

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης Ομίλου

2021

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης	6	2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας	38
Σύνοψη.....	8	2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	38
1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα	18	2.3.2. Στρατηγική & Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων	40
1.1. Δραστηριότητα	19	2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων 42	
1.1.1. Ο Όμιλος	19	2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων & Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας («ORSA»).....	45
1.1.2. Η Συμμετέχουσα	20	2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	45
1.1.3. Συνδεδεμένες Εταιρίες	20	2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	46
1.1.4. Μέλη Δ.Σ.	21	2.4.2. Περιγραφή της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	46
1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής 22		2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .47	
1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	22	2.6. Αναλογιστική Λειτουργία	49
1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής	23	2.7. Εξωτερική Ανάθεση	49
1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις	24	2.8. Άλλες Πληροφορίες	51
1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων	24	3. Προφίλ Κινδύνου	52
1.4. Λειτουργικά Έξοδα	25	3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	61
1.5. Άλλες Πληροφορίες	26	3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου 63	
1.5.1. Ενδοομιλικές Συναλλαγές ..	26	3.2. Κίνδυνος Αγοράς	70
1.5.2. Σημαντικά Γεγονότα	26	3.2.1. Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς 71	
1.5.3. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.....	26	3.2.2. Κεφαλαιακή Απαιτηση Κινδύνου Αγοράς.....	71
1.5.4. Προοπτικές για το 2022	27	3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	74
2. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	30	3.3.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου 74	
2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης.....	31	3.3.2. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	74
2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.	31	3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	77
2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.	32	3.4.1. Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας77	
2.1.3. Δομή Δ.Σ.	32	3.5. Λειτουργικός κίνδυνος.....	78
2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.....	32	3.5.1. Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου 78	
2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών 34			
2.1.6. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών	36		
2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους 37			
2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας 37			
2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	38		

3.5.2.	Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου	79	4.1.1.15.	Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	88
3.6.	Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	79	4.1.1.16.	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	88
3.6.1.	Κίνδυνος Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού	79	4.1.1.17.	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	88
3.6.2.	Κίνδυνος Συγκέντρωσης	80	4.1.1.18.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	88
3.6.3.	Κίνδυνος Φήμης	81	4.1.1.19.	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	88
3.6.4.	Κίνδυνος Χώρας	81	4.1.2.	Παθητικό	88
3.6.5.	Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι	81	4.1.2.1.	Τεχνικές Προβλέψεις	88
3.7.	Άλλες Πληροφορίες	82	4.1.2.2.	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	89
3.7.1.	Μελλοντικές εκτιμήσεις	82	4.1.2.3.	Καταθέσεις από ανασφαλιστές	89
3.7.2.	Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου	82	4.1.2.4.	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	89
4.	Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	83	4.1.2.5.	Οφειλές σε ανασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	89
4.1.	Μεθοδολογία Αποτίμησης	84	4.1.2.6.	Οφειλές σε ανασφαλιστές	90
4.1.1.	Ενεργητικό	85	4.1.2.7.	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	90
4.1.1.1.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	85	4.1.2.8.	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια	90
4.1.1.2.	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	85	4.1.2.9.	Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	90
4.1.1.3.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	85	5.	Διαχείριση Κεφαλαίων	91
4.1.1.4.	Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	85	5.1.	Ίδια Κεφάλαια	94
4.1.1.5.	Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση	86	5.1.1.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2021 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	95
4.1.1.6.	Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	86	5.1.2.	Περιορισμοί στην υποκαταστασιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης ιδίων κεφαλαίων	95
4.1.1.7.	Μετοχές	86	5.1.3.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2021 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	95
4.1.1.8.	Ομόλογα	86	5.2.	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	95
4.1.1.9.	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	87			
4.1.1.10.	Παράγωγα	87			
4.1.1.11.	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	87			
4.1.1.12.	Αξίογραφα Unit-Linked συμβολαίων	87			
4.1.1.13.	Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	87			
4.1.1.14.	Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	87			

5.3. Χρησιμοποίηση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	96
5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	96
5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	96
5.6. Άλλες Πληροφορίες	97
5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων	97
5.6.2. Πολιτική Καταβολής Μερισμάτων	97
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Έλεγκτή Λογιστή	99
Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	101
Παράρτημα ΙΙ – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας ΙΙ	111

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Πλαίσιο Σύνταξης

Το περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου («η Έκθεση»), προσδιορίζεται από το άρθρο 211 του Ν. 4364/2016, την υπ' αριθμ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤΤΕ») και τα άρθρα 359 έως 364 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Η δομή της Έκθεσης, προσδιορίζεται από το Παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και αποτυπώνεται στα Κεφάλαια 1 έως 5.

Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Σύνοψη και η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή, οι οποίες δημοσιεύονται μαζί με αυτή.

Στο Παράρτημα I της παρούσας Έκθεσης, περιλαμβάνονται τα υποδείγματα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 02.12.2015. Το ποσοτικό υπόδειγμα S.05.02.01 "Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα ανά χώρα" δε συμπληρώνεται, σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2450 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όπως τροποποιήθηκε, καθώς για τη χρήση 2021 τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Συμμετέχουσας ανήλθαν σε ποσοστό άνω του 90% των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του Ομίλου.

Τα ποσά στους Πίνακες της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ, ενώ τα ποσά εκτός Πινάκων απεικονίζονται σε εκατομμύρια ευρώ (εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά).

Για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του Ομίλου της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» («ο Όμιλος»), εφαρμόζεται η μέθοδος 2 («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης»), που προβλέπεται στο άρθρο 191 του Ν. 4364/2016, σύμφωνα με την απόφαση υπ' αριθμ. 184/4/25.04.2016 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων («ΕΠΑΘ») της ΤΤΕ.

Για την εφαρμογή της παραπάνω μεθόδου, ως «Συμμετέχουσα» ορίζεται η Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ», ενώ ως «συνδεδεμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις» που συμμετέχουν στον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου ορίζονται:

- ο η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. («Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής»), με έδρα την Κύπρο,
- ο η Εθνική Γενικών Ασφαλειών (Κύπρου) Λτδ. («Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών»), με έδρα την Κύπρο,
- ο η Garanta Asigurari S.A. («Garanta»), με έδρα τη Ρουμανία.

Η Συμμετέχουσα, σύμφωνα και με την υπ' αριθμ. 184/6/25.04.2016 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤΤΕ, εφάρμοσε για τον υπολογισμό των τεχνικών της προβλέψεων μεταβατική μείωση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016. Επιπλέον, η Συμμετέχουσα κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών για τις μετοχές τύπου 1 που είχε στο χαρτοφυλάκιό της κατά την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, από 01.01.2019 υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις χρησιμοποιώντας την καμπύλη μηδενικού κινδύνου. Η Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, κατέχει το 100,0% της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, η οποία χρησιμοποιεί την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για τον υπολογισμό των τεχνικών της προβλέψεων.

Η Garanta, υπολογίζει τις τεχνικές της προβλέψεις χρησιμοποιώντας την καμπύλη μηδενικού κινδύνου.

Η ΤΤΕ, ως Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με το άρθρο 42 παρ. 3 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή του.

Η παρούσα Έκθεση αφορά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Συμμετέχουσας την 16 Μαΐου 2022.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Σύνοψη

Παρατίθεται η σύνοψη της Έκθεσης που αφορά στα Βασικά Μεγέθη του Ομίλου, τη Δραστηριότητα και τα Αποτελέσματά του, το Σύστημα Διακυβέρνησης, το Προφίλ Κινδύνου, την Αποτίμηση, τη Διαχείριση Κεφαλαίων, την Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Συμετέχουσας και τις Προοπτικές για το μέλλον.

Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω Πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη του Ομίλου για τις χρήσεις 2021 και 2020:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2021	31.12.2020
(ποσά σε € χιλ.)		
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR Ομίλου		
Κατηγορία 1	668.270	597.456
Κατηγορία 2	125.000	-
Κατηγορία 3	57.836	57.093
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR Ομίλου	851.106	654.549
Κεφαλαιακές απαιτήσεις		
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ομίλου (SCR)	408.086	401.979
Δείκτης Φερεγγυότητας Ομίλου (κάλυψης SCR) ¹	209%	163%

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο Όμιλος την 31.12.2021 καλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

Για το 2021, δε θα διανεμηθεί μέρισμα από καμία εταιρία του Ομίλου.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε Ελλάδα, Κύπρο και Ρουμανία. Το 2021 διατήρησε υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και παραμένει ισχυρός και εύρωστος, αποτελώντας σημείο αναφοράς και αξιοπιστίας για τους ασφαλισμένους του.

Οι οικονομικές επιδόσεις το 2021, επιβεβαίωσαν για μία ακόμη φορά τη θετική πορεία του Ομίλου, ο οποίος συνέχισε την εντυπωσιακή κερδοφορία του, καταγράφοντας κέρδη προ φόρων €90,4 εκ. το 12μηνο του 2021 (μη συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ύψους €21,2 εκατ.), έναντι €87,9 εκατ. το 12μηνο του 2020. Τα κέρδη προ φόρων του 2021 συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ανέρχονται σε €69,1 εκατ. Η συνολική παραγωγή του Ομίλου για το 2021, ανήλθε σε €733,5 εκατ. (2020: €710,7 εκατ.)², παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,2% έναντι του 2020, η οποία οφείλεται κυρίως στην επιτυχή πορεία των αποταμιευτικών προϊόντων εφάπαξ και περιοδικών καταβολών unit-linked αλλά και εγγυημένου επιτοκίου, των οποίων η διάθεση σταμάτησε στα μέσα του 2021. Στην αύξηση της παραγωγής συνέβαλε και η αυξημένη παραγωγή των ατομικών συμβολαίων Υγείας. Από το

¹ Δείκτης Φερεγγυότητας Ομίλου (κάλυψης SCR) = Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR Ομίλου / Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ομίλου (SCR)

² Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €141,6 εκ. (2020: €182,7 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

σύνολο της παραγωγής του 2021 ποσό €534,3 εκατ.² αφορούσαν τις ασφαλίσειες Ζωής (2020: €508,3 εκ.) και ποσό €199,2 εκατ. ασφαλίσειες κατά Ζημιών (2020: €202,4 εκατ.).

Ο Όμιλος αντιμετώπισε αποτελεσματικά τις προκλήσεις και τους κινδύνους που έχει επιφέρει ο Covid-19, διατηρώντας επαρκή κεφάλαια τα οποία του επιτρέπουν να προσφέρει αποτελεσματικά υπηρεσίες στους ασφαλισμένους του.

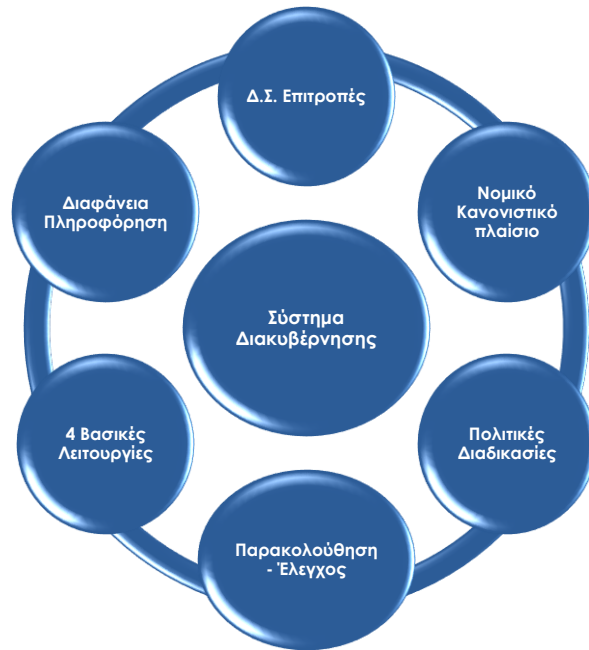
Σύστημα Διακυβέρνησης

Ο Όμιλος διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον ορθό τρόπο λειτουργίας του.

Το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας (και των συνδεδεμένων εταιριών της), με τη στήριξη των Επιτροπών του Δ.Σ. της, είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία των ανώτατων εκτελεστικών Στελεχών και τον επαρκή έλεγχο του Ομίλου, με απώτερο σκοπό τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας του Ομίλου, την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού και ομιλικού συμφέροντος και την προαγωγή των εσωτερικών υποθέσεων σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Το Σύστημα Διακυβέρνησης του Ομίλου, περιλαμβάνει:

1. Πολιτικές και Διαδικασίες, εγκεκριμένες από τα Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της, όπως ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, η Πολιτική Αποδοχών και η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης,
2. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου («Σ.Ε.Ε.») το οποίο διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, ότι οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου εφαρμόζονται όπως έχουν σχεδιαστεί, είναι επαρκείς και προάγουν, τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και την παροχή αξιόπιστης χρηματοοικονομικής διοικητικής πληροφόρησης. Στο ως άνω πλαίσιο, το Σ.Ε.Ε. περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την κατανομή αρμοδιοτήτων στο προσωπικό, την καθιέρωση και καταγραφή διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας και τη διεξαγωγή τακτικών και έκτακτων ελέγχων από τις αρμόδιες Μονάδες,
3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που στοχεύει στον έγκαιρο εντοπισμό, την επαρκή αξιολόγηση και την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, σε όλο το εύρος των επιχειρησιακών του δραστηριοτήτων. Για την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων υιοθετούνται Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων και διενεργείται Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας ("ORSA"),
4. Τέσσερις βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογισμού, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι οποίες λειτουργούν βάσει εγκεκριμένων Κανονισμών Λειτουργίας και εποπτεύονται από Επιτροπές του Δ.Σ. ή / και απευθείας από το Δ.Σ.



Διάγραμμα: Συνοπτική απεικόνιση Συστήματος Διακυβέρνησης

Προφίλ Κινδύνου

Η Συμμετέχουσα και οι συνδεδεμένες της εταιρίες, παρακολουθούν το προφίλ κινδύνου τους μέσα από συντονισμένες διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των επιχειρησιακών μονάδων.

Στο πλαίσιο αυτό, έχουν αναγνωριστεί και διαχειρίζονται μέσα από τη θέσπιση πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

Κίνδυνος Αγοράς	Πιστωτικός Κίνδυνος	Ασφαλιστικός Κίνδυνος
Λειτουργικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Ρευστότητας	Κίνδυνος Αναντιστοιχίας Ενεργητικού - Παθητικού
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Κίνδυνος Φήμης	Κίνδυνος Χώρας

Το επιχειρηματικό περιβάλλον, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, χαρακτηρίστηκε από αυξημένη αβεβαιότητα το 2021, η οποία εντείνεται από την πανδημία της COVID-19 και τη γεωπολιτική αστάθεια. Η συνεχιζόμενη πανδημία που έχει πλήξει την ελληνική και γενικότερα την παγκόσμια οικονομία, δημιουργεί ανασφάλεια σε πολίτες και αγορές, καθώς δεν προσδιορίζεται ο χρόνος λήξης της και είναι αβέβαιη η εξέλιξή της και οι επιπτώσεις αυτής στις οικονομίες.

Οι επιπτώσεις της πανδημίας και των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπισή της δημιουργούν πίεση στην οικονομία, καθώς μεγάλο μέρος της οικονομικής δραστηριότητας περιορίζεται και μέτρα λαμβάνονται από το κράτος για τη στήριξη των πληττόμενων κλάδων.

Στο πλαίσιο αυτό υπάρχει η πιθανότητα η ελληνική οικονομία, όπως και οι οικονομίες άλλων ευάλωτων οικονομικά κρατών, να πληγεί περισσότερο σε μια συνεχιζόμενη κατάσταση πανδημίας και περιοριστικών μέτρων, καθώς και αυξημένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας, γεγονός που ενδέχεται να αποτυπωθεί στα πιστωτικά περιθώρια τόσο των κρατικών όσο και των εταιρικών ομολόγων.

Παρά τις πρόσφατες ανοδικές τάσεις, το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, που παρατηρήθηκε το προηγούμενο διάστημα, διατηρείται και ενδέχεται να διατηρηθεί για αρκετό διάστημα προκειμένου να τονωθεί η οικονομική ανάπτυξη με αποτέλεσμα πιέσεις από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και ιδίως από το χαρτοφυλάκιο προϊόντων Ζωής με υψηλά εγγυημένα τεχνικά επιτόκια.

Ο Όμιλος συμμετείχε επιτυχώς το 2021 σε εποπτική άσκηση για εξέταση πιθανών επιπτώσεων του ασταθούς επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην οικονομική του θέση και στη ρευστότητα του και στην εξέταση ενεργειών αντιμετώπισης ακραίων συνθηκών. Παράλληλα προετοιμάζεται για την αναθεώρηση του κανονιστικού πλαισίου αναφορικά με την Φερεγγυότητα II, όταν αυτή οριστικοποιηθεί και λαμβάνει μέτρα για την επαρκή εναρμόνισή του στις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Λόγω των επικρατούσων συνθηκών, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας του (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο), το οποίο επιδεινώνεται τόσο από την πανδημία και τις επιπτώσεις της, όσο και από την γεωπολιτική αστάθεια στην Ανατολική Ευρώπη. Ταυτόχρονα, ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στον τομέα της κυβερνοασφάλειας, όπου παρατηρείται αύξηση της πολυπλοκότητας και της συχνότητας των κυβερνοεπιθέσεων.

Για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του Ομίλου, εφαρμόζεται η εναλλακτική μέθοδος που προβλέπεται στο άρθρο 191 του Ν. 4364/2016 («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης») και βασίζεται στα εξής:

- i. για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου («προσαρμοσμένη καμπύλη»)
- ii. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου («βασική καμπύλη επιτοκίων»)
- iii. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου («βασική καμπύλη επιτοκίων»)
- iv. για την Garantia γίνεται χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου («βασική καμπύλη επιτοκίων»)

Η ποσοτική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των αναλαμβανόμενων κινδύνων γίνεται με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η καταλληλότητα της μεθόδου, σε σχέση με το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου, αξιολογείται στο πλαίσιο της ORSA.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας του Ομίλου κατά την 31.12.2021, με χρήση από την Συμμετέχουσα της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και την υποενοότητα κινδύνου μετοχών («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €408,1 εκατ., έναντι €402,0 εκατ. την 31.12.2020.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

A. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	221.251	4.826	2.402	2.538
Πιστωτικός κίνδυνος	29.774	2.662	1.911	1.825
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	116.785	5.622	-	382
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	107.186	635	1.775	550
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	76.768	-	2.704	4.174
Όφελος διαφοροποίησης	(192.179)	(4.048)	(2.925)	(2.760)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	359.585	9.697	5.867	6.709
Λειτουργικός κίνδυνος	25.748	508	559	322
LAC	-	-	-	(582)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	385.333	10.205	6.426	6.449

B. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2020

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	191.226	4.283	2.060	3.016
Πιστωτικός κίνδυνος	24.393	2.659	1.921	1.897
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	154.333	5.435	-	594
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	104.394	564	1.803	516
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.105	-	2.798	4.157
Όφελος διαφοροποίησης	(199.219)	(3.813)	(2.852)	(3.074)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	355.233	9.128	5.730	7.106
Λειτουργικός κίνδυνος	24.721	479	564	298
LAC	-	-	-	(956)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	379.954	9.607	6.294	6.448

Στους πίνακες που εμφανίζονται κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, παρουσιάζονται τα ποσά της κάθε εταιρίας στο σύνολό τους. Για σκοπούς Ομίλου, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των συνδεδεμένων υπολογίζονται στο ποσοστό συμμετοχής της Συμμετέχουσας σε αυτές.

Δεν υπήρξε ουσιαστική μεταβολή στο συνολικό προφίλ κινδύνου του Ομίλου, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Ο Όμιλος διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, επί των ιδίων κεφαλαίων του με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021. Οι αναλύσεις έγιναν με:

- χρήση από τη Συμμετέχουσα μεταβατικών μέτρων και της προσαρμοσμένης καμπύλης,
- χρήση από την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής της βασικής καμπύλης επιτοκίων,
- χρήση από την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών της βασικής καμπύλης επιτοκίων,
- χρήση από την Garanta της βασικής καμπύλης επιτοκίων.

Τα αποτελέσματα των αναλύσεων που διενεργήθηκαν, είναι συνοπτικά τα ακόλουθα:

Σενάρια	Τιμή	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	
		Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	0,50%	35.392	217%
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	-0,50%	-40.749	199%
Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	50 μ.β.	-113.586	181%
Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	-50 μ.β.	123.472	239%
Μεταβολή τιμής μετοχών	25%	41.382	219%
Μεταβολή τιμής μετοχών	-25%	-41.382	198%
Μεταβολή τιμής ακινήτων	25%	60.834	223%
Μεταβολή τιμής ακινήτων	-25%	-60.834	194%

Ανάλυση των αποτελεσμάτων και των παραμέτρων των αναλύσεων ευαισθησίας, παρατίθεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Οι εταιρίες του Ομίλου αποτιμούν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζουν τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Σε ότι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, διενεργούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

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

Για σκοπούς υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, εφαρμόζεται η εναλλακτική μέθοδος που προβλέπεται στο άρθρο 191 του Ν. 4364/2016 (άρθρο 233 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ) («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης») και ως εκ τούτου δεν συντάσσεται ισολογισμός σε επίπεδο Ομίλου. Η ΕΠΑΘ της ΤτΕ με την απόφαση υπ' αριθμ. 184/4/25.04.2016 ενέκρινε τη χρήση της μεθόδου 2 για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του Ομίλου, με έναρξη εφαρμογής την 01.01.2016.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Μέσω της διαχείρισης των κεφαλαίων ο Όμιλος αποσκοπεί στη βελτιστοποίηση της σχέσης μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την εποπτική επάρκεια των κεφαλαίων του. Για την επίτευξη αυτού του στόχου έχει διαμορφωθεί Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, η οποία είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική του Ομίλου.

Για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης του Ομίλου τίθενται στην εν λόγω Πολιτική, όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου.

Η Συμμετέχουσα, με την απόφαση 184/6/25.04.2016 της ΕΠΑΘ της ΤτΕ, είχε λάβει έγκριση χρήσης του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ύψους €238,3 εκ., επί του οποίου και εφαρμόζει γραμμική απόσβεση για δεκαέξι έτη.

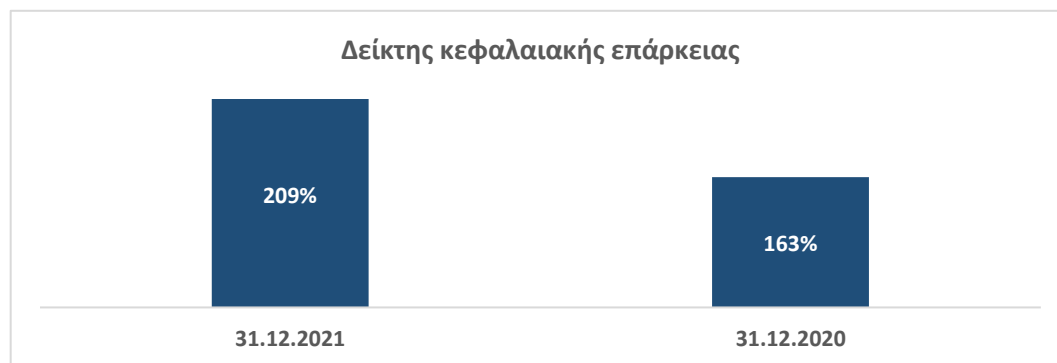
Με την υπ' αριθμ. 269/5/09.05.2018 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίστηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2021, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €141,4 εκ., δηλαδή τα 11/16 των €205,8 εκ. και για το 2022, θα ανέλθει σε €128,6 εκ., δηλαδή τα 10/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου, με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και τη χρήση μεταβατικών μέτρων, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 209% την 31.12.2021, έναντι 163% την 31.12.2020.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και του μεταβατικού μέτρου για την υπό-ενότητα κινδύνου μετοχών, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 174% την 31.12.2021, έναντι 124% την 31.12.2020.

Ο Όμιλος στις 31.12.2021 καλύπτει τον στόχο κεφαλαιακής επάρκειας που έχει τεθεί στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων. Τα συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου, με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης, ανήλθαν κατά την 31.12.2021 σε €851,1 εκ., ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε σε €408,1 εκ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου με χρήση των μεταβατικών μέτρων, ανήλθε σε 209%, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 46 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Η αύξηση του δείκτη οφείλεται στην αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά €196,6 εκ. εντός του 2021. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις σημείωσαν αύξηση €6,1 εκ. την ίδια περίοδο.

Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων προέρχεται κυρίως από την σημαντική αύξηση (κατά €30,5 εκ.) των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τον κίνδυνο Αγοράς, καθώς και τις μικρότερες αυξήσεις από τον Πιστωτικό κίνδυνο (κατά €5,3 εκ.) και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ασθένειας (κατά €2,9 εκ.), και αντισταθμίστηκε από την μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ζωής (κατά €37,6 εκ.) και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ζημιών (κατά € 3,4 εκ.).

Η αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων με μεταβατικά μέτρα, το 2021 σε σχέση με το 2020, κατά €196,6 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Την έκδοση ομολογιακού δανείου μειωμένης διασφάλισης, ύψους € 125 εκ.
- Τη συνεχιζόμενη κερδοφορία του Ομίλου (€69,1 εκ. το 2021), όπως συνέβη και το 2020

- Την μείωση των τεχνικών προβλέψεων κατά 107,9 εκ. λόγω ανόδου της καμπύλης προεξόφλησης.

Την 1 Ιανουαρίου 2021 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,9 εκ.

Τέλος, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, που διενεργήθηκε για το 2021, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου για το 2022 αναμένεται να είναι αυξημένος συγκριτικά με το 2021 (με και χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων). Η συνέχιση της πανδημίας, παρά τη διάθεση των εμβολίων, και οι συνέπειές της, και η αύξηση του πληθωρισμού λόγω των αυξήσεων στις τιμές της ενέργειας διατηρούν ρευστό το οικονομικό περιβάλλον ενώ συντηρείται το κλίμα ανασφάλειας. Ο Όμιλος εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτήν ενώ παρακολουθεί στενά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους για τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς της.

Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Συμμετέχουσας

Την 31 Μαρτίου 2022 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Συμμετέχουσας στο CVC Capital Partners' Fund VII ("CVC"). Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Συμμετέχουσας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9.99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l.

Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Συμμετέχουσα και οι θυγατρικές της.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου «Ethniki Holdings S.à.r.l.» της Συμμετέχουσας προχώρησε, την Πέμπτη 14 Απριλίου 2022, στην εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η σύνθεση του οποίου παρατίθεται στην ενότητα 1.1.4 «Μέλη Δ.Σ».

Προοπτικές για το Μέλλον

Οι προοπτικές για το 2022, παραμένουν θετικές για τον ασφαλιστικό κλάδο ο οποίος αναμένεται να ωφεληθεί από την επιταχυνόμενη οικονομική ανάκαμψη. Το ενδιαφέρον των εταιριών επικεντρώνεται στον ψηφιακό μετασχηματισμό και της υιοθέτηση τεχνολογικών καινοτομιών, ενώ παράλληλα εντατικοποιούνται οι ενέργειες για την προετοιμασία για την υλοποίηση των νέων λογιστικών προτύπων ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 αλλά και για την υιοθέτηση ESG κριτηρίων που θα επηρεάσουν την επιλογή της επενδυτικής πολιτικής, την συμπεριφορά για προστασία του περιβάλλοντος, την διακυβέρνηση και διαχείριση κινδύνων και τέλος την πολιτική ανάληψης κινδύνων με την έκδοση νέων ασφαλιστικών προϊόντων που θα πληρούν τα κριτήρια βιωσιμότητας.

Ο Όμιλος επέδειξε γρήγορα αντανακλαστικά και διαφοροποίησε την στρατηγική του με το ξέσπασμα της πανδημίας, ενώ παράλληλα κατάφερε να διατηρήσει την αναπτυξιακή του δυναμική βασιζόμενος στην μακροχρόνια εμπειρία, στο σταθερό αξιακό σύστημα, στην ξεκάθαρη επιχειρηματική πολιτική και πάνω από όλα στην άοκνη προσπάθεια των ανθρώπων του.

Το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο έχει θέσει ως στόχο την ανάπτυξη του Ομίλου με ρυθμό μεγαλύτερο από την αγορά, με συνεπακόλουθη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς, επίτευξη ισχυρής και υγιούς κεφαλαιακής βάσης και τέλος αρωγή στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και στην οικοδόμηση ενός βιώσιμου μέλλοντος.

Με το βλέμμα στο μέλλον, ο Όμιλος προχωρά στην επίτευξη των στρατηγικών του στόχων που είναι ενδεικτικά:

- ✓ Αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας και μεγιστοποίηση της μερισματικής απόδοσης
- ✓ Εκσυγχρονισμός της προϊοντικής σύνθεσης
- ✓ Συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας
- ✓ Ανάπτυξη περιβαλλοντικής συνείδησης και ακεραιότητας και στόχευση σε ESG επενδύσεις
- ✓ Επένδυση σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικός μετασχηματισμός

Ο Όμιλος έχει προβεί σε ανανέωση των προϊόντων του, με την προσφορά περισσότερων επιλογών προς τους ασφαλισμένους του τόσο στον κλάδο Ζωής, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Ήδη από το Δεκέμβριο του 2020, ο Όμιλος προσφέρει στην Ελλάδα ένα νέο προϊόν περιοδικών καταβολών “Full Life Plan” συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών του, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021 προσφέρει και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού “Full Capital Plan”.

Επιπλέον, συνεχίζεται δυναμικά στην Ελλάδα η προώθηση των ατομικών προϊόντων υγείας “Full” με εξαιρετικά ανταγωνιστική τιμολόγηση και παροχές, ενώ παράλληλα επανασχεδιάζονται σημαντικές πρόσθετες καλύψεις και βελτιώνονται οι συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα. Στον κλάδο Πυρός προσφέρονται νέα προϊόντα “Full Home” με στόχο την πληρέστερη ανταπόκριση στις σημερινές ανάγκες των ασφαλισμένων, ενώ στον κλάδο αυτοκινήτου σχεδιάζονται προϊόντα με χρήση τεχνολογίας τηλεματικής (telematics). Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών του, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) επιφέρει σημαντική βελτίωση στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης ασφαλισμένων, ενώ ήδη σχεδιάζονται νέες ενέργειες στα πλαίσια του ψηφιακού μετασχηματισμού του Ομίλου με έμφαση στον εκσυγχρονισμό του περιβάλλοντος πληροφορικής.

Πρωταρχικός, διαχρονικός και αδιαπραγμάτευτος στόχος του Ομίλου παραμένει η άμεση, πλήρης και ποιοτική κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων, παράλληλα με την διασφάλιση της υγείας και την προστασία του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών του.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

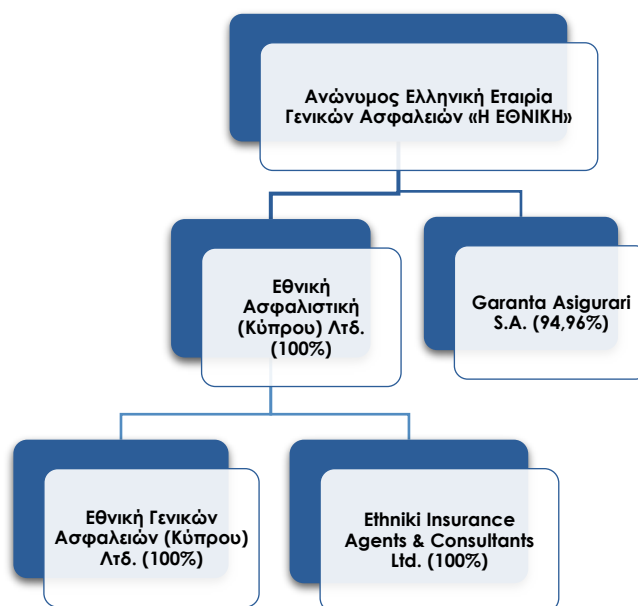
1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

1.1. Δραστηριότητα

1.1.1. Ο Όμιλος

Η Συμμετέχουσα μαζί με τις συνδεδεμένες εταιρίες της, αποτελούν τον Όμιλο.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και κατά την 31.12.2021 είχε συνδεδεμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις που λειτουργούσαν στην Ελλάδα, στην Κύπρο και στη Ρουμανία όπως φαίνεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Στον παρακάτω Πίνακα παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη χώρα δραστηριοποίησης, το ποσοστό συμμετοχής της Συμμετέχουσας και την Αρμόδια Εποπτική Αρχή, για τις ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου:

31.12.2021				
	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Χώρα Δραστηριοποίησης	Ελλάδα	Κύπρος	Κύπρος	Ρουμανία
Ποσοστό συμμετοχής	-	100%	100%	94,96%
Εποπτική Αρχή	ΤτΕ	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών (Κύπρος)	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών (Κύπρος)	Autoritatea de Supraveghere Financiara

1.1.2. Η Συμμετέχουσα

Η Συμμετέχουσα είναι η μακροβιότερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα με συνεχή και αδιάκοπη λειτουργία 130 ετών. Ιδρύθηκε την 15^η Ιουνίου του 1891 και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Λεωφόρος Συγγρού 103-105, ΤΚ.11745, (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12840/05/Β/86/20), τηλ. 210 90 99 000, ιστοσελίδα: www.ethniki-asfalistiki.gr. Σκοπός της, βάσει του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρίες από το εκάστοτε ισχύον ελληνικό και κοινοτικό δίκαιο. Ο Όμιλος της Εθνικής Ασφαλιστικής («ο Όμιλος») έχει παρουσία εκτός από την Ελλάδα, στην Κύπρο και την Ρουμανία, όπου δραστηριοποιείται μέσω δυο θυγατρικών. Η Συμμετέχουσα λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών», των διατάξεων του Ν. 4364/2016 για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) καθώς και των διατάξεων του λοιπού νομικού – κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Η Συμμετέχουσα κατά την 31.12.2021 ήταν θυγατρική της ΕΤΕ, η οποία κατείχε το 100% των μετοχών της. Την 31 Μαρτίου 2022 η ΕΤΕ ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Συμμετέχουσας στο CVC. Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Συμμετέχουσας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9.99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l. Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Συμμετέχουσα και οι θυγατρικές της.

Η Συμμετέχουσα δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και παρέχει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Το Δίκτυο Πωλήσεων της, εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 136 Γραφεία Πωλήσεων με 1.834 Ασφαλιστικούς Συμβούλους και 1.185 Συνεργαζόμενα Ασφαλιστικά Πρακτορεία. Το παραγωγικό δίκτυο υποστηρίζεται από δίκτυο 11 καταστημάτων, τα οποία βρίσκονται στην Αθήνα, Αγρίνιο, Ηράκλειο, Θεσσαλονίκη, Καβάλα, Κόρινθο, Λαμία, Λάρισα, Πάτρα, Ρόδο και Χανιά. Τα προϊόντα της Συμμετέχουσας, διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων της ΕΤΕ όπως επίσης και μέσω της απευθείας πώλησης (direct selling).

1.1.3. Συνδεδεμένες Εταιρίες

Ασφαλιστικές Εταιρίες

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. στο σύνολό της δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους ασφάλισης. Το δίκτυό της αποτελείται από 7 υποκαταστήματα και 2 Ασφαλιστικά Γραφεία, τα οποία βρίσκονται σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου (Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο, Αμμόχωστο), 120 ασφαλιστικούς συμβούλους και 53 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία.

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Η GARANTA S.A. (Garanta Asigurari S.A.) δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 19 υποκαταστήματα στις ακόλουθες πόλεις: Βουκουρέστι (6), Bacau, Brasov, Cluj-Napoca, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea, Sibiu, Timisoara και Targoviste. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 152 πράκτορες, 4 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania και First Bank Romania.

Λοιπές Εταιρίες

Η Συμμετέχουσα κατά την 31.12.2021 κατείχε επίσης μερίδιο στις ακόλουθες εταιρίες:

Ethniki Insurance Agents and Consultants Ltd

Η Ethniki Insurance Agents and Consultants Ltd είναι 100% θυγατρική της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ, με αντικείμενο την άσκηση εργασιών πρακτόρευσης ασφαλίσεων. Η εταιρία δεν έχει δραστηριότητα.

1.1.4. Μέλη Δ.Σ.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Συμμετέχουσας καθώς και των συνδεδεμένων ασφαλιστικών εταιριών που συμμετέχουν στην ενοποίηση είναι τα εξής:

Δ.Σ. Συμμετέχουσας

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας κατά την 31.12.2021 ήταν η εξής:

Χριστόφορος Β. Σαρδελής	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Α. Δασμάνογλου	Α' Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Στ. Κωνσταντάς	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Αγγελική Ι. Σκανδαλιάρη	Αναπλ. Γενική Δ/ντρια, Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Ε. Καραγρηγορίου	Αναπλ. Γενικός Δ/ντης, Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Ε. Φράγκος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Γ. Μήλιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πέτρος Ι. Λυριντζής	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Γ. Μαστρόκαλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρίστος Δ. Χριστοδούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος από 23.04.2021

Η υπ' αριθ. 170/22.04.2021 αυτόκλητη καθολική έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 22.4.2021 αποφάσισε ότι το Δ.Σ. θα αποτελείται από έντεκα μέλη. Η θητεία των μελών του ως άνω Δ.Σ. καθορίστηκε για ένα έτος, ήτοι από 22.04.2021 έως 22.04.2022.

Σημειώνεται ότι η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του νέου μετόχου της Συμμετέχουσας (14 Απριλίου 2022) προχώρησε στην εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελείται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

Andrzej Piotr Klesyk	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Κωνσταντάς	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Τάσσος Αναστασίου	Εκτελεστικό Μέλος
Σταύρος Καραγρηγορίου	Εκτελεστικό Μέλος
Stuart Jeffrey Davies	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Μαστρόκαλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Matthew George Alfred Bryant	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Φωτακίδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Ρόκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Peter William James Rutland	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Θεοφιλίδη	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου θα είναι τριετής, δηλαδή μέχρι και τις 14/4/2025.

Δ.Σ. Εθνικής Κύπρου Ζωής & Γενικών Ασφαλειών

Η σύνθεση των Δ.Σ. της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής και της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών κατά την 31.12.2021 ήταν η εξής:

Σταύρος Κωνσταντάς	Πρόεδρος
Ελευθέριος Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος
Σταύρος Καραγρηγορίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αγγελική Σκανδαλιάρη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρίστος Χριστοδούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ανδρέας Θεοφάνους	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστόφορος Λούτσιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Δ.Σ. Garanta

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Garanta κατά την 31.12.2021 ήταν η εξής:

Σταύρος Κωνσταντάς	Πρόεδρος
Petru Rares	Αντιπρόεδρος
Θεόδωρος Μπάρδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Elena Petculescu	Μέλος
Ιωάννης Κουγιώνας	Μέλος
Σωτήρης Σοφόπουλος	Μέλος
Raul Mitroi	Μέλος

1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής

Αρμόδια Εποπτική Αρχή για τον Όμιλο είναι η ΤτΕ που εδρεύει στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, τηλ. +30 210 32 01 111, ιστοσελίδα: www.bankofgreece.gr.

Εξωτερικός ελεγκτής του Ομίλου είναι η «PwC» που εδρεύει στην Λεωφόρο Κηφισίας 268, Χαλάνδρι, τηλ. 210 68 74 400, ιστοσελίδα: www.pwc.com/gr.

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας του Ομίλου ανά ασφαλιστικό κλάδο για τις χρήσεις 2021 και 2020:

Αποτελέσματα Ομίλου 2021 ⁴	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	534.336	81.724	72.373	45.098	733.531
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	532.224	82.405	72.310	41.684	728.623
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(8.000)	(7.489)	(39.572)	(16.304)	(71.365)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	524.224	74.916	32.738	25.380	657.258
Έσοδα επενδύσεων	82.153	9.087	2.907	1.526	95.673
Απομείωση επενδύσεων	(1.283)	(87)	(45)	(22)	(1.437)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	80.870	9.000	2.862	1.504	94.236
Λοιπά έσοδα	3.956	747	298	184	5.185
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(340.214)	(33.445)	(6.429)	(7.562)	(387.650)

Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(60.802)	(12.365)	(3.004)	(5.347)	(81.518)
Μεταβολή μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων	(96.565)	-	-	-	(96.565)
Έξοδα	(54.159)	(26.199)	(10.163)	(10.072)	(100.593)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & προγράμματος οικειοθ. αποχώρησης προσωπικού³	57.310	12.654	16.302	4.087	90.353
Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού					(21.236)
Κέρδη προ φόρων					69.117

Αποτελέσματα Ομίλου 2020 ⁴	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	508.260	84.519	79.012	38.899	710.690
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	507.564	84.505	78.433	37.018	707.520
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(5.582)	(7.376)	(40.448)	(16.337)	(69.743)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	501.982	77.129	37.985	20.681	637.777
Έσοδα επενδύσεων	104.579	8.351	1.084	1.024	115.038
Απομείωση επενδύσεων	(9.093)	(740)	(413)	(181)	(10.427)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	95.486	7.611	671	843	104.611
Λοιπά έσοδα	5.685	653	280	313	6.931
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(344.363)	(26.032)	(1.412)	(10.424)	(382.231)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(57.482)	(12.641)	(1.748)	(3.536)	(75.407)
Μεταβολή μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων	(100.754)	-	-	-	(100.754)
Έξοδα	(54.410)	(24.315)	(14.187)	(10.130)	(103.042)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	46.144	22.405	21.589	(2.253)	87.885

Ο Όμιλος παρουσίασε για ακόμη μία χρονιά υψηλή κερδοφορία, με τα κέρδη προ φόρων το 2021 να ανέρχονται σε €90,4 εκ. (μη συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ύψους €21,2 εκ.) έναντι €87,9 εκ. το 12μηνο του 2020. Τα κέρδη προ φόρων του 2021 συμπεριλαμβανομένου του κόστους οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού ανέρχονται σε €69,1 εκ. Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €733,5 εκ. (2020: €710,7 εκ.)⁵, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,2% έναντι του 2020.

1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Κλάδου ζωής ανήλθαν σε κέρδη €57,3 εκ. το 2021, έναντι κερδών €46,1 εκ. το 2020. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 5,1% σε σχέση με το 2020 ανερχόμενα σε €534,3 εκ.⁶ το 2021 έναντι €508,3 εκ. το 2020.

³ Voluntary exit scheme / Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού

⁴ Τα ποσά στους παραπάνω πίνακες δεν περιλαμβάνουν την αναμόρφωση των επενδυτικών προϊόντων, η οποία πραγματοποιείται στα πλαίσια των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου για σκοπούς ΔΠΧΑ

⁵ Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €141,6 εκ. (2020: €182,7 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

⁶ Συμπεριλαμβάνεται και η παραγωγή των επενδυτικών προϊόντων.

1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις

Κατά το 2021 συνεχίστηκε η κερδοφορία στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη προ φόρων για τον Όμιλο να ανέρχονται σε €33,1 εκ. το 2021 έναντι €41,7 εκ. το 2020.

Τα κέρδη προ φόρων του κλάδου αυτοκινήτων ανήλθαν σε €12,7 εκ. το 2021 έναντι €22,4 εκ. το 2020. Αντίστοιχα, τα κέρδη προ φόρων στον κλάδο Πυρός και Απώλειας Κερδών ανήλθαν σε €16,3 εκ. το 2021 έναντι €21,6 εκ. το 2020. Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε κέρδος €4,1 εκ., έναντι ζημιάς €2,3 εκ. το 2020.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των Γενικών Κλάδων (συμπεριλαμβάνονται ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές αναλήψεις και δικαιώματα), ανήλθαν το 2021 σε €199,2 εκ. έναντι €202,4 εκ. το 2020.

Αναλυτικότερα το τεχνικό αποτέλεσμα ανά κλάδο ασφάλισης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Τεχνικό Αποτέλεσμα Γενικών Ασφαλειών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή
Κλάδος Αυτοκινήτων	29.106	38.456	(9.350)
Κλάδος Πυρός	23.305	34.825	(11.520)
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	12.471	6.721	5.750
Σύνολο Τεχνικού Αποτελέσματος	64.882	80.002	(15.120)

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων του Ομίλου (προ απομειώσεων & προ απόδοσης προς κατόχους ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων) ανήλθαν το 2021 σε €95,7 εκ., μειωμένα κατά €19,4 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η μείωση οφείλεται σε χαμηλότερα κέρδη από πώληση ομολόγων για το 2021, καθώς το 2020 ήταν αυξημένο το εν λόγω κονδύλι ώστε να αντισταθμισθούν οι αρνητικές συνέπειες από την αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων, λόγω μείωσης της καμπύλης άνευ κινδύνου.

Τα παραπάνω, οδήγησαν στα αποτελέσματα που αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή
Εισηγμένες μετοχές	7.304	6.180	1.124
Ομόλογα, Καταθέσεις & Δάνεια	56.840	73.842	(17.002)
Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ)	13.020	14.367	(1.347)
Παράγωγα	(788)	191	(979)
Έσοδα από ενοίκια	3.830	3.891	(61)
Κέρδη/(Ζημίες) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-
Κέρδη αποτίμησης Unit-Linked	15.467	16.566	(1.099)
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης & προ απόδοσης επενδυτικών συμβολαίων	95.673	115.037	(19.364)
Απόδοση προς κατόχους ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων	(15.798)	(18.559)	2.761
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης	79.875	96.478	(16.603)
Απομείωση επενδύσεων	(1.437)	(10.427)	8.990
Έσοδα επενδύσεων	78.438	86.051	(7.613)

Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθέσιμων προς Πώληση

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η κίνηση του Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση (ποσά μετά φόρου):

Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθέσιμων προς Πώληση (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	331.336	233.408	97.928
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(72.390)	123.350	(195.740)
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(25.397)	(34.252)	8.855
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	1.340	8.828	(7.488)
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	7.606	-	7.606
Λοιπές μεταβολές	(1)	2	(3)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	242.494	331.336	(88.842)

Οι ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία οφείλονται στην αύξηση των επιτοκίων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2021, αλλά και στην αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου μεταξύ των ομολόγων του ευρωπαϊκού νότου και του επιτοκίου άνευ κινδύνου.

1.4. Λειτουργικά Έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου για τις χρήσεις 2021 και 2020:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(49.705)	(50.018)	313
Αμοιβές τρίτων	(13.918)	(13.836)	(82)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(3.262)	(2.752)	(510)
Φόροι / τέλη	(1.571)	(1.821)	250
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(10.431)	(9.359)	(1.072)
Τηλεπικοινωνίες-Ταχυδρομικά	(5.524)	(5.493)	(31)
Ενοίκια	(175)	(315)	140
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	(971)	(448)	(523)
Έντυπα και γραφική ύλη	(551)	(499)	(52)
Επισκευές και συντηρήσεις	(1.631)	(2.322)	691
Ασφάλιστρα	(480)	(478)	(2)
Πρόβλεψεις επισφαλών απαιτήσεων	2.375	(689)	3.064
Πρόβλεψη υποχρεώσεων έναντι τρίτων	231	(604)	835
Αξία χορηγούμενων συμβολαίων	(2.087)	(3.812)	1.725
Λοιπά	(5.924)	(5.458)	(466)
Σύνολο εξόδων διοίκησης και διάθεσης	(93.624)	(97.904)	4.280
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(6.899)	(5.042)	(1.857)
Λοιπά έξοδα	(70)	(96)	26
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (μη συμπερ. κόστους VES)	(100.593)	(103.042)	2.449
Κόστος VES	(21.236)		(21.236)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(121.829)	(103.042)	(18.787)

Το σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων προ εθελουσίας ανήλθε σε €100,6 εκ. το 12μηνο 2021 έναντι €103,0 εκ. το 12μηνο 2020, μειωμένα κατά €2,4 εκ.

Τα Λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν κόστος €21,2 εκ. που αφορά στη συνολική επιβάρυνση της Εταιρίας από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού.

1.5. Άλλες Πληροφορίες

1.5.1. Ενδοομιλικές Συναλλαγές

(ποσά σε € χιλ.)									
31.12.2021					31.12.2020				
Συνδεδεμένες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	
Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	-	20	-	5	-	15	2	-	
Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών Garanta	2	-	24	2	1	-	21	2	
	-	191	22	37	-	187	90	30	
Σύνολο	2	211	46	44	1	202	113	32	

Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών

Συμβατικές Αναλήψεις 2021 Συνδεδεμένων Εταιριών με τη Συμμετέχουσα

Για το 2021 δεν υπήρξαν εργασίες συμβατικών αναλήψεων.

Συμβατικές Αναλήψεις 2020 Συνδεδεμένων Εταιριών με τη Συμμετέχουσα

Για το 2020 δεν υπήρξαν εργασίες συμβατικών αναλήψεων.

1.5.2. Σημαντικά Γεγονότα

Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Συμμετέχουσας ενέκρινε κατά την υπ' αριθμ. 2305/29.12.2021 συνεδρίαση του πρόγραμμα Εθελουσίας Αποχώρησης Προσωπικού το οποίο ανακοινώθηκε στις 31/12/2021.

Στο πρόγραμμα είχε δικαίωμα συμμετοχής το σύνολο του προσωπικού της Συμμετέχουσας στην Ελλάδα με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου καθώς και οι έμμισθοι δικηγόροι, εφόσον έχουν συμπληρώσει το 30ό έτος της ηλικίας τους και κατ' ελάχιστο 7 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Συμμετέχουσα.

Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ορίσθηκε την 4η Φεβρουαρίου του 2022, με τον τελικό αριθμό των συμμετεχόντων να διαμορφώνεται στα 116 άτομα.

Η συνολική επιβάρυνση της Συμμετέχουσας από την εν λόγω ενέργεια ανέρχεται στα €21,2 εκ. και εκτιμάται ότι εκτός από τη μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά €7,8 εκ. ανά έτος, θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Συμμετέχουσας και θα δημιουργήσει ευκαιρίες ανέλιξης για το υφιστάμενο προσωπικό.

1.5.3. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Αλλαγή μετοχικής σύνθεσης της Συμμετέχουσας

Την 31 Μαρτίου 2022 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ολοκλήρωσε την αποεπένδυση ποσοστού 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Συμμετέχουσας στο CVC Capital Partners' Fund VII ("CVC"). Η συναλλαγή περιλαμβάνει την πώληση και μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Συμμετέχουσας στη νεοσύστατη θυγατρική της CVC: Ethniki Holdings S.à.r.l, και την αγορά από την ΕΤΕ ποσοστού 9.99% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ethniki Holdings S.à.r.l.

Η παραπάνω μεταβίβαση ακολούθησε την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 25 Φεβρουαρίου 2022, καθώς και των εποπτικών αρχών των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η Συμμετέχουσα και οι θυγατρικές της.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού μετόχου «Ethniki Holdings S.à.r.l.» της Συμμετέχουσας προχώρησε, την Πέμπτη 14 Απριλίου 2022, στην εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, η σύνθεση του οποίου παρατίθεται στην ενότητα 1.1.4 «Μέλη Δ.Σ».

1.5.4. Προοπτικές για το 2022

Οι προοπτικές για το 2022, παραμένουν θετικές για τον ασφαλιστικό κλάδο ο οποίος αναμένεται να ωφεληθεί από την επιταχυνόμενη οικονομική ανάκαμψη. Το ενδιαφέρον των εταιριών επικεντρώνεται στον ψηφιακό μετασχηματισμό και της υιοθέτηση τεχνολογικών καινοτομιών, ενώ παράλληλα εντατικοποιούνται οι ενέργειες για την προετοιμασία για την υλοποίηση των νέων λογιστικών προτύπων ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 αλλά και για την υιοθέτηση ESG κριτηρίων που θα επηρεάσουν την επιλογή της επενδυτικής πολιτικής, την συμπεριφορά για προστασία του περιβάλλοντος, την διακυβέρνηση και διαχείριση κινδύνων και τέλος την πολιτική ανάληψης κινδύνων με την έκδοση νέων ασφαλιστικών προϊόντων που θα πληρούν τα κριτήρια βιωσιμότητας.

Ο Όμιλος επέδειξε γρήγορα αντανάκλαστικά και διαφοροποίησε την στρατηγική του με το ξέσπασμα της πανδημίας, ενώ παράλληλα κατάφερε να διατηρήσει την αναπτυξιακή του δυναμική βασιζόμενος στην μακροχρόνια εμπειρία, στο σταθερό αξιακό σύστημα, στην ξεκάθαρη επιχειρηματική πολιτική και πάνω από όλα στην άοκνη προσπάθεια των ανθρώπων του.

Το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο έχει θέσει ως στόχο την ανάπτυξη του Ομίλου με ρυθμό μεγαλύτερο από την αγορά, με συνεπακόλουθη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς, επίτευξη ισχυρής και υγιούς κεφαλαιακής βάσης και τέλος αρωγή στην αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής και στην οικοδόμηση ενός βιώσιμου μέλλοντος.

Με το βλέμμα στο μέλλον, ο Όμιλος προχωρά στην επίτευξη των στρατηγικών του στόχων που είναι ενδεικτικά:

- ✓ Αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας και μεγιστοποίηση της μερισματικής απόδοσης
- ✓ Εκσυγχρονισμός της προϊοντικής σύνθεσης
- ✓ Συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας
- ✓ Ανάπτυξη περιβαλλοντικής συνείδησης και ακεραιότητας και στόχευση σε ESG επενδύσεις
- ✓ Επένδυση σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικός μετασχηματισμός

Ο Όμιλος έχει προβεί σε ανανέωση των προϊόντων του, με την προσφορά περισσότερων επιλογών προς τους ασφαλισμένους του τόσο στον κλάδο Ζωής, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Ήδη από το Δεκέμβριο του 2020, ο Όμιλος προσφέρει στην Ελλάδα ένα νέο προϊόν περιοδικών καταβολών "Full Life Plan" συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών του, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021 προσφέρει και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού "Full Capital Plan".

Επιπλέον, συνεχίζεται δυναμικά στην Ελλάδα η προώθηση των ατομικών προϊόντων υγείας "Full" με εξαιρετικά ανταγωνιστική τιμολόγηση και παροχές, ενώ παράλληλα επανασχεδιάζονται σημαντικές πρόσθετες καλύψεις και βελτιώνονται οι συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα. Στον κλάδο Πυρός προσφέρονται νέα προϊόντα "Full Home" με στόχο την πληρέστερη ανταπόκριση

στις σημερινές ανάγκες των ασφαλισμένων, ενώ στον κλάδο αυτοκινήτου σχεδιάζονται προϊόντα με χρήση τεχνολογίας τηλεματικής (telematics). Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών του, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) επιφέρει σημαντική βελτίωση στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης ασφαλισμένων, ενώ ήδη σχεδιάζονται νέες ενέργειες στα πλαίσια του ψηφιακού μετασχηματισμού του Ομίλου με έμφαση στον εκσυγχρονισμό του περιβάλλοντος πληροφορικής.

Πρωταρχικός, διαχρονικός και αδιαπραγμάτευτος στόχος του Ομίλου παραμένει η άμεση, πλήρης και ποιοτική κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων, παράλληλα με την διασφάλιση της υγείας και την προστασία του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών του.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

2. Σύστημα Διακυβέρνησης

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Ο Όμιλος διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον αποτελεσματικό τρόπο λειτουργίας του.

Οι βασικές αρχές του Συστήματος Διακυβέρνησης του Ομίλου καθορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Ο Κώδικας εναρμονίζεται με τις απαιτήσεις του εκάστοτε ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής αξίας, τη διασφάλιση των συμφερόντων των ασφαλισμένων, των εργαζομένων και γενικότερα όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζονται:

1. τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες του Δ.Σ.,
2. το μέγεθος και η σύνθεσή του,
3. ο ρόλος και τα καθήκοντα του Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου,
4. η σύσταση και η λειτουργία των Επιτροπών του Δ.Σ.,
5. ο τρόπος λειτουργίας του Δ.Σ.,
6. τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μελών του,
7. ο τρόπος επιλογής υποψηφιοτήτων και η εκλογή των μελών του.

Ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στα βασικά κριτήρια καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ., ήτοι στα απαιτούμενα προσόντα και τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των μελών του Δ.Σ

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης εντάσσονται οι κάτωθι Πολιτικές και Κώδικες, που υιοθετούνται και εφαρμόζονται σε επίπεδο Ομίλου:

1. Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων
2. Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
3. Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας
4. Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsourcing)
5. Πολιτική Αποδοχών

Στην επίτευξη των στόχων του Συστήματος Διακυβέρνησης συμβάλλει η λειτουργία της Εκτελεστικής Επιτροπής της Συμμετέχουσας, που αποτελεί Όργανο Διοίκησης και σκοπός της είναι ο συντονισμός της εύρυθμης λειτουργίας της, η παρακολούθηση της υλοποίησης των αποφάσεων του Δ.Σ. και η υποστήριξη του έργου του Διευθύνοντος Συμβούλου.

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.

Το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας, με τη στήριξη των αρμόδιων Επιτροπών και Οργάνων, έχει ως βασικά καθήκοντα τη(ν):

1. γενική ευθύνη για τη λειτουργία της, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών
2. έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της,
3. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου,
4. μέριμνα ώστε η σύνθεση, η οργάνωση, οι Πολιτικές και οι διαδικασίες του Δ.Σ. να βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη Συμμετέχουσα και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης,

5. εξέταση και έγκριση της Έκθεσης σε επίπεδο Ομίλου, των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων πριν τη δημοσίευσή τους και ενεργή συμμετοχή στην ORSA, παρέχοντας καθοδήγηση και συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειάς της,
6. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Συμμετέχουσας, συμπεριλαμβανομένου του οικονομικού ελέγχου της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, της αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της διασφάλιση της ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Συμμετέχουσας,
7. διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος διακυβέρνησης, με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών,
8. έγκριση, επικαιροποίηση και επίβλεψη εφαρμογής των Πολιτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης οι οποίες εφαρμόζονται σε επίπεδο Ομίλου.

Αντίστοιχα είναι τα καθήκοντα του Δ.Σ. των συνδεδεμένων, σε επίπεδο εταιρίας, βάσει του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της κάθε εταιρίας του Ομίλου.

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.

Το Δ.Σ. της κάθε εταιρίας του Ομίλου ασκεί τη διοίκηση και εκπροσωπεί αυτήν σε κάθε περίπτωση και ενώπιον όλων και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη λειτουργία της, εκτός των περιπτώσεων εκείνων που, σύμφωνα με το νόμο ή / και το Καταστατικό της, εμπίπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ωστόσο, στο πλαίσιο της δικαιοδοσίας του, κάθε Δ.Σ. του Ομίλου έχει εκχωρήσει στο Διευθύνοντα Σύμβουλο το σύνολο των αρμοδιοτήτων της διαχειριστικής και εκπροσωπευτικής του εξουσίας, ο οποίος δεσμεύει, πλην συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων, την εκάστοτε εταιρία με μόνη την υπογραφή του. Το Δ.Σ. της κάθε εταιρίας του Ομίλου εγκρίνει και επανεξετάζει σε ετήσια βάση την ως άνω ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών.

2.1.3. Δομή Δ.Σ.

Το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας αποτελείται από τουλάχιστον επτά μέλη, με ανώτατο όριο τα δεκαπέντε. Τουλάχιστον τα δύο τρίτα των Δ.Σ., των εταιριών του Ομίλου, είναι μη εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών, στις 31.12.2021, αναλύεται στο [Κεφάλαιο 1.1.4 Μέλη Δ.Σ.](#)

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.

Οι Επιτροπές του Δ.Σ. έχουν καθορισμένες αρμοδιότητες, οι οποίες τους έχουν παρασχεθεί από το Δ.Σ. Οι Επιτροπές υποστηρίζονται από τη Διοίκηση και Στελέχη της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών ή/ και από εξωτερικούς συμβούλους με εξειδικευμένη γνώση επί των θεμάτων που εξετάζονται. Οι Επιτροπές προβαίνουν σε αξιολογήσεις και ελέγχους και κατόπιν εισηγούνται σχετικά προς το Δ.Σ. Επιβλέπουν δε, κατά περίπτωση, την εφαρμογή των αποφάσεων αυτών.

Ειδικότερα, το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας έχει συστήσει και επικουρείται στη λειτουργία του από τις ακόλουθες Επιτροπές:

1. Επιτροπή Ελέγχου
2. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων
3. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αποδοχών
4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

5. Επιτροπή Στρατηγικής

Κάθε Επιτροπή λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου Κανονισμού ο οποίος κατά περίπτωση, εναρμονίζεται με τα προβλεπόμενα στο κανονιστικό πλαίσιο. Οι Κανονισμοί καθορίζουν το σκοπό, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες των Μελών, τις διαδικασίες λειτουργίας και συνεδριάσεων των Επιτροπών καθώς και τις αναφορές που υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς ενημέρωσή του.

Το έργο του κάθε Δ.Σ. των συνδεδεμένων, επικουρείται αντιστοίχως από (α) Επιτροπή Ελέγχου, (β) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και (γ) Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού, Αποδοχών & Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι Κανονισμοί Λειτουργίας των Επιτροπών αυτών διέπονται από αρχές αντίστοιχες με αυτές των Κανονισμών της Συμμετέχουσας.

Κατωτέρω συνοψίζονται, ανά Επιτροπή, ο σκοπός, οι απαιτούμενες δεξιότητες των Μελών και οι αρμοδιότητες της κάθε Επιτροπής, σύμφωνα με τους εγκεκριμένους Κανονισμούς Λειτουργίας:

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως σκοπό να συνδράμει το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων εποπτείας σχετικά με την:

- i. εξέταση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των λοιπών συναφών γνωστοποιήσεων,
- ii. παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Συμμετέχουσας,
- iii. παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και της αντικειμενικότητας των ελεγκτικών και μη υπηρεσιών που παρέχει ο ορκωτός ελεγκτής,
- iv. παρακολούθηση και τον έλεγχο της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- v. αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ),
- vi. εποπτεία των καταγγελιών του προσωπικού και των τρίτων (whistleblowing) και η τήρηση των κανόνων δεοντολογίας.

2. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης & Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή υποστηρίζει το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας ώστε να διασφαλίζεται ότι η σύνθεση, η δομή, οι Πολιτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, η λειτουργία και οι διαδικασίες του βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τον Όμιλο και διευκολύνουν την εναρμόνιση της εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου ΕΤΕ, με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται βάσει των ικανοτήτων και της εμπειρίας τους σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής αποτελούν:

- i. Η ανασκόπηση των Πολιτικών και των πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ii. Η εξέταση ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μελών του Δ.Σ. με αυτά της Συμμετέχουσας,
- iii. Ο συντονισμός της διαδικασίας για την επιλογή μελών του Δ.Σ., καθώς και η ετήσια επαναξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας τους,
- iv. Ο συντονισμός της διαδικασίας αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των εργασιών του Δ.Σ. και η υποβολή σχετικών εισηγήσεων προς το Δ.Σ.,

- v. Ανασκόπηση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης των σημαντικότερων συνδεδεμένων εταιριών του Ομίλου και υποβολή σχετικών προτάσεων στο Δ.Σ.

3. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού & Αποδοχών

Η Επιτροπή συμβάλει στο έργο του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας για την προσέλκυση, την αξιοποίηση και εξέλιξη προσωπικού υψηλού επαγγελματικού και ηθικού επιπέδου, την ανάπτυξη αξιοκρατικού πλαισίου αντικειμενικής αξιολόγησης και δίκαιης ανταμοιβής της στελεχιακής απόδοσης, τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων και τη διασφάλιση της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών σε επίπεδο Ομίλου.

Στα κύρια καθήκοντα της Επιτροπής περιλαμβάνονται:

- i. Η εισήγηση προς το Δ.Σ. για την τακτική ανασκόπηση της Πολιτικής Αποδοχών της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της με ιδιαίτερη έμφαση στις επιπτώσεις και στα κίνητρα που δημιουργούνται στη διαχείριση των κινδύνων, των κεφαλαίων και της ρευστότητας,
- ii. Η υποβολή προτάσεων προς το Δ.Σ. σχετικά με το συνολικό ύψος των ετήσιων μεταβλητών αμοιβών στη Συμμετέχουσα και τις συνδεδεμένες της,
- iii. Η (επαν)αξιολόγηση και η ετήσια ανασκόπηση των αμοιβών των Ανώτατων Εκτελεστικών Στελεχών.

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή συνδράμει το Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της, το οποίο ευθυγραμμίζεται με το πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ και τις διατάξεις του σχετικού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Επιπλέον στοιχεία για την εν λόγω Επιτροπή παρέχονται στο [Κεφάλαιο 2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων](#).

Αντίστοιχες είναι οι αρμοδιότητες των Επιτροπών των συνδεδεμένων, σε επίπεδο εταιρίας, βάσει των Κανονισμών Λειτουργίας τους και σύμφωνα με την φύση και πολυπλοκότητα των εργασιών τους.

5. Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή υποστηρίζει το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας στη λήψη αποφάσεων στα ζητήματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου και την υποστήριξη των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. στη διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών της. Επίσης, αρμοδιότητά της αποτελεί η τακτική επίβλεψη της εφαρμογής της Ομιλικής στρατηγικής.

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών

Η Πολιτική θέτει κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση και καταβολή των αποδοχών και ειδικότερα των μεταβλητών αποδοχών προς τα μέλη του Δ.Σ., τα λοιπά Πρόσωπα Διοίκησης, τα πρόσωπα που ασκούν άλλες βασικές αρμοδιότητες (ενδ.: τους επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών) καθώς και στα Στελέχη των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο Προφίλ Κινδύνου που αναλαμβάνει η κάθε εταιρία του Ομίλου.

Στις αποδοχές συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των μορφών πληρωμών και παροχών, σταθερών και μεταβλητών .

Ως μεταβλητές αποδοχές νοούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, που χορηγούνται σε άτακτα χρονικά διαστήματα και δεν έχουν σταθερό χαρακτήρα. Όμως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, στην έννοια των μεταβλητών εντάσσονται τυχόν παροχές, που συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού και με κίνητρα για ανάληψη κινδύνων.

Γενικές Αρχές της Πολιτικής είναι οι εξής:

- i. οι αποδοχές θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου, το Προφίλ Κινδύνου του, τους στόχους, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τις επιδόσεις του στο σύνολό του και περιλαμβάνει μέτρα που αποσκοπούν στην αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων,
- ii. οι αποδοχές διαμορφώνονται, κατά κύριο λόγο, από σταθερές συνιστώσες και, διαμορφώνονται με εξισορροπημένο τρόπο ως προς τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών,
- iii. η κατανομή των συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών στα μέλη του προσωπικού λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων,
- iv. οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται μόνον εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Συμμετέχουσας ή/και των συνδεδεμένων και δικαιολογούνται βάσει των επιδόσεων της εμπλεκόμενης επιχειρησιακής Μονάδας και του μέλους του προσωπικού που αφορούν,
- v. το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν πρέπει να περιορίζει τη δυνατότητα της Συμμετέχουσας ή / και των συνδεδεμένων να ενισχύουν την κεφαλαιακή τους βάση,
- vi. ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και τις Πολιτικές του Ομίλου, δεν αντισταθμίζονται από την επίτευξη των στόχων.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. λαμβάνουν μόνο σταθερές αποδοχές προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Σε περίπτωση όμως που κρίνεται αναγκαία η χρήση μεταβλητών αποδοχών, αυτές δεν πρέπει να συνδέονται με τα βραχυπρόθεσμα αποτελέσματα της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της και πρέπει να είναι αυστηρά προσαρμοσμένες στις σχετικές αρμοδιότητες των ανωτέρω προσώπων.

Η Συμμετέχουσα και οι συνδεδεμένες της το έτος 2021 δεν κατέβαλαν μεταβλητές αποδοχές που εμπίπτουν στην έννοια της Πολιτικής Αποδοχών και σχετίζονται με επιδόσεις του Προσωπικού.

2.1.6. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Συναλλαγές με την ΕΤΕ, συνδεδεμένες της ΕΤΕ & εταιρίες του Ομίλου

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2021				31.12.2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία ΕΤΕ								
-Κατ. Προθεσμίας	4.000	-	15	-	13.000	-	249	-
-Κατ. Όψεως	20.718	0	0	0	8.386	-	-	-
-Ασφαλιστικές Εργασίες	327.684	4.453	4.699	14.144	329.460	4.045	4.289	13.699
-Λοιπές Συναλλαγές	508	173.765	0	6.208	533	47.318	541	4.521
Συνδεδεμένες Ομίλου ΕΤΕ	2.938	6.241	1.867	929	3.939	6.192	2.160	955
Σύνολο	355.848	184.459	6.581	21.281	355.318	57.555	7.239	19.175

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους.

Ο Όμιλος έχει καταθέσεις στην ΕΤΕ και την ΕΤΕ Κύπρου Λτδ. που συνδέονται με ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, ύψους €6,1 εκ. και €2,3 εκ. αντίστοιχα για το 2021 (2020: €5,7εκ. και €5,1εκ. αντίστοιχα).

Επιπλέον ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε ειδικά καταθετικά προϊόντα στην ΕΤΕ που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα του Ομίλου, ύψους €327,4 εκ. την 31.12.2021 (2020: €329,0 εκ.). Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνεται στην γραμμή «Ασφαλιστικές Εργασίες» στην οποία έχουν συμπεριληφθεί και ανείσπρακτα λοιπών ασφαλιστικών εργασιών. Πιο συγκεκριμένα, η Συμμετέχουσα είχε συγκροτήσει εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο (ΕΜΚ) με την ονομασία «Εφάπαξ Εθνικής», προκειμένου να συνδεθεί με αντίστοιχο ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής και ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Το σύνολο του ΕΜΚ είχε τοποθετηθεί σε προθεσμιακή κατάθεση ειδικού τύπου στην ΕΤΕ. Η διάθεση του συγκεκριμένου κεφαλαίου έχει διακοπεί.

Η Συμμετέχουσα έχει κεφαλαιοποιήσει συνολικά ποσό €1,0 εκ. (2020: €1,8 εκ.) που αφορά σε συναλλαγές με την ΕΤΕ.

Η Συμμετέχουσα έχει συνάψει i) Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης αορίστου διάρκειας ύψους €50,0 εκ., εκ των οποίων τα €45,0 εκ. με την ΕΤΕ και τα €5,0 εκ. με την NBG Bank Malta, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της ΕΤΕ και ii) Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ύψους €125,0 εκ., με την ΕΤΕ. Το δάνειο των €50,0 εκ πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 1 των ιδίων κεφαλαίων ενώ το δάνειο των €125,0 εκ τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 2.

Η Συμμετέχουσα διαχειρίζεται κεφάλαια ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων DAF για εργαζόμενους του Ομίλου της ΕΤΕ ύψους €4,0 εκ. την 31.12.2021 (2020: €3,4 εκ.).

Συναλλαγές με τα Μέλη του Δ.Σ. & της Διοίκησης

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας.

Τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές και οι Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές της Συμμετέχουσας, τα μέλη του Δ.Σ. της ΕΤΕ καθώς και τα συνδεδεμένα με αυτά φυσικά και νομικά πρόσωπα, πραγματοποίησαν, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας, συναλλαγές με την

Συμμετέχουσα και τον Όμιλο. Κατάσταση με τα μέλη του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας παρατίθεται στο Κεφάλαιο 1.1.2. "Μέλη Δ.Σ."

Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2021 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €4 χιλ. και €464 χιλ. αντίστοιχα (2020: €4 χιλ. και €395 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2021, ανήλθαν σε €30 χιλ. και €75 χιλ. αντίστοιχα (2020: €42 χιλ. και €27 χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2021 σε €1.847 χιλ. (2020: €2.033 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €1.815 χιλ. (2020: €2.001 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €32 χιλ. (2020: €32 χιλ.) Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €114 χιλ. (2020: €117 χιλ.).

Ο Όμιλος δεν έχει είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Κατά την 31.12.2021, καθώς και κατά την 31.12.2020, ο Όμιλος δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας αποσκοπεί στην απόκτηση και διατήρηση ικανών προσώπων που θα διασφαλίζουν την άσκηση χρηστής και αποτελεσματικής διοίκησης προς όφελος του Ομίλου και όλων των ενδιαφερομένων μερών. Στο πεδίο της συγκεκριμένης Πολιτικής εμπίπτουν τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί / Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές, οι επικεφαλής των τσεσάρων βασικών λειτουργιών καθώς και τα Στελέχη των οποίων οι αρμοδιότητες προβλέπονται από το νομικό πλαίσιο.

Στην Πολιτική αυτή, μεταξύ άλλων, καθορίζονται:

1. τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω Προσώπων,
2. τα κύρια σημεία της διαδικασίας αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των προσώπων αυτών, τόσο κατά τον ορισμό τους όσο και σε περιοδική βάση,
3. τις περιπτώσεις κατά τις οποίες επανεξετάζεται, σε έκτακτη βάση, η συνέχιση της εκπλήρωσης των κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας,
4. τα Όργανα της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της που είναι αρμόδια για την υλοποίηση των σχετικών διαδικασιών.

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Όσον αφορά τα επιμέρους κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, αυτά αφορούν στη(ν):

1. επάρκεια γνώσεων, επαγγελματική κατάρτιση και επάρκεια, εμπειρία, δεξιότητες και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της καταλληλότητας (ικανότητας). Τα μέλη του Δ.Σ. ειδικότερα, θα πρέπει να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικών απαιτήσεων προκειμένου να υφίσταται δυνατότητα άσκησης εποπτείας του συνόλου των λειτουργιών της κάθε εταιρίας του Ομίλου,
2. εντιμότητα, ακεραιότητα, οικονομική φερεγγυότητα, σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας (ήθους) όπως μη ύπαρξη περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων / εκκρεμοδικιών για ποινικά αδικήματα / ιστορικού απομάκρυνσης των υποψήφιων Στελεχών από προηγούμενη θέση τους, κ.ά.

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Οι διαδικασίες αξιολόγησης περιλαμβάνουν τη(ν):

1. συλλογή των προβλεπόμενων δικαιολογητικών,
2. σύνταξη Εκθέσεων Αξιολόγησης,
3. εισήγηση προς τα αρμόδια Όργανα για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων Προσώπων, βάσει των κριτηρίων που ορίζονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και τις σχετιζόμενες Πολιτικές κάθε εταιρίας του Ομίλου, ενδεικτικά Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων και
4. τελική απόφαση για την επιλογή και τοποθέτηση του Προσώπου που προκρίνεται από τις ως άνω διαδικασίες.

Η Συμμετέχουσα και οι συνδεδεμένες εταιρίες της έχουν υιοθετήσει διαδικασίες επαναξιολόγησης, προκειμένου να διαπιστώνεται ότι τα άτομα που εμπíπτουν στο πεδίο της Πολιτικής, πληρούν σε συνεχή βάση τα κριτήρια της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

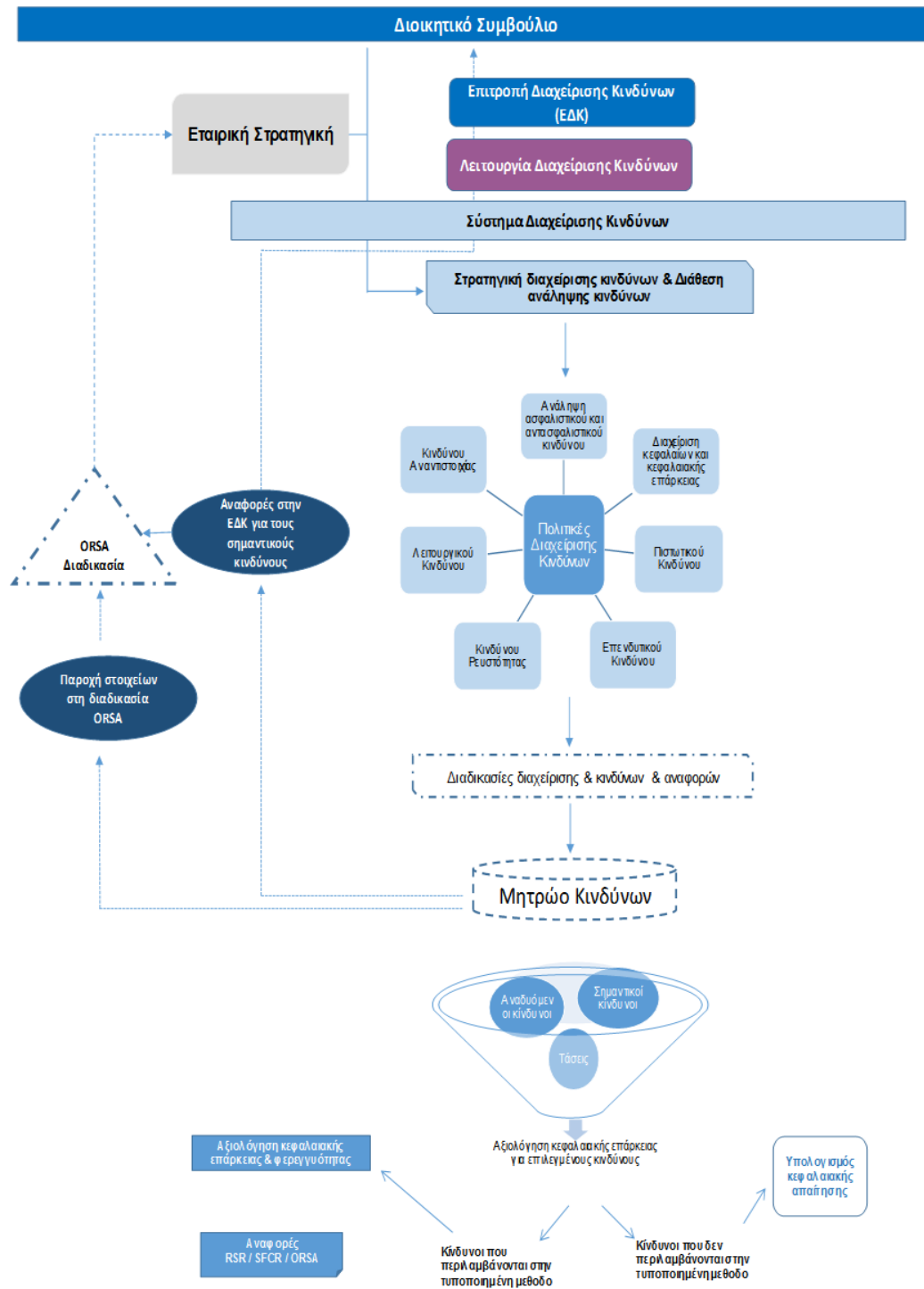
2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας

Ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας την έκθεσή του σε κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους, έχει αναπτύξει σύστημα διαχείρισης των κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την ύπαρξη κατάλληλου οργανωτικού πλαισίου, προκειμένου να αποφύγει, ή/και να περιορίσει, τις ζημιές που αυτοί ενδέχεται να επιφέρουν. Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων είναι εναρμονισμένο με τις κανονιστικές απαιτήσεις και λαμβάνει υπόψη τις σχετικές κατευθύνσεις του Ομίλου της ΕΤΕ.

Το σύστημα και το οργανωτικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων παρουσιάζονται συνοπτικά ακολούθως.

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Στο παρακάτω σχήμα απεικονίζεται το σύστημα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Στο ίδιο σχήμα απεικονίζεται η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.



Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων συνοψίζεται στα ακόλουθα:

1. το σύστημα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου υποστηρίζεται κυρίως από:
 - i. τα Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της,
 - ii. τις Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της, όπου υφίστανται,
 - iii. την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Συμμετέχουσας,
 - iv. τους υπεύθυνους Διαχείρισης Κινδύνων των συνδεδεμένων εταιριών.

2. το Δ.Σ. προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Συμμετέχουσας,
3. τα Δ.Σ. των συνδεδεμένων εταιριών προσδιορίζουν τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνουν τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της κάθε εταιρίας,
4. η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Συμμετέχουσας επιβλέπει και παρέχει καθοδήγηση για την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου,
5. η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων της κάθε εταιρίας αξιολογεί και διασφαλίζει τη σχεδιαστική επάρκεια και αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και υποβάλλει σχετικές αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή/και στο Δ.Σ.,
6. στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι στόχοι του συστήματος, οι αρχές διαχείρισης κινδύνων, η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι ρόλοι των εμπλεκόμενων στο σύστημα,
7. στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι ειδικότεροι στόχοι και τα επίπεδα ανοχής του κινδύνου, σε συνέπεια με τη διάθεση ανάληψης. Εξειδικεύεται ο τρόπος και οι αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων για τη διαχείρισή του,
8. η εγκεκριμένη στρατηγική και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Συμμετέχουσας αποστέλλονται στις συνδεδεμένες προκειμένου να υιοθετηθούν, προσαρμοζόμενες στο ιδιαίτερο προφίλ κινδύνου της κάθε εταιρίας,
9. οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές πολιτικές, ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων. Μέσω της διαδικασίας αναφορών παρακολουθείται το επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου της κάθε εταιρίας,
10. ο εντοπισμός, η αξιολόγηση, η διαχείριση και η παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση Μητρώου κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων στη διαχείριση κινδύνων Μονάδων,
11. το Μητρώο κινδύνων υποστηρίζει τη διαδικασία ORSA μέσω του εντοπισμού και της αξιολόγησης των σημαντικών κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων και επικαιροποιείται μέσω αυτής.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζεται από κατάλληλο πλαίσιο οργάνωσης και λειτουργίας που περιλαμβάνει:

1. την εγκεκριμένη από το Δ.Σ. στρατηγική διαχείρισης κινδύνων,
2. τις εγκεκριμένες από το Δ.Σ. πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

καθώς και από την ύπαρξη κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου».

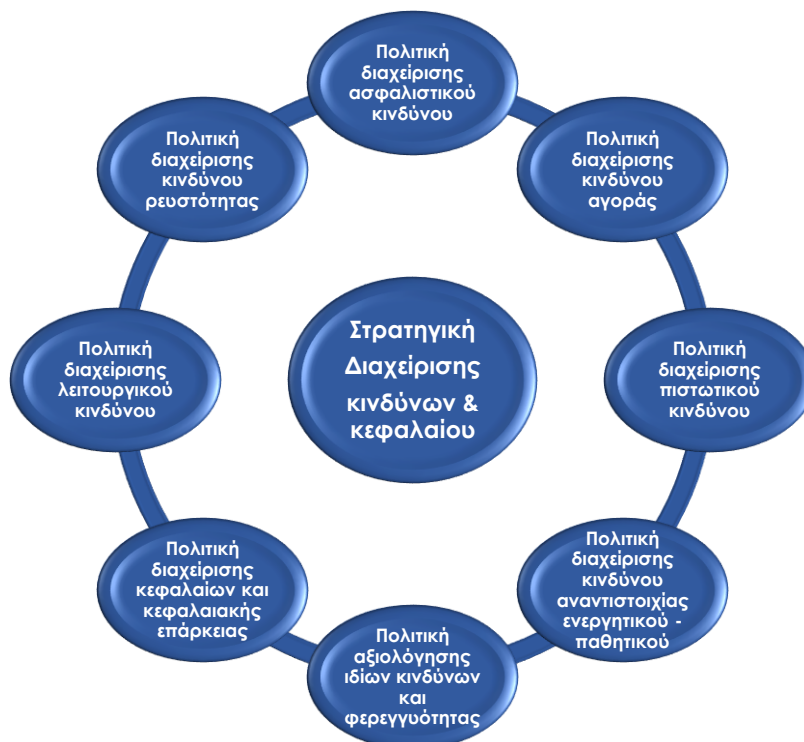
«Νοοτροπία Κινδύνου»

Η «νοοτροπία κινδύνου» ορίζεται ως το σύνολο των συμπεριφορών μεμονωμένων μελών και ομάδων σε έναν Οργανισμό, που καθορίζουν τη συλλογική ικανότητα να εντοπίζει, να κατανοεί, να συζητά ανοικτά και να ενεργεί για την αποτελεσματική διαχείριση των υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων που διατρέχει. Η νοοτροπία κινδύνου επηρεάζει τις αποφάσεις της Διοίκησης και του προσωπικού στις καθημερινές επιχειρησιακές δραστηριότητες και στην ανάληψη κινδύνων.

2.3.2. Στρατηγική & Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εκφράζει τη θέση του Ομίλου, όσον αφορά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και ενδέχεται να αντιμετωπίσει και περιγράφει τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων

και το πλαίσιο ανάληψης και αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η στρατηγική αποτελεί τη βάση για την ανάπτυξη πολιτικών διαχείρισης των επιμέρους κινδύνων και κεφαλαιακού σχεδιασμού. Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων εξειδικεύουν τα όρια ανοχής κινδύνου, που τίθενται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, προδιαγράφουν τους ρόλους των εμπλεκομένων στη διαχείριση των επιμέρους κινδύνων και τις διαδικασίες διαχείρισης αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων απεικονίζονται στο παρακάτω σχήμα.

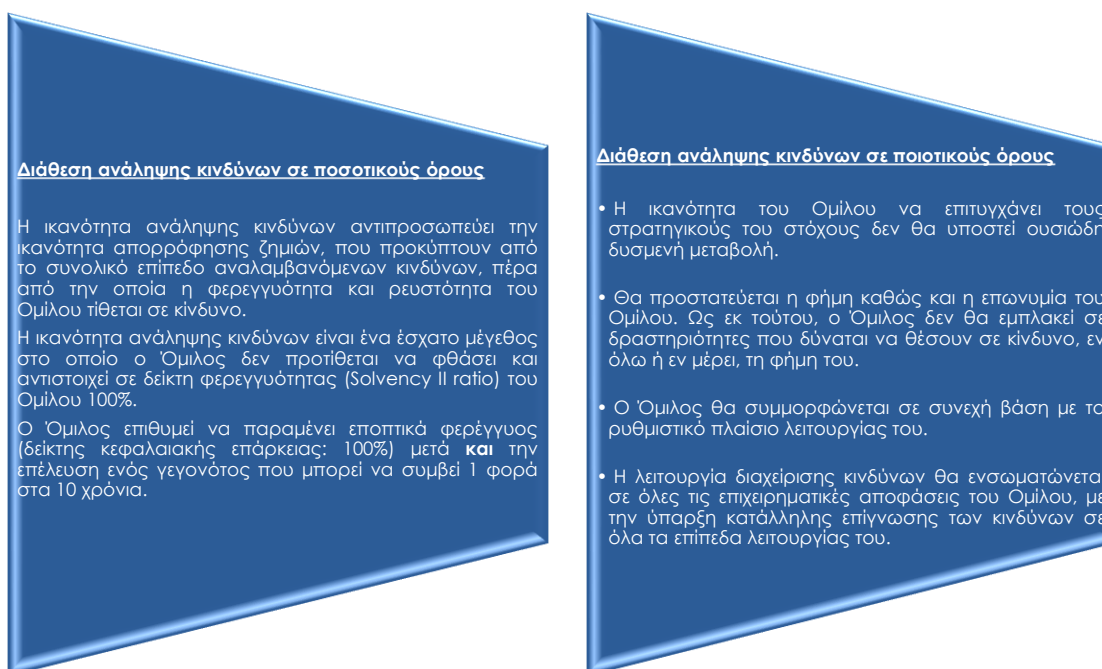


Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη αποτελεσματικών διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Ταυτόχρονα, η στρατηγική, οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων, αποσκοπούν στη διαμόρφωση κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου» στον Όμιλο.

Στρατηγική Διαχείρισης & Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αποτυπώνεται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνων που ο Όμιλος είναι διατεθειμένος να αναλάβει προκειμένου να υλοποιήσει τον στρατηγικό του σχεδιασμό. Η θεσπισμένη στη στρατηγική, διάθεση ανάληψης κινδύνων, έχει εξειδικευτεί στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Επάρκειας, με τη θέσπιση ειδικότερων ορίων κεφαλαιακής επάρκειας και προδιαγραφή των ενεργειών στις οποίες ενδέχεται να προβεί ο Όμιλος προκειμένου να επαναφέρει τον δείκτη φερεγγυότητας στο επιθυμητό επίπεδο.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων διατυπώνεται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου σε γενικό επίπεδο, σε ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους, ως ακολούθως:



Αναφορές Κινδύνου

Η Διοίκηση της Συμμετέχουσας ενημερώνεται τακτικά για το είδος και το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου, καθώς και όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο. Παρακολουθείται το επίπεδο αναλαμβανόμενων κινδύνων, σε σχέση με τα θεσπισμένα όρια και σχετικές αναφορές υποβάλλονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και μέσω αυτής στο Δ.Σ.

Η τακτική αναφορά διενεργείται κάθε τρίμηνο. Παράλληλα, το Δ.Σ. ενημερώνεται και επιλαμβάνεται, όπου κριθεί απαραίτητο, ζητημάτων διαχείρισης κινδύνου που αποτελούν αντικείμενο συζητήσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού, όπως και για τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Οργανωτικά, η διαχείριση κινδύνων βασίζεται στο υιοθετημένο πρότυπο διακυβέρνησης των «3 γραμμών άμυνας», το οποίο αναπτύσσεται κατωτέρω.

Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που πραγματοποιούνται από τις Μονάδες στην 1η γραμμή άμυνας, παρακολουθούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων που έχει συσταθεί από το Δ.Σ., με τη συνδρομή των Μονάδων στη 2η γραμμή άμυνας και πρωτίστως της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO).

Το πλαίσιο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων, συμπληρώνεται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (3η γραμμή άμυνας), η οποία ενεργεί ως ανεξάρτητος φορέας με στόχο την εξασφάλιση της τήρησης και αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου και αναφέρεται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, απευθείας στο Δ.Σ.

Το πρότυπο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων συνοπτικά είναι το ακόλουθο:

1. **1η γραμμή άμυνας** – στην 1η γραμμή βρίσκονται οι Μονάδες ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές μονάδες), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων για δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.

2. **2η γραμμή άμυνας** – στην 2η γραμμή βρίσκονται οι Μονάδες που υποστηρίζουν την Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Ειδικώς η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις Μονάδες ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Αναφέρεται στα αρμόδια όργανα και προτείνει μέτρα άμβλυνσης των κινδύνων, με την υποστήριξη των τοπικών και εξειδικευμένων Μονάδων του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.
3. **3η γραμμή άμυνας** - στην 3η γραμμή βρίσκεται η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι επιφορτισμένη με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας αυτού.

Το πρότυπο διακυβέρνησης των «3 γραμμών άμυνας» υιοθετείται από την Συμμετέχουσα και τις συνδεδεμένες εταιρίες του Ομίλου, προσαρμοζόμενο στο μέγεθος, την πολυπλοκότητα και την φύση των δραστηριοτήτων της κάθε εταιρίας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Δ.Σ. συνιστά το συλλογικό όργανο που έχει την τελική ευθύνη για την θέσπιση και λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη(ν):

1. χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης του Ομίλου. Μέρος αυτού αποτελεί και η χάραξη και εποπτεία της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
2. δημιουργία και υποστήριξη της κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου»,
3. αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου,
4. ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών στα μέλη του Ομίλου, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας του Ομίλου και την προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος, αναλαμβάνοντας λελογισμένους κινδύνους εντός των αποδεκτών ορίων.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ., υποστηρίζοντας το έργο του Δ.Σ., αποσκοπεί στην καθιέρωση, διατήρηση, περιοδική αξιολόγηση και βελτίωση ενός πλαισίου διαχείρισης κινδύνων το οποίο θα καλύπτει το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ειδικότεροι στόχοι της Επιτροπής είναι:

1. η ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (που περιλαμβάνει στρατηγική, πολιτικές, διαδικασίες, μεθοδολογίες και συστήματα), το οποίο θα διασφαλίζει την ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική άμβλυνση όλων των κατηγοριών κινδύνων που πηγάζουν τόσο από τις λειτουργίες του Ομίλου, όσο και από το οικονομικό περιβάλλον μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται,
2. ο συντονισμός των απαραίτητων δράσεων για την αποδοτική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
3. η επίβλεψη της συμμόρφωσης με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, η έγκαιρη λήψη μέτρων για διόρθωση των αποκλίσεων και η εισήγηση στο Δ.Σ. της αναθεώρησης του πλαισίου, όταν κρίνεται απαραίτητο,
4. η ανάπτυξη νοοτροπίας διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου.

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»)

Σκοπός της ALCO είναι ο σχεδιασμός και η εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί. Η Επιτροπή

αποτελεί το όργανο όπου συζητούνται θέματα διαχείρισης ενεργητικού, παθητικού και κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τις Μονάδες της «1ης γραμμής άμυνας» και με την υποστήριξη λοιπών υποστηρικτικών ή εξειδικευμένων Μονάδων, παρακολουθεί την τήρηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Συμμετέχουσας, σε συνεργασία με τους υπευθύνους διαχείρισης κινδύνων των συνδεδεμένων εταιριών, έχει την ευθύνη για τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων στον Όμιλο.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από Μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Ο ορισμός και η αντικατάσταση του προϊστάμενου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων γίνεται από το Δ.Σ. Ο προϊστάμενος της Διεύθυνσης είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται:

1. η εξειδίκευση, σε συνεργασία με τις αρμόδιες εκτελεστικές Μονάδες, των ορίων ανάληψης κινδύνων του Ομίλου και σε συνεργασία με τους υπεύθυνους διαχείρισης κινδύνων, των αντίστοιχων ορίων για τις συνδεδεμένες εταιρίες του Ομίλου,
2. η διασφάλιση της ύπαρξης γραπτώς τεκμηριωμένων πολιτικών για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
3. ο καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων σε μεμονωμένα και συνολικά χαρτοφυλάκια,
4. η παρακολούθηση του προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων και των επιπέδων έκθεσης, σε σχέση με τα εγκεκριμένα όρια κινδύνου. Αναφορά αποκλίσεων από τα τιθέμενα όρια στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και εισήγηση διορθωτικών ενεργειών για επαναφορά των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα,
5. η αξιολόγηση περιοδικά της επάρκειας των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και η πρόταση διορθωτικών μέτρων εφόσον κριθεί σκόπιμο,
6. ο προσδιορισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και η συμμετοχή στην εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους,
7. ο συντονισμός της τακτικής και έκτακτης ORSA,
8. ο συντονισμός και η διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (stress tests).

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει:

1. τριμηνιαίες αναφορές σχετικά με την αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση, και παρακολούθηση των κινδύνων,
2. ειδικές αναφορές, εφόσον κριθεί απαραίτητο, για ζητήματα όπως αποκλίσεις από τα θεσπισμένα όρια ανοχής κινδύνων, επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων, κ.α.
3. εκθέσεις σχετικά με τις τακτικές και έκτακτες αξιολογήσεις ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας,
4. αναφορές στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών που διενεργεί ή συντονίζει και εισήγηση των κατάλληλων Πολιτικών διαχείρισης των κινδύνων που προκύπτουν από αυτά,
5. ετήσια έκθεση προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με το πρόγραμμα δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης,

2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων & Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας («ORSA»)

Η διαδικασία για την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και συνδέεται άμεσα με την εταιρική στρατηγική, τον επιχειρηματικό σχεδιασμό του Ομίλου και, ως εκ τούτου, με τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα από τη διενέργεια της άσκησης αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη νέων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, ή/και αναθεώρησης των υφιστάμενων, καθώς και για την αναθεώρηση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και του επιχειρηματικού σχεδίου, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η διενέργεια της ORSA επιβλέπεται από το Δ.Σ., το οποίο ελέγχει τη διαδικασία που ακολουθήθηκε, τα αποτελέσματά της και εγκρίνει τη σχετική έκθεση. Με το αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής ενημερώνονται οι εμπλεκόμενες Μονάδες, ώστε να ενεργήσουν επί αυτού.

Η διαδικασία συντονίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία και καθοδηγεί τις εμπλεκόμενες στη διενέργεια της ORSA Μονάδες, υποστηριζόμενη κυρίως από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Εκτελεστική Επιτροπή. Η υλοποίηση των τυχόν διορθωτικών ενεργειών που προέκυψαν από τη διενέργεια της ORSA, επιβλέπεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με την υποστήριξη της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Η εκτέλεση της διαδικασίας ORSA περιλαμβάνει συνοπτικά τα ακόλουθα στάδια:

1. την κατάρτιση επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου,
2. τον εντοπισμό και αξιολόγηση των σημαντικών ιδίων κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου,
3. τον προσδιορισμό εποπτικών και συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου,
4. την αξιολόγηση του Προφίλ Κινδύνου βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου και σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων,
5. την αξιολόγηση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις για τις τεχνικές προβλέψεις,
6. τον προσδιορισμό διοικητικών ενεργειών, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, για συνεχή συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις απαιτήσεις για τις τεχνικές προβλέψεις και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων:
 - i. Αναθεώρηση του επιχειρηματικού σχεδίου, συμπεριλαμβανομένου του απαιτούμενου κεφαλαίου για την απρόσκοπτη λειτουργία του Ομίλου.
 - ii. Αναθεώρηση της διάθεσης ανάληψης και των αποδεκτών επιπέδων κινδύνων.
 - iii. Επαναπροσδιορισμός εποπτικών και συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, βάσει και των διορθωτικών ενεργειών.

Η τακτική αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας του Ομίλου διενεργείται σε ετήσια βάση. Πέραν της τακτικής αξιολόγησης ενδέχεται να διενεργηθούν και έκτακτες αξιολογήσεις σε περιπτώσεις όπως:

1. Σημαντική μεταβολή του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου,
2. σημαντική μεταβολή του Προφίλ Κινδύνου του Ομίλου,
3. σχετική εποπτική απαίτηση.

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει δομήσει και λειτουργεί ένα ευρύτερο Σ.Ε.Ε., που αποτελείται από σύνολο Πολιτικών, Διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών με σκοπό να καλύπτει σε συνεχή βάση ως την παρακολούθηση κάθε δραστηριότητάς του. Το Σ.Ε.Ε. είναι κατάλληλα προσαρμοσμένο προς το

εύρος, τον όγκο, τους κινδύνους και την πολυπλοκότητα των εργασιών που αναλαμβάνονται και καλύπτει πλήρως όλες τις δραστηριότητες και συναλλαγές της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της.

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Εκ των βασικών διαδικασιών του Σ.Ε.Ε., αναφέρονται οι εξής:

1. η διαμόρφωση και έγκριση, από το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας, του πολυετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου, σε ετήσια βάση
2. η σαφής και αναλυτική κατανομή αρμοδιοτήτων στα Στελέχη και το προσωπικό,
3. η αναλυτική καταγραφή των Περιγραφών Θέσεων Εργασίας («ΠΘΕ») της κάθε εταιρίας του Ομίλου,
4. η καταγραφή και ανάρτηση στην εταιρική πύλη (portal) της κάθε εταιρίας του Ομίλου των διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών που πραγματοποιεί η κάθε υπηρεσιακή Μονάδα
5. η καθιέρωση και καταγραφή δικλίδων ασφαλείας, η εκτέλεση των οποίων διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, την τήρηση των καταγεγραμμένων διαδικασιών. Τέτοιες δικλίδες είναι:
 - i. η διασφάλιση εμπλοκής δύο τουλάχιστον προσώπων σε κάθε δραστηριότητα (four eyes principle),
 - ii. ο αποτελεσματικός διαχωρισμός καθηκόντων ώστε να αποφεύγονται περιπτώσεις ασυμβίβαστων ρόλων, σύγκρουσης συμφερόντων, κλπ.,
6. η συμβουλευτική συμμετοχή των βασικών λειτουργιών σε κρίσιμες δραστηριότητες,
7. η πραγματοποίηση ελέγχων για την επιβεβαίωση της εκχώρησης προσβάσεων μόνο σε εξουσιοδοτημένα άτομα,
8. διεξαγωγή τακτικών και έκτακτων ελέγχων από τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της για τη διαπίστωση του βαθμού εφαρμογής των κανόνων και διαδικασιών.

2.4.2. Περιγραφή της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι μία ανεξάρτητη λειτουργία και διαχειρίζεται κεντρικά από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της κάθε εταιρίας του Ομίλου. Υπάλληλοι και Στελέχη που είναι ενταγμένοι στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Συμμετέχουσας παρέχουν υπηρεσίες μόνο σε αυτή για την αποτροπή τυχόν καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Συμμετέχουσας:

1. είναι αρμόδιος για την εποπτεία και το συντονισμό της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στη Συμμετέχουσα και τις συνδεδεμένες της,
2. αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων στο Δ.Σ. της Συμμετέχουσας,
3. έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και αρχεία του Ομίλου.

Προτεραιότητα των Μονάδων Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου αποτελεί η διασφάλιση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της έναντι των πελατών, των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, της μητρικής ΕΤΕ, και των λοιπών ενδιαφερομένων μερών, μέσω της:

1. έγκαιρης προσαρμογής στις νέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις,
2. πρόληψης και αποτροπής κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση των υφιστάμενων νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων και

3. εδραίωσης ενός επαρκούς και αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Στις αρμοδιότητες των Μονάδων Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου περιλαμβάνονται:

1. η αναγνώριση και η εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης,
2. η θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών ώστε να επιτυγχάνεται έγκαιρα η πλήρης και διαρκής συμμόρφωση στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
3. η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από αδυναμία συμμόρφωσης προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας,
4. η διενέργεια δειγματοληπτικών ελέγχων για τη πρόληψη τυχόν παραβιάσεων των διατάξεων του εκάστοτε θεσμικού πλαισίου,
5. η επικοινωνία και η εκπροσώπηση στις Εποπτικές και λοιπές Αρχές για θέματα κανονιστικής φύσεως,
6. ο έλεγχος για την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων με τον εντοπισμό των πηγών τους και την εφαρμογή αποτελεσματικών διαδικασιών για την πρόληψή τους,
7. η εποπτεία και ο συντονισμός κάθε δραστηριότητας που σχετίζεται με υποχρεώσεις αναφορικά με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
8. η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στο προσωπικό του Ομίλου ως πρότυπο εταιρικής συμπεριφοράς και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής και ομιλικής ταυτότητας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε εταιρίας του Ομίλου υποβάλλει:

1. ετήσιες Εκθέσεις προς το Δ.Σ. ή/και την Εποπτική Αρχή, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων προηγούμενου έτους, πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους και γενικότερα θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου, ενδ.: μέθοδος και αποτελέσματα αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου, ενέργειες της Εταιρίας και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. τακτικές τριμηνιαίες αναφορές / ενημερώσεις προς τις αντίστοιχες Διευθύνσεις των Μητρικών
3. έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα ελέγχου, παροχής διασφάλισης και συμβουλευτικών υπηρεσιών, σχεδιασμένη να αποτελεί την τρίτη γραμμή άμυνας στον Όμιλο. Την ευθύνη για τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου στις εταιρίες του Ομίλου, έχουν οι επιτόπιες Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου («οι ΜΕΕ»), οι οποίες, υπό την εποπτεία και τον συντονισμό της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Συμμετέχουσας («η ΔΕΕ»), αξιολογούν συστηματικά την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και την εταιρική διακυβέρνηση, συμβάλλοντας έτσι στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων του Ομίλου.

Οι ΜΕΕ, ως διοικητικές Μονάδες, βάσει των Κανονισμών Λειτουργίας τους:

1. είναι ανεξάρτητες από τις υπό έλεγχο δραστηριότητες και δεν εμπλέκονται στην επιλογή, υλοποίηση ή/και εκτέλεση διαδικασιών/μηχανισμών ελέγχου,
2. διεκπεραιώνουν τις εργασίες τους με ίδια πρωτοβουλία, σε όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες του Ομίλου, ελεύθερα από κάθε παρέμβαση τόσο κατά τον σχεδιασμό των ελέγχων, όσο και κατά την εκτέλεση των ελεγκτικών εργασιών αλλά και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων. Η ανεξαρτησία τους δεν επηρεάζεται όταν, ύστερα από

αίτημα της Διοίκησης, παρέχουν συμβουλευτικό έργο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων ή/και διαδικασιών ελέγχου, εφόσον δεν αναλαμβάνουν διοικητικά καθήκοντα,

3. στελεχώνονται από προσωπικό, το οποίο είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, χωρίς να έχει εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες ή διαχειριστικά καθήκοντα σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα του Ομίλου, πλην αυτών που αφορούν τις ΜΕΕ.

Οι προϊστάμενοι των ΜΕΕ:

1. τοποθετούνται ή απαλλάσσονται των καθηκόντων τους αποκλειστικά από τα Δ.Σ. των εταιριών του Ομίλου, κατόπιν εισήγησης των Επιτροπών Ελέγχου, σε συνεργασία με τους Διευθύνοντες Συμβούλους και τον Γενικό Επιθεωρητή του Ομίλου της ΕΤΕ,
2. αναφέρονται λειτουργικά στα Δ.Σ. των εταιριών μέσω των Επιτροπών Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στους Διευθύνοντες Συμβούλους,
3. δεν είναι εξουσιοδοτημένοι να:
 - i. αναλαμβάνουν καθήκοντα που σχετίζονται με τη λειτουργία του Ομίλου,
 - ii. διενεργούν ή να εγκρίνουν λογιστικές εγγραφές,
 - iii. εποπτεύουν τη δραστηριότητα υπαλλήλων του Ομίλου που δεν ανήκουν στο προσωπικό του Εσωτερικού Ελέγχου με την εξαίρεση εκείνων που έχουν υπαχθεί σε αυτόν ή απασχολούνται σε ελεγκτικές ομάδες ή συμβάλλουν κατά κάποιο τρόπο στη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στον Όμιλο.

Οι ΜΕΕ, με στόχο την παροχή ανεξάρτητης και αντικειμενικής ενημέρωσης στις Διοικήσεις και στα Δ.Σ. των εταιριών του Ομίλου, είναι αρμόδιες για την:

1. κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα του Ομίλου, μέσω εκθέσεων στις οποίες καταγράφονται τα ευρήματα, οι προτάσεις βελτίωσης και το χρονοδιάγραμμα των διορθωτικών ενεργειών των Μονάδων,
2. παροχή πληροφόρησης στα Δ.Σ. μέσω των Επιτροπών Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση ή όποτε ζητηθεί από αυτές, σχετικά με:
 - i. την υλοποίηση του ετήσιου προγράμματος ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε μεθοδική ανάλυση των κινδύνων,
 - ii. τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις που προκύπτουν από τους τακτικούς και ειδικούς ελέγχους και έρευνες,
 - iii. τα σημαντικά ευρήματα ελέγχων που δεν έχουν τακτοποιηθεί. Αποσπάσματα των εκθέσεων αυτών κοινοποιούνται στα αρμόδια Στελέχη του Ομίλου και στα αρμόδια όργανα, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο μετά από έγκριση των Προϊσταμένων των ΜΕΕ,
3. υποβολή ετήσιας απολογιστικής έκθεσης στις Επιτροπές Ελέγχου, αναφορικά με τη δραστηριότητα του Εσωτερικού Ελέγχου στις εταιρίες, καθώς και σχεδίου δράσης που συμπεριλαμβάνει το πρόγραμμα ελέγχου σε επίπεδο εταιρίας,
4. υποβολή ετήσιας έκθεσης στα Δ.Σ. μέσω των Επιτροπών Ελέγχου, σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των εταιριών,
5. υποβολή άλλων περιοδικών αναφορών στις Επιτροπές Ελέγχου, στα Δ.Σ., στα κατά περίπτωση αρμόδια όργανα των εταιριών και/ή στις εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εκάστοτε κανονιστικού πλαισίου.

Οι ΜΕΕ εφαρμόζουν το Πλαίσιο των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων για τον Εσωτερικό Έλεγχο (The International Professional Practices Framework – IPPF) του διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA – Institute of Internal Auditors) και τον Κώδικα Ηθικής (Δεοντολογίας) του IIA (Code of Ethics – IIA). Επιπρόσθετα, λαμβάνουν υπόψη και εφαρμόζουν τις συμβουλευτικές οδηγίες επί των Διεθνών Προτύπων (IIA's Practice Advisories), τις οδηγίες πρακτικών και θέσεων (IIA's Practice Guides and Position Papers), τις διεθνώς αναγνωρισμένες βέλτιστες ελεγκτικές

πρακτικές που έχουν εκδοθεί από παγκοσμίως αναγνωρισμένους οργανισμούς ή εποπτικές αρχές, καθώς επίσης και τις κατευθυντήριες οδηγίες, πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της ΕΤΕ.

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία, της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της εταιριών, εξουσιοδοτείται από το Δ.Σ. της κάθε εταιρίας για την πλήρη ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές μονάδες στην άσκηση των καθηκόντων της.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι αρμόδια να:

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
2. Αξιολογεί κατά πόσον οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες κατηγορίες δραστηριοτήτων της επιχείρησης και για τον τρόπο διαχείρισης της επιχείρησης, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα δεδομένα.
3. Αξιολογεί κατά πόσον τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
4. Αξιολογεί την επάρκεια, την ποιότητα και τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και διατυπώνει συστάσεις για τη βελτίωση των εσωτερικών διαδικασιών της Συμμετέχουσας που αφορούν στα παραπάνω χαρακτηριστικά.
5. Συγκρίνει τις εκτιμώμενες βέλτιστες τεχνικές προβλέψεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις, επανεξετάζοντας την ποιότητα των προηγούμενων βέλτιστων εκτιμήσεων και χρησιμοποιώντας τις γνώσεις που αποκτούνται από την αξιολόγηση αυτή για να βελτιωθεί η ποιότητα των τρεχόντων υπολογισμών.
6. Ενημερώνει το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και την Εποπτική Αρχή για την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
7. Διατυπώνει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών κινδύνων.
8. Διατυπώνει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών ανασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης.
9. Συμμετέχει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων, «Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας» (SCR) και «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση» (MCR) και της αξιολόγησής του.
10. Συμβάλλει στην ανάπτυξη της ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής για τον υπολογισμό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και την παραγωγή της απαιτούμενης πληροφορίας για τη δημόσια πληροφόρηση και την έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση.

Η Διεύθυνση Αναλογιστικής υποβάλλει στη Διοίκηση, στις αρμόδιες επιτροπές καθώς και στην Εποπτική Αρχή γραπτή αναφορά σχετικά με τις εργασίες που ανέλαβε και στην οποία περιγράφονται, πέραν από τα αποτελέσματα, τυχόν ελλείψεις που εντόπισε και συστάσεις για τον τρόπο αποκατάστασης αυτών.

2.7. Εξωτερική Ανάθεση

Ως εξωτερική ανάθεση θεωρείται κάθε συμφωνία μεταξύ της Συμμετέχουσας ή των συνδεδεμένων της κι ενός παρόχου υπηρεσιών, με την οποία ο τελευταίος αναλαμβάνει, άμεσα ή ως

υπεργολάβος, τη διεκπεραίωση διαδικασιών, την παροχή υπηρεσιών ή την άσκηση δραστηριοτήτων, που διαφορετικά θα είχαν διενεργηθεί από τις ίδιες.

Ο Όμιλος, εφαρμόζει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (outsourcing) εναρμονιζόμενος με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και το αντίστοιχο πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ, προκειμένου να καθορίσει την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών του σε παρόχους υπηρεσιών.

Ως κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες θεωρούνται αυτές που η ενδεχόμενη πλημμελής ή άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσής τους θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση της Συμμετέχουσας ή των συνδεδεμένων της με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει των αδειών λειτουργίας τους ή τις λοιπές υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία που διέπει την εποπτεία τους ή θα έθιγε τα οικονομικά τους αποτελέσματα ή την ευρωστία της ή τη συνέχεια των ασφαλιστικών υπηρεσιών που παρέχουν προς τους ασφαλισμένους. Ενδεικτικά ως κρίσιμες ή βασικές λειτουργίες θεωρούνται οι τέσσερις βασικές λειτουργίες, ο σχεδιασμός και η τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων, η διαχείριση μέρους ή του συνόλου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, ο διακανονισμός ζημιών και οι λειτουργίες των κεντρικών συστημάτων πληροφορικής.

Προτεραιότητα του Ομίλου κατά την ανάθεση των κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών της σε τρίτους, αποτελεί η επιλογή φερέγγυων και εξειδικευμένων στην ανατιθέμενη λειτουργία παρόχων και η δημιουργία ασφαλούς κανονιστικού περιβάλλοντος όπου θα εντάσσονται οι σχετικές επιχειρηματικές σχέσεις.

Για το λόγο αυτό και στο πλαίσιο της προαναφερθείσας Πολιτικής έχουν θεσπιστεί διαδικασίες ώστε πριν τη λήψη των αποφάσεων ανάθεσης, αλλά και κατά τη διάρκεια των σχετικών επιχειρηματικών σχέσεων, να εξετάζονται οι παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη μείωση της ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης ή αδικαιολόγητη αύξηση του λειτουργικού κινδύνου του Ομίλου ή να εμποδίσουν την απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους της. Ειδικότερα στην Πολιτική καθορίζονται:

1. η έννοια της κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας,
2. οι αρμοδιότητες των Οργάνων που εμπλέκονται με την εφαρμογή της,
3. οι Γενικές Αρχές των εξωτερικών αναθέσεων,
4. τα βασικά βήματα της διαδικασίας των εξωτερικών αναθέσεων, στα οποία περιλαμβάνεται η διενέργεια μελέτης σκοπιμότητας και η έγκριση της ανάθεσης από το Δ.Σ.,
5. οι προϋποθέσεις συνεργασίας με τους παρόχους υπηρεσιών, ενδεικτικά εμπειρία, προσόντα, απαιτούμενες από το κανονιστικό πλαίσιο άδειες για την άσκηση των εργασιών κτλ.,
6. η υπογραφή σύμβασης μεταξύ της Συμμετέχουσας ή των συνδεδεμένων της και του παρόχου υπηρεσιών, η οποία να ρυθμίζει με ακρίβεια τα δικαιώματα και υποχρεώσεις των δύο μερών,
7. οι, κατά τη διάρκεια των σχετικών επιχειρηματικών σχέσεων, διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης των κινδύνων που τυχόν προκύπτουν από την ανάθεση.

Ακολουθεί κατάλογος με στοιχεία των κρίσιμων λειτουργιών που έχει αναθέσει η Συμμετέχουσα σε τρίτους και τη χώρα δικαιοδοσίας των τελευταίων:

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)	Ανάκαμψη από Καταστροφή (Disaster Recovery Plan)	Ελλάδα
AWP P&C S.A. (Mondial Assistance)	Παροχή Οδικής-Ταξιδιωτικής-Ιατρικής Βοήθειας	Γαλλία

AXA France (Υποκατάστημα Ελλάδας) - Credit & Lifestyle Protection	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Γαλλία
--	---	--------

Η Garanta έχει αναθέσει σε παρόχους υπηρεσιών την εκτέλεση των εξής κρίσιμων ή σημαντικών, κατά την έννοια του Solvency II, δραστηριοτήτων της:

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
Law Office Iordache	Υπηρεσίες αποτροπής ΞΧ/ΧΤ (AML)*	Ρουμανία
Ms. Adriana Ceausescu (Infoshare Software Solution International SRL)	Υπηρεσίες Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων (CISO)	Ρουμανία

*Επιπλέον, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της συνδεδεμένης ο επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Garanta έχει οριστεί ως αρμόδιο στέλεχος για το ΞΧ/ΧΤ.

Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. δεν έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών της.

2.8. Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης του Ομίλου.

3. Προφίλ Κινδύνου

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών λειτουργιών του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν για τον Όμιλο προϋπόθεση για τη διασφάλιση των πελατών του και για τη δημιουργία ενός σταθερού πλαισίου επίτευξης υψηλής ποιότητας αποδόσεων για τους μετόχους του. Η επίτευξη αυτού του στόχου εξαρτάται από την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ αναλαμβανόμενων κινδύνων και αναμενόμενων αποδόσεων.

Ο Όμιλος και οι εταιρίες του Ομίλου, παρακολουθούν το προφίλ κινδύνου τους μέσα από συντονισμένες διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των επιχειρησιακών μονάδων.

Στο πλαίσιο αυτό, έχουν αναγνωριστεί και διαχειρίζονται μέσα από τη θέσπιση και την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ο Όμιλος, προκειμένου να διαχειριστεί και να περιορίσει τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, κάνει χρήση διαφόρων τεχνικών μείωσης, αναλόγως του είδους και του επιπέδου του κινδύνου και των αποδεκτών κάθε φορά ορίων ανοχής κινδύνων.

Οι τεχνικές και οι διαδικασίες μείωσης των κινδύνων προδιαγράφονται στις επιμέρους πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. Οι εταιρίες του Ομίλου ενδεικτικά:

1. παρακολουθούν τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τα αποδεκτά επίπεδα έχοντας θεσπίσει σχετικά όρια ανοχής και όρια έγκαιρης προειδοποίησης.
2. ακολουθούν ένα συντηρητικό επενδυτικό προφίλ και διαφοροποιούν το επενδυτικό τους χαρτοφυλάκιο, έχοντας θεσπίσει σχετικά ποσοτικά και ποιοτικά όρια,
3. συνάπτουν συμβάσεις ανασφάλισης με αξιόπιστους ανασφαλιστές,
4. παρακολουθούν την αντιστοίχιση της χρηματοοικονομικής διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των σχετικών περιουσιακών τους στοιχείων. Εκτιμούν τις ταμειακές ανάγκες που θα προκύψουν από τις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις τους και μεριμνούν για την ύπαρξη κατάλληλων επιπέδων ρευστότητας,
5. έχουν θεσπίσει χρονικούς περιορισμούς για εξόφληση των οφειλών προς αυτές και παρακολουθούν την τήρησή τους,
6. εφαρμόζουν διαδικασίες αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου, καθώς και διαδικασίες συλλογής και ανάλυσης περιστατικών λειτουργικού κινδύνου,
7. εκπονούν, όποτε κρίνεται αναγκαίο, σχέδια δράσης για την μείωση των κινδύνων εντός των επιθυμητών ορίων σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και παρακολουθούν την υλοποίηση των εγκεκριμένων σχεδίων και την αποτελεσματικότητα αυτών,

Σημαντικοί Κίνδυνοι

Οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας του (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο), το οποίο επιδεινώνεται από την πανδημία και τις επιπτώσεις της, καθώς και από τις γεωπολιτικές εξελίξεις.

Ο Όμιλος εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτόν, όσο και για τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς του. Εντούτοις οι πραγματικές επιπτώσεις των παραπάνω στην Οικονομία και στον Όμιλο δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια. Η κρίση μπορεί να επιδράσει μελλοντικά, στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου και στις ασφαλιστικές του δραστηριότητες.

Τέλος, ως σημαντικός κίνδυνος για τον Όμιλο έχει αξιολογηθεί η αύξηση της πολυπλοκότητας και της συχνότητας των κυβερνοεπιθέσεων. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στον τομέα της κυβερνοασφάλειας και λαμβάνει μέτρα θωράκισης του έναντι του κυβερνοεγκλήματος, το οποίο έχει ενταθεί λόγω των συνθηκών που δημιουργήθηκαν από την πανδημία και την αύξηση που επέφερε στην τηλεργασία και τις ηλεκτρονικές συναλλαγές.

Εξελίξεις στο Επιχειρηματικό & Κανονιστικό Περιβάλλον

Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Το επιχειρηματικό περιβάλλον τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα, η οποία εντείνεται από την πανδημία της COVID-19 και τη γεωπολιτική αστάθεια. Προκειμένου να περιοριστεί η διάδοση της COVID-19, οι αρχές επέβαλλαν πληθώρα περιοριστικών μέτρων όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδιών και μετακινήσεων και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένης της αναστολής λειτουργίας, γεγονός που οδήγησε σε παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση.

Η ταχεία αύξηση της αστάθειας στις αγορές λόγω της πανδημίας του COVID-19 ώθησε αρχικά τους επενδυτές να αναζητήσουν ασφαλές καταφύγιο σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με αποτέλεσμα την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων κρατικών και εταιρικών ομολόγων, των πιο αδύναμων οικονομικά χωρών της Ευρωζώνης.

Οι δαπάνες των κρατών για στήριξη των κλάδων της οικονομίας που πλήττονται από την πανδημία οδηγούν σε πρόσθετη δημοσιονομική πίεση. Ταυτόχρονα, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει σκοπό να διαθέσει μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας ποσό μεγαλύτερο των € 700 δις, υπό τη μορφή δανείων και επιχορηγήσεων, για τη στήριξη των κρατών μελών από τις επιπτώσεις της πανδημίας, αλλά και την καλύτερη προετοιμασία τους έναντι των μελλοντικών προκλήσεων και ευκαιριών και για τη διασφάλιση βιώσιμης ανάπτυξης.

Παρά τις πρόσφατες ανοδικές τάσεις, το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων, που παρατηρήθηκε το προηγούμενο διάστημα, διατηρείται και αναμένεται να διατηρηθεί τα επόμενα έτη. Χαρακτηριστικά, το μέσο επιτόκιο για τα πρώτα 10 έτη της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι σε αρνητικά επίπεδα στις 31/12/2021, όπως και για τα προηγούμενα χρόνια (31/12/2020, 31/12/2019). Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε πρόσφατα (Δεκέμβριος 2021) να μην μεταβάλει τα βασικά της επιτόκια, τα οποία κινούνται γύρω από το 0%, και αναμένει ότι αυτά θα παραμείνουν στα σημερινά τους ή και σε χαμηλότερα επίπεδα, έως ότου διαπιστώσει ότι ο πληθωρισμός πλησιάζει το στόχο του 2%. Η διατήρηση ενός περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων, ασκεί πρόσθετες πιέσεις στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και ιδίως στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων Ζωής με υψηλά εγγυημένα τεχνικά επιτόκια και συνεπάγεται αυξημένο κίνδυνο επανεπένδυσης. Τα

μειωμένα επιτόκια και γενικότερα η έλλειψη ασφαλών, εναλλακτικών επενδύσεων υψηλής απόδοσης, ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση του ποσοστού ακυρωσιμότητας των ατομικών παραδοσιακών συμβολαίων Ζωής.

Συνέπεια της πανδημίας και άλλων παραγόντων, όπως η ανάκαμψη των εθνικών οικονομιών καθώς και γεωπολιτικών εξελίξεων, είναι, μεταξύ άλλων, η σημαντική άνοδος των τιμών του πετρελαίου εντός του 2021 και η ανατίμηση προϊόντων.

Οι εξελίξεις στον τομέα της ιατρικής αναμένεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω αύξηση του προσδόκιμου ζωής και των εξόδων των ιατρικών πράξεων, ειδικώς στα ανεπτυγμένα κράτη, με αποτέλεσμα την αύξηση των σχετικών υποχρεώσεων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων προς τους ασφαλισμένους τους.

Η αύξηση της πολυπλοκότητας και της συχνότητας των κυβερνοεπιθέσεων εκτός από οικονομικές και επιχειρησιακές προκλήσεις που θέτει η ανάπτυξη ψηφιακών εφαρμογών, οδηγεί επίσης και σε αύξηση της ζήτησης των πελατών για προστασία από αυτές. Η πρόκληση που αντιμετωπίζουν οι σύγχρονες εταιρίες, αγωνιζόμενες να διατηρήσουν την ασφάλεια και την επιχειρησιακή συνέχεια, είναι να εκμεταλλευτούν τις νέες απομακρυσμένες πρακτικές υπηρεσιών και τηλεργασίας, αφενός για να προστατεύσουν τους εργαζομένους τους και αφετέρου για να διασφαλίσουν την αδιάλειπτη λειτουργία τους και την εξυπηρέτηση των πελατών τους. Μεταφέροντας όμως το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητάς τους στον ψηφιακό χώρο, αυξάνουν τον κίνδυνο να δεχτούν επιθέσεις από τους κυβερνοεγκληματίες, που άδραξαν την ευκαιρία να εκμεταλλευτούν τα πιθανά κενά ασφάλειας των εταιριών από τις ταχύτερες κινήσεις τους για να επιχειρήσουν διαδικτυακά και να μείνουν ανταγωνιστικές. Για την ανθεκτικότητα και ευελιξία του οργανισμού (resilience) απέναντι στον κίνδυνο των κυβερνοεπιθέσεων ο Όμιλος υποστηρίζει ένα πλήρες πρόγραμμα ενεργειών, που στηρίζεται στο τρίπτυχο τεχνολογία-διαδικασία-άνθρωπος.

Τα παραπάνω συντελούν σε ένα περιβάλλον αυξημένης αβεβαιότητας με σημαντικές ευκαιρίες, αλλά και κινδύνους.

Η κλιματική αλλαγή αναφέρεται σε μακροπρόθεσμες αλλαγές στις θερμοκρασίες και τα καιρικά μοτίβα. Οι αλλαγές αυτές είναι αποτέλεσμα κυρίως των ανθρωπίνων δραστηριοτήτων λόγω της καύσης ορυκτών καυσίμων όπως ο άνθρακας, το πετρέλαιο και το φυσικό αέριο. Οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής περιλαμβάνουν έντονες ξηρασίες, λειψυδρία, σοβαρές πυρκαγιές, άνοδο της στάθμης της θάλασσας, πλημμύρες, λιώσιμο των πολικών πάγων, καταστροφικές καταιγίδες και μείωση της βιοποικιλότητας. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή είναι οι:

- Φυσικοί κίνδυνοι: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από τις επιπτώσεις των φυσικών φαινομένων και περιλαμβάνουν τους:
 - Σφοδρούς φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από συγκεκριμένα φαινόμενα, και ειδικότερα τα καιρικά φαινόμενα, όπως καταιγίδες, πλημμύρες, πυρκαγιές ή καύσωνες.
 - Χρόνιους φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από μακροχρόνιες αλλαγές στο κλίμα, όπως αλλαγές στην θερμοκρασία, άνοδος στα επίπεδα της θάλασσας, ελλείψεις στο πόσιμο νερό, απώλειες στην βιοποικιλότητα, αλλαγές στην παραγωγικότητα της γης.
- Κίνδυνοι μετάβασης: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από την μετάβαση σε οικονομίες χαμηλών εκπομπών άνθρακα και σταθεροποίησης του κλίματος.

Ο Όμιλος παρακολουθεί και αξιολογεί τους ανωτέρω κινδύνους στο πλαίσιο της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας.

Κανονιστικό Περιβάλλον

Το έτος 2021 έλαβε χώρα η εφαρμογή κανονιστικών διατάξεων και αλλαγών που είχαν ψηφιστεί ή επέλθει τα αμέσως προηγούμενα έτη. Εντός του 2022 αναμένεται η εφαρμογή πρόσθετων κανονιστικών απαιτήσεων, όπως ενδεικτικά:

Κανονισμός (ΕΕ) 2019/1238 (σχετικά με τη θέσπιση πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP)). Θεσπίζονται ομοιόμορφοι κανόνες για ατομικό συνταξιοδοτικό προϊόν με κοινά χαρακτηριστικά στα κράτη μέλη και υποχρέωση καταχώρισης των νέων PEPP, πριν από τη διάθεσή τους στην αγορά, σε ένα κεντρικό μητρώο που θα τηρείται στην ΕΙΟΡΑ.

Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 (σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων) & κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί. Θεσπίζεται ενιαίο σύστημα ταξινόμησης με την καθιέρωση των κριτηρίων, βάσει των οποίων θα προσδιορίζεται σε πανευρωπαϊκό επίπεδο κατά πόσον μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται περιβαλλοντικά βιώσιμη, προκειμένου να προσδιοριστεί ο βαθμός στον οποίο μία επένδυση είναι περιβαλλοντικά βιώσιμη. Επίσης, συμπληρώνονται οι υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τη βιωσιμότητα που εισήχθησαν με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088.

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/1257 και Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/1256. Ενσωματώνονται παράγοντες αειφορίας και κίνδυνοι βιωσιμότητας στο πλαίσιο της Οδηγίας IDD και της Οδηγίας Solvency II αντίστοιχα.

ΠΕΕ 195/4/29.11.2021 (ΦΕΚ Β 5672/03.12.2021). Θεσπίζεται πλαίσιο οδηγιών απευθυνόμενο προς τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις σε σχέση με την ασφάλεια και τη διακυβέρνηση Τεχνολογίας Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ) για την εφαρμογή των απαιτήσεων διακυβέρνησης που προβλέπονται στο πλαίσιο του Solvency II.

Ο Όμιλος λαμβάνει συνεχώς μέτρα για την επαρκή εναρμοσίση του στις απαιτήσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου, όπως ενδεικτικά ανάλυση αποκλίσεων, χάραξη οδικού χάρτη ενεργειών, θέσπιση νέων πολιτικών και διαδικασιών, αναδιοργάνωση των εσωτερικών λειτουργιών κ.α.

Τέλος, μία από τις μεγαλύτερες προκλήσεις που καλείται να αντιμετωπίσει ολόκληρη η ασφαλιστική αγορά, αποτελεί η υιοθέτηση των νέων προτύπων χρηματοοικονομικών αναφορών ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, με ημερομηνία εφαρμογής το 2023. Οι αλλαγές που επιφέρουν τα νέα πρότυπα στο μοντέλο λειτουργίας εστιάζουν στα ακόλουθα:

- Σύστημα Διακυβέρνησης (αναθεώρηση διαδικασιών, ασφαλιστικών δικλίδων, εκπαίδευση ανθρώπινου δυναμικού),
- Πλαίσιο χρηματοοικονομικής διαχείρισης (αναθεώρηση λογιστικού σχεδιασμού και πολιτικών λογιστικοποίησης, ταξινόμηση των προϊόντων και επιλογή της κατάλληλης προσέγγισης μέτρησης ανά προϊόντική κατηγορία, καταγραφή μεθοδολογιών υπολογισμού, συγκριτική παρακολούθηση, διαχείριση μεταβλητότητας αποτελεσμάτων), και
- Πληροφοριακά Συστήματα (αναβάθμιση συστημάτων, αναθεώρηση αναλογιστικών μοντέλων, βελτίωση ποιότητας δεδομένων και δημιουργία αναφορών σε νέο πλαίσιο).

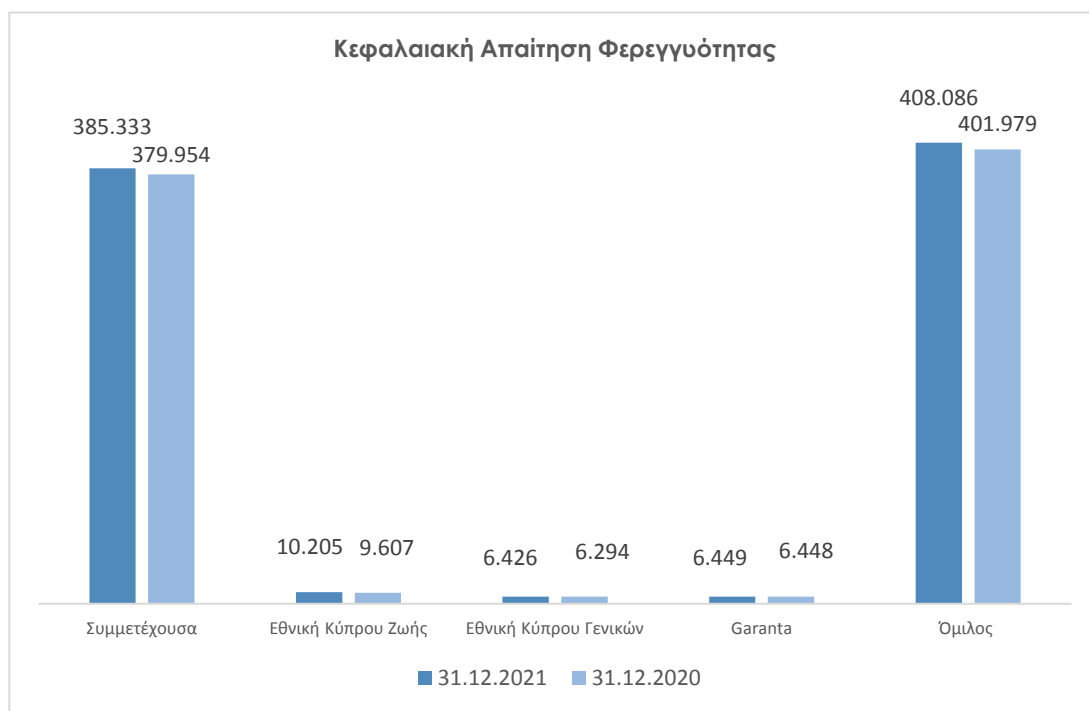
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο, αξιολογώντας την καταλληλότητα αυτής σε σχέση με το Προφίλ Κινδύνου του Ομίλου κατά τη διενέργεια της ετήσιας ORSA.

Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του Ομίλου γίνεται σύμφωνα με τη μέθοδο «αφαίρεσης και άθροισης» και βασίζεται στα εξής:

- i. για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμοσμένης καμπύλης
- ii. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- iii. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- iv. για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου για την 31.12.2021 ανέρχεται σε €408,1 εκ., ενώ την 31.12.2020 σε €402,0 εκ. Στο παρακάτω γράφημα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τη Συμμετέχουσα και τις συνδεδεμένες της, που ενοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου.

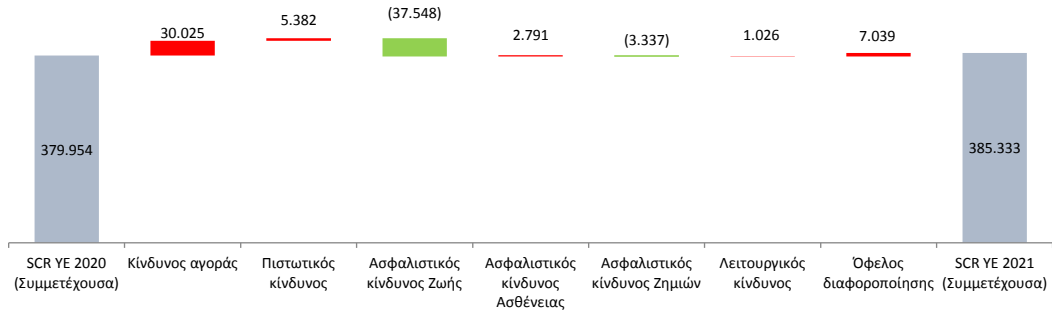


Σημείωση: Στο παραπάνω διάγραμμα εμφανίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάθε εταιρίας του Ομίλου στο σύνολό τους. Για σκοπούς Ομίλου, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των συνδεδεμένων υπολογίζονται στο ποσοστό συμμετοχής της Συμμετέχουσας σε αυτές.

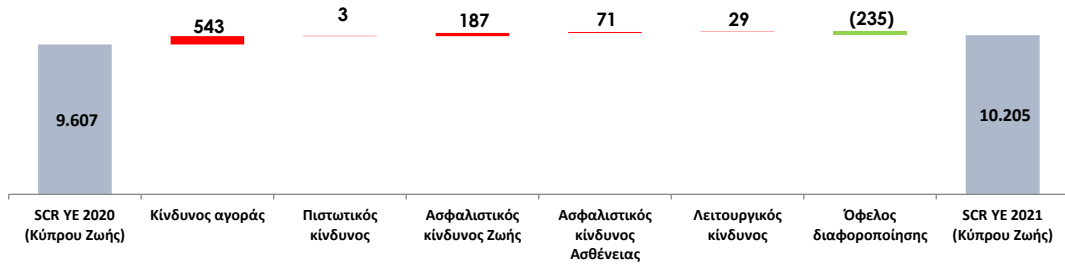
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου στις 31.12.2021 διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2020. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσιάζουν αύξηση η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση του κινδύνου αγοράς, του πιστωτικού κινδύνου και του ασφαλιστικού κινδύνου ασθένειας. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής παρουσίασαν αύξηση, κυρίως λόγω του κινδύνου αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου ζωής και ασθένειας, όπως και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, κυρίως λόγω του κινδύνου αγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Garanta παρέμειναν σταθερές, καθώς η μείωση του κινδύνου αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου ζωής αντισταθμίστηκε από τη μείωση του οφέλους διαφοροποίησης και του Loss Absorption Capacity (LAC).

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά ενότητα κινδύνου για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

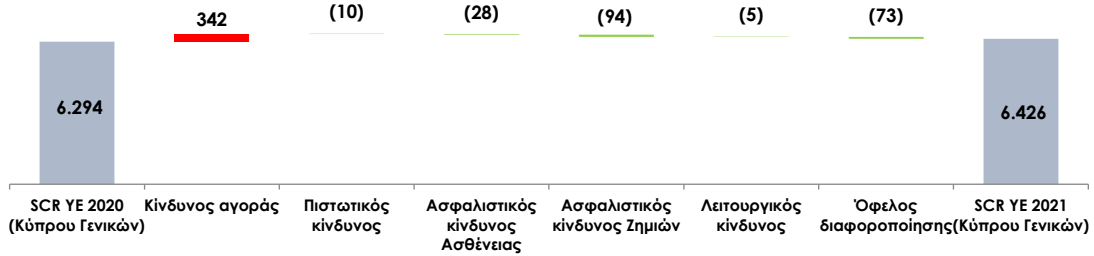
A. Για τη Συμμετέχουσα



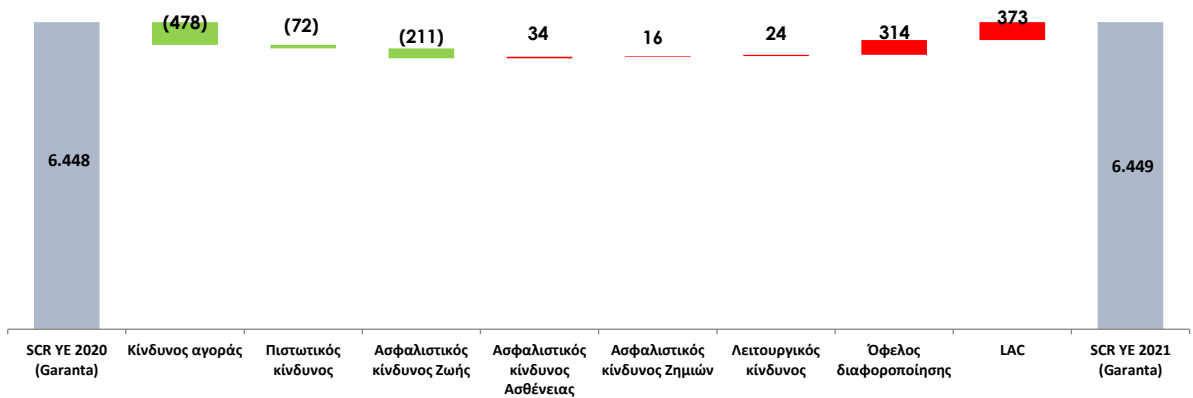
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

A. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	221.251	4.826	2.402	2.538
Πιστωτικός κίνδυνος	29.774	2.662	1.911	1.825
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	116.785	5.622	0	382
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	107.186	635	1.775	550
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	76.768	0	2.704	4.174
Όφελος διαφοροποίησης	(192.179)	(4.048)	(2.925)	(2.760)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	359.585	9.696	5.867	6.709
Λειτουργικός κίνδυνος	25.748	508	559	322
LAC	0	0	0	(582)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	385.333	10.205	6.426	6.449

B. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2020

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	191.226	4.283	2.060	3.016
Πιστωτικός κίνδυνος	24.393	2.659	1.921	1.897
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	154.333	5.435	-	594
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	104.394	564	1.803	516
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.105	-	2.798	4.157
Όφελος διαφοροποίησης	(199.219)	(3.813)	(2.852)	(3.074)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	355.233	9.128	5.730	7.106
Λειτουργικός κίνδυνος	24.721	479	564	298
LAC	-	-	-	(956)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	379.954	9.607	6.294	6.448

Σε επίπεδο Ομίλου, στις 31.12.2021 σε σχέση με τις 31.12.2020 η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €6,1 εκ.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προέρχονται κυρίως από αυτές της Συμμετέχουσας, οι οποίες αποτελούν στις 31.12.2021 το 94,4% των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του Ομίλου. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2020.

Το προφίλ κινδύνου του Ομίλου παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητο το 2021. Βασικός κίνδυνος για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του Ομίλου αποτελεί στις 31.12.2021 ο κίνδυνος αγοράς. Ακολούθως, σημαντικοί κίνδυνοι για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου συνιστούν οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι ζωής, ασθένειας και ζημιών, με αυτή τη σειρά σημαντικότητας. Παρόμοια ήταν η κατάσταση στις 31.12.2020.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Ο Όμιλος διενήργησε αναλύσεις για να διαπιστώσει την ευαισθησία του δείκτη φερεγγυότητάς του, όπως είχε διαμορφωθεί στις 31.12.2021 σε μεταβολές παραγόντων σημαντικού κινδύνου, με:

- χρήση από τη Συμμετέχουσα μεταβατικών μέτρων και προσαρμοσμένης καμπύλης,
- χρήση από την Εθνική Κύπρου Ασφαιών Ζωής της βασικής καμπύλης επιτοκίων,
- χρήση από την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαιών της βασικής καμπύλης επιτοκίων,
- χρήση από την Garanta της βασικής καμπύλης επιτοκίων.

Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασής τους επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα Ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Τα αποτελέσματα των αναλύσεων που διενεργήθηκαν, είναι συνοπτικά τα ακόλουθα:

Σενάρια	Τιμή	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	0,50%	35.392	217%
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	-0,50%	-40.749	199%
Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	50 μ.β.	-113.586	181%
Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	-50 μ.β.	123.472	239%
Μεταβολή τιμής μετοχών	25%	41.382	219%
Μεταβολή τιμής μετοχών	-25%	-41.382	198%
Μεταβολή τιμής ακινήτων	25%	60.834	223%
Μεταβολή τιμής ακινήτων	-25%	-60.834	194%

Με βάση τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρείται ότι η μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση στο δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου προέρχεται από το σενάριο αύξησης των πιστωτικών περιθωρίων. Αυτό το σενάριο θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 28 ποσοστιαίες μονάδες.

Ακολούθως σημαντική επίπτωση στο δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου, προέρχεται από το σενάριο πτώσης των τιμών ακινήτων. Αυτό το σενάριο εμφανίζει μια μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι, βάσει των οποίων διενεργήθηκαν οι αναλύσεις ευαισθησίας, που παρατίθενται στην προηγούμενη παράγραφο.

Παράμετρος	Τιμή	Επεξήγηση
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	0,50%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου
Μεταβολή καμπύλης επιτοκίου	-0,50%	Επίπτωση από παράλληλη μετακίνηση προς τα κάτω της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου
Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων των ομολόγων

Μεταβολή πιστωτικού περιθωρίου ομολόγων	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων των ομολόγων
Μεταβολή τιμής μετοχών	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών
Μεταβολή τιμής μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών
Μεταβολή τιμής ακινήτων	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των ακινήτων
Μεταβολή τιμής ακινήτων	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά την ημερομηνία τιμολόγησης και τον σχηματισμό προβλέψεων.

Στον ασφαλιστικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Θνησιμότητας.** Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Μακροβιότητας.** Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ανικανότητας – Νοσηρότητας.** Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας συνδέεται με τους τύπους ασφάλισης που προβλέπουν αποζημιώσεις προερχόμενες από αύξηση στα ποσοστά της νοσηρότητας ή ανικανότητας. Συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μεταβολή στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας ή νοσηρότητας, οδηγεί σε αύξησή τους.
- **Ακυρωσιμότητας.** Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα (υψηλότερα ή χαμηλότερα) ποσοστά ακυρωσιμότητας.
- **Εξόδων.** Ο κίνδυνος εξόδων συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μόνιμη αύξηση στα έξοδα, αλλά και στον πληθωρισμό των εξόδων, οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Καταστροφικός Κίνδυνος.** Ο καταστροφικός κίνδυνος προέρχεται από ακραία γεγονότα, όπως οι πανδημίες.

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ασθένειας περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Θνησιμότητας.** Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Μακροβιότητας.** Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

- **Ανικανότητας – Νοσηρότητας.** Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μεταβολή στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας ή νοσηρότητας, οδηγεί σε αύξησή τους.
- **Ακυρωσιμότητας.** Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα (υψηλότερα ή χαμηλότερα) ποσοστά ακυρωσιμότητας.
- **Εξόδων.** Ο κίνδυνος εξόδων συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μόνιμη αύξηση στα έξοδα, αλλά και στον πληθωρισμό των εξόδων, οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων.** Ο κίνδυνος ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος το ασφάλιστρο να μην είναι επαρκές για τον κίνδυνο που έχει αναληφθεί. Ο κίνδυνος αποθεμάτων είναι ο κίνδυνος ανεπάρκειας των τεχνικών προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί για απαιτήσεις που έχουν δημιουργηθεί την ημερομηνία αποτίμησης.
- **Καταστροφικός Κίνδυνος.** Ο καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, σε σχέση με εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και την ασυνήθη σάρρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις.

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων.** Ο κίνδυνος ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος το ασφάλιστρο να μην είναι επαρκές για τον κίνδυνο που έχει αναληφθεί. Ο κίνδυνος αποθεμάτων είναι ο κίνδυνος ανεπάρκειας των τεχνικών προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί για απαιτήσεις που έχουν δημιουργηθεί την ημερομηνία αποτίμησης.
- **Ακυρωσιμότητας.** Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα ποσοστά ακυρωσιμότητας.
- **Καταστροφικός Κίνδυνος.** Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες υποενότητες:
 1. την υποενότητα κινδύνου φυσικής καταστροφής·
 2. την υποενότητα κινδύνου καταστροφής για μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων·
 3. την υποενότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής·
 4. την υποενότητα άλλων κινδύνων καταστροφής στον κλάδο ζημιών.

Ανάληψη Ασφαλιστικού Κινδύνου

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων και οι σχετικές διαδικασίες διαχείρισής τους, πραγματοποιούνται ανά κλάδο δραστηριότητας και ασφάλισης (ασφαλίσεις ζωής, ασφαλίσεις ζημιών, ασφαλίσεις ασθένειας), οι οποίοι δύνανται να διαχωρίζονται σε περαιτέρω κλάδους. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εντοπίζεται στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου, καθώς και στο σχηματισμό ασφαλιστικών προβλέψεων. Οι κύριες πηγές ασφαλιστικού κινδύνου θεωρούνται οι αποκλίσεις από τα αναμενόμενα επίπεδα των αποζημιώσεων, εξόδων, συγκέντρωσης (γεωγραφικής, κινδύνου, προϊόντος, κ.α.), από την ανεπαρκή τιμολόγηση, από τη μη αναμενόμενη μεταβολή σε μακροοικονομικές και μικροοικονομικές παραμέτρους, όπως είναι τα επιτόκια, ο πληθωρισμός, η ανεργία, το ύψος των εισοδημάτων (που επηρεάζουν την διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου), καθώς και από τη μη αναμενόμενη μεταβολή βιομετρικών παραμέτρων θνησιμότητας, ανικανότητας και νοσηρότητας.

Έχουν θεσπιστεί κανόνες ανάληψης κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτό έχουν καθοριστεί τα απαιτούμενα στοιχεία που πρέπει να προσμετρώνται για τον κάθε κίνδυνο προκειμένου να καθοριστεί η ασφαλιστική κάλυψη του κινδύνου και οι όροι αυτής.

Διαχείριση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Οι εταιρίες του Ομίλου, προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά και να μειώσουν την έκθεσή τους στον ασφαλιστικό κίνδυνο, λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

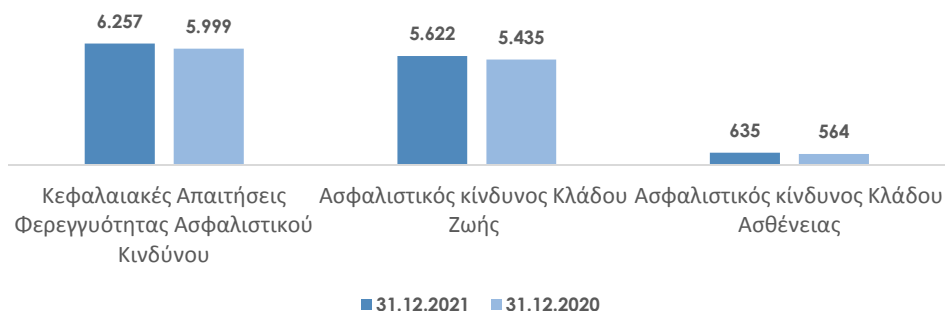
1. θέσπιση Πολιτικής και Διαδικασιών ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
2. αρχές και καθορισμένες διαδικασίες σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τα εν ισχύ λογιστικά και κατάλληλα αναλογιστικά πρότυπα, καθώς επίσης εσωτερικές, αλλά και βέλτιστες πρακτικές,
3. θέσπιση λειτουργικών ορίων και άλλων πρακτικών για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη ασφαλιστικών κινδύνων,
4. αρχές και σαφώς καθορισμένες διαδικασίες ανάπτυξης και εισαγωγής νέων προϊόντων,
5. θέσπιση αρχών και κριτηρίων για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών),
6. διαδικασία μετριασμού του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικής Πολιτικής Αντασφάλισης, καθώς και με τη χρήση λοιπών τεχνικών, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο,
7. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής κινδύνου, για την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
8. εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των Πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε ασφαλιστικό κίνδυνο.
9. επισκόπηση της συχνότητας των ζημιών, του μεγέθους των ζημιών, του κόστους διακανονισμού και διαχείρισης, της εξέλιξης των ζημιών. Επιπλέον, για τη βελτίωση της κερδοφορίας και τη μείωση του κινδύνου λαμβάνονται μέτρα όπως, αυξήσεις ασφαλίσεων, συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα για τον περιορισμό του κόστους ζημιών, κλπ.

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2021 και η αντίστοιχη για 31.12.2020, έχει ως εξής:



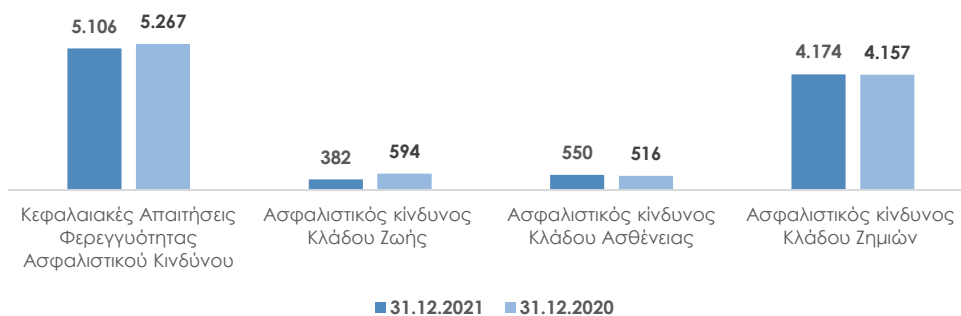
Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Garanta

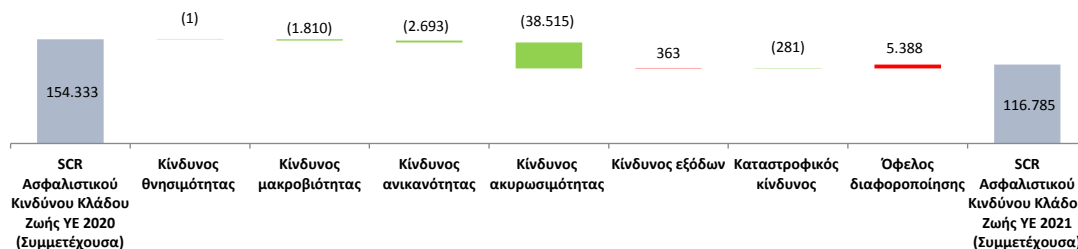


Όπως παρατηρείται, ο κύριος κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο στις 31.12.2021, προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο του κλάδου ζωής.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά υποενοότητα ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ζωής, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν μείωση, που προήλθε κυρίως από τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής παρουσίασαν αύξηση, κυρίως λόγω του κινδύνου ακυρωσιμότητας, ενώ της Garanta παρουσίασαν μείωση, λόγω του μειωμένου κινδύνου ακυρωσιμότητας.

A. Για τη Συμμετέχουσα



B. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαιλιών Ζωής



Γ. Για την Garanta



Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαιλιών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαιλιών	Garanta
Κίνδυνος θνησιμότητας	9.224	982	-	6
Κίνδυνος μακροβιότητας	15.716	123	-	-
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	24.541	-	-	-
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	94.511	2.991	-	187
Κίνδυνος εξόδων	17.894	3.090	-	62
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	4.083	276	-	252
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης	165.969	7.463	-	507
Όφελος διαφοροποίησης	(49.184)	(1.841)	-	(125)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	116.785	5.622	-	382

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2020

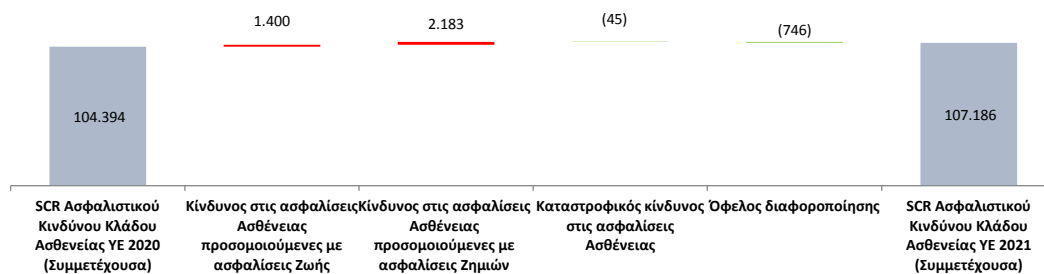
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος θνησιμότητας	9.225	1.029	-	7
Κίνδυνος μακροβιότητας	17.526	111	-	0
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	27.234	0	-	0
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	133.026	2.516	-	433
Κίνδυνος εξόδων	17.531	3.324	-	71
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0	-	0
Καταστροφικός κίνδυνος	4.364	206	-	253
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης	208.905	7.186	-	764
Όφελος διαφοροποίησης	(54.572)	(1.751)	-	(171)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	154.333	5.435	-	594

Όπως παρατηρείται, σημειώθηκε, αθροιστικά, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής. Ο κύριος κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου στις 31.12.2021 είναι ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ίσχυε και για τη χρήση 2020. Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας παρουσίασε μείωση εντός του έτους και αυτό οφείλεται κυρίως στην άνοδο της καμπύλης επιτοκίων.

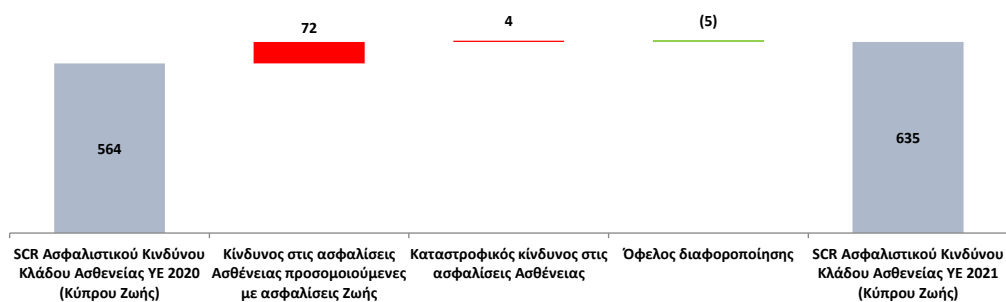
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά υποενοότητα ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ασθένειας, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν αύξηση, που προήλθε κυρίως από την αύξηση του κινδύνου στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κινδύνου στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής. Μείωση παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ασθένειας για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, λόγω μείωσης του καταστροφικού κινδύνου στις ασφαλίσεις Ασθένειας. Για τη Garanta, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ασθένειας παρουσίασαν αύξηση, λόγω αύξησης του καταστροφικού κινδύνου.

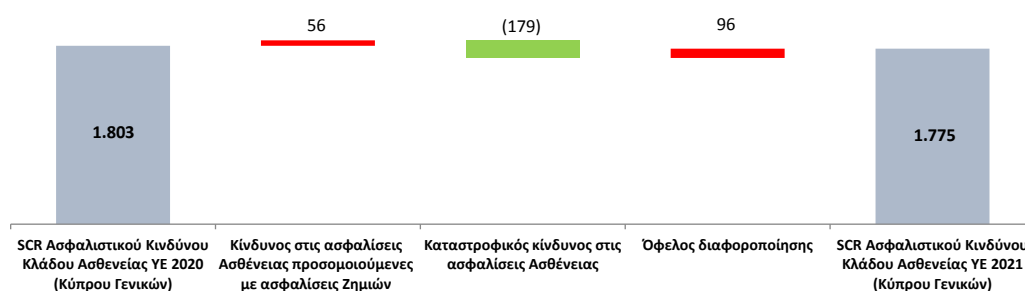
A. Για τη Συμμετέχουσα



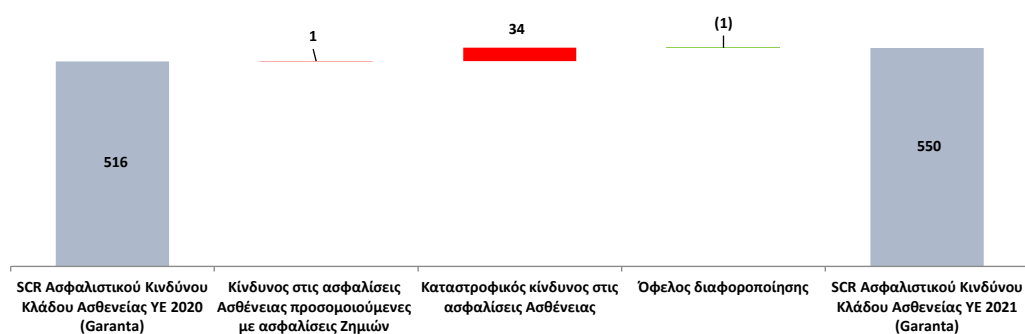
B. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020 για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ασθενείας, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθενείας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	92.542	571	0	0
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	23.909	0	1.667	63
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθενείας	2.321	170	323	531
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθενείας προ οφέλους διαφοροποίησης	118.772	741	1.990	593
Όφελος διαφοροποίησης	(11.586)	(106)	(214)	(44)

Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας	107.186	635	1.775	550
---	---------	-----	-------	-----

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2020

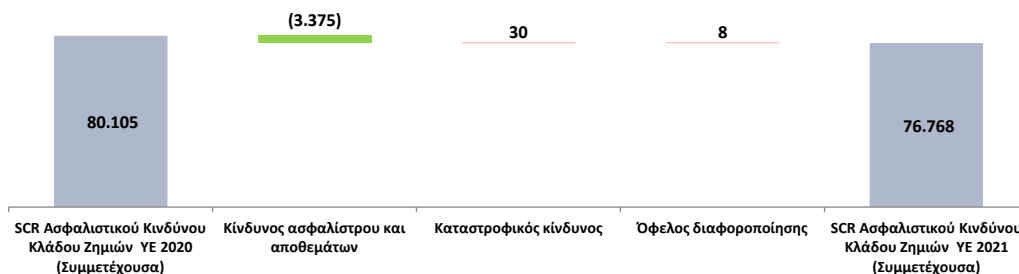
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	91.142	499	0	0
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	21.726	0	1.611	62
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	2.366	166	502	497
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης	115.234	665	2.113	559
Όφελος διαφοροποίησης	(10.840)	(101)	(310)	(43)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας	104.394	564	1.803	516

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων του κλάδου ασθένειας παρουσίασαν, αθροιστικά, αύξηση. Κύριος κίνδυνος, σε επίπεδο Ομίλου, για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων στις 31.12.2021, είναι ο κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ίσχυε και στις 31.12.2020.

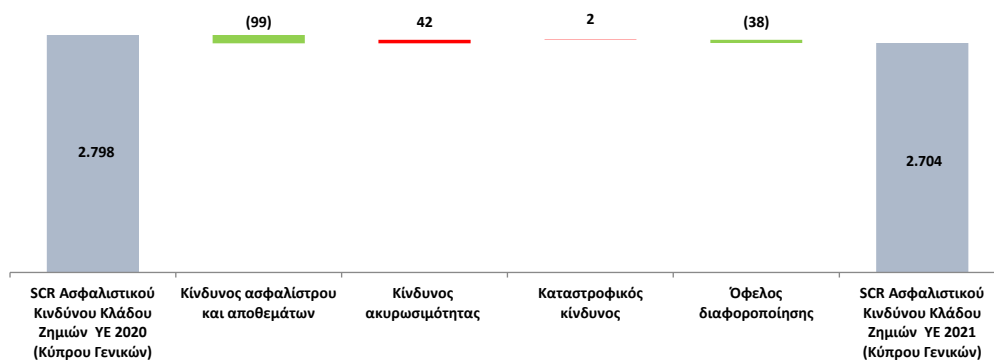
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζημιών

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά υποενότητα ασφαλιστικού κλάδου ζημιών, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν μείωση, που προέρχεται από τη μείωση του κινδύνου ασφαλιστρού και αποθεμάτων. Μικρή μείωση παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις και για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, λόγω μείωσης του κινδύνου ασφαλιστρού και αποθεμάτων, ενώ για τη Garanta η μικρή αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου ασφαλιστρού και αποθεμάτων.

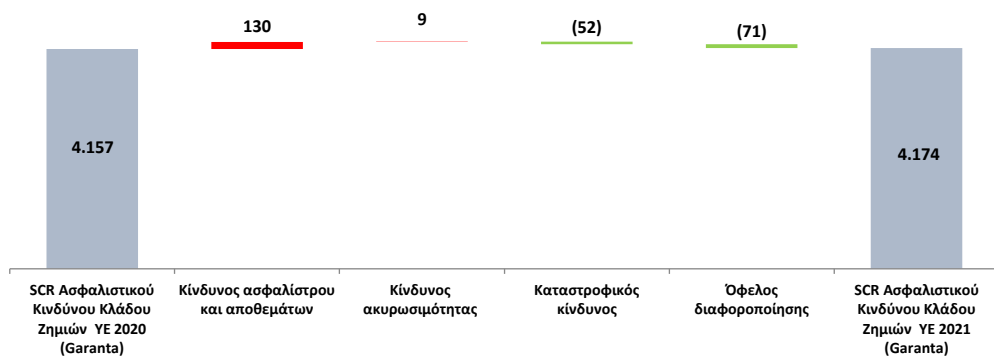
A. Για τη Συμμετέχουσα



B. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Γ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020 για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζημιών, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων	73.578	-	2.539	1.248
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	0	-	237	213
Καταστροφικός κίνδυνος	10.207	-	467	3.677
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης	83.785	-	3.243	5.138
Όφελος διαφοροποίησης	(7.017)	-	(539)	(965)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	76.768	-	2.704	4.174

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2020

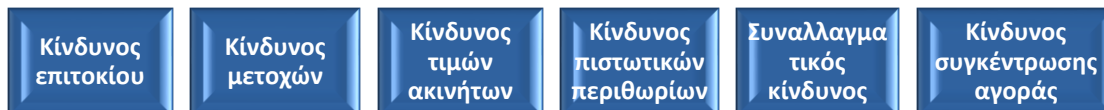
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων	76.953	-	2.638	1.118
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	0	-	196	204
Καταστροφικός κίνδυνος	10.177	-	465	3.729
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης	87.130	-	3.299	5.051
Όφελος διαφοροποίησης	(7.025)	-	(501)	(894)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζημιών	80.105	-	2.798	4.157

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων του κλάδου ζημιών παρουσίασαν, αθροιστικά μείωση. Κύριος κίνδυνος, σε επίπεδο Ομίλου, για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων στις 31.12.2021, είναι ο κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ίσχυε και στις 31.12.2020.

3.2. Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων.

Στον κίνδυνο αγοράς κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ο κίνδυνος επιτοκίου, ο οποίος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων, σε μεταβολές στην χρονική διάρθρωση των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μετοχών, ο οποίος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών.

Ο κίνδυνος τιμών ακινήτων, ο οποίος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών ακινήτων.

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, ο οποίος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων, πλέον της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο οποίος απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο, ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς, ο οποίος συνίσταται στους πρόσθετους κινδύνους που προέρχονται είτε από έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων, είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών.

3.2.1. Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Οι εταιρίες του Ομίλου, προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά και να μειώσουν την έκθεσή τους σε κίνδυνο αγοράς, λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

1. Θέσπιση πολιτικής επενδύσεων σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου,
2. Θέσπιση λειτουργικών ορίων και άλλων πρακτικών για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη επενδύσεων, εκδότες, κλπ. Στα όρια αυτά περιλαμβάνονται και όρια Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (VaR), όρια θέσης και όρια παύσης ζημίας (stop loss),
3. προκαθορισμό του είδους των χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία επενδύονται τα κεφάλαια του Ομίλου και σαφείς διαδικασίες για την έναρξη επένδυσης σε νέο χρηματοοικονομικό μέσο,
4. μετρίασμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικών διαδικασιών αντιστάθμισης, η αποτελεσματικότητα των οποίων αξιολογείται σε τακτική βάση,
5. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής επενδυτικού κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
6. εκτίμηση του κινδύνου αγοράς υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε επενδυτικό κίνδυνο.

Ο Όμιλος αποσκοπεί στη διασφάλιση επαρκούς επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας και ρευστότητας των περιουσιακών του στοιχείων. Οι εταιρίες του Ομίλου πραγματοποιούν επενδύσεις με τρόπο που λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά των υποχρεώσεών τους καθώς και τις απαιτήσεις για αποδόσεις.

3.2.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς

Για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξέτασης (look through), όπου είναι εφικτό, για τις τοποθετήσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») και σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια. Η Συμμετέχουσα κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών, για τις μετοχές τύπου 1 που είχε στο χαρτοφυλάκιο της την 01.01.2016, εφαρμόζοντας τις στιγμιαίες μειώσεις που προβλέπονται στο Ν. 4364/2016.

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2021 και η αντίστοιχη για 31.12.2020, έχει ως εξής:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς



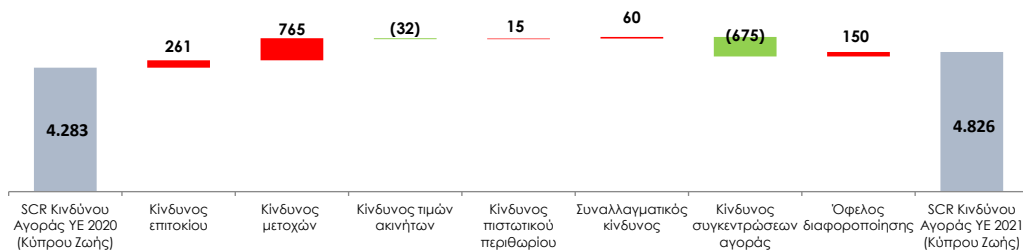
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2021 σε επίπεδο Ομίλου, διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2020. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν αύξηση. Η αύξηση αυτή οφείλεται, κατά σειρά, στην αύξηση των υποενοτήτων κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου, κινδύνου μετοχών και κινδύνου επιτοκίου. Αύξηση παρουσίασαν και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, όπως και της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, ενώ αντίθετα μείωση παρουσίασαν, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Garanta.

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά υποενοότητα κινδύνου αγοράς, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

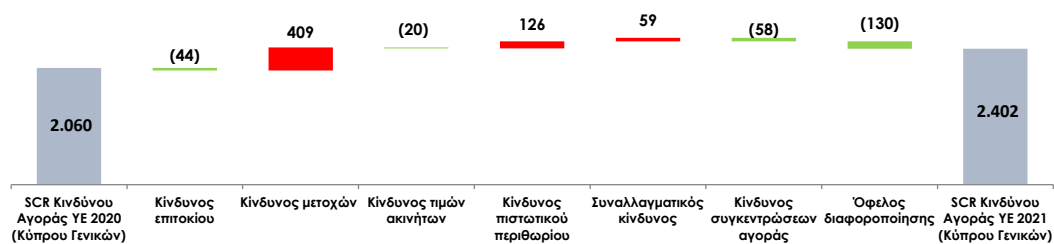
Α. Για τη Συμμετέχουσα



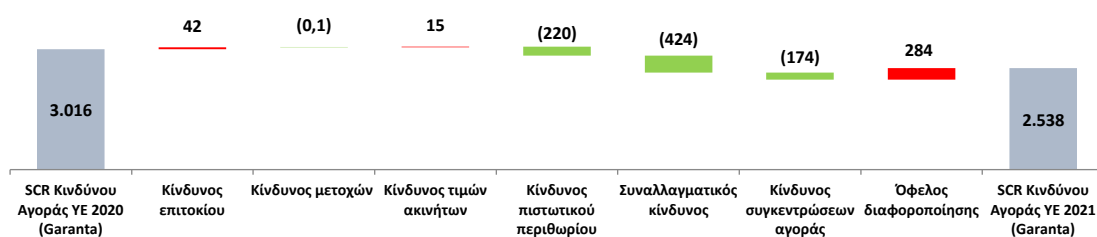
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020 για τον κίνδυνο αγοράς, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος επιτοκίου	27.025	588	465	572
Κίνδυνος μετοχών	72.534	3.495	811	3
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	58.720	725	433	974
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	91.967	186	925	704
Συναλλαγματικός κίνδυνος	21.941	96	89	1.083
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	0	1.557	1.294	1.260
Κίνδυνος αγοράς προ οφέλους διαφοροποίησης	272.187	6.646	4.016	4.595
Όφελος διαφοροποίησης	(50.936)	(1.820)	(1.615)	(2.057)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς	221.251	4.826	2.402	2.538

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2020

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος επιτοκίου	16.000	327	508	529
Κίνδυνος μετοχών	61.500	2.730	402	3
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	57.263	757	454	959
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	78.011	171	799	924
Συναλλαγματικός κίνδυνος	23.613	37	30	1.507
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	0	2.232	1.352	1.434

Κίνδυνος αγοράς προ οφέλους διαφοροποίησης	236.387	6.254	3.545	5.357
Όφελος διαφοροποίησης	(45.161)	(1.971)	(1.485)	(2.341)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς	191.226	4.283	2.060	3.016

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, αθροιστικά παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με αυτές στις 31.12.2020. Οι κύριοι κίνδυνοι στις 31.12.2021 σε επίπεδο Ομίλου, προέρχονται κυρίως από τη Συμμετέχουσα και είναι, κατά σειρά μεγέθους, οι κίνδυνοι πιστωτικού περιθωρίου, μετοχών και τιμών ακινήτων. Στις 31.12.2020 ήταν οι ίδιοι κίνδυνοι με την ίδια σειρά.

3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων καθώς και των εν γένει αντισυμβαλλομένων και οφειλετών προς τους οποίους ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος. Ο εν λόγω κίνδυνος εκδηλώνεται είτε ως κίνδυνος μη εκπλήρωσης ή πλημμελούς εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο.

3.3.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

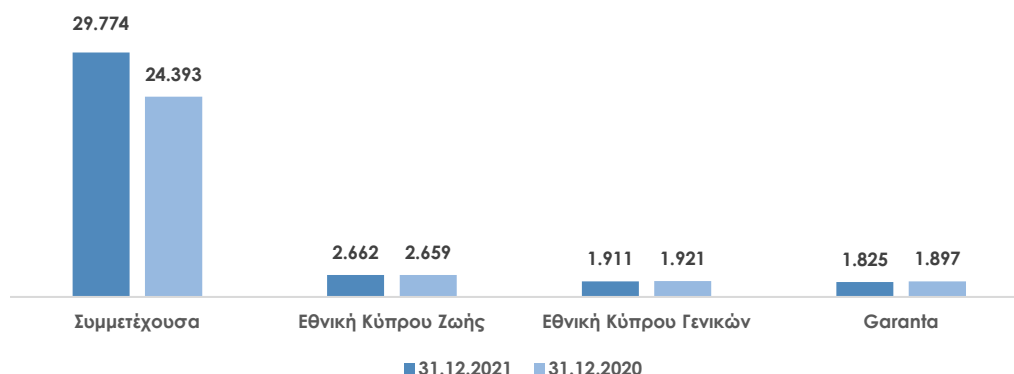
Οι εταιρίες του Ομίλου, προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά και να μειώσουν την έκθεσή τους σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση χρονικών ή/και χρηματικών ορίων για την εξόφληση των ασφαλιστρών καθώς και όρια επί των εκχωρηθέντων δικαιωμάτων είσπραξης στους διαμεσολαβητές στην είσπραξη ασφαλιστρών,
2. αξιολόγηση των αντασφαλιστών πριν τη σύναψη σύμβασης με αυτούς και θέσπιση ελάχιστου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης αυτών,
3. θέσπιση ορίων επένδυσης αναλόγως της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων,
4. αποδοχή πιστοληπτικών αξιολογήσεων συγκεκριμένων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης, για τους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων και για τους αντασφαλιστές,
5. εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο.

3.3.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2021 και η αντίστοιχη για 31.12.2020, έχει ως εξής:

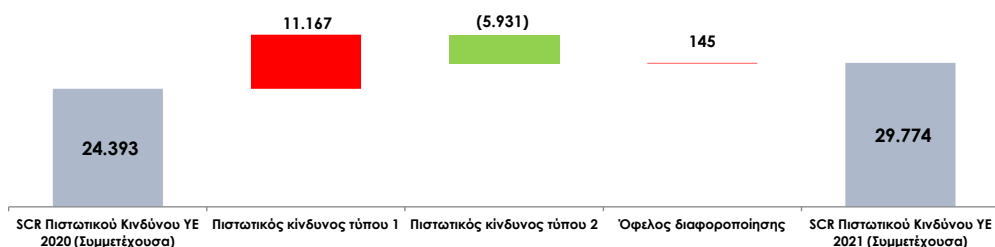
Κεφαλαιακή Απαιτήση Πιστωτικού Κινδύνου



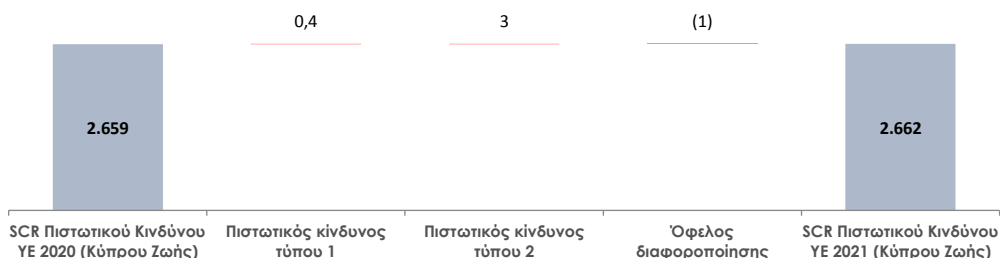
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2021 σε επίπεδο Ομίλου, διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2020. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2021, παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με τις 31.12.2020. Πρακτικά αμετάβλητες παρέμειναν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ζωής και της Εθνικής Κύπρου Γενικών, ενώ μείωση παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις πιστωτικού κινδύνου της Garanta.

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2021 και 31.12.2020, ανά υποενότητα πιστωτικού κινδύνου, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

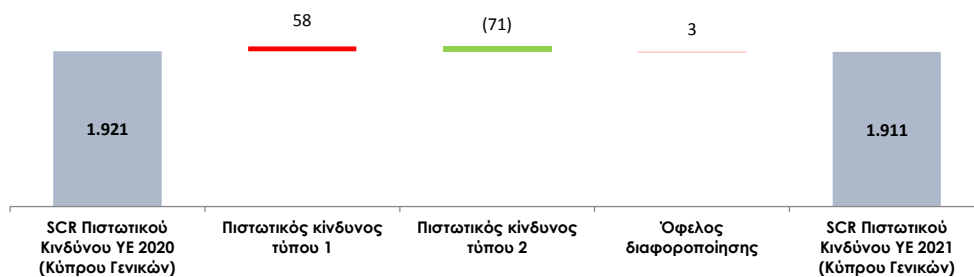
Α. Για τη Συμμετέχουσα



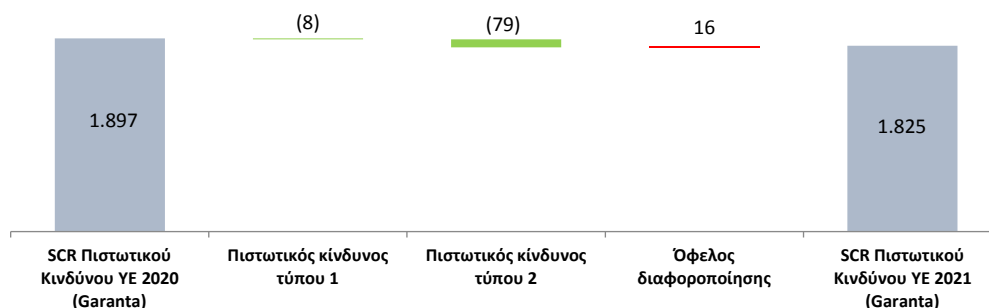
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλιών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλιών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2021 και στις 31.12.2020 για τον πιστωτικό κίνδυνο, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2021

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	23.276	2.642	1.159	1.669
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	8.028	27	881	202
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	31.304	2.669	2.040	1.871
Όφελος διαφοροποίησης	(1.530)	(7)	(129)	(46)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	29.774	2.662	1.911	1.825

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2020

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	12.109	2.641	1.101	1.677
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	13.959	24	952	281
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	26.068	2.665	2.053	1.958
Όφελος διαφοροποίησης	(1.675)	(6)	(132)	(61)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	24.393	2.659	1.921	1.897

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2021, αθροιστικά παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με αυτές στις 31.12.2020. Η αύξηση προήλθε από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1.

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία της κάθε εταιρίας του Ομίλου να εκποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της, όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

3.4.1. Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Οι εταιρίες του Ομίλου προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά τον κίνδυνο ρευστότητας, λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση ελάχιστων ορίων διαθεσίμων που επιτρέπουν την απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρίας υπό κανονικές συνθήκες,
2. ανάλυση σε συνεχή βάση των βραχυπρόθεσμων ταμειακών αναγκών και των δυνατοτήτων κάλυψής τους,
3. παρακολούθηση της χρονικής διάρθρωσης των ταμιακών ροών από ασφαλιστικές υποχρεώσεις και από τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψή τους,
4. τοποθετήσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα ευχερώς ρευστοποιήσιμα και με χαμηλό κόστος,
5. δημιουργία σχεδίων για την αντιμετώπιση εκτάκτων αναγκών ρευστότητας.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ωρίμανση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων βάσει των συμβατικών τους χρηματοροών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αφορούν επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked, για το 2021 και 2020.

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2021

31.12.2021 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	706.124	183.097	692.291	2.640.765	4.222.277
Στοιχεία παθητικού	550.988	221.486	420.406	1.943.302	3.136.182
Υπόλοιπο	155.136	(38.389)	271.885	697.463	1.086.095

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2020

31.12.2020 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	697.300	47.468	686.226	2.593.378	4.024.372
Στοιχεία παθητικού	474.945	207.888	395.871	1.832.988	2.911.692
Υπόλοιπο	222.355	(160.420)	290.355	760.390	1.112.680

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (έως 1 έτος), καλύπτονται από αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στις 31.12.2021 (το ίδιο και στις 31.12.2020). Σωρευτικά, ο Όμιλος εμφανίζει πλεόνασμα και στις δύο χρήσεις, κατά συνέπεια το έλλειμμα για ωρίμανση από 1 έως 2 έτη θα καλυφθεί από το πλεόνασμα για ωρίμανση έως 1 έτος.

3.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό, είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

3.5.1. Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου

Η διαχείριση λειτουργικού κινδύνου αφορά στον περιορισμό ή εξάλειψη των αιτιακών παραγόντων που τον τροφοδοτούν, καθώς και των δυνητικών ή πραγματικών επιπτώσεων σε περίπτωση επέλευσης σχετικών περιστατικών. Για το λόγο αυτό αναπτύσσονται διαδικασίες και μεθοδολογίες που στόχο έχουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και καταγραφή του, σύμφωνα με τα θεσπισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

Η κάτωθι τυποποίηση που υιοθετείται στην κατηγοριοποίηση του λειτουργικού κινδύνου (7 κατηγορίες) προσδιορίζει και αποσαφηνίζει το εύρος του, ενώ παράλληλα διαμορφώνει κοινή γλώσσα επικοινωνίας και κουλτούρα σε όρους κινδύνου:

Κατηγορίες Λειτουργικού Κινδύνου	Περιγραφή Κατηγορίας
Εσωτερική Απάτη	Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης κανονιστικών ή νομοθετικών διατάξεων ή πολιτικών της επιχείρησης, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που σχετίζονται με πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης, στις οποίες εμπλέκεται τουλάχιστον ένα μέλος της επιχείρησης.
Εξωτερική Απάτη	Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται από τρίτο με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης της νομοθεσίας.
Θέματα Ασφάλειας Εργατικού Δυναμικού & Εργασιακών Πρακτικών	Ζημιές από πράξεις αντίθετες με την εργατική νομοθεσία και τη νομοθεσία και τις συμβάσεις για την υγιεινή και την ασφάλεια, από πληρωμές αποζημιώσεων για σωματική βλάβη ή από πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης.
Πελάτες, Προϊόντα & Επιχειρηματικές Πρακτικές	Ζημιές από ακούσια ή εξ αμελείας παράλειψη εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι πελάτη (περιλαμβανομένων των απαιτήσεων εμπιστοσύνης και εντιμότητας), ή από τη φύση ή τα χαρακτηριστικά του προϊόντος.
Βλάβη σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	Ζημιές από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων.
Διακοπή Δραστηριότητας & Δυσλειτουργία Συστημάτων	Ζημιές από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή δυσλειτουργίας των συστημάτων.
Εκτέλεση, Παράδοση & Διαχείριση των Διαδικασιών	Ζημιές από ανεπάρκειες στην επεξεργασία των συναλλαγών ή στη διαχείριση των διαδικασιών και από τις σχέσεις με τους εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και τους πωλητές.

Διαδικασίες διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

Πέραν του προτύπου διακυβέρνησης των τριών γραμμών άμυνας που ακολουθεί ο Όμιλος, αναγνωρίζοντας τους ρόλους και τις αρμοδιότητες των επιχειρησιακών οντοτήτων στην διαχείριση κινδύνου, επιμέρους ρόλοι ανατίθενται κατά την εφαρμογή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Ειδικότερα:

Σε ετήσια βάση διεξάγεται «άσκηση αξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων» όπου κάθε επιχειρησιακή οντότητα της Συμμετέχουσας εντοπίζει τους κύριους κινδύνους που μπορεί να δυσχεράνουν τη λειτουργία της και κατά συνέπεια να εμποδίσουν την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων. Οι εντοπισμένοι κίνδυνοι κατατάσσονται σύμφωνα με τη βαρύτητά τους, εξετάζοντας τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά χαρακτηριστικά τους. Μετά την αξιολόγηση του υφιστάμενου πλέγματος δικλείδων ασφαλείας και για τους κινδύνους με μέση βαρύτητα και άνω, καταρτίζονται και συμφωνούνται σε επίπεδο Διοίκησης, σχέδια δράσης για την άμβλυνσή τους, στοχεύοντας στην

επαναφορά του περιβάλλοντος ελέγχου εντός των αποδεκτών ορίων. Όλα τα σχέδια δράσης παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση ως προς την πρόοδο των ενεργειών υλοποίησής τους, δίνοντας έμφαση στα ήδη εκπρόθεσμα και σε εκείνα που οι ημερομηνίες ολοκλήρωσης πλησιάζουν. Παράλληλα, οι υψηλής βαρύτητας κίνδυνοι έχουν ποσοτικοποιηθεί, όπου είναι εφικτό, με σκοπό την παρακολούθησή τους μέσω θέσπισης βασικών δεικτών.

Σύμφωνα με τον προγραμματισμό ανάπτυξης νέων ή τροποποίησης υφιστάμενων προϊόντων, διενεργείται ειδική, κατά περίπτωση, αξιολόγηση για τον εντοπισμό των υφιστάμενων κινδύνων που πιθανά επιδεινώνονται, καθώς και των αναδυόμενων που απορρέουν από τη φύση και τα χαρακτηριστικά του υπό εξέταση προϊόντος. Ενέργειες άμβλυσης των εντοπισμένων κινδύνων αποφασίζονται και υλοποιούνται, αφού συνεκτιμηθεί η επιθυμητή ημερομηνία λανσαρίσματος και οι απαιτούμενοι χρόνοι υλοποίησης.

Τρέχοντα θέματα του ενδιαφέροντος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ, ανατίθενται προς διερεύνηση, καταγραφή και αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων που δύναται να αναδεικνύονται.

Σε διαρκή βάση, συλλέγονται τα γεγονότα επέλευσης λειτουργικού κινδύνου από μηδενικής βάσης οικονομικών ή ποιοτικών επιπτώσεων, προκειμένου ο Όμιλος να συγκεντρώνει τη μεγαλύτερη δυνατή εμπειρία. Πέραν της καταγραφής, ο προσδιορισμός των αιτιών, αλλά κυρίως των ενεργειών αντιμετώπισης κάθε περιστατικού, καθώς και εκείνων που θα αποτρέψουν την επανεμφάνισή του, αποτελούν τον κύριο στόχο της διαδικασίας. Πρόσθετα και σε συνέχεια του 2020, συνέχισαν να συγκεντρώνονται σε επίπεδο Ομίλου, οι δαπάνες και τα απολεσθέντα έσοδα που προκλήθηκαν λόγω της εξακολούθησης της πανδημίας του νέου κορωνοϊού (Covid-19).

3.5.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο, για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2021 και η αντίστοιχη για 31.12.2020, έχει ως εξής:



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2021, παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με τις 31.12.2020.

3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού

Ως κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από τη δομή των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού (υποχρεώσεις), καθώς και των εκτός ισολογισμού στοιχείων. Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίσματα, τα επίπεδα και τη χρονική αναντιστοιχία των χρηματοροών.

Διαχείριση Κινδύνου Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού

Οι εταιρίες του Ομίλου, προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά τον κίνδυνο αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού, λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση ορίων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων,
2. αρχές και διαδικασίες παρακολούθησης του ενεργητικού, παθητικού και των εκτός ισολογισμού στοιχείων με σκοπό την αποφυγή μη επιθυμητών αναντιστοιχιών, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης κινδύνου αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού,
3. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής κινδύνου αναντιστοιχίας, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
4. εκτίμηση της σχέσης ενεργητικού – παθητικού υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των μετρήσεων λαμβάνονται υπόψη κατά τη θέσπιση ή αναθεώρηση πολιτικών και αποδεκτών ορίων αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού.

3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, είτε των περιουσιακών στοιχείων ή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, σε μεμονωμένα στοιχεία του ενεργητικού ή του παθητικού όπως: τομέας οικονομίας, κλάδος δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή, αντισυμβαλλόμενος ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων.

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται και διαχειρίζεται μέσα από τις επιμέρους πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, αναγνωρίζοντας ότι ο συγκεκριμένος κίνδυνος αυξάνει τα επίπεδα έκθεσης σε ζημία των επιμέρους αναγνωρισμένων κινδύνων, όπως του κινδύνου αγοράς, του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου, του λειτουργικού κινδύνου, κοκ.

Σημαντικές συγκεντρώσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει σημαντικές συγκεντρώσεις σε αντισυμβαλλόμενους από τις επενδυτικές δραστηριότητες, τις αντασφαλιστικές δραστηριότητες, καθώς και από τις υποχρεώσεις του. Αναφορικά με τις επενδυτικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες, αναγνωρίζονται σημαντικές συγκεντρώσεις στους ακόλουθους αντισυμβαλλόμενους:

• Ελληνικό Δημόσιο	• Ιταλικό Δημόσιο	• Ισπανικό Δημόσιο	• Πορτογαλικό Δημόσιο
• EFSF	• Ιρλανδικό Δημόσιο	• Ολλανδικό Δημόσιο	• Κυπριακό Δημόσιο
• Βελγικό Δημόσιο	• ESM	• Γαλλικό Δημόσιο	• Μυτιληναίος
• Alpha Services and Holdings	• Eurobank Ergasias Services	• Όμιλος ΕΤΕ	• ΟΤΕ
• Telefonica	• Titan Cement International		

Αναφορικά με τις υποχρεώσεις του, από τους παραπάνω αντισυμβαλλόμενους, αναγνωρίζεται σημαντική συγκέντρωση στον Όμιλο ΕΤΕ.

3.6.3. Κίνδυνος Φήμης

Ως κίνδυνος φήμης ορίζεται ο κίνδυνος επιπτώσεων στην κερδοφορία ή τα κεφάλαια που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα του Ομίλου εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

Ο Όμιλος προκειμένου αφενός να διαχειριστεί τον ενδεχόμενο κίνδυνο φήμης αποτελεσματικά, αλλά και να διατηρήσει και να ενισχύσει τη φήμη του ως αξιόπιστος και κοινωνικά υπεύθυνος πάροχος ασφαλιστικών υπηρεσιών, ασκεί πληθώρα εσωτερικών διεργασιών που συνοψίζονται ως ακολούθως:

1. Αναπτύσσει ασφαλιστικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται από σαφήνεια και διαφάνεια και εξασφαλίζει τη προώθησή τους με ακρίβεια και επαγγελματισμό υιοθετώντας δέουσες επιχειρηματικές πρακτικές.
2. Εξετάζει εξατομικευμένα τον κίνδυνο φήμης στο εφαρμοζόμενο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου.
3. Εφαρμόζει ευρύ και σύγχρονο σύστημα διαχείρισης αιτιάσεων, παραπόνων και αιτημάτων, τόσο πελατών όσο και συνεργατών.
4. Διατηρεί ένα σύνολο κανονισμών δεοντολογίας και συμπεριφοράς που διασφαλίζουν τη γνωστοποίηση/αποδοχή τόσο των απαιτούμενων προτύπων, όσο και των επιπτώσεων τυχόν αποκλίσεων από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

3.6.4. Κίνδυνος Χώρας

Ως κίνδυνος χώρας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που προκαλείται από γεγονότα που συμβαίνουν σε συγκεκριμένη χώρα, τα οποία είναι υπό τον ολικό ή μερικό έλεγχο της κεντρικής κυβέρνησης, αλλά επ' ουδενί υπό τον έλεγχο ιδιωτών ή ιδιωτικών επιχειρήσεων. Τέτοια γεγονότα περιλαμβάνουν επιδείνωση οικονομικών συνθηκών, πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές, κρατικοποιήσεις και απαλλοτριώσεις, διολισθήσεις ή υποτιμήσεις νομίσματος λόγω των οποίων διαταράσσεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς.

Διαχείριση Κινδύνου Χώρας

Ο Όμιλος αναγνωρίζει και παρακολουθεί τους κινδύνους που απορρέουν από τη δραστηριοποίησή του στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες. Έχει θετική αλλά συγκρατημένη διάθεση για ανάληψη κινδύνου χώρας και είναι πρόθυμος να δραστηριοποιείται ή να επενδύει σε άλλες, πλην της Ελλάδας, χώρες, στο βαθμό που μια τέτοια επιλογή συνάδει με το βασικό στρατηγικό προσανατολισμό του.

3.6.5. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι

Οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας του (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο), το οποίο επιδεινώνεται από την πανδημία και τις επιπτώσεις της.

Η οικονομική χρήση 2022 εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από την εν εξελίξει πανδημία του κορωνοϊού και τη γεωπολιτική αστάθεια. Ειδικά για την πανδημία, η έκταση της επίδρασης θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται σε εθνικό, ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και από την πορεία και αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών. Η γεωπολιτική αστάθεια μπορεί να έχει επιπτώσεις στις οικονομίες χωρών μεμονωμένα, ή γενικευμένες. Ο Όμιλος εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα.

Εντούτοις, καθώς πρόκειται για διαρκώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, οι πραγματικές επιπτώσεις τους στην Οικονομία και στην Εταιρία δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια.

Ο Όμιλος, έχοντας υπόψη του τα ανωτέρω, έχει προβεί σε γενικό επίπεδο στις ακόλουθες ενέργειες:

- i. διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας και reverse stress test για τους σημαντικότερους κινδύνους,
- ii. εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων συνθηκών και της ικανότητας κάλυψής τους κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου. Λήψη διορθωτικών μέτρων όπου απαιτείται.

3.7. Άλλες Πληροφορίες

3.7.1. Μελλοντικές εκτιμήσεις

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, που είχε διενεργηθεί για το 2021, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου για το 2022 αναμένεται να είναι αυξημένος συγκριτικά με το 2021. Ωστόσο, η εν εξελίξει πανδημία του κορωνοϊού που πλήττει την Ελλάδα και γενικότερα την Ευρώπη δημιουργεί ανασφάλεια, καθώς δεν προσδιορίζεται ο χρόνος αποτελεσματικής αντιμετώπισης της πανδημίας και δεν έχουν αποτυπωθεί πλήρως οι επιπτώσεις αυτής στην παγκόσμια οικονομία.

Ο Όμιλος εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτόν, όσο και τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς του.

3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου

Προκειμένου να εξασφαλίζεται αποτελεσματική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου του Ομίλου, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται σε τριμηνιαία βάση και επισκοπούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. παρακολουθούν το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων, σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Πολιτική Αντασφάλισης

Η Συμμετέχουσα και οι συνδεδεμένες της, έχοντας ως σκοπό τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου, συνάπτουν αντασφαλιστικές συμβάσεις με κατάλληλους και φερέγγυους αντασφαλιστές (πιστοληπτική διαβάθμιση τουλάχιστον A-). Οι συμβάσεις αυτές αφορούν τόσο σε αναλογικές, όσο και σε μη αναλογικές αντασφαλίσεις.

Το είδος των αντασφαλιστικών συμβάσεων διαφοροποιείται ανάλογα με το προφίλ του κινδύνου, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, το επίπεδο της ίδιας κράτησης, το κόστος της αντασφάλισης και τους καλυπτόμενους όρους.

Η τεχνική μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω της αντασφάλισης εφαρμόζεται τόσο στις ασφαλίσεις κατά ζημιών όσο και στις ασφαλίσεις ζωής με αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις.

Οι κίνδυνοι που υπερβαίνουν τα όρια των συμβάσεων ή εξαιρούνται από τους όρους τους, αντασφαλίζονται προαιρετικά.

4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Οι εταιρίες του Ομίλου αποτιμούν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζουν τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Σε ότι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, διενεργούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης εκτός από την παρακάτω:

Το Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διερχόμενων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, εξέδωσε την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας (ΔΛΠ 19)».

Η απόφαση της Επιτροπής παρέχει επεξηγηματικές πληροφορίες σχετικά με τις Υποχρεώσεις από Συνταξιοδοτικές Παροχές και συγκεκριμένα με τον τρόπο κατανομής, σε προγράμματα καθορισμένων παροχών, των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας..

Με την ερμηνεία που έχει δοθεί στην εν λόγω απόφαση θεωρείται ότι ο εργαζόμενος θεμελιώνει δικαίωμα συνταξιοδότησης τα τελευταία 16 χρόνια του εργασιακού του βίου, συνεπώς η αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης σχηματίζεται τα τελευταία 16 έτη του εργασιακού βίου του εργαζομένου.

Για σκοπούς υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, εφαρμόζεται η εναλλακτική μέθοδος που προβλέπεται στο άρθρο 191 του Ν. 4364/2016 (άρθρο 233 της Οδηγίας 2009/138/EK) («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης») και ως εκ τούτου δεν συντάσσεται ισολογισμός σε επίπεδο Ομίλου. Η ΕΠΑΘ της ΤτΕ με την απόφαση υπ' αριθμ. 184/4/25.04.2016 ενέκρινε τη χρήση της μεθόδου 2 για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του Ομίλου, με έναρξη εφαρμογής την 01.01.2016.

4.1. Μεθοδολογία Αποτίμησης

Βασικός στόχος της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού είναι η επίτευξη της «οικονομικής» προσέγγισης ήτοι η αποτίμηση των στοιχείων σε αξίες συνεπείς με τις αγοραίες αξίες (market consistent).

Σε συνέπεια με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου,

- i. τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων οικονομικών οντοτήτων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους ενώ,
- ii. τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και προθύμων οικονομικών οντοτήτων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Οι εταιρίες του Ομίλου χρησιμοποιούν μόνον τις μεθόδους αποτίμησης που είναι σύμφωνες με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK. Όταν οι μέθοδοι αποτίμησης που περιλαμβάνονται στα διεθνή λογιστικά πρότυπα δεν είναι σύμφωνες, είτε προσωρινά είτε σε μόνιμη βάση, με τις μεθόδους αποτίμησης που ορίζονται στο άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK, οι εταιρίες του

Ομίλου χρησιμοποιούν άλλες μεθόδους αποτίμησης που θεωρούνται συμβατές με τις διατάξεις του άρθρου 75 της οδηγίας 2009/138/EK.

Κατά την αποτίμηση, ακολουθείται η εξής ιεράρχηση:

- i. Χρήση αγοραίων τιμών (market values) οι οποίες λαμβάνονται από τις τιμές σε ενεργές αγορές και αφορούν σε ομοειδή στοιχεία προς αποτίμηση.
- ii. Όπου δεν είναι δυνατή η χρήση αγοραίων τιμών σε ενεργές αγορές ομοειδών στοιχείων τότε μπορεί να γίνει χρήση αγοραίων τιμών παρόμοιων στοιχείων, με τις τυχόν απαιτούμενες προσαρμογές.
- iii. Εάν δεν υπάρχουν αγοραίες τιμές διαθέσιμες σε ενεργές αγορές τότε η Συμμετέχουσα κάνει χρήση τεχνικών mark to model, οι οποίες αποτελούν εναλλακτική και αποδεκτή λύση αποτίμησης εάν αξιολογηθούν συγκριτικά (benchmarked) και αν παρεκταθούν (extrapolated), λαμβάνοντας υπόψη όσον το δυνατό περισσότερα δεδομένα από την αγορά.
- iv. Κατά την αποτίμηση θα πρέπει να γίνεται χρήση όσο το δυνατό περισσότερων δεδομένων που προέρχονται από την αγορά ή από σχετικές μελέτες και όσον το δυνατό λιγότερα δεδομένα που αναφέρονται ειδικά στην Συμμετέχουσα που διενεργεί την αποτίμηση.

Η μέθοδος αποτίμησης των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού των εταιριών του Ομίλου, αναλύεται ανά κονδύλι παρακάτω.

4.1.1. Ενεργητικό

4.1.1.1. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δε μπορούν να διατεθούν χωριστά, εφόσον δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

4.1.1.2. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, στο ενεργητικό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, έχουν αποτιμηθεί σε μηδενική αξία καθώς περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

4.1.1.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ των αξιών στις οποίες αποτιμώνται οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Συμμετέχουσας βάσει των κανόνων της Φερεγγυότητας II και των αξιών που προσδιορίζονται βάσει της εκάστοτε φορολογικής νομοθεσίας.

4.1.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια), αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων προσδιορίζεται από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές ετησίως.

Ο εξοπλισμός, τα μεταφορικά μέσα και οι ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, αφαιρουμένων των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων, ως βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

4.1.1.5. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II τα επενδυτικά ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων προσδιορίζεται από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές ετησίως.

4.1.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Η αξία των συνδεδεμένων ασφαλιστικών επιχειρήσεων αποτιμάται ως το μερίδιο (ποσοστό) που κατέχει η Συμμετέχουσα στα ίδια κεφάλαιά τους όπως αυτά διαμορφώθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Η αξία των λοιπών συνδεδεμένων (μη ασφαλιστικών) εταιριών αποτιμάται στο μερίδιο που κατέχει η Συμμετέχουσα στα ίδια κεφάλαιά τους όπως υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, εκτιμώντας ότι η αξία αυτή προσεγγίζει την εύλογη.

Η Συμμετέχουσα, για σκοπούς ενοποίησης, συμμορφώνεται με τα άρθρα 180 και 181 του Ν. 4364/2016 (άρθρα 222 και 223 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ), αναφορικά με την «Εξάλειψη του διπλού υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων» και τη «Διαγραφή ενδοομιλικής δημιουργίας κεφαλαίου» αντίστοιχα.

4.1.1.7. Μετοχές

Οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την τιμή κλεισίματος του ΧΑ ήτοι στην εύλογη αξία.

Οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν σε επενδύσεις σε συγκεκριμένα επενδυτικά σχήματα ("Private Equity Funds") και αποτιμώνται με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των σχημάτων αυτών. Ο τρόπος αποτίμησης της καθαρής θέσης των επενδυτικών σχημάτων διέπεται από τις αρχές των διεθνών λογιστικών προτύπων και συνοδεύεται από πιστοποιητικό ορκωτού ελεγκτή.

4.1.1.8. Ομόλογα

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, όλα τα ομόλογα (κρατικά και εταιρικά) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αποτίμησής τους παρατίθεται παρακάτω και διαφέρει ανάλογα με το επίπεδο στο οποίο κατηγοριοποιούνται. Αναλυτικότερα:

- α. **Επίπεδο 1:** Αποτιμώνται σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργή αγορά.
- β. **Επίπεδο 2:** Αποτιμώνται με βάση:
 - i. τη χρηματιστηριακή τιμή για παρόμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις σε ενεργή αγορά,
 - ii. τη χρηματιστηριακή τιμή για όμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν θεωρούνται ενεργές και
 - iii. τα δεδομένα εκτός των χρηματιστηριακών τιμών, π.χ. επιτόκια και καμπύλες απόδοσης.

γ. **Επίπεδο 3:** Αποτιμώνται με βάση μοντέλα των οποίων οι παράμετροι φέρουν τιμές που δεν προκύπτουν από άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα των αγορών. Η αποτίμηση των ομολόγων αυτών πραγματοποιείται ως ακολούθως:

- i. με βάση την καμπύλη ανταλλαγής επιτοκίων του ευρώ υπολογίζεται η αντίστοιχη καμπύλη μηδενικού τοκομεριδίου, και στη συνέχεια η αντίστοιχη καμπύλη μελλοντικών ροών,
- ii. με βάση ιστορικά δεδομένα, τη μεταβλητότητα των επιτοκίων και το σταθερό επιτόκιο κάθε έκδοσης υπολογίζονται οι ταμειακές ροές κάθε τίτλου μέχρι τη λήξη του.

Οι προαναφερθείσες ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη απόδοσης ομολόγων μηδενικού τοκομεριδίου, πλέον του πιστωτικού περιθωρίου του εκδότη που αντιστοιχεί στην περίοδο μέχρι τη λήξη του τίτλου. Το άθροισμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών είναι η εύλογη αξία του τίτλου.

Στην αξία των κρατικών και εταιρικών ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι αντίστοιχοι δεδουλευμένοι τόκοι.

4.1.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Τα αμοιβαία κεφάλαια αποτιμώνται, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στην εύλογη αξία η οποία υπολογίζεται με βάση τη δημοσιευμένη ημερήσια τιμή του εκδότη και συνεπώς δεν απαιτείται καμία προσαρμογή σε σχέση με τα ΔΠΧΑ.

4.1.1.10. Παράγωγα

Τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή.

4.1.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Η Συμμετέχουσα έχει προθεσμιακές καταθέσεις στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2021 είχαν όλες διάρκεια έως τρεις μήνες. Οι καταθέσεις αποτιμώνται στο κόστος το οποίο προσαυξάνεται με το ποσό των δεδουλευμένων τόκων, το άθροισμα των οποίων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

4.1.1.12. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία ακολουθώντας τη μεθοδολογία αποτίμησης των επιμέρους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που τα απαρτίζουν όπως παρατίθενται στις ενότητες [4.1.1.7. – Μετοχές](#), [4.1.1.8. – Ομόλογα](#) και [4.1.1.9. – Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων](#), της παρούσας Έκθεσης.

4.1.1.13. Ευυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Τα στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια σε υπαλλήλους, συνεργάτες και ασφαλισμένους ζωής αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, το οποίο εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία.

4.1.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Η αποτίμηση των απαιτήσεων από αντασφαλιστές προκύπτει στα πλαίσια υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων.

4.1.1.15. Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις

Οι καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους αποτιμώνται στο κόστος σύμφωνα με τους όρους της αντασφαλιστικής σύμβασης και οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις αποτιμώνται εξισου στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Η αποτίμηση ακολουθεί τους κανόνες των ΔΠΧΑ, ως βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας τους.

4.1.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.1.19. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2. Παθητικό

4.1.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Οι προσαρμογές από τις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Πλεονάσματα σε σχέση με τις κατά φάκελο προβλέψεις που προκύπτουν από την Αναλογιστική στατιστική μέθοδο επάρκειας εκκρεμών ζημιών.
- Πλεονάσματα επάρκειας ασφαλίστρου για κάλυψη μελλοντικών ζημιών και εξόδων σε σχέση με τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.
- Προεξόφληση των ταμειακών ροών με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα.
- Το κόστος του Περιθωρίου Κινδύνου.
- Αναμόρφωση υποχρεώσεων συμβολαίων που έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, σε τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Για τις **τεχνικές προβλέψεις των Unit-Linked** συμβολαίων, η διαφορά μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων της Συμμετέχουσας και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται κυρίως στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης (η καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα).

Για τις **τεχνικές προβλέψεις της Ασθένειας προσομοιούμενης με ζωή**, η διαφορά μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων της Συμμετέχουσας και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται στη διαφοροποίηση της ομαδοποίησης του χαρτοφυλακίου υγείας εξαιτίας της εφαρμογής των ορίων των ασφαλιστικών συμβάσεων.

Η Συμμετέχουσα με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, έλαβε έγκριση του επαναυπολογισμού του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού.

Η συνδεδεμένη εταιρία στη Ρουμανία, Garanta, υπολογίζει τις τεχνικές της προβλέψεις χρησιμοποιώντας την καμπύλη μηδενικού κινδύνου.

Σε ό,τι αφορά την Κύπρο, η Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις χρησιμοποιώντας την καμπύλη μηδενικού κινδύνου. Η Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, κατέχει το 100,0% της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, η οποία έχει χρησιμοποιήσει την καμπύλη μηδενικού κινδύνου για τον υπολογισμό των τεχνικών της προβλέψεων.

Η χρήση των μεταβατικών μέτρων και προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας για τις τεχνικές προβλέψεις, ανά εταιρία του Ομίλου, συνοψίζεται στον παρακάτω Πίνακα:

31.12.2021			
Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
μεταβατική μείωση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016		χρήση καμπύλης μηδενικού κινδύνου	

4.1.2.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται η υποχρέωση των ομαδικών συμβολαίων καθορισμένων παροχών και καθορισμένων εισφορών προς το προσωπικό καθώς και η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Με τα ομαδικά επενδυτικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια, καθορισμένων παροχών και εισφορών, καταβάλλεται εφάπαξ παροχή ή/και σύνταξη σε κάθε εργαζόμενο κατά την αποχώρησή του από αυτή, εκτός και αν έχει εισπράξει ή θα εισπράξει μελλοντικά σχετική παροχή για την ανικανότητά του από ομαδικό συμβόλαιο. Με τα συμβόλαια αυτά καλύπτονται ο θάνατος, η μόνιμη ολική ανικανότητα από ασθένεια, και μόνιμη ολική ή μερική ανικανότητα από ατύχημα.

4.1.2.3. Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.4. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.6. Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με αναπροσαρμογή σε εξαμηνιαία βάση και δεν λαμβάνεται υπόψη ο ίδιος πιστωτικός κίνδυνος. Ενσωματώνονται δε τα α) €50 εκ. στην «Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς» των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, και τα β) €125 εκ. στην «Κατηγορία 2 – Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια», σύμφωνα με το αποτέλεσμα της εφαρμογής των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

4.1.2.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

5. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την εποπτική επάρκεια των κεφαλαίων, καθώς και η υποστήριξη της Μερισματικής Πολιτικής, των κερδών και της ανάπτυξης.

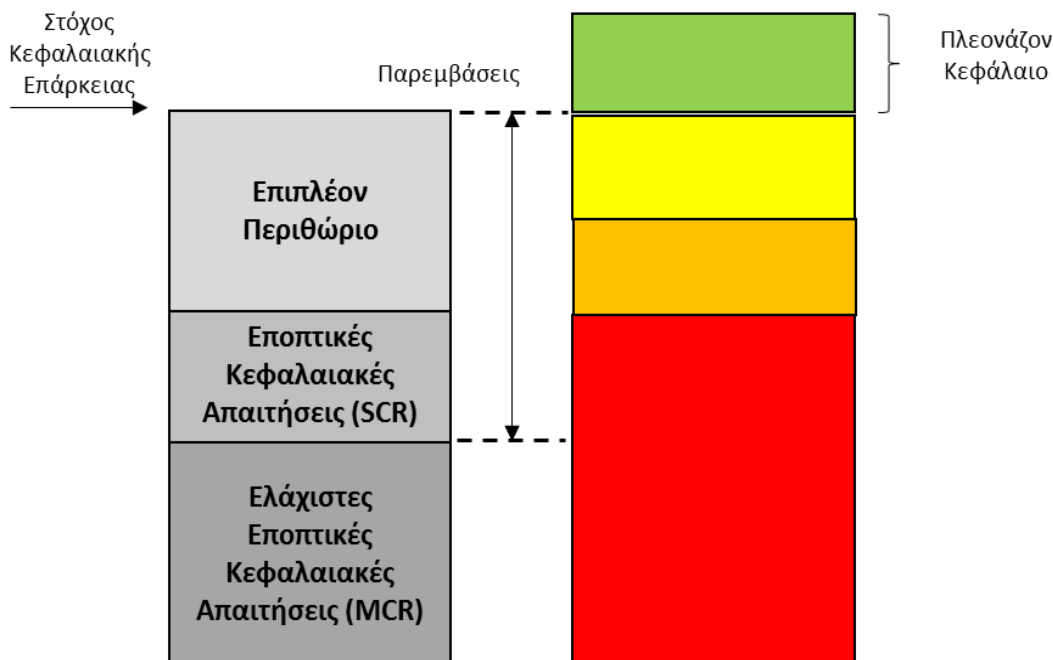
Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος στοχεύει στη(ν):



Για την επίτευξη των παραπάνω στόχων έχει διαμορφωθεί Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, η οποία είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική του Ομίλου.

Στην Πολιτική, για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης τίθενται όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας και προδιαγράφονται ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί ο Όμιλος προκειμένου να επαναφέρει το δείκτη στο επιθυμητό όριο.

Η σχέση των προηγούμενων παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Ο Όμιλος στοχεύει στη διατήρηση συγκεκριμένου πλεονάσματος κεφαλαίου. Για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης έχουν οριστεί κρίσιμες ζώνες με τα αντίστοιχα όρια σε επίπεδο κεφαλαίων ή δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Το επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθείται τριμηνιαία από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου να ληφθούν μέτρα, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο, για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο.

Ο δείκτης φερεγγυότητας του Ομίλου την 31.12.2021 διαμορφώθηκε σε 208,6% με τη χρήση από τη Συμμετέχουσα της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 162,8% την 31.12.2020. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση του μεταβατικού μέτρου των μετοχών και της προσαρμοσμένης καμπύλης, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 173,9%, έναντι 124,4% στις 31.12.2020.

Όπως προκύπτει από τα παραπάνω, ο Όμιλος στις 31.12.2021 ικανοποιεί σε κάθε περίπτωση το ελάχιστο επιθυμητό επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας που τίθεται στην Πολιτική του.

Τα παραπάνω μεγέθη προκύπτουν από τους ακόλουθους πίνακες.

A. Δείκτης φερεγγυότητας για 31.12.2021

Δείκτης φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Με χρήση μεταβατικών μέτρων	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	851.106	709.644	701.531
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας	408.086	408.086	410.847
Δείκτης φερεγγυότητας	208,6%	173,9%	170,8%

B. Δείκτης φερεγγυότητας για 31.12.2020

Δείκτης φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Με χρήση μεταβατικών μέτρων	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	654.549	500.226	480.815
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας	401.979	401.979	407.125
Δείκτης φερεγγυότητας	162,8%	124,4%	118,1%

Μείωση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου στο μηδέν, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, σε σχέση με τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων, στα οποία όμως περιλαμβάνεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, κατά €8,1 εκ. την 31.12.2021.

Επίδραση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων

Η Συμμετέχουσα, με την απόφαση 184/6/25.04.2016 της ΕΠΑΘ της ΤτΕ, είχε λάβει έγκριση χρήσης του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ύψους €238,3 εκ., επί του οποίου και εφαρμόζει γραμμική απόσβεση για δεκαέξι έτη.

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09.05.2018 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίστηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας

με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2021, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €141,4 εκ., δηλαδή τα 11/16 των €205,8 εκ. και για το 2022, θα ανέλθει σε €128,6 εκ., δηλαδή τα 10/16 των €205,8 εκ.

5.1. Ίδια Κεφάλαια

Ο υπολογισμός των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου γίνεται βάσει της μεθόδου «αφαίρεσης και άθροισης», σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 184/4/25.4.2016 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ. Ο Όμιλος υπολογίζει τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ως το άθροισμα των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων της Συμμετέχουσας και του ποσοστού της συμμετοχής της επί των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων των συνδεδεμένων ασφαλιστικών εταιριών, μετά την εξάλειψη των περιουσιακών στοιχείων της Συμμετέχουσας που αντιπροσωπεύουν τη χρηματοδότηση στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων τα οποία είναι επιλέξιμα για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας των συνδεδεμένων.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων, με τη μέθοδο «αφαίρεσης και άθροισης», για 31.12.2021 και 31.12.2020 και βασίζεται στα εξής:

- για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμοσμένης καμπύλης
- για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων.
- για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων

A. Ανάλυση επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για 31.12.2021

Ανάλυση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2021	Όμιλος	Διαγραφή ενδοομιλικής δημιουργίας κεφαλαίου	Σύνολο Ι.Κ. Ομίλου προ ενδοομιλικών απαλοιφών	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής (100,0%)	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών (100,0%)	Garanta (94,96%)
Κατηγορία 1 - μη περιορισμένα	618.270	(49.351)	667.621	618.306	24.393	14.367	10.555
Κατηγορία 1 - περιορισμένα	50.000	-	50.000	50.000	-	-	-
Κατηγορία 2	125.000	-	125.000	125.000	-	-	-
Κατηγορία 3	57.836	-	57.836	57.800	-	36	-
Σύνολο	851.106	(49.351)	900.457	851.106	24.393	14.403	10.555

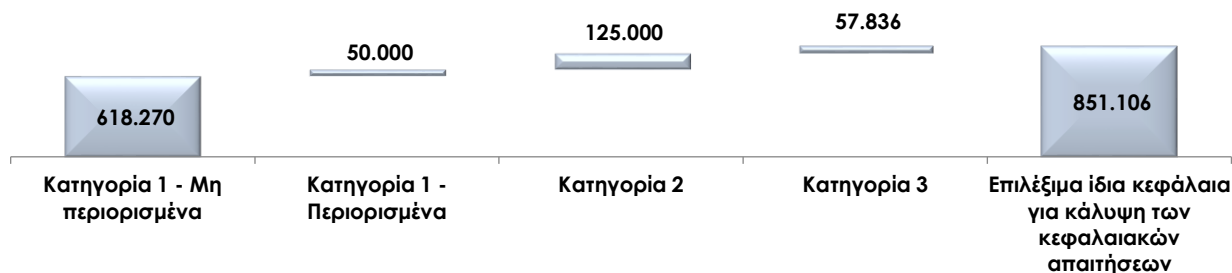
B. Ανάλυση επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για 31.12.2020

Ανάλυση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2020	Όμιλος	Διαγραφή ενδοομιλικής δημιουργίας κεφαλαίου	Σύνολο Ι.Κ. Ομίλου προ ενδοομιλικών απαλοιφών	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής (100,0%)	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών (100,0%)	Garanta (94,96%)
Κατηγορία 1 - μη περιορισμένα	547.456	(45.481)	592.937	547.556	20.424	11.902	13.054
Κατηγορία 1 - περιορισμένα	50.000	0	50.000	50.000	0	0	0
Κατηγορία 2	0	0	0	0	0	0	0
Κατηγορία 3	57.093	(0)	57.093	56.993	0	100	0

Σύνολο	654.549	(45.481)	700.030	654.549	20.424	12.002	13.054
--------	---------	----------	---------	---------	--------	--------	--------

5.1.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2021 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2021 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Συμμετέχουσα κατά το 2021 σύναψε 10ετές ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, ύψους €125 εκ., με την ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη του στην Κατηγορία 2.

Επίσης, η Συμμετέχουσα έχει συνάψει ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, αορίστου διάρκειας, ύψους €50,0 εκ., εκ των οποίων τα €45,0 εκ. με την ΕΤΕ και τα €5,0 εκ. με την NBG Bank Malta, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 1.

5.1.2. Περιορισμοί στην υποκαταστασιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης ιδίων κεφαλαίων

Οι εταιρίες του Ομίλου δύνανται να διανέμουν τα σωρευμένα κέρδη τους όπως αυτά προσδιορίζονται στις οικονομικές τους καταστάσεις, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Δεν επιτρέπεται η διανομή κεφαλαίων που καλύπτουν το απόθεμα καταστροφικών κινδύνων της Garanta.
- Δεν επιτρέπεται η μεταφορά φορολογικών ζημιών μεταξύ των εταιριών του Ομίλου και κατά συνέπεια και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που προκύπτουν από αυτές.

5.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2021 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

Η Συμμετέχουσα, για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του Ομίλου, εφαρμόζει την εναλλακτική μέθοδο που προβλέπεται στο άρθρο 191 του Ν. 4364/2016 («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης»). Βάσει των προδιαγραφών της μεθόδου δεν προβλέπεται υπολογισμός ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου γίνεται

βάσει της μεθόδου «αφαίρεσης και άθροισης», σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 184/4/25.04.2016 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ. Επιπλέον, κατά τον υπολογισμό γίνεται χρήση των εξής:

- α. για τη Συμμετέχουσα γίνεται χρήση μεταβατικών μέτρων καθώς και της προσαρμοσμένης καμπύλης.
- β. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων.
- γ. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων.
- δ. για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων.

Απλοποιημένες μέθοδοι για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων ακολουθούνται από την Garanta για την υποενότητα κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου του κινδύνου αγοράς, την ενότητα του πιστωτικού κινδύνου και την υποενότητα κινδύνου στις ασφαλίσσεις ζωής του ασφαλιστικού κινδύνου.

Βάσει των παραπάνω, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχονται στις 31.12.2021 σε €408,1 εκ., έναντι €402,0 στις 31.12.2020. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προέρχονται κυρίως από αυτές της Συμμετέχουσας, οι οποίες στις 31.12.2021 συνιστούν το 94,4% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Βάσει των προδιαγραφών της εφαρμοζόμενης μεθόδου («μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης»), δεν προβλέπεται υπολογισμός ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Η ΤτΕ, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 41 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή του.

5.3. Χρησιμοποίηση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ο Όμιλος κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες και Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για το έτος 2021.

5.6. Άλλες Πληροφορίες

5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

Ο Όμιλος συντάσσει ετησίως επιχειρηματικό σχέδιο. Για τη σύνταξη του επιχειρηματικού σχεδίου λαμβάνονται υπόψη εκτιμήσεις σχετικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών, οι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου, οι σχεδιαζόμενες ενέργειες για την αύξηση της παραγωγής και την ενίσχυση της κερδοφορίας και παραδοχές για τη διαμόρφωση των βασικών ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών δεικτών.

Το επιχειρηματικό σχέδιο και πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων περιλαμβάνει τους στόχους παραγωγής, κερδοφορίας και κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου και τη στρατηγική για την επίτευξή τους.

5.6.2. Πολιτική Καταβολής Μερισμάτων

Ο Όμιλος έχει διαμορφώσει τη Μερισματική Πολιτική του σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική του. Για το έτος 2021, δε θα διανεμηθεί μέρισμα από καμία εταιρία του Ομίλου.

Σελίδα σκοπίμως κενή.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, οι οποίες αποτελούνται από τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υπόδειγμα S.22.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου» της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» και των εταιριών που ενοποιούνται στα πλαίσια σύνταξης αυτών των καταστάσεων (εφεξής ο «Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση του Ομίλου σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία του Ομίλου, που περιγράφονται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου», 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 την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του Ομίλου. 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 παρουσίας 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 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου» του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, 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 Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου 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 Ομίλου, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Πραισγυωτερχαουσκούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 17 Μαΐου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 38081

Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα υποβολής («QRTs») του Ομίλου⁷:

QRT Αναφοράς	Τίτλος	Περιγραφή
S.05.01.02	Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων	Πληροφορίες για τα ασφάλιστρα, τις απαιτήσεις και τα έξοδα, χρησιμοποιώντας τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις
S.22.01.22	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων	Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων
S.23.01.22	Ίδια κεφάλαια	Πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων
S.32.01.22	Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του Ομίλου	Πληροφορίες σχετικά με τις επιχειρήσεις στο πλαίσιο του Ομίλου

⁷ Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)

S.22.01.22

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					
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020					
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	851.106	-141.463	0	-8.113	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	408.086	0	0	2.761	0

S.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)
 Μη διαθέσιμο απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σε επίπεδο ομίλου
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
 Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
 Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
 Μη διαθέσιμοι λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων σε επίπεδο ομίλου
 Πλεονάζοντα κεφάλαια
 Μη διαθέσιμα πλεονάζοντα κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου
 Προνομιούχες μετοχές
 Μη διαθέσιμες προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου
 Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Μη διαθέσιμη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου
 Εξισωτικό αποθεματικό
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Μη διαθέσιμες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης σε επίπεδο ομίλου
 Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
 Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μη διαθέσιμων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε επίπεδο ομίλου
 Λοιπά στοιχεία, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια μη προσδιορισθέντα ανωτέρω
 Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή
 Μειοψηφικές συμμετοχές (εάν δεν αναφέρονται ως μέρος συγκεκριμένου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων)
 Μη διαθέσιμες μειοψηφικές συμμετοχές σε επίπεδο ομίλου

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
 Αφαιρούμενες συμμετοχές σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων μη ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες εκ των οποίων οι αφαιρούμενες συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 228 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Αφαιρούμενες συμμετοχές για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμα πληροφοριακά στοιχεία (άρθρο 229)
 Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων
 Σύνολο στοιχείων μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

Συνολικές αφαιρέσεις

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις αφαιρέσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
 Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση
 Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
 Νομικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Ρ0330
 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 2009/138/ΕΚ
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
 Μη διαθέσιμα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου
 Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια
 Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010				
R0020				
R0030				
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				
R0180				
R0190				
R0200				
R0210				
R0220				
R0230				
R0240				
R0250				
R0260				
R0270				
R0280				
R0290				
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0380				
R0390				
R0400				

S.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

Ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

Πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες επενδύσεων, χρηματοδοτικά ιδρύματα, διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών

Μη ρυθμιζόμενες χρηματοπιστωτικές οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Συνολικά ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης, αποκλειστικά ή σε συνδυασμό με τη μέθοδο 1

Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων

Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων μετά την αφαίρεση ενδοομιλικών συναλλαγών

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου

Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου

Ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου συμπεριλαμβανομένων των άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης

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

Άλλα μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια

Εξισωτικό αποθεματικό πριν την αφαίρεση των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0410	0	0	0	0
R0420	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0
R0440	0	0	0	0
R0450	900.457	667.621	50.000	125.000
R0460	851.106	618.270	50.000	125.000
R0520				
R0530				
R0560				
R0570				
R0610				
R0650				
R0660	851.106	618.270	50.000	125.000
R0680	408.086			
R0690	209%			

C0060				
R0700				
R0710				
R0720				
R0730				
R0740				
R0750				
R0760				
R0770				
R0780				
R0790				

Αnnex I
S.32.01.22
Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του ομίλου

Χώρα	Αναγνωριστικός κωδικός της επιχείρησης	Είδος αναγνωριστικού κωδικού της επιχείρησης	Εταιρική επωνυμία της επιχείρησης	Είδος επιχείρησης	Νομική μορφή	Κατηγορία (αλληλασφαλιστική/μη αλληλασφαλιστική)	Εποπτική αρχή
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
ΕΛΛΑΔΑ	LEI/549300KEWDUFHSXE9274	LEI	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ»	Επιχείρηση Μικτής Ασφάλισης	Ανώνυμη Εταιρεία	Μη αλληλασφαλιστική	Τράπεζα της Ελλάδος
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	LEI/549300BLM6IEMSO0RW56	LEI	Garanta Asigurari S.A.	Επιχείρηση Μικτής Ασφάλισης	societăți pe acțiuni	Μη αλληλασφαλιστική	Autoritatea de Supraveghere Financiară
ΚΥΠΡΟΣ	LEI/549300ZRLWEW5V2G603	LEI	Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου Ζωής Λτδ.	Επιχείρηση Ασφάλισης Ζωής	εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές	Μη αλληλασφαλιστική	Insurance Companies Control Service (Cyprus)
ΚΥΠΡΟΣ	LEI/549300FVFD8P60DVL683	LEI	Εθνική Γενικών Ασφαλειών (Κύπρου) Λτδ	Επιχείρηση Ασφάλισης Ζημιών	εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές	Μη αλληλασφαλιστική	Insurance Companies Control Service (Cyprus)

Κριτήρια επιρροής						Υπαγωγή στο πεδίο εποπτείας του ομίλου		Υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου
% μετοχικού κεφαλαίου	% που χρησιμοποιήθηκε για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών	% δικαιωμάτων ψήφου	Άλλα κριτήρια	Βαθμός επιρροής	Αναλογικό μερίδιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου	ΝΑΙ/ΟΧΙ	Ημερομηνία απόφασης εάν εφαρμόζεται το άρθρο 214	Χρησιμοποιούμενη μέθοδος και στο πλαίσιο της μεθόδου 1, αντιμετώπιση της επιχείρησης
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
				Σημαντική		Υπάγεται στο πεδίο εποπτείας		Μέθοδος 2:Φερεγγυότητα II
94,96%	100,00%	94,96%		Σημαντική	94,96%	Υπάγεται στο πεδίο εποπτείας		Μέθοδος 2:Φερεγγυότητα II
100,00%	100,00%	100,00%		Σημαντική	100,00%	Υπάγεται στο πεδίο εποπτείας		Μέθοδος 2:Φερεγγυότητα II
100,00%	100,00%	100,00%		Σημαντική	100,00%	Υπάγεται στο πεδίο εποπτείας		Μέθοδος 2:Φερεγγυότητα II

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II

Φερεγγυότητα II: Το σύστημα κανόνων που διέπει από 01.01.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/EK, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/EK ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή: Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η ΤτΕ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης - www.bankofgreece.gr).

ΕΙΟΡΑ: Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR): Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιάσουν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το Προφίλ Κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης: Το σύστημα Πολιτικών και Διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων: Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, Πολιτικές και Διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου: Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων Πολιτικών και εσωτερικών Διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης. Στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης: Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του κανονιστικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο κανονιστικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία: Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ Κινδύνου: Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθένειας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών: Ο κίνδυνος ζημίας της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς: Ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Λειτουργικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος ζημίας είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της.

Τεχνικές προβλέψεις: Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

Ίδια κεφάλαια: Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια: Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR): Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο Προφίλ Κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR): Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της Εποπτικής Αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος διαφοροποίησης: Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το Προφίλ Κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας: Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα: Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment): Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου: Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

Οι ορισμοί που παρατίθενται ανωτέρω είναι ενδεικτικοί και δεν απορρέουν από νομικό κείμενο. Αποβλέπουν στο να βοηθήσουν τον αναγνώστη της παρούσας Έκθεσης, ο οποίος δεν έχει ιδιαίτερη εξοικείωση με το αντικείμενο της ιδιωτικής ασφάλισης να κατανοήσει σε πολύ αδρές γραμμές ορισμένους πολύ βασικούς όρους του συστήματος της Φερεγγυότητας II.

Σελίδα σκοπίμως κενή.



ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ»

ΛΕΩΦ. ΣΥΓΓΡΟΥ 103-105, 117 45 ΑΘΗΝΑ, ΤΗΛ.: 210 90 99 000

Α.Ρ.Μ.Α.Ε.: 12840/05/Β/86/20, ΑΡ. ΓΕΜΗ: 224801000

www.ethniki-asfalistiki.gr