

Παράρτημα ποσοτικών υποδειγμάτων και επίπτωσης Covid-19

2019



 **INTERAMERICAN**

Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών



Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.

2019

Παράρτημα ποσοτικών υποδειγμάτων και
επίπτωσης Covid-19

Η Interamerican είναι μέλος της **achmea**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Εισαγωγή	4
Δραστηριότητα	4
Υπολογισμός και Ανάλυση Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	5
Διαχείριση Κεφαλαίων	6
Επάρκεια Κεφαλαίων	6
A. COVID-19 και Φερεγγυότητα II	8
A.1.1 Δραστηριότητα και αποτελέσματα	8
A.1.2 Σύστημα διακυβέρνησης	8
A.1.3 Προφίλ κινδύνου	9
A.1.4 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	10
A.1.5 Διαχείριση κεφαλαίων	10
B. Ποσοτικά Υποδείγματα	11
B.1.1. Ισολογισμός (s.02.01)	11
B.1.2. Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια (s.23.01)	13
B.1.3. Επίδραση των μέτρων για μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και μεταβατικών μέτρων (s.22.01)	15
B.1.4. Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (s.25.01)	15
Γ. Ποσοτικά υποδείγματα Παράρτημα	18

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το παρόν παράρτημα ποσοτικών υποδειγμάτων και επίπτωσης Covid-19 συντάχθηκε από την «Ιντεραμέρικαν Ελληνική Εταιρία Ασφαλίσεων Ζημιών Α.Ε.» (Ιντεραμέρικαν Ζημιών) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου και είναι βασισμένο στις προτάσεις της ΕΙΟΡΑ για ελαστικότερη προσέγγιση στο χρονοδιάγραμμα υποβολής εκθέσεων φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το παράρτημα αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας. Η τελική έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης θα δημοσιευτεί μεταγενέστερα του παραρτήματος σύμφωνα με τις οδηγίες για ελαστικότερη προσέγγιση, το παρόν παράρτημα δεν υποκαθιστά σε καμία περίπτωση το συνολικό περιεχόμενο της έκθεσης φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης. Βασικός στόχος του παραρτήματος είναι η δημοσίευση των ποσοτικών υποδειγμάτων S.02.01, S.22.01, S.23.01 και S.25.01 καθώς και η συνοπτική γνωστοποίηση της επίπτωσης του Covid-19 στην εταιρεία. Εκτενέστερες γνωστοποιήσεις αναμένονται στην τελική έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης.

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

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

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

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

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ιντεραμέρικαν Ζημιών, η οποία είναι μέλος του ομίλου Achmea, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις του κλάδου ζημιών. Η εταιρία έχει εγκαταστήσει από τα τέλη του 2016 υποκατάστημα στην Κύπρο με σκοπό την προώθηση των προϊόντων της στην τοπική αγορά.

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

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

σε χιλ. ευρώ

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

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

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο.

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ – ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	16.999	19.079	-2.079
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.947	8.194	-1.247
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής			
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	851	859	-8
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.902	70.036	6.866
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων			
Διαφοροποίηση	-15.045	-16.505	1.461

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	86.654	81.663	4.991
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-1.724	759
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-14.418	-1.485
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	8.588	-778
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	77.597	74.109	3.488

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

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Επάρκεια Κεφαλαίων	σε χιλ. ευρώ		
	2019	2018	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	145.460	136.777	8.684
Κατηγορία 1 (Tier 1)	145.460	136.777	8.684
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	77.597	74.109	3.488



Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	145.460	136.777	8.684
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	187%	185%	3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	34.150	33.349	801
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	145.460	136.777	8.684
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	426%	410%	16%

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας το 2019 ενέκρινε την διανομή μερίσματος ύψους 10 εκατ. ευρώ, η πληρωμή της οποίας πραγματοποιήθηκε εντός της ίδιας χρονιάς.

A. COVID-19 ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II

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

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

A.1.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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

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

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

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

Οι κύριες επιπτώσεις του COVID-19 περιγράφονται στις κατωτέρω ενότητες “αποτίμηση φερεγγυότητας” και “διαχείριση κεφαλαίων”.

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

A.1.2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

A.1.3 ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

Κατωτέρω περιγράφονται τα κύρια ρίσκα σχετικά με τη Δραστηριότητα Ζημιών:

- Ρίσκα σχετιζόμενα με δραστηριότητα Ζημιών

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

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

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

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

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

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

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

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

- Ρίσκα σχετιζόμενα με την απαγόρευση κυκλοφορίας συνεργατών πωλήσεων

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



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

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

A.1.4 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

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

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

A.1.5 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Τέλος, η προσαρμογή μεταβλητότητας όπως περιγράφεται παραπάνω, αναμένεται επίσης να έχει θετική επίδραση στον δείκτη φερεγγυότητας II.

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

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

B. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

B.1.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (S.02.01)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ		σε χιλ. ευρώ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2019	2018	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	8.165	1.557	
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	444.064	446.381	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες (Index Linked) ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked)			
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	500	500	
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	33.172	39.075	
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους			
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	8.126	7.589	
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις			
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.091	8.098	
Ίδιες μετοχές			
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.596	12.675	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε άλλο στοιχείο	4.123	4.191	
Σύνολο ενεργητικού	514.836	520.066	

σε χιλ. ευρώ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΦΙΙ

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

B.1.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (S.23.01)

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

σε χιλ. ευρώ

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο 2019	Σύνολο 2018
Μετοχικό κεφάλαιο (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	40.019			40.019	40.019
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό	105.441			105.441	96.758
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
Ίδια κεφάλαια από την χρηματοοικονομική πληροφόρηση τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	145.460			145.460	136.777
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	145.460			145.460	136.777
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	145.460			145.460	136.777
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	145.460			145.460	136.777

Κατηγορία 1:

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

Κατηγορία 2:

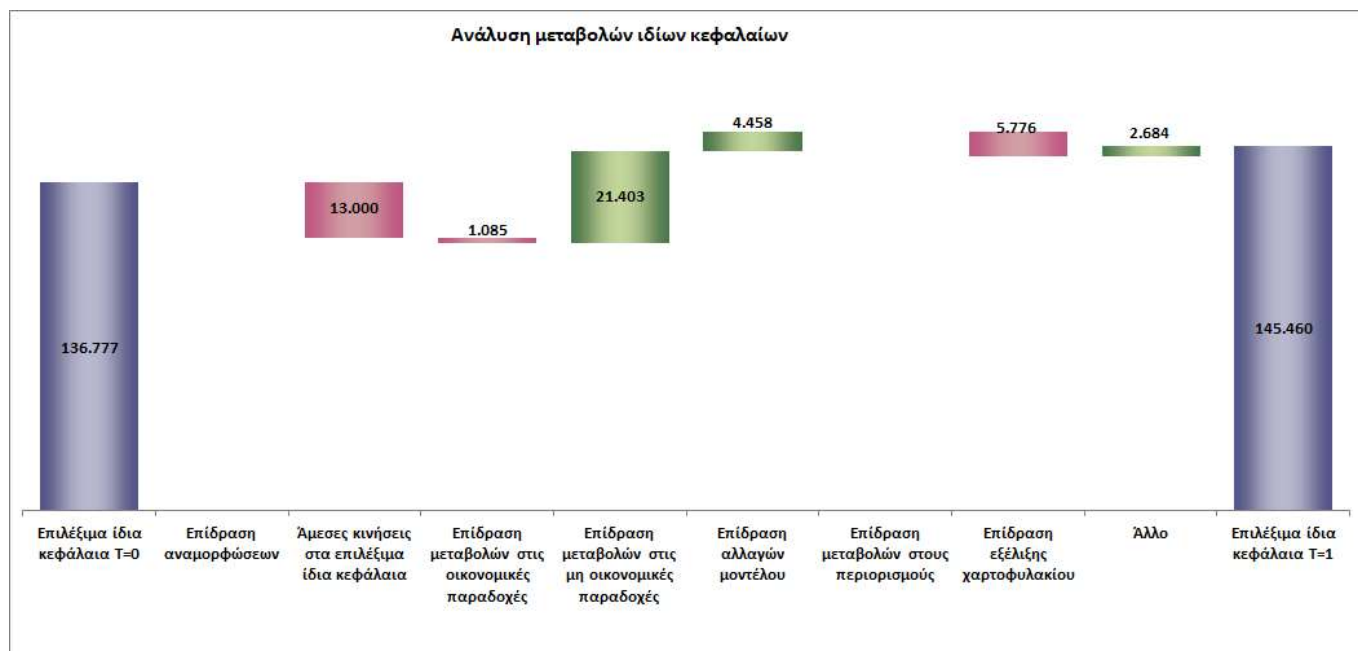
Δεν υπάρχει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων που να περιλαμβάνεται στην κατηγορία 2.

Κατηγορία 3:

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

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ



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

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

σε χιλ. ευρώ

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

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό είναι η θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού μείον των άλλων βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία περιλαμβάνουν μόνο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Επίσης έχει απομειωθεί κατά το μερίσμα που ενδέχεται να διανεμηθεί στους μετόχους μέχρι το τέλος του 2020 εφόσον προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκριθεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

σε χιλ. ευρώ

Μερικό Εσωτερικό Υπόδειγμα			
	2019	2018	Μεταβολή
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	145.460	136.777	8.684
Κεφαλαιακή απαίτηση	77.597	74.109	3.488
Πλεόνασμα	67.863	62.668	5.196
Δείκτης (%)	187%	185%	2%
Ζώνη κεφαλαιακής επάρκειας	Πράσινη	Πράσινη	

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

B.1.3. ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΓΙΑ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΜΕΤΡΩΝ (S.22.01)

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

- Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Ευαισθησίες

σε χιλ. ευρώ

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

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

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

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

B.1.4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (S.25.01)

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

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

	2019	2018	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	16.999	19.079	-2.079
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	6.947	8.194	-1.247
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής		0	
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	851	859	-8



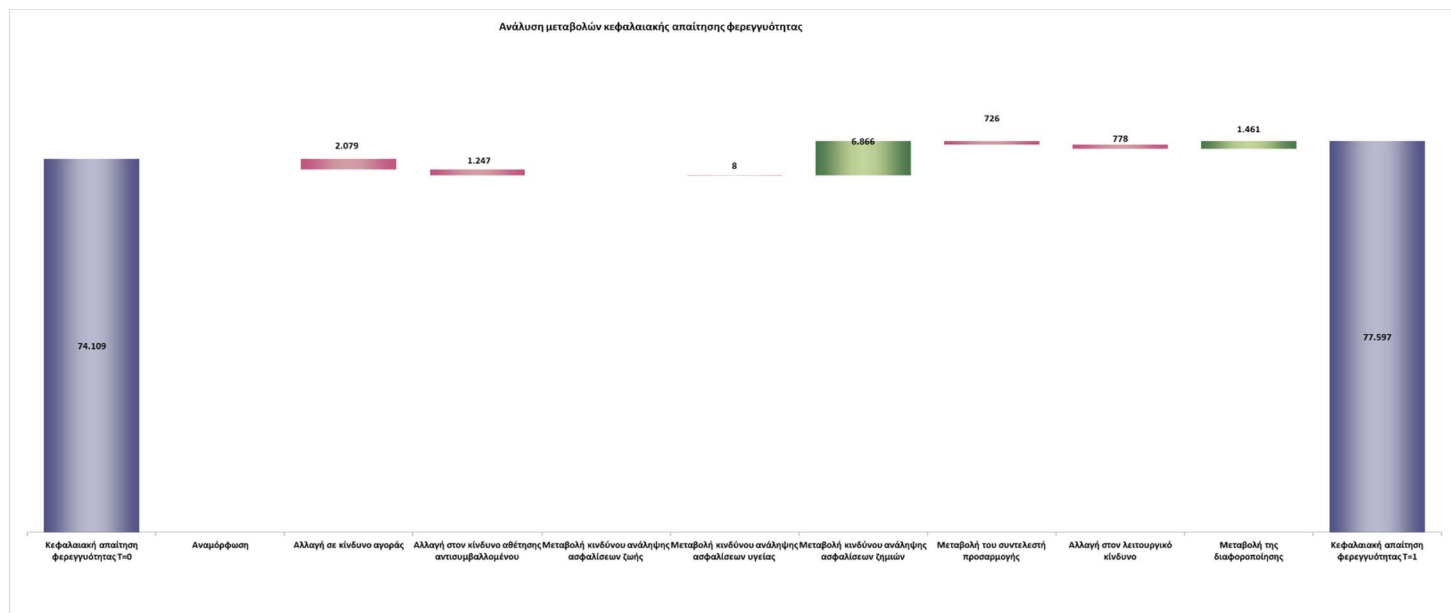
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	76.902	70.036	6.866
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων		0	
Διαφοροποίηση	-15.045	-16.505	1.461
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	86.654	81.663	4.991

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναμενόμενων κερδών	-964	-1.724	759
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-15.903	-14.418	-1.485
Λειτουργικός κίνδυνος	7.810	8.588	-778
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	77.597	74.109	3.488

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ- ΜΕΡΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

σε χιλ. ευρώ

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



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

Παράρτημα 1: Ποσοτικά υποδείγματα

Γ. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

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

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές — εισηγμένες

Μετοχές — μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

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

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

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

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας

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

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

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

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

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

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	8.165
R0070	444.064
R0080	173
R0090	17.577
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	402.285
R0140	339.034
R0150	63.252
R0160	0
R0170	0
R0180	6.835
R0190	19
R0200	17.174
R0210	0
R0220	0
R0230	500
R0240	0
R0250	500
R0260	0
R0270	33.172
R0280	33.172
R0290	33.148
R0300	24
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	8.126
R0370	0
R0380	8.091
R0390	0
R0400	0
R0410	8.596
R0420	4.123
R0500	514.836

Παράρτημα 1: Ποσοτικά υποδείγματα

Παθητικό

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

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0510	282.382
R0520	282.211
R0530	0
R0540	260.344
R0550	21.867
R0560	171
R0570	0
R0580	4
R0590	166
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	874
R0760	2.313
R0770	0
R0780	12.048
R0790	0
R0800	0
R0810	6.856
R0820	2.922
R0830	21.850
R0840	13.638
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	13.493
R0900	356.376
R1000	158.460

Παράρτημα 1: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	282.382			605	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	145.460			-433	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	145.460			-433	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	77.597			273	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	145.460			-433	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	34.150			50	

Παράρτημα 1: Ποσοτικά υποδείγματα

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

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

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

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

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

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

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

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

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

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

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

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

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

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	40.019	40.019			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	105.441	105.441			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	145.460	145.460			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	145.460	145.460			
R0510	145.460	145.460			
R0540	145.460	145.460			
R0550	145.460	145.460			
R0580	77.597				
R0600	34.150				
R0620	187%				
R0640	426%				
	C0060				
R0700	158.460				
R0710	0				
R0720	13.000				
R0730	40.019				
R0740	0				
R0760	105.441				
R0770					
R0780					
R0790					

