεται στα περιουσιακά στοιχεία που αγοράστηκαν πριν από τις 31/12/2015 (εκτός από συμμετοχές) και τον τρέχοντα μετοχικό συντελεστή που παρέχεται από την ΕΑΑΕΣ για το σοκ στα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μετά την 31/12/2015.

Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Η Ιντεραμέρικαν Βοηθείας συμπεριλαμβάνει σε αυτό τον κίνδυνο τις Προθεσμιακές καταθέσεις. Για την Ιντεραμέρικαν, εξαιρούνται όλα τα κρατικά ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησης και της κεντρικής τράπεζας. Η διάρκεια των καταθέσεων τίθεται ίση με τον χρόνο που απομένει μέχρι τη λήξη τους. Η διάρκεια των ομολόγων είναι ίση με την μεσοσταθμισμένη διάρκεια. Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της μέσης βαθμολογίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Στον κίνδυνο συγκέντρωσης περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στους κινδύνους μετοχών, τιμών ακινήτων και πιστωτικών περιθωρίων. Όλες οι συμμετοχές εξαιρούνται από τον υπολογισμό καθώς εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που περιγράφονται στο άρθρο 184 του κανονισμού («κατ' εξουσιοδότηση πράξεις»). Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της μέσης βαθμολογίας. Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου (CDR) διαιρείται σε τύπο I και τύπο II. Ο τύπος I περιλαμβάνει τα τραπεζικά διαθέσιμα. Για την κατάταξη των αντισυμβαλλομένων, χρησιμοποιούμε την προσέγγιση της μέσης βαθμολογίας. Η διαδικασία είναι η ίδια που περιγράφεται στην παρ. 2.5 του εγχειριδίου «Φερεγγυότητα II» των για τα Ιδρύματα Εξωτερικής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΙΕΠΑ). Αν δεν είναι διαθέσιμη, ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται χωρίς πιστοληπτική ικανότητα. Ως μετρητά στην τράπεζα περιλαμβάνουμε όλα τα μετρητά που δεν λογίζονται ως προθεσμιακές καταθέσεις. Οι εκθέσεις τύπου II καλύπτουν τις απαιτήσεις από τρίτους όπου ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιθανό να μην αξιολογείται. Η έκθεση τύπου II αποτελείται από τα παρακάτω:

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

E.3. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΤΥΠΟΙΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Κίνδυνος αγοράς	1.077	1.576	-500
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	937	2.702	-1.765
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	148	176	-28
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	8.433	8.057	376
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-1.306	-2.247	941
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	9.288	10.264	-976

Διαχείριση κεφαλαίων

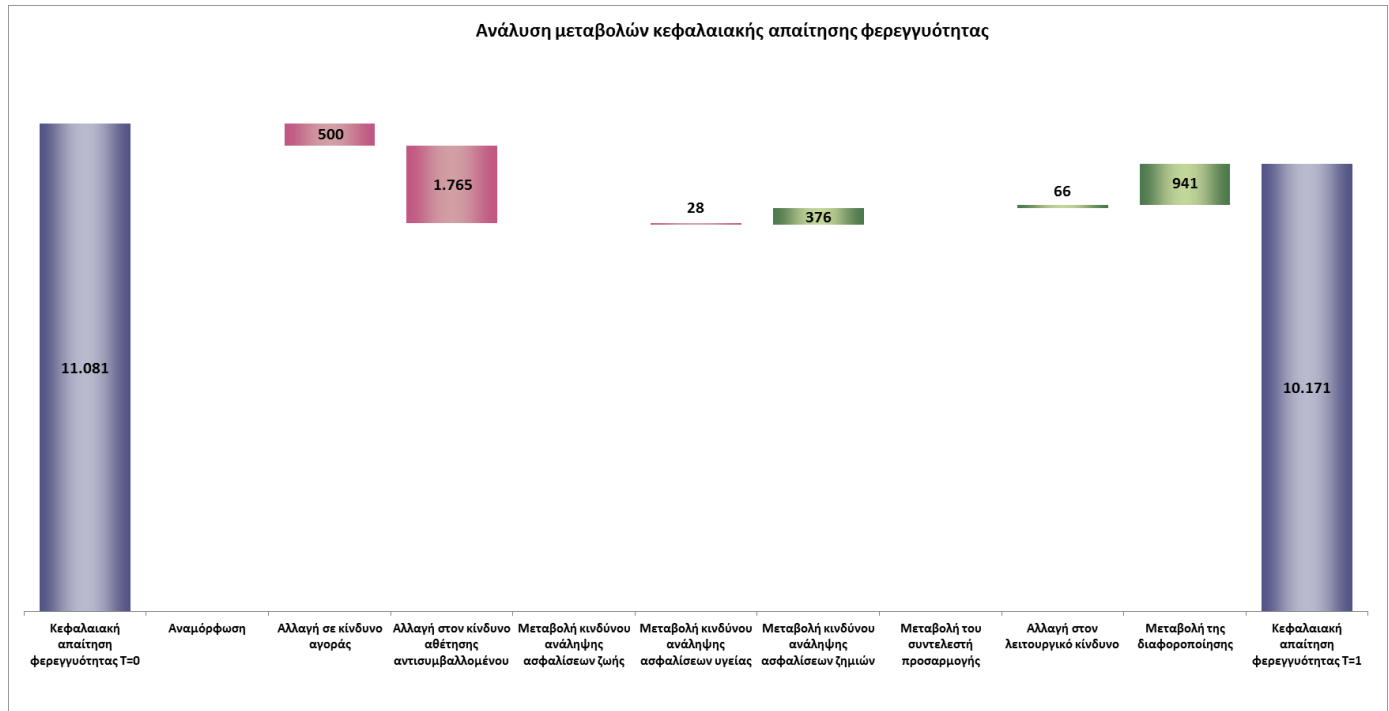
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	883	817	66
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.171	11.081	-910

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016 Q4	2015 Q4
Αρχικό υπόλοιπο	11.081	8.289
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή σε κίνδυνο αγοράς	-500	-784
Αλλαγή στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-1.765	279
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	-	-
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	-28	3
Μεταβολή του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	376	325
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	941	323
Αλλαγή στον λειτουργικό κίνδυνο	66	-23
Μεταβολή του συντελεστή προσαρμογής	0	2.669
Τελικό υπόλοιπο	10.171	11.081

Διαχείριση κεφαλαίων



Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα και το γράφημα παραπάνω, ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε κατά 0,5 εκατ. ευρώ λόγω χαμηλότερου κινδύνου συγκέντρωσης, που επιτεύχθηκε χάρη στον περιορισμό των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά 1,8 εκατ. ευρώ λόγω των μειωμένων ληξιπρόθεσμες απαιτήσεων (τύπος II) και στην τοποθέτηση διαθεσίμων σε τράπεζες υψηλότερης πιστοληπτικής ικανότητας (τύπος I). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών παρουσίασε αύξηση της τάξης του 0,4 εκατ. ευρώ λόγω της αύξησης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων.

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΩΜ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	Συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μη συμπεριλαμβανομένων ΠΜ και ΜΜΤΜ	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	1.077	1.547	-470
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	937	937	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	148	148	0
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	8.433	8.433	0
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			

Διαχείριση κεφαλαίων

Διαφοροποίηση	-1.306	-1.592	285
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	9.288	9.473	-185
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			
Λειτουργικός κίνδυνος	883	883	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	10.171	10.356	-185

Όπως φαίνεται στον πίνακα, η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας έχει μηδαμινή επίδραση στην κεφαλαιακή απαίτηση λόγω της μικρής διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρίας. Τα μεταβατικά μέτρα τιμών μετοχών έχουν επίδραση στον κίνδυνο αγοράς και η εξαίρεσή τους επιφέρει μια αύξηση του κινδύνου αυτού κατά 0,5 εκατ. ευρώ, η οποία όμως απορροφάται μερικώς από την διαφοροποίηση κινδύνου.

Ε.3.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επιτοκίων	61	22	39
Μετοχών	872	926	-54
Τιμών ακινήτων	-	-	-
Πιστωτικού Περιθωρίου	42	84	-42
Κίνδυνος συγκέντρωσης	582	1.226	-644
Συναλλαγματικός	-	-	-
Διαφοροποίηση	-480	-682	202
Κίνδυνος αγοράς	1.077	1.576	-499

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.576	2.359
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Αλλαγή στον κίνδυνο επιτοκίων	39	-5
Αλλαγή στον κίνδυνο μετοχών	-54	-887
Αλλαγή στον κίνδυνο τιμών ακινήτων	-	-
Αλλαγή στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων	-42	-22
Μεταβολή στον κίνδυνο συγκέντρωσης της αγοράς	-644	-182
Μεταβολή στον συναλλαγματικό κίνδυνο	-	-
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	202	312
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	1.077	1.576

Διαχείριση κεφαλαίων

Ο χαμηλότερος κίνδυνος αγοράς το 2016 προέρχεται κυρίως από την μείωση στον κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω των λιγότερων προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Επίδραση από την πτώση των επιτοκίων	0	0	0
Επίδραση από την άνοδο των επιτοκίων	61	22	39
Κίνδυνος επιτοκίων	61	22	39

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	22	27
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	39	-2
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	39	-2
Μείωση χαρτοφυλακίου	39	-2
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		-3
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	61	22

Η αύξηση στον κίνδυνο επιτοκίων προέρχεται κυρίως από την διαχείριση της διάρκειας μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς με την προσθήκη ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο της Ιντεραμέρικαν Βοηθείας έχει αυξηθεί λίγο η μεσοσταθμισμένη διάρκεια των στοιχείων του ενεργητικού.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

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

Γίνεται χρήση των παρακάτω σεναρίων:

ΣΕΝΑΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

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

Διαχείριση κεφαλαίων

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Μετοχές τύπου 1		-	-
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM			-
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM		-	-
Μετοχές τύπου 2	872	926	-54
- Επενδύσεις σε μετοχές που υπόκεινται σε MMTM	618	685	-67
- Επενδύσεις σε μετοχές που δεν υπόκεινται σε MMTM	253	240	13
Διαφοροποίηση		-	-
Κίνδυνος μετοχών	872	926	-54

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	4.455	4.651
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-91	410
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-91	410
Μείωση χαρτοφυλακίου	-91	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		410
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου	247	-606
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	4.611	4.455

Η μικρή αύξηση στον κίνδυνο μετοχών το 2016 προέρχεται κυρίως από τα ενσώματα πάγια που αποκτήθηκαν εντός του έτους και συμπεριλαμβάνονται σε αυτόν τον κίνδυνο. Αντίθετα, η χαμηλότερη αποτίμηση της Ιντερασιστάνς και η πώληση της Hellenic Seaways οδήγησαν σε χαμηλότερη αξία μέρος του χαρτοφυλακίου που συμπεριλαμβάνονται σε αυτό τον κίνδυνο.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ομόλογα και δάνεια	42	84	-42
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	42	84	-42

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	84	106
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-42	-22
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-42	-22
Μείωση χαρτοφυλακίου	-42	-22
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	42	84

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

Βαθμίδα πίστωσης	Υπολειπόμεν η διάρκεια συμβολαίου.	2016				2015			
		Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητα	Αγοραία αξία	%	Διάρκεια	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητα
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	3.004	100	0,16	42	6.021	100	1,00	84
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 5	< 5								

Διαχείριση κεφαλαίων

	5-10						
	10-15						
	15-20						
	> 20						
- 6	< 5						
	5-10						
	10-15						
	15-20						
	> 20						
Χωρίς αξιολόγηση	< 5						
	5-10						
	10-15						
	15-20						
	> 20						
Σύνολο		3.004	100	42	6.021	100	84

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ήταν σημαντικά χαμηλότερος το 2016 λόγω της μείωσης των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

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

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ (TOP 5)

	Έκθεση	Σύνολο 2016	2015
ΑΧΜΕΑ ΗΥΡΟΤΗΕΚΒΑΝΚ	3.004	582	1.226
			-
			-
			-
			-
Σύνολο μεγαλύτερων 5 εκθέσεων	3.004		
Κίνδυνος συγκέντρωσης		582	1.226

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	1.226	1.408
Αναμόρφωση		-36
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		-36
Έκθεση	-644	-146
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-644	-146
Μείωση χαρτοφυλακίου	-644	-146
Αύξηση χαρτοφυλακίου		
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	582	1.226

Η μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων στην Achmea Bank που ήταν ο μόνος εκδότης που δημιουργούσε κίνδυνο συγκέντρωσης για την Ιντεραμέρικαν Βοηθείας το 2015, ήταν ο λόγος για την σημαντική μείωση του εν λόγω κινδύνου το 2016.

Ε.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Αντασφάλεια			
Παράγωγα			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	279	980	-701
Νομικές δεσμεύσεις			
Διαφοροποίηση			
Έκθεση τύπου 1	279	980	-701
Απαιτήσεις	710	1.888	-1.178
Στεγαστικά δάνεια			-
Άλλο			-
Έκθεση τύπου 2	710	1.888	-1.178
Διαφοροποίηση	-51	-166	115
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	937	2.702	-1.765

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	2.702	2.423
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-1.601	279
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-1.601	279
Μείωση χαρτοφυλακίου	-1.601	
Αύξηση χαρτοφυλακίου		279
Άλλο		
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Αλλαγή στο προφίλ κινδύνου του αντισυμβαλλομένου	-278	
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	115	
Άλλο		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο αναφοράς	937	2.702

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 1

€ 1,000

	2016	2015	Μεταβολή
Αντασφάλεια			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			

Διαχείριση κεφαλαίων

Παράγωγα			
Αρχική αξία			
Επίδραση μεθόδων περιορισμού κινδύνου			
Αξία εξασφαλίσεων με προσαρμογή κινδύνου			
Τραπεζικά διαθέσιμα/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			
Τραπεζικά διαθέσιμα και καταθέσεις	2.022	1.650	372
Νομικές δεσμεύσεις/Αποταμιεύσεις στεγαστικών			

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου I από τραπεζικά διαθέσιμα ήταν χαμηλότερος το 2016 (0,3 εκατ. ευρώ) εξαιτίας της ανακατανομής των υπολοίπων σε τράπεζες υψηλότερης πιστοληπτικής αξιολόγησης.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΥΠΟΥ 2

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ενυπόθηκα δάνεια			
Απαιτήσεις από ασφάλειες (ληξιπρόθεσμες)			
Απαιτήσεις από διαμεσολαβητές (ληξιπρόθεσμες)	1.728	2.036	-308
Λοιπές απαιτήσεις	917	2.912	-1.995
Προπληρωμές και λοιπά	378		378
Σύνολο	3.023	4.948	-1.925

Η σημαντική μείωση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου II το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κυρίως στην μείωση των αντασφαλιστικών απαιτήσεων λόγω της απομείωσης ενός σημαντικού ποσού απαίτησης από τρίτη ασφαλιστική εταιρία εκτός ομίλου και των λοιπών απαιτήσεων λόγω αλλαγής της πολιτικής είσπραξης.

Ε.3.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΥΓΕΙΑΣ

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

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Ακυρώσεις	0	0	0
Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	148	176	-28
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας NSLT	148	176	-28
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας NSLT	148	176	-28

Διαχείριση κεφαλαίων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προηγούμενης περιόδου	176	174
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο θνησιμότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο μακροζωίας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναπηρίας/νοσηρότητας	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εμφάνισης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο εξόδων	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ανάκτησης και αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο αναθεώρησης	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης SLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ακυρώσεων NSLT	0	0
Μεταβολή στον κίνδυνο ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων	-28	2
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης NSLT Υγείας	0	0
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο υγείας	0	0
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης	0	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας τρέχουσα περίοδο	148	176

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΥΓΕΙΑΣ NSLT

σε χιλ. ευρώ.

	2016	2015	Δ
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	276	340	-64
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	276	340	-64

ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΓΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ.

	2016	2015	Δ
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος και αναλογική αντασφάλιση	237	277	-40
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων και αναλογική αντασφάλιση	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας	0	0	0
Σύνολο	237	277	-40

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

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	176	174
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	-28	-18

Διαχείριση κεφαλαίων

Μεταβολή του συντελεστή όγκου	-28	-18
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		21
Τελικό υπόλοιπο	148	176

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

Ε.3.4. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΖΗΜΙΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Δ
Ακυρώσεις	2.125	1.488	637
Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων	8.160	7.918	242
Καταστροφικός	0	0	0
Διαφοροποίηση κινδύνου	-1.853	-1.349	-504
Κεφαλαιακή απαίτηση ασφαλιστικού κινδύνου Ζημιών	8.433	8.057	376

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	8.057	7.732
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Μεταβολή στον κίνδυνο ακύρωσης	637	-33
Μεταβολή στους κινδύνους ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων	242	337
Μεταβολή στον καταστροφικό κίνδυνο	0	0
Μεταβολή από τις επιπτώσεις διαφοροποίησης	-504	20
Τελικό υπόλοιπο	8.433	8.057

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΚΥΡΩΣΗΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	1.488	1.521
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	637	-33
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	637	-33
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	2.125	1.488

Διαχείριση κεφαλαίων

Ο κίνδυνος ακύρωσης αυξήθηκε σημαντικά κατά 0,6 εκατ. ευρώ. Αυτό προκύπτει από τον κλάδο Βοηθείας λόγω της αύξησης του περιθωρίου κέρδους και των πάγιων εξόδων. Πρέπει να σημειωθεί επίσης ότι το μαζικό σοκ ακύρωσης παρέμεινε σταθερό στο 40%.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

σε χιλ. ευρώ.

	2016	2015	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	50	48	2
Γενικής αστικής ευθύνης	25	24	1
Πιστώσεων και εγγυήσεων	87	85	2
Νομικής προστασίας	25	24	1
Βοηθείας	29.797	28.968	829
Διάφορες χρηματικές απώλειες	52	48	4
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών	0	0	0
Σύνολο	30.036	29.198	839

Τα ποσά έχουν παραμείνει σταθερά, εκτός από την αύξηση κατά 0,8 εκατ. ευρώ στον κλάδο Βοηθείας. Αυτή η μεταβολή προέρχεται από την αύξηση στα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015	Μεταβολή
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	0	0	0
Αυτοκίνητα, λοιποί κλάδοι	0	0	0
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και άλλες μεταφορές	0	0	0
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2	1	1
Γενικής αστικής ευθύνης	0	0	0
Πιστώσεων και εγγυήσεων	0	0	0
Νομικής προστασίας	0	0	0
Βοηθείας	288	233	55
Διάφορες χρηματικές απώλειες	6	4	2
Μη αναλογική αντασφάλιση πυρός	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση μεταφορών	0	0	0
Σύνολο	295	238	57

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

σε χιλ. ευρώ

	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	7,918	7,581
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		

Διαχείριση κεφαλαίων

Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση	242	337
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	242	337
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	8,160	7,918

Ε.3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	σε χιλ. ευρώ		
	2016	2015	Δ Δ
Λειτουργικός κίνδυνος με βάση τις τεχνικές προβλέψεις	222	194	28
Λειτουργικός κίνδυνος βάσει δεδουλευμένων ασφαλίσεων	883	817	66
Χρέωση πριν από τον καθορισμό ανώτατου ορίου	883	817	66
ΚΓΠ Βασικής κεφαλαιακής απαίτησης	2.786	3.079	-293
Χρέωση μετά τον καθορισμό ανώτατου ορίου	883	817	66
Έξοδα δραστηριοτήτων unit linked	0	0	0
Κεφαλαιακή απαίτηση λειτουργικού κινδύνου	883	817	66

Δεν υπήρξε κάποια σημαντική εξέλιξη από το 2015 λόγω σταθερότητας του χαρτοφυλακίου.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

	σε χιλ. ευρώ	
	2016	2015
Αρχικό υπόλοιπο	817	840
Αναμόρφωση		
Αλλαγή στην περίμετρο		
Αλλαγή στη μεθοδολογία		
Έκθεση		
Μεταβολή του συντελεστή όγκου	66	-23
Μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου		
Μεταβολή στις επιπτώσεις διαφοροποίησης		
Άλλο		
Τελικό υπόλοιπο	883	817

Ε.3.6. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

	σε χιλ. ευρώ		
	2016	2015	Δ Δ
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	10.171	11.081	-910
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	3.957	3.506	451
MCR / SCR (%)	39%	32%	7%

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε το 2016 συγκριτικά με το 2015 κυρίως λόγω της αντίστοιχης εξέλιξης των ασφαλιστικών μεγεθών.



Παράρτημα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ιντεραμέρικαν Βοηθείας Ανώνυμη Εταιρία Γενικών Ασφαλειών (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

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

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.01.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υπόδειγμα S.17.01.02).

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Παράρτημα 1: Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

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

Γνώμη

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

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στην «Εισαγωγή» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην «Εισαγωγή» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

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



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

Αθήνα, 22 Μαΐου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
Παθητικό	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510 7.709
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530 7.127
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540 582
Περιθώριο κινδύνου	R0550 295
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570 285
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580 9
Περιθώριο κινδύνου	R0590 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630 0
Περιθώριο κινδύνου	R0640 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670 0
Περιθώριο κινδύνου	R0680 0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690 0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700 0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710 0
Περιθώριο κινδύνου	R0720 0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740 0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750 140
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760 1.265
Καταθέσεις από αντισταθμιστές	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 0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820 132
Οφειλές σε αντισταθμιστές	R0830 0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840 2.043
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 823
Σύνολο παθητικού	R0900 12.406
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000 14.223

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

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

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

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

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	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
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	0	48	0	0	0	2	1	1
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	0	48	0	0	0	2	1	1
R0160	0	237	0	0	0	2	0	0
R0240	0	0	0	0	0	0	0	0
R0250	0	237	0	0	0	2	0	0
R0260	0	285	0	0	0	4	1	1
R0270	0	285	0	0	0	4	1	1
R0280	0	9	0	0	0	1	1	2
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	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
R0320	0	295	0	0	0	4	2	3
R0330	0	0	0	0	0	0	0	0
R0340	0	295	0	0	0	4	2	3

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο
 Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφαλίσεων/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

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

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

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος C0170	Άθροισμα ετών (σωρευτικά) C0180				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110			
	R0100													0	R0100	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0170	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0180	0	0
N-6	R0190	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0190	0	5
N-5	R0200	217	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0200	0	230
N-4	R0210	236	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0210	0	247
N-3	R0220	350	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0220	0	389
N-2	R0230	412	28	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0230	1	440
N-1	R0240	484	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0240	33	517
N	R0250	674	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0250	674	674
	Σύνολο														Σύνολο	708	2.501

Μεικτή απροξόλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψων αποζημιώσεων
απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προξόληση) C0360				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300			
	R0100													1	R0100	1
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0170	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0180	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	R0190	0
N-5	R0200	0	0	0	0	77	0	0	0	0	0	0	0	0	R0200	0
N-4	R0210	0	0	0	58	57	0	0	0	0	0	0	0	0	R0210	57
N-3	R0220	0	0	103	103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0220	103
N-2	R0230	0	124	123	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0230	123
N-1	R0240	149	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0240	87
N	R0250	162	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	R0250	162
	Σύνολο														Σύνολο	532

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	8.003			1	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	13.223			-1	
Επλέγμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	13.223			-1	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	10.171			0	
Επλέγμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	12.433			-1	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	3.957			0	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.23.01.01

Ίδια κεφάλαια

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

Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισόδυναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλοσυνολικής και τις επιχειρήσεις αλληλοσυνολιστικής μορφής

Μειωμένης εξισολογιστικής λογαριασμοί μελών αλληλοσυνολιστικών επιχειρήσεων

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Προνομιούχες μετοχές

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξισολογιστικής

Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Λοσπιά 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 χρηματοποιοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις**Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια**

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισόδυναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλοσυνολικής και τις επιχειρήσεις αλληλοσυνολιστικής 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

Νομικές δεσμευτικές υποχρεώσεις εγγράφως και πληρωμές σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξισολογιστικής

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Λοσπιά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

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

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επί εγγυημένων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επί εγγυημένων 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 (δωκιματούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλάνωμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοσπιά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό**Αναμενόμενα κέρδη**

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστικά — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστικά — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστικά

Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιουσιακά στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	6.006	6.006		
R0030				
R0040				
R0050				
R0070				
R0090				
R0110				
R0130	6.427	6.427		
R0140				
R0160	790			790
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	13.223	12.433		790
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390				
R0400				
R0500	13.223	12.433		790
R0510	12.433	12.433		
R0540	13.223	12.433		790
R0550	12.433	12.433		
R0580	10.171			
R0600	3.957			
R0620	1			
R0640	3			

	C0060
R0700	14.223
R0710	
R0720	1.000
R0730	6.796
R0740	
R0760	6.427
R0770	
R0780	
R0790	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών

Διαφοροποίηση

Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

Λειτουργικός κίνδυνος

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

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

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα 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

διάθρωσης

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

	Μακτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
R0010	1.077		
R0020	937		
R0030			
R0040	148		
R0050	8.433		
R0060	-1.306		
R0070			
R0100	9.288		

	C0100
R0130	883
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	
R0210	
R0220	10.171
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

S.28.01.01

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

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

Αποτέλεσμα MCR_{NL}

	C0010
R0010	3.957

Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
 Μη αναλογική αντασφάλιση υγείας
 Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
 Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	285	276
R0040	0	0
R0050	0	0
R0060	0	0
R0070	0	0
R0080	4	23
R0090	1	12
R0100	1	5
R0110	1	9
R0120	7.093	30.088
R0130	27	76
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Παράρτημα 2: Ποσοτικά υποδείγματα

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

	C0040
Αποτέλεσμα MCR _L	R0200

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

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

	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 3.957
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310 10.171
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 4.577
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 2.543
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 3.957
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 0
	C0070
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 3.957