



ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ **ΖΩΗΣ**
ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2019**

Νοιαζόμαστε για σας!

Περιεχόμενα

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ	3
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ	4
ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ / COVID-19	7

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η παρούσα συνοπτική έκθεση συντάσσεται κατ' εφαρμογή των συστάσεων της ευρωπαϊκής εποπτικής αρχής (ΕΙΟΡΑ), οι οποίες υιοθετήθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σύμφωνα με τις εν λόγω συστάσεις, λόγω των έκτακτων συνθηκών που έχει επιφέρει η πανδημία του νέου κορονοϊού (Covid-19), η προθεσμία υποβολής της συνολικής έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης παρατείνεται μέχρι τις 2/6/2020. Στο μεσοδιάστημα οι εταιρίες καλούνται να υποβάλουν την παρούσα συνοπτική έκθεση με προκαθορισμένα ποσοτικά υποδείγματα, η οποία περιλαμβάνει βασικές πληροφορίες για τον εποπτικό ισολογισμό, τα ίδια κεφάλαια, τα μεταβατικά μέτρα και τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2019. Η παρούσα έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο σε σχετική συνεδρίασή του στις 15/4/2020.
- Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας βασίζονται στις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σύμφωνα με τα οποία η Εταιρία συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης οι επίσημες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά ΔΠΧΑ τελούν υπό τον έλεγχο του εξωτερικού ελεγκτή και θα εγκριθούν στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- Σύμφωνα με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις, τα ποσά εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης εξακολουθούν να υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση.
- Όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα για την καταβολή μερίσματος της υπό εξέταση χρήσης, νοείται η αντίστοιχη πρόταση της Διοίκησης η οποία τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

S.02 - ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Στοιχεία Ενεργητικού		Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητας II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ενσώματα πάγια για ιδίχρηση	R0060	1.430.550
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	76.058.933
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδίχρηση)	R0080	183.500
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	63.378.155
Μετοχές	R0100	
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	
Ομόλογα	R0130	11.562.443
Κρατικά ομόλογα	R0140	7.425.049
Εταιρικά ομόλογα	R0150	4.137.395
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	924.801
Παράγωγα	R0190	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	R0200	10.032
Λοιπές επενδύσεις	R0210	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	71.577
Ασφαλίσεις ζημιών και υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων υγείας	R0290	
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	71.577
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	71.577
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφαλίσεις και διαμεσολαβητές	R0360	105.956
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	517.147
Τίμες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου, τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	234.127
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	
Σύνολο ενεργητικού	R0500	78.418.290
Στοιχεία Παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	30.089
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας)	R0520	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	30.089
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	27.068
Περιθώριο κινδύνου	R0590	3.021
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	8.418.832
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις υγείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	839.086
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	754.560
Περιθώριο κινδύνου	R0640	84.526
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων υγείας καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	7.579.746
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	6.811.168
Περιθώριο κινδύνου	R0680	768.578
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	26.351
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	8.973.296
Παράγωγα	R0790	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	R0820	85.738
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	R0830	98.184
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	216.960
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0880	73.196
Σύνολο παθητικού	R0900	17.922.645
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	60.495.645

S.22.01.01.01 - 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	8.448.921			82.055	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	60.408.093			-62.362	
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0030	60.495.645			-62.362	
Επiléξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	60.408.093			-62.362	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	15.049.583			7.509	
Επiléξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	60.408.093			-62.362	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	6.200.000			0	

S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Καθαρή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
		C0110
Κίνδυνος αγοράς	R0010	14.685.010
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	185.802
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	396.665,64
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	431.117
Κίνδυνος Γενικών ασφαλίσεων	R0050	0
Διαφοροποίηση	R0060	-744.267
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0,00
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	14.954.327

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

		Καθαρή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	95.256
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	15.049.583
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	15.049.583
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ / Covid-19

Η πανδημία του νέου κορονοϊού εμφανίστηκε στην Κίνα στα τέλη του έτους 2019 και εξαπλώθηκε σε παγκόσμιο επίπεδο. Το πρώτο κρούσμα στον ελλαδικό χώρο εντοπίστηκε στα τέλη Φεβρουαρίου, συνιστώντας το σημείο εκκίνησης για τη σταδιακή λήψη μέτρων, τα οποία κορυφώθηκαν με τον περιορισμό της κυκλοφορίας στις 23 Μαρτίου 2020.

Η άμεση ανταπόκριση των αρχών και η ανάληψη αυστηρών μέτρων είχε ως αποτέλεσμα τον περιορισμό, στο μέτρο του εφικτού, της εξάπλωσης του ιού και η αντιμετώπιση σε εγχώριο επίπεδο (μέχρι τη σύνταξη της παρούσας) κρίνεται αποτελεσματική, δεδομένων των συνθηκών.

Σε διεθνές επίπεδο, η πανδημία έχει πλήξει κατά κύριο λόγο τον ευρωπαϊκό χώρο, επιφέροντας πρωτόγνωρες και συνάμα δραματικές συνθήκες σε ισχυρές χώρες και οικονομίες, όπως η Ιταλία, η Ισπανία και η Γαλλία. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έχουν κάνει την εμφάνισή τους ενδείξεις σταθεροποίησης και σταδιακής ανάσχεσης του ρυθμού εξάπλωσης σε παγκόσμιο επίπεδο, ωστόσο σε αυτό το στάδιο οι προβλέψεις ενέχουν σημαντικό περιθώριο αβεβαιότητας.

Επίδραση στο οικονομικό περιβάλλον

Αν και κρίνεται ακόμα νωρίς για πλήρη αποτίμηση των συνεπειών της πανδημίας, είναι βέβαιο πως ο αντίκτυπος στην οικονομική δραστηριότητα θα είναι σημαντικός. Ισχυρές οικονομίες τέθηκαν ουσιαστικά σε αδράνεια (για μικρότερο ή μεγαλύτερο διάστημα κατά περίπτωση) και όλες οι προβλέψεις συγκλίνουν ότι σε επίπεδο έτους και σε παγκόσμια κλίμακα το περιβάλλον θα είναι έντονα υφεσιακό. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, η κεντρική τράπεζα έχει αναλάβει δράση με το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων, το οποίο βοήθησε τις αγορές να βρουν σημείο αντίστασης και ισορροπίας. Η έκταση και η ένταση του φαινομένου, ωστόσο, καθιστά επιτακτική ανάγκη την ανάληψη συντονισμένης πολιτικής δράσης σε ευρωπαϊκό επίπεδο για την παροχή οικονομικής υποστήριξης προς τις πληγείσες οικονομίες και τον περιορισμό των συνεπειών. Παρά τις αρχικές επιμέρους διαφωνίες μεταξύ ευρωπαϊκού βορρά και νότου, οι τελευταίες εξελίξεις αφήνουν περιθώριο αισιοδοξίας ότι θα βρεθεί σημείο σύγκλισης και θα υπάρξουν οι κατάλληλες ενισχύσεις, αλλά και οι απαιτούμενες ρυθμίσεις δημοσιονομικού χαρακτήρα για την απορρόφηση των κραδασμών σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Επίδραση στη λειτουργία της Εταιρίας

Η Εταιρία έθεσε έγκαιρα σε εφαρμογή το εγκεκριμένο πλάνο επιχειρησιακής συνέχειας σε επίπεδο Ομίλου και κατάφερε να προσαρμόσει σταδιακά, αλλά αποτελεσματικά το λειτουργικό της μοντέλο, διασφαλίζοντας πρωτίστως την υγεία των εργαζομένων της και εν

συνεχία την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων. Στο πλαίσιο των μέτρων πρόληψης και προστασίας των εργαζομένων εφαρμόστηκαν οι κατευθυντήριες γραμμές του Ε.Ο.Δ.Υ., υπήρξε ειδική μέριμνα για την προφύλαξη ευπαθών ομάδων και εφαρμόστηκε εσωτερικό πρόγραμμα μετακίνησης εργαζομένων σε διαφορετικές εγκαταστάσεις του Ομίλου. Παράλληλα αναπτύχθηκε η απαιτούμενη υποδομή για την υποστήριξη τηλεργασίας και τέθηκε σε εφαρμογή αντίστοιχο πρόγραμμα για σημαντική μερίδα εργαζομένων. Σε λειτουργικό επίπεδο ενισχύθηκαν οι δομές ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης, ενώ παράλληλα ενισχύθηκαν και άλλες μορφές απομακρυσμένης εξυπηρέτησης για την υποστήριξη πελατών που δεν είναι εξοικειωμένοι με τις ηλεκτρονικές πληρωμές. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στον τομέα της ασφάλειας των μηχανογραφικών υποδομών, καθώς η απομακρυσμένη πρόσβαση ενέχει εγγενείς κινδύνους. Με τη χρήση τεχνολογικών εργαλείων που βρίσκονταν ήδη σε εφαρμογή (σύστημα παρακολούθησης του δικτύου σε 24ωρη βάση, επάρκεια εξειδικευμένου προσωπικού και σύμπραξη με εξωτερικούς συνεργάτες για έγκαιρη αναγνώριση και διαχείριση εξωτερικών απειλών) περιορίστηκαν οι σχετικοί κίνδυνοι, οι οποίοι εξακολουθούν να παρακολουθούνται εντατικά. Η μετάβαση στο νέο τρόπο λειτουργίας, αν και πραγματοποιήθηκε υπό ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες και σε στενό χρονοδιάγραμμα, ολοκληρώθηκε επιτυχώς και ως αποτέλεσμα ο Όμιλος κατόρθωσε να παραμείνει πλήρως λειτουργικός (τόσο οι κεντρικές εγκαταστάσεις, όσο και όλα τα υποκαταστήματα), σε όλους τους τομείς, εξυπηρετώντας τους ασφαλισμένους και κάθε συναλλασσόμενο καθ' όλη τη διάρκεια εξέλιξης της πανδημίας, χωρίς καμία υποβάθμιση των προσφερόμενων υπηρεσιών.

Επίδραση στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο

Λόγω της φύσης των χαρτοφυλακίων, η ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας εκτίθεται μερικώς στον κίνδυνο πανδημίας, άμεσα και έμμεσα. Αναφορικά με την άμεση έκθεση, μέρος του χαρτοφυλακίου υγείας με έτος ανάληψης προ του 2012 προσφέρει νοσοκομειακή κάλυψη και καλύψεις απώλειας εισοδήματος λόγω πανδημίας. Οι νεότερες γενιές συμβολαίων που αποτελούν και το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν ρητή εξαίρεση λόγω πανδημίας. Με δεδομένο τον περιορισμένο όγκο του χαρτοφυλακίου, αλλά και την ύπαρξη αντασφάλισης στις καλύψεις υγείας με χαμηλό ποσοστό ίδιας κράτησης, ο ενδεχόμενος αντίκτυπος δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Ως προς τον έμμεσο αντίκτυπο, πηγάζει κυρίως από την αδυναμία των πελατών να εκτελέσουν συναλλαγές (επήλθε κυρίως με την απαγόρευση κυκλοφορίας), αλλά και από τους περιορισμούς που εν γένει επιφέρει κάθε οικονομική επιβράδυνση σημαντικής έκτασης (συρρίκνωση του διαθέσιμου εισοδήματος και αδυναμία των ασφαλισμένων να

εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους). Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται σημαντική υποχώρηση της νέας παραγωγής σε όλους τους κλάδους, η οποία κρίνεται φυσιολογική και ελεγχόμενη. Οι πρώτες ενδείξεις εξομάλυνσης έχουν ήδη κάνει την εμφάνισή τους, αλλά εκτιμάται ότι η επαναφορά στην κανονικότητα θα είναι μια μακρά διαδικασία. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί τα παραγωγικά στοιχεία και επεξεργάζεται εναλλακτικές επιλογές για την ανταπόκρισή της στα νέα δεδομένα που διαμορφώνονται. Εξετάζονται επεμβάσεις στη δομή ή/και στις προδιαγραφές ανάληψης των ασφαλιστικών προϊόντων, προκειμένου να ευθυγραμμίζονται με τις απαιτήσεις των ασφαλισμένων και θα τεθούν σε εφαρμογή εφόσον κριθεί αναγκαίο. Αναφορικά με τις προβλέψεις των χρηματοοικονομικών μεγεθών σε επίπεδο έτους, βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο η πτώση της παραγωγής θα κυμανθεί σε μονοψήφιο ποσοστό.

Επίδραση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το κλίμα αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο οδήγησε σε ακραία μεταβλητότητα των τιμών των χρηματοοικονομικών προϊόντων και ήταν αναμενόμενο να επηρεαστεί το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Οι παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών περιόρισαν τις συνέπειες στις αγορές ομολόγων, ενώ σημείο αντίστασης βρήκαν και οι μετοχικές αγορές εμφανίζοντας πλέον ενδείξεις ανάκαμψης. Παρά την πρόσκαιρη σταθεροποίηση και ελαφρά βελτίωση, είναι δεδομένο ότι οι αγορές το επόμενο διάστημα θα βρίσκονται σε αναζήτηση κατεύθυνσης και η μεταβλητότητα θα είναι σημαντική.

Στο πλαίσιο αυτό και με στόχο την προστασία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υιοθέτησε stop loss τεχνικές και προέβη σε πώληση μετοχικών εκθέσεων, αλλά και ομολογιακών τίτλων που βρίσκονταν σε θετική αποτίμηση (σε σύγκριση με το κόστος κτήσης). Παράλληλα, αναθεωρήθηκε η στρατηγική επενδύσεων, στην οποία προβλέπεται η μετακίνηση σε ασφαλέστερα “καταφύγια”, τόσο από πλευράς αποτίμησης, όσο και από πλευράς ρευστότητας σε ακραίες συνθήκες (καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, ομόλογα του ευρωπαϊκού βορρά) και παράλληλα η έγκαιρη εκ νέου τοποθέτηση όταν εξομαλυνθεί η κατάσταση. Αναφορικά με επιμέρους υποχαρτοφυλάκια (επενδύσεις σε ακίνητα, συμμετοχές) εκτιμάται ότι η ευαισθησία των τιμών σε μεσοπρόθεσμο επίπεδο θα είναι περιορισμένη. Βάσει των υφιστάμενων δεδομένων η Διοίκηση εκτιμά ότι ακόμα και στο δυσμενές σενάριο οι ζημιές αποτίμησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε επίπεδο έτους δεν θα υπερβούν σε ποσοστό το 5%.

Επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια

Με ευθύνη της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων διενεργήθηκε συνοπτική αξιολόγηση κινδύνων, υπό το πρίσμα των συνθηκών που επέφερε η πανδημία, με στόχο την εξέταση

των παραγόντων που μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας. Όπως αναμενόταν, εντοπίστηκε παράλληλη αύξηση για σειρά κινδύνων, χωρίς ωστόσο να τροποποιείται δομικά η ιεράρχηση αυτών σε σύγκριση με τις αξιολογήσεις προ πανδημίας. Η μεγαλύτερη αύξηση εντοπίζεται σε κινδύνους που συνδέονται με εξωτερικούς παράγοντες (κίνδυνοι αγοράς και χρηματαγορών), ενώ αντίστοιχη κίνηση εμφανίζουν κίνδυνοι που σχετίζονται και με την αλλαγή του μοντέλου λειτουργίας (κίνδυνοι συστημάτων και εταιρικής διακυβέρνησης).

Σε ποσοτικό επίπεδο, η δυσμενής κίνηση στην αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και η επιμέρους υποχώρηση στο μέγεθος της ασφαλιστικής παραγωγής, θα κυμανθούν σε ελεγχόμενα επίπεδα. Επιπλέον παράγοντες μείωσης των εσόδων αναμένεται να αποτελέσουν η ήπια μετακίνηση σε πιο οικονομικά συμβόλαια, αλλά και η αύξηση των εξαγορών, στοιχεία που παρατηρούνται διαχρονικά σε περιόδους οικονομικής αναταραχής. Τα κόστη που συνδέονται με την μετάπτωση στο νέο λειτουργικό μοντέλο δεν κρίνονται ουσιαστικά, ενώ σταθερότητα εκτιμάται στα λειτουργικά κόστη καθώς είναι σχετικά ανελαστικά. Σε συνολικό επίπεδο, η εκτιμώμενη μικρή υποχώρηση του ασφαλιστικού εσόδου και η αύξηση των επενδυτικών ζημιών δεν θα επηρεάσει σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας. Λαμβάνοντας υπόψη πως το πλεόνασμα εποπτικών ιδίων κεφαλαίων με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2019 υπερέβαινε σε απόλυτο ποσό τα €45 εκ., καθίσταται σαφές πως η Εταιρία είναι επαρκώς κεφαλαιοποιημένη και οι έκτακτες συνθήκες που επέφερε η πανδημία δεν θέτουν σε κίνδυνο τη φερεγγυότητά της στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού.