

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

2020

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης	6
------------------------	---

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	8
------------------------------------	---

1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα	16
--	-----------

1.1. Δραστηριότητα.....	17
--------------------------------	-----------

1.1.1. Η Εταιρία	17
------------------------	----

1.1.2. Μέλη Δ.Σ.	17
-----------------------	----

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας	17
--	----

1.1.4. Δίκτυο θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών	18
---	----

1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής.....	18
--	----

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας.....	19
---	-----------

1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής	20
------------------------------	----

1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις.....	20
--------------------------------	----

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων ..	21
--	-----------

1.4. Λειτουργικά Έξοδα	22
-------------------------------------	-----------

1.5. Άλλες Πληροφορίες	23
-------------------------------------	-----------

1.5.1. Σημαντικά Γεγονότα	23
---------------------------------	----

1.5.2. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς	27
---	----

1.5.3. Προοπτικές για το 2021	27
------------------------------------	----

2. Σύστημα Διακυβέρνησης	28
---------------------------------------	-----------

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	29
--	-----------

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.	29
-----------------------------------	----

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.	30
-------------------------------	----

2.1.3. Δομή Δ.Σ.	30
-----------------------	----

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.	30
----------------------------	----

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών	32
--	----

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες	33
----------------------------------	----

2.1.7. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών	34
---	----

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους	35
---	-----------

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	35
---	----

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	36
--	----

2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας	36
--	-----------

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	37
---	----

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων	38
---	----

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων	40
--	----

2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων και Αξιολόγηση των Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	42
---	----

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	43
--	-----------

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	43
---	----

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της Εφαρμογής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	44
--	----

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	45
---	-----------

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία	47
---	-----------

2.7. Εξωτερική Ανάθεση	47
-------------------------------------	-----------

2.8. Άλλες Πληροφορίες	49
-------------------------------------	-----------

3. Προφίλ Κινδύνου	50
---------------------------------	-----------

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	54
--	-----------

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου	56
---	----

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	56
---	----

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας	58
3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζωής.....	59
3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών.....	61
3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας	61
3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών.....	62
3.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	64
3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Κινδύνου Αγοράς	64
3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίου.....	65
3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών	67
3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων.	70
3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	73
3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.	75
3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	77
3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	78
3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	78
3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	80
3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	81
3.5.1. Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου	83
3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....	83
3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού	83
3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης ..	84
3.6.3. Κίνδυνος Φήμης	84
3.6.4. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι	84
3.7. Άλλες Πληροφορίες	85
3.7.1. Μελλοντικές εκτιμήσεις	85
3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου	85
3.7.3. Πολιτική Αντασφάλισης.....	85
4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	88
4.1. Περιουσιακά Στοιχεία	91
4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού.....	91
4.1.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.....	91
4.1.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	91
4.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση.....	92
4.1.5. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση	92
4.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	92
4.1.7. Μετοχές.....	93
4.1.8. Ομόλογα	93
4.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	94
4.1.10. Παράγωγα	94
4.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων ..	95
4.1.12. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	95
4.1.13. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	95
4.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις.....	95
4.1.15. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	96
4.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	96
4.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)	97
4.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	97

4.1.19. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	97	5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2020	108
4.2. Τεχνικές Προβλέψεις	99	5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2020 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	109
4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας)	100	5.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2020 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	110
4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked	100	5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	110
4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked	101	5.3. Χρησιμοποίηση της Υπο-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	111
4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή	101	5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	112
4.3. Άλλες Υποχρεώσεις	101	5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	112
4.3.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις ...	101	5.6. Άλλες Πληροφορίες	112
4.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	101	5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων ..	112
4.3.3. Καταθέσεις από Αντασφαλιστές	102	5.6.2. Πολιτική Καταβολής μερισμάτων	112
4.3.4. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	102	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	114
4.3.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	102	Παράρτημα I – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	116
4.3.6. Οφειλές σε Αντασφαλιστές.	102	Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II	132
4.3.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	103		
4.3.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια	103		
4.3.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	103		
4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης	103		
4.5. Άλλες Πληροφορίες	103		
5. Διαχείριση Κεφαλαίων	104		
5.1. Ίδια Κεφάλαια	106		

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Πλαίσιο Σύνταξης

Το περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («η Έκθεση») προσδιορίζεται από το άρθρο 38 του Ν. 4364/2016, τα άρθρα 2 έως και 14 της 77/12.2.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤΤΕ») και τα άρθρα 290 ως 298 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 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου 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 4 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 2.12.2015.

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

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

Η παρούσα Έκθεση αφορά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ» («η Εθνική Ασφαλιστική» ή «η Εταιρία») την 5 Απριλίου 2021.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Παρατίθεται η σύνοψη της Έκθεσης που αφορά στα Βασικά Μεγέθη της Εταιρίας, τη Δραστηριότητα και τα Αποτελέσματά της, το Σύστημα Διακυβέρνησης, το Προφίλ Κινδύνου, την Αποτίμηση, τη Διαχείριση Κεφαλαίων, τις Επιπτώσεις του Covid-19, τη Διαδικασία Πώλησης της Εταιρίας και τις Προοπτικές για το μέλλον.

Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας για τις χρήσεις 2020 και 2019:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2020	31.12.2019
(ποσά σε € χιλ.)		
Επενδύσεις	3.854.421	3.573.310
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	451.309	458.105
Σύνολο ενεργητικού	4.305.730	4.031.415
Τεχνικές προβλέψεις	3.299.615	3.044.027
Λοιπές υποχρεώσεις	289.763	288.448
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις	716.353	698.940
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης	50.000	50.000
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	766.353	748.940
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR		
Κατηγορία 1	597.556	592.755
Κατηγορία 2	-	-
Κατηγορία 3	56.993	53.658
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR	654.549	646.414
Κεφαλαιακές απαιτήσεις		
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	379.954	357.721
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης SCR)¹	172%	181%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	115.946	110.804
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR		
Κατηγορία 1	597.556	592.755
Κατηγορία 2	-	-
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για MCR	597.556	592.755
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR)²	515%	535%

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

² Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR) = Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (MCR)

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, η Εταιρία στις 31.12.2020 καλύπτει τόσο την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ("SCR"), όσο και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση ("MCR").

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν εισηγήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2020.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Το 2020, η Εθνική Ασφαλιστική, συνέχισε να κατέχει ηγετική θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά υπερβαίνοντας τους στόχους της και επιτυγχάνοντας υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και εντυπωσιακά παραγωγικά αποτελέσματα, επιβεβαιώνοντας για ακόμα μια φορά τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην ιδιωτική ασφάλιση στην Ελλάδα.

Οι οικονομικές επιδόσεις το 2020, επιβεβαίωσαν για μία ακόμη φορά τη θετική πορεία της Εταιρίας, η οποία, παρά τις επιπτώσεις της πανδημίας του Covid-19 σε παγκόσμιο επίπεδο, συνέχισε την εντυπωσιακή κερδοφορία της καταγράφοντας κέρδη προ φόρων €85,7 εκ. το 12μηνο του 2020, έναντι €81,7 εκ. το 12μηνο 2019. Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €669,0 εκ. (2019: €740,6 εκ.)³ παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,7% έναντι του 2019. Από το σύνολο παραγωγής του 2020, €493,8 εκ. αφορούσαν τις ασφαλίσειες Ζωής (2019: €572,6 εκ.)³ και €175,2 εκ. ασφαλίσειες κατά Ζημιών (2019: €168,0 εκ.). Η μείωση προέρχεται κυρίως από τα προϊόντα εφάπαξ καταβολών, των οποίων η παραγωγή μειώθηκε κατά 48,1% μέσα στο 2020, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόφασης της Διοίκησης για σταδιακή μετάβαση σε νέα Unit-Linked προϊόντα χωρίς εγγυήσεις. Εξαιρουμένων των προϊόντων εφάπαξ καταβολών, η συνολική παραγωγή της Εταιρίας σημείωσε αύξηση 6,1% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Η Εθνική Ασφαλιστική, με ισχυρή παρουσία και ηγετική θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά και μερίδιο 16,0% επί των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών, αντιμετώπισε αποτελεσματικά τις προκλήσεις και τους κινδύνους που έχει επιφέρει ο Covid-19, διατηρώντας επαρκή κεφάλαια τα οποία της επιτρέπουν να προσφέρει αποτελεσματικά υπηρεσίες στους ασφαλισμένους της.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον ορθό τρόπο λειτουργίας της.

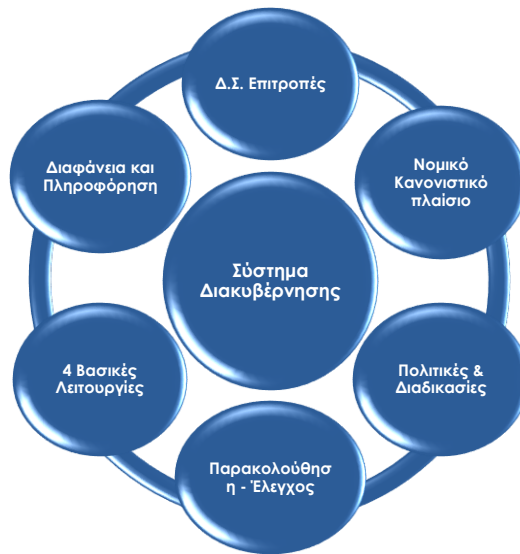
Το Δ.Σ., με τη στήριξη των Επιτροπών του, είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία των ανώτατων εκτελεστικών Στελεχών και τον επαρκή έλεγχο της Εταιρίας, με απώτερο σκοπό τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρίας, την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος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

Το Σύστημα Διακυβέρνησης περιλαμβάνει:

1. Πολιτικές και Διαδικασίες, εγκεκριμένες από το Δ.Σ., όπως ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, η Πολιτική Αποδοχών και η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης,
2. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, που έχει ως σκοπό να διασφαλίζει 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 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την κατανομή αρμοδιοτήτων στο

³ Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €182,7 εκ. (2019: €275,5 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

- προσωπικό, την καθιέρωση και καταγραφή διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας και τη διεξαγωγή τακτικών κι 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 της 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 Εταιρία παρακολουθεί το Προφίλ Κινδύνου της μέσα από συντονισμένες διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων κινδύνων, οι οποίες συνίστανται στη συμμετοχή όλων των επιχειρησιακών Μονάδων.

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



Το 2020 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη αβεβαιότητα, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως. Η πανδημία COVID-19 οδήγησε σε παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση. Προκειμένου να περιοριστεί

η διάδοσή της, οι αρχές επέβαλλαν πληθώρα περιοριστικών μέτρων τα οποία επηρέασαν και την επιχειρηματική δραστηριότητα. Η εξέλιξη της νόσου και οι οικονομικές της επιπτώσεις παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιες. Το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων που παρατηρήθηκε το προηγούμενο διάστημα αναμένεται να διατηρηθεί τα επόμενα έτη, με επακόλουθο την αύξηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Παράλληλα, το 2020 η Εταιρία έλαβε μέτρα για την επαρκή εναρμόνισή της στις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου, με τη χάραξη οδικού χάρτη ενεργειών που προβλέπουν τόσο τη θέσπιση νέων πολιτικών και διαδικασιών, όσο και την αναδιοργάνωση των εσωτερικών λειτουργιών. Λόγω των επικρατουσών συνθηκών, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας της (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο), το οποίο επιδεινώνεται από την πανδημία και τις επιπτώσεις της.

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 της Εταιρίας, αξιολογείται στο πλαίσιο της ORSA.

Η Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας κατά την 31.12.2020, με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και την υποενοότητα κινδύνου μετοχών («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €380,0 εκ., έναντι €357,7 εκ. την 31.12.2019.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	191.226	178.989	12.237
Πιστωτικός Κίνδυνος	24.393	23.095	1.298
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	154.333	139.018	15.315
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	104.394	91.035	13.359
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.105	81.578	(1.473)
Όφελος διαφοροποίησης	(199.218)	(185.594)	(13.624)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	355.233	328.121	27.112
Λειτουργικός κίνδυνος	24.721	29.600	(4.879)
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας	379.954	357.721	22.233

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας παρέμεινε αμετάβλητο σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις παρουσιάζουν αύξηση 6%. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ζωής και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ασθένειας (κατά 11% και 15% αντίστοιχα), καθώς και από τον κίνδυνο αγοράς κατά 7%.

Η Εταιρία διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, επί των ιδίων κεφαλαίων της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2020. Τα αποτελέσματα των αναλύσεων, που έγιναν με τη χρήση μεταβατικών μέτρων και την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου, είναι συνοπτικά τα ακόλουθα:

Σενάρια	Παράμετρος	Τιμή	Επεξήγηση
A.1	Μείωση τιμών μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 25%, εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garanta και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
A.2	Αύξηση τιμών μετοχών	+25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών κατά 25%, εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garanta και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
B.1	Μείωση τιμών ακινήτων	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
B.2	Αύξηση τιμών ακινήτων	+25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
Γ.1	Μείωση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β.
Γ.2	Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	+50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β.
Δ.1	Μείωση καμπύλης επιτοκίου	-0,5%	Παράλληλη μείωση της καμπύλης επιτοκίου κατά 0,5%
Δ.2	Αύξηση καμπύλης επιτοκίου	+0,5%	Παράλληλη αύξηση της καμπύλης επιτοκίου κατά 0,5%

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

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει 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 Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Σε ό,τι 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, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

Για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας τίθενται στην εν λόγω Πολιτική, όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας με τη χρήση προσαρμοσμένης καμπύλης και μεταβατικών μέτρων.

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε 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 31.12.2020, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €154,3 εκ., δηλαδή τα 12/16 των €205,8 εκ. και για το 2021, θα ανέλθει σε €141,4 εκ., δηλαδή τα 11/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και τη χρήση μεταβατικών μέτρων, ανέρχεται σε 172% στις 31.12.2020 έναντι 181% στις 31.12.2019.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και του μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών, ανέρχεται σε 132% στις 31.12.2020, έναντι 134% στις 31.12.2019.

Η Εταιρία στις 31.12.2020 καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Πιο συγκεκριμένα, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στις 31.12.2020 σε €766,4 εκ., εκ των οποίων €654,5 εκ. κρίνονται ως επιλέξιμα για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε στις 31.12.2020 σε €380,0 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας με χρήση των μεταβατικών μέτρων παρουσίασε μείωση κατά 9 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το προηγούμενο έτος και ανήλθε σε 172%.

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας



Η μείωση του δείκτη οφείλεται στην αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €22,2 εκ. εντός του 2020. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σημείωσαν αύξηση €8,1 εκ. την ίδια περίοδο.

Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων προέρχεται κυρίως από την αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ασφαλιστικό κίνδυνο και ειδικώς για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ζωής (αύξηση €15,3 εκ.) και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ασθένειας (αύξηση €13,4 εκ.). Επίσης, σημαντική αύξηση (κατά €12,2 εκ.) των κεφαλαιακών απαιτήσεων προέρχεται και από τον κίνδυνο Αγοράς.

Η αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων με μεταβατικά μέτρα, το 2020 σε σχέση με το 2019, κατά €8,1 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Τη συνεχιζόμενη κερδοφορία της Εταιρίας (€85,7 εκ. το 2020), όπως συνέβη και το 2019
- Την αύξηση της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €131,3 εκ., κυρίως λόγω αύξησης της αποτίμησης των ελληνικών, ιταλικών, ισπανικών κρατικών ομολόγων.

Τα παραπάνω αντισταθμίζονται από την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά €193,3 εκ. Οι τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν λόγω πτώσης της καμπύλης επιτοκίων και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού ενώ τα μελλοντικά έξοδα διαχείρισης έχουν μειωθεί. Επίσης, την 1 Ιανουαρίου 2020 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 2020, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας για το 2021 αναμένεται να ανέλθει στα επίπεδα του 190% (με τη χρήση μεταβατικών μέτρων). 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. Η Εταιρία εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτήν, όσο και τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς της.

Επιπτώσεις Covid-19

Η εξάπλωση της πανδημίας Covid-19 έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία, με την ελληνική οικονομία να αντιμετωπίζει συνεχιζόμενες προκλήσεις, οι οποίες επιτείνονται λόγω της εξάρτησής της από την παροχή υπηρεσιών και τον τουρισμό.

Η Εταιρία υπό το πρίσμα των εξελίξεων που επιφέρει η πανδημία, αναγνωρίζει τις προκλήσεις που συνδέονται με την οικονομική ύφεση, παρακολουθεί προσεκτικά την εξέλιξη των βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών και επαναξιολογεί τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της, στη στρατηγική της και το επιχειρηματικό της σχέδιο.

Η επίδραση της πανδημίας του COVID-19 στην Εταιρία εστιάζεται στις ακόλουθες περιοχές:

- i. Παραγωγή και οργανική κερδοφορία
- ii. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
- iii. Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- iv. Εποπτικά ίδια κεφάλαια και Φερεγγυότητα
- v. Ρευστότητα
- vi. Διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

Η Εταιρία ανταποκρίνεται με επιτυχία σε ενδεχόμενους κινδύνους στις παραπάνω περιοχές.

Διαδικασία πώλησης της Εταιρίας

Την 26 Μαρτίου 2021 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») ανακοίνωσε ότι υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στο CVC Capital Partners' Fund VII.

Το ονομαστικό τίμημα για τη συναλλαγή αντιστοιχεί σε €505 εκατ. για το 100% της Εταιρίας. Μέρος του τιμήματος, μέχρι και €120 εκατ., συνδέεται με την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων μέχρι το 2026. Η συμφωνία περιλαμβάνει 15ετή συμφωνία πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται σε συνήθεις αναβλητικές αιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των εγκρίσεων ρυθμιστικών αρχών και αρχών ανταγωνισμού καθώς και την έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΕΤΕ. Η έγκριση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας δόθηκε βάσει των όρων του Πλαισίου Συνεργασίας.

Προοπτικές για το Μέλλον

Η Εταιρία προσάρμοσε το λειτουργικό της μοντέλο ταχύτατα, ανταποκρινόμενη στις απαιτήσεις της πανδημίας του Covid-19, εφαρμόζοντας την εξ' αποστάσεως εργασία και αναμορφώνοντας τις διαδικασίες της, ώστε οι ασφαλισμένοι και οι συνεργάτες να έχουν τη δυνατότητα να επικοινωνούν με την Εταιρία και να επιλύουν άμεσα τα θέματά τους.

Με το βλέμμα στο μέλλον, η Εταιρία προχωρά στην ανανέωση των προϊόντων της, με την προσφορά περισσότερων επιλογών προς τους ασφαλισμένους της τόσο στον κλάδο Ζωής, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Ήδη από το Δεκέμβριο του 2020, η Εταιρία προσφέρει ένα νέο προϊόν περιοδικών καταβολών συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών της, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021, προσφέρει και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού. Επιπλέον, η Εταιρία μέσω του δικτύου Bancassurance, πρόκειται επιπλέον να προσφέρει νέα προϊόντα στον κλάδο Πυρός τα οποία θα απευθύνονται σε μικρές επιχειρήσεις. Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών της, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) στους κλάδους Ομαδικών Ασφαλίσεων Ζωής και Αυτοκινήτου έχει ήδη επιφέρει σημαντική βελτίωση στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης ασφαλισμένων, ενώ επίκειται και η επέκταση σε άλλους κλάδους.

Πρωταρχικός και αδιαπραγμάτευτος στόχος της Εταιρίας είναι η άμεση, πλήρης και ποιοτική κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων, και η διασφάλιση της υγείας και η προστασία του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών της.

Αθήνα, 5 Απριλίου 2021

Ο Πρόεδρος

Χριστόφορος Σαρδελής

1 . Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

1.1. Δραστηριότητα

1.1.1. Η Εταιρία

Η Εθνική Ασφαλιστική 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 δύο θυγατρικών. Η Εταιρία λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών» και 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 Εταιρία είναι θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος («ΕΤΕ»), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της.

1.1.2. Μέλη Δ.Σ.

Η σύνθεση του Δ.Σ. στις 31.12.2020 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
Παναγιώτης Σ. Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Σ. Πετσαλάκης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Ν. Ζουρίδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Γ. Μαστρόκαλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Θ. Θεοφιλίδη	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η παραπάνω σύνθεση του Δ.Σ., διαμορφώθηκε μετά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 20.12.2018 και η θητεία των μελών του λήγει στις 19.12.2021.

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας

Το Δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρίας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 132 Γραφεία Πωλήσεων με 1.648 Ασφαλιστικούς Συμβούλους και 1.299 Συνεργαζόμενα Ασφαλιστικά Πρακτορεία. Το παραγωγικό δίκτυο υποστηρίζεται από δίκτυο 13 καταστημάτων, τα οποία βρίσκονται στην Αθήνα, Αγρίνιο, Ηράκλειο, Θεσσαλονίκη, Καβάλα, Κέρκυρα, Κοζάνη, Κόρινθο, Λαμία, Λάρισα, Πάτρα, Ρόδο και Χανιά. Ορισμένα από τα προϊόντα της Εταιρίας διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων της ΕΤΕ όπως επίσης και μέσω της απευθείας πώλησης (direct selling).

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Η εταιρία 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), 106 ασφαλιστικούς συμβούλους και 59 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία.

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Η Garanta Asigurari S.A. (Garanta) δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 19 υποκαταστήματα στις ακόλουθες πόλεις: Βουκουρέστι (6), Βασαου, Βρασον, Cluj-Napoca, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea, Sibiu, Timisoara και Targoviste. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 145 πράκτορες, 8 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania και First Bank Romania.

1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής

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

Εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας 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 της Εταιρίας ανά ασφαλιστικό κλάδο για τις χρήσεις 2020 και 2019:

Αποτελέσματα Εταιρίας 2020 ⁴	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	493.770	74.057	73.229	27.924	668.980
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	493.044	74.366	72.673	26.073	666.156
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(3.876)	(5.133)	(36.759)	(15.640)	(61.408)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	489.168	69.233	35.914	10.433	604.748
Έσοδα επενδύσεων	100.493	7.937	787	718	109.935
Απομείωση επενδύσεων	(9.093)	(740)	(413)	(181)	(10.427)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	91.400	7.197	374	537	99.508
Λοιπά έσοδα	5.645	393	68	116	6.222
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(339.388)	(21.482)	(1.142)	(5.866)	(367.878)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(55.855)	(11.181)	(2.010)	(1.432)	(70.478)
Μεταβολή μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων	(93.664)	-	-	-	(93.664)
Έξοδα	(51.657)	(21.085)	(12.098)	(7.885)	(92.725)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	45.649	23.075	21.106	(4.097)	85.733
Αποτελέσματα Εταιρίας 2019 ⁴	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>					
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	572.607	74.512	69.491	24.030	740.640
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	570.372	74.195	68.806	23.380	736.753
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(4.884)	(3.402)	(33.898)	(11.377)	(53.561)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	565.488	70.793	34.908	12.003	683.192
Έσοδα επενδύσεων	179.747	12.539	1.590	1.168	195.044
Απομείωση επενδύσεων	(1.039)	-	-	-	(1.039)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	178.708	12.539	1.590	1.168	194.005
Λοιπά έσοδα	4.940	126	18	20	5.104
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(374.918)	(36.247)	(5.568)	(4.668)	(421.401)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(54.435)	(11.355)	(3.338)	(1.201)	(70.329)
Μεταβολή μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων	(192.538)	-	-	-	(192.538)
Έξοδα	(51.760)	(24.127)	(13.668)	(11.711)	(96.767)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & VES⁵	75.485	11.729	13.942	(4.389)	96.767
Κόστος VES					(15.073)
Κέρδη προ φόρων					81.694

Το 2020, η Εταιρία συνέχισε να κατέχει την ηγετική της θέση στην ελληνική ασφαλιστική αγορά υπερβαίνοντας τους στόχους της και επιτυγχάνοντας υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και

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 Voluntary exit scheme / Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού

εντυπωσιακά παραγωγικά αποτελέσματα, με το συνολικό μερίδιο αγοράς της να ανέρχεται σε 16,0%.

Η Εθνική Ασφαλιστική παρουσίασε για ακόμη μία χρονιά υψηλή κερδοφορία, με τα κέρδη προ φόρων το 2020 να ανέρχονται σε €85,7 εκ. (2019: €81,7 εκ.). Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €669,0 εκ. (2019: €740,6 εκ.)⁶, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9,7% έναντι του 2019. Εξαιρουμένων των προϊόντων εφάπαξ καταβολών, τα οποία παρουσίασαν μείωση 48,1%, η συνολική παραγωγή παρουσίασε αύξηση κατά 6,1%.

1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Κλάδου ζωής ανήλθαν σε κέρδη €45,7 εκ. το 2020, έναντι κερδών €75,5 εκ. το 2019. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά 13,8% σε σχέση με το 2019, ανερχόμενα σε €493,8 εκ.⁷ το 2020 έναντι €572,6 εκ. το 2019. Η συνολική παραγωγή Bancassurance του Κλάδου Ζωής για το 2020 ανήλθε σε €144,1 εκ. έναντι €231,3 εκ. για το 2019, παρουσιάζοντας μείωση κατά 37,7%.

1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις

Κατά το 2020 συνεχίστηκε η κερδοφορία στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη προ φόρων για το 2020 να ανέρχονται σε €40,1 εκ., έναντι €21,3 εκ. το 2019.

Τα κέρδη προ φόρων του κλάδου Αυτοκινήτων ανήλθαν σε €23,1 εκ. το 2020 έναντι €11,7 εκ. το 2019. Στον κλάδο Πυρός και Απώλειας Κερδών τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €21,1 εκ. το 2020 έναντι €13,9 το 2019.

Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε ζημία €(4,1) εκ. έναντι ζημιάς €(4,4) εκ. το 2019.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των Γενικών Κλάδων (συμπεριλαμβάνονται ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές αναλήψεις και δικαιώματα), ανήλθαν το 2020 σε €175,2 εκ. έναντι €168,0 εκ. το 2019 (αύξηση 4,3%).

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

Τεχνικό Αποτέλεσμα Γενικών Ασφαλειών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κλάδος Αυτοκινήτων	36.570	23.191	13.379
Κλάδος Πυρός	32.762	26.002	6.760
Κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης	389	4.035	(3.645)
Κλάδος Μεταφορών	548	502	45
Κλάδος Μηχανικών Βλαβών	130	499	(368)
Κλάδος Κατά Παντός Κινδύνου	558	189	369
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	1.507	910	597
Σύνολο Τεχνικού Αποτελέσματος	72.465	55.328	17.137

⁶ Συμπεριλαμβάνεται παραγωγή ύψους €182,7 εκ. (2019: €275,5 εκ.) που αφορά σε συμβόλαια τα οποία έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, σύμφωνα με τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

⁷ Συμπεριλαμβάνεται και η παραγωγή των επενδυτικών προϊόντων.

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας (προ απομειώσεων & προ απόδοσης προς κατόχους ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων) ανήλθαν το 2020 σε €109,9 εκ., μειωμένα κατά €85,1 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Συγκεκριμένα, οι βασικοί παράγοντες που επηρέασαν τη μεταβολή των εσόδων επενδύσεων ήταν οι εξής:

1. Μείωση των εσόδων επενδύσεων εκτός Unit-Linked κατά €55 εκ. που οφείλεται κυρίως στα κέρδη από πωλήσεις ομολόγων, που πραγματοποιήθηκαν το 2019 ώστε να αντισταθμισθούν οι αρνητικές συνέπειες από την αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων, λόγω μείωσης της καμπύλης άνευ κινδύνου.
2. Μείωση των εσόδων από αποτίμηση και πωλήσεις Unit-Linked κυρίως λόγω των σημαντικά χαμηλότερων αποδόσεων των μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων εξαιτίας του Covid-19.

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

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Εισηγμένες μετοχές	6.164	4.875	1.289
Ομόλογα, Καταθέσεις & Δάνεια	71.335	130.486	(59.151)
Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ)	14.260	11.659	2.601
Παράγωγα	191	24	167
Έσοδα από ενοίκια	3.877	4.210	(333)
Κέρδη/(Ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-	-
Μερίσματα	-	23	(23)
Κέρδη αποτίμησης Unit-Linked	14.107	43.768	(29.661)
Κέρδη από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	-	-	-
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης & προ απόδοσης επενδυτικών συμβολαίων	109.934	195.045	(85.111)
Απόδοση προς κατόχους ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων	(13.943)	(10.812)	(3.131)
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης	95.991	184.233	(88.242)
Απομείωση επενδύσεων	(10.427)	(1.039)	(9.388)
Έσοδα επενδύσεων	85.564	183.194	(97.630)

Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθέσιμων προς Πώληση

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

Κίνηση Αποθεματικού Αξιογράφων Διαθεσίμων προς Πώληση (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	233.113	28.123	204.990
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	123.040	273.388	(150.348)
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(34.252)	(69.445)	35.193
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	8.829	790	8.039
Λοιπές μεταβολές	-	257	(257)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	330.730	233.113	97.617

Τα κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία οφείλονται στη μείωση των επιτοκίων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020, αλλά και στη μείωση 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 της Εταιρίας για τις χρήσεις 2020 και 2019:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(43.455)	(46.143)	2.688
Αμοιβές τρίτων	(13.199)	(15.160)	1.961
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(2.598)	(3.219)	621
Φόροι / τέλη	(1.650)	(1.676)	26
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(8.515)	(2.359)	(6.156)
Τηλεπικοινωνίες-Ταχυδρομικά	(5.363)	(6.683)	1.320
Ενοίκια	(306)	(871)	565
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	(353)	(986)	633
Έντυπα και γραφική ύλη	(380)	(348)	(32)
Επισκευές και συντηρήσεις	(2.083)	(2.177)	94
Ασφάλιστρα	(434)	(419)	(15)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(719)	(6.244)	5.525
Πρόβλεψη υποχρεώσεων έναντι τρίτων	(191)	152	(343)
Αξία χορηγούμενων συμβολαίων	(3.812)	(6.988)	3.176
Λοιπά	(4.758)	(2.797)	(1.961)
Σύνολο εξόδων διοίκησης και διάθεσης	(87.816)	(95.918)	8.102
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(4.844)	(5.303)	459
Λοιπά έξοδα	(69)	(44)	(25)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (προ κόστους VES)	(92.729)	(101.265)	8.536
Κόστος VES	-	(15.073)	15.073
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(92.729)	(116.338)	23.609

Η μείωση των λειτουργικών εξόδων σε σχέση με το 2019 οφείλεται κυρίως στο πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού που πραγματοποιήθηκε το 2019 και στο οποίο συμμετείχαν 117 εργαζόμενοι, με συνολικό κόστος €15,1 εκ., η οποία είχε αντισταθμιστεί μερικώς από αναστροφή ζημιάς απομείωσης χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων το 2019. Πιο συγκεκριμένα:

- Το κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού» εμφανίζεται μειωμένο για τη χρήση 2020, κυρίως λόγω εξοικονόμησης κόστους από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού.
- Το κονδύλι «Αμοιβές τρίτων» εμφανίζει μείωση κατά €1,9 εκ. κυρίως λόγω συμβουλευτικών υπηρεσιών, που απορρέουν από υποχρεώσεις συμμόρφωσης με Κανονιστικές Οδηγίες (GDPR), αλλαγές στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS17) και λοιπές έκτακτες ανάγκες και βάρυναν τη χρήση 2019.
- Το κονδύλι «Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων» για τη χρήση 2020 εμφανίζει αύξηση κατά €6,2 εκ., η οποία προέρχεται κυρίως από αναστροφής ζημιάς απομείωσης επενδυτικού ακινήτου ύψους €9,0 εκ. το 2019.

1.5. Άλλες Πληροφορίες

1.5.1. Σημαντικά Γεγονότα

1. Πανδημία κορωνοϊού COVID-19

Η εξάπλωση της πανδημίας Covid-19 έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία, με την ελληνική οικονομία να αντιμετωπίζει συνεχιζόμενες προκλήσεις, οι οποίες επιτείνονται λόγω της εξάρτησής της από την παροχή υπηρεσιών και τον τουρισμό.

Η Εταιρία υπό το πρίσμα των εξελίξεων που επιφέρει η πανδημία, αναγνωρίζει τις προκλήσεις που συνδέονται με την οικονομική ύφεση, παρακολουθεί προσεκτικά την εξέλιξη των βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών και επαναξιολογεί τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της, στη στρατηγική της και το επιχειρηματικό της σχέδιο.

Η επίδραση της πανδημίας του COVID-19 στην Εταιρία εστιάζεται στις ακόλουθες περιοχές:

- vii. Παραγωγή και οργανική κερδοφορία
- viii. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
- ix. Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- x. Εποπτικά ίδια κεφάλαια και Φερεγγυότητα
- xi. Ρευστότητα
- xii. Διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

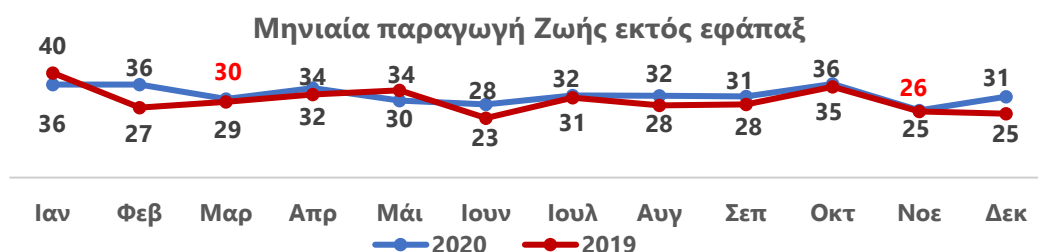
Η Εταιρία ανταποκρίνεται με επιτυχία σε ενδεχόμενους κινδύνους στις παραπάνω περιοχές.

Αναλυτικότερα:

i. Παραγωγή και οργανική κερδοφορία

Παραγωγή

Η πανδημία του Covid-19 και η εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων της ελληνικής κυβέρνησης, το Μάρτιο 2020 και το Νοέμβριο 2020 και για όσο αυτά βρίσκονταν σε ισχύ, ανέκοψαν την αυξητική πορεία της παραγωγής ασφαλιστρών του κλάδου Ζωής της Εταιρίας το 2020, όπως αποτυπώνεται και στο παρακάτω διάγραμμα. Ωστόσο, η συνολική παραγωγή διαμορφώθηκε σε επίπεδα υψηλότερα από το προηγούμενο έτος κατά 6,9% (εξαιρουμένης της παραγωγής των εφάπαξ προϊόντων).



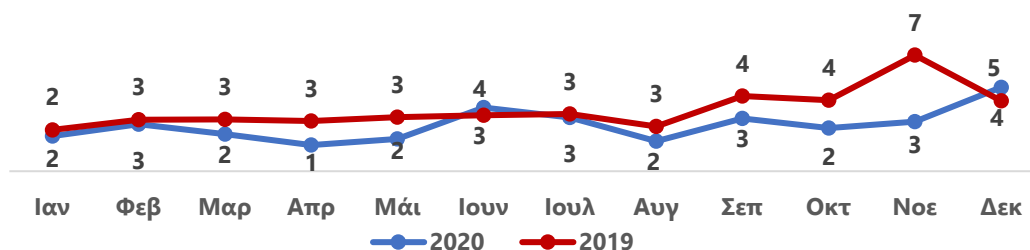
Για τα προϊόντα εφάπαξ ασφαλιστρου της Εταιρίας σημειώθηκε μείωση το 2020 κατά 48,1%, σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η εν λόγω μεταβολή θεωρείται αναμενόμενη, λόγω της απόφασης για σταδιακή μετάβαση σε προϊόντα Unit-Linked χωρίς εγγυήσεις.

Στους κλάδους Γενικών ασφαλίσεων της Εταιρίας, παρατηρήθηκε αύξηση της συνολικής παραγωγής κατά 4,3%.

Εντούτοις, η Εταιρία αναγνωρίζει τους κινδύνους που συνδέονται με την αναμενόμενη οικονομική ύφεση και αξιολογεί συνεχώς τις πιθανές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό της σχέδιο.

Νέα Παραγωγή

Η νέα παραγωγή κλάδων Ζωής και Υγείας της Εταιρίας, εξαιρουμένης της παραγωγής των προϊόντων εφάπαξ ασφαλιστρού, μειώθηκε κατά την περίοδο του πρώτου κύματος της πανδημίας, με μερική ανάκαμψη έκτοτε, όπως φαίνεται και στο κάτωθι διάγραμμα.



Όσον αφορά τις εξαγορές συμβολαίων της Εταιρίας, δεν παρατηρήθηκε αύξηση εντός του έτους λόγω Covid-19.

Οργανική Κερδοφορία

Κατά το α' εξάμηνο 2020, η κερδοφορία της Εταιρίας επηρεάστηκε σημαντικά από α) τη μείωση της καμπύλης των επιτοκίων προεξόφλησης των ασφαλιστικών αποθεμάτων, η οποία επίδρασε αρνητικά τα ασφαλιστικά αποθέματα των παραδοσιακών προϊόντων ζωής, αλλά και β) από τις ζημιές αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με προϊόντα Unit-Linked με εγγύηση, οι οποίες επίδρασαν αρνητικά στα αποτελέσματα, στο βαθμό που τα κεφάλαια των εν λόγω προϊόντων υπολείπονταν της εγγυημένης απόδοσης.

Κατά το β' εξάμηνο 2020, επήλθε σταθεροποίηση της καμπύλης επιτοκίων και βελτίωση των αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με Unit-Linked προϊόντα. Επιπλέον, υπήρξε θετική επίδραση στην κερδοφορία από τη μείωση του δείκτη ζημιών των κλάδων αυτοκινήτου και υγείας, λόγω των περιορισμών στην κυκλοφορία που επιβλήθηκαν ως μέτρο αντιμετώπισης της πανδημίας και λόγω των αυξημένων μέτρων υγιεινής και κοινωνικής αποστασιοποίησης που οδήγησαν σε μείωση άλλων λοιμωδών ασθενειών, αντίστοιχα. Οι παραπάνω θετικές επιπτώσεις στον κλάδο αυτοκινήτου αναμένεται να συνεχιστούν, στο βαθμό που οι περιορισμοί στην κυκλοφορία βρίσκονται σε ισχύ, ενώ η αυξημένη συνείδηση υγιεινής αναμένεται να διατηρηθεί μεσοπρόθεσμα, ωφελώντας έτσι τα αποτελέσματα της Εταιρίας και στο προσεχές μέλλον.

Ως απόρροια των παραπάνω, τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε κέρδη €86 εκ. το δωδεκάμηνο του 2020 σε σύγκριση με €82 εκ. το δωδεκάμηνο του 2019.

ii. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις

Ασφαλίσεις Ζωής

Δεν υπάρχουν προϊόντα που να προσφέρουν αποκλειστικά ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας ή επιδημίας. Εντούτοις, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής της Εταιρίας δεν προβλέπουν εξαίρεση κάλυψης έναντι των κινδύνων αυτών.

Ασφαλίσεις κατά ζημιών

Στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, τόσο η συνολική έκθεση σε κίνδυνο όσο και η ίδια κράτηση των ζημιών που έχουν αναγγελθεί μέχρι σήμερα και σχετίζονται με την πανδημία COVID 19, είναι αμελητέες.

iii. Αξία επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 και η αυξημένη αβεβαιότητα που προκάλεσε, ώθησε τους επενδυτές να αναζητήσουν ασφαλές καταφύγιο σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με αποτέλεσμα την πτώση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου και την αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου των κρατικών και εταιρικών ομολόγων με χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση.

Οι διακυμάνσεις του πιστωτικού περιθωρίου των ελληνικών ομολόγων, τα οποία αποτελούν σημαντικό ποσοστό του συνολικού ομολογιακού χαρτοφυλακίου, συνοδεύτηκαν και από αντίστοιχες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρίας. Ωστόσο, η απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»), στα μέσα Μαρτίου 2020, να συμπεριλάβει τα ελληνικά ομόλογα στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης καθώς και η αισιοδοξία για την εξέλιξη της πανδημίας, ανέστρεψαν τις αρχικές ζημιές αποτίμησης που εμφάνισε η Εταιρία στα χαρτοφυλάκια ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι τα συνολικά κέρδη αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας, που δε συνδέονται με προϊόντα Unit-Linked, να ανέλθουν για τη χρήση 2020 σε €156 εκ. Συγκεκριμένα, τα κέρδη αποτίμησης από ομόλογα ανήλθαν σε €157 εκ., τα κέρδη από αμοιβαία κεφάλαια σε €4 εκ., ενώ οι μετοχές εμφάνισαν αποτιμητικές ζημιές €5 εκ. Τα κέρδη αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων που καλύπτουν προϊόντα Unit-Linked με εγγύηση κατά την ίδια περίοδο ανήλθαν σε €2 εκ.

Η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που καλύπτουν προϊόντα Unit-Linked, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε €3.710 εκ., έναντι €3.458 εκ. την 31.12.2019.

iv. Εποπτικά ίδια κεφάλαια και Φερεγγυότητα

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας κατά το α' τρίμηνο 2020 επηρεάστηκε πρωτίτως από τις ζημιές αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, η οποία προήλθε από την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων των κυβερνητικών εκδόσεων του ευρωπαϊκού νότου. Ωστόσο, όπως προαναφέρθηκε, η τάση αυτή αναστράφηκε μέχρι το τέλος του έτους, με θετική επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας καθώς και τα αποτιμητικά κέρδη του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρουσίασαν τελικά αύξηση κατά €126 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Τα παραπάνω αντισταθμίσθηκαν από την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων λόγω της μείωσης της καμπύλης άνευ κινδύνου (μέσος όρος τριακονταετίας) κατά 48 μ.β. εντός του 2020, με αποτέλεσμα ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 να διαμορφωθεί σε επίπεδα κοντά σε εκείνα της 31 Δεκεμβρίου 2019.

v. Ρευστότητα

Η Εταιρία δεν αντιμετώπισε πρόβλημα ρευστότητας το 2020. Οι μέσες ημερήσιες εισπράξεις ασφαλιστρών της Εταιρίας κατά την περίοδο Μαρτίου – Δεκεμβρίου 2020, παρουσίασαν αύξηση 6,1% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019, εξαιρουμένων των εισπράξεων από το προϊόν «Εφάπαξ ΕΘΝΙΚΗΣ+». Η δυνατότητα της Εταιρίας να καταβάλλει αποζημιώσεις και να εξοφλεί

βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (π.χ. μισθοδοσία προσωπικού, προμηθευτές, φόροι κτλ.) δεν έχει επηρεαστεί από τον Covid-19.

Επιπλέον, η Εταιρία διατηρεί σημαντικό ποσό καταθέσεων και Έντοκων Γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «ΕΓΕΔ»). Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, το ταμείο και οι καταθέσεις ανήλθαν σε €51,7 εκ. και τα ΕΓΕΔ σε €468 εκ., σε σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου €3.710 εκ. Το παραπάνω ύψος ταμειακών διαθεσίμων και ΕΓΕΔ θεωρείται ως ικανό να απορροφήσει αυξημένες ανάγκες ρευστότητας, εφόσον αυτές δημιουργηθούν.

vi. Διατήρηση Ικανότητας Λειτουργίας

Η Εταιρία προσαρμόστηκε άμεσα και αποτελεσματικά στα νέα δεδομένα και τις προκλήσεις που δημιούργησε η πανδημία του Covid-19. Πρωταρχικό της μέλημα είναι η πλήρης και άμεση κατά το δυνατόν κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων της καθώς και η διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών της.

Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρία έθεσε σε λειτουργία επικαιροποιημένο Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan – “BCP”), το οποίο ανταποκρίνεται στο σενάριο πανδημίας, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες της πανδημίας Covid-19. Τα βασικά μέτρα που έχουν ληφθεί είναι τα ακόλουθα:

- Ελαχιστοποίηση φυσικής παρουσίας στις κτιριακές εγκαταστάσεις της Εταιρίας, μέσω της εφαρμογής ασφαλούς περιβάλλοντος τηλεργασίας, με χορήγηση φορητών υπολογιστών σε άνω του 70% του προσωπικού.
- Στοχευμένες τροποποιήσεις σε ροές εργασίας, ώστε να καταστεί αποτελεσματικότερη η επικοινωνία και η εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων χωρίς φυσική παρουσία. Μεταξύ αυτών, αντικατάσταση φυσικής υπογραφής σε έντυπα, με τη χρήση ηλεκτρονικής Υπεύθυνης Δήλωσης μέσω της ενιαίας ψηφιακής πύλης του Δημοσίου “gov.gr”.
- Αποκέντρωση των υπηρεσιών τηλεφωνικού κέντρου, με αξιοποίηση των τριών ήδη διαθέσιμων προς χρήση εγκαταστάσεων και αποσυμφόρηση των θέσεων εργασίας.
- Περιορισμός της εξυπηρέτησης των συνεργατών μέσω τηλεφωνικού κέντρου και προώθησής τους στο κανάλι ηλεκτρονικής επικοινωνίας, ώστε να διατίθεται στους ασφαλισμένους ο μέγιστος δυνατός χρόνος εξυπηρέτησης των αυξημένων αναγκών επικοινωνίας τους.

Δεδομένου ότι το ανθρωπινό δυναμικό είναι το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρίας, τέθηκαν σε εφαρμογή μία σειρά από δράσεις για την προστασία του όπως μέτρα ατομικής υγιεινής και μέσα ατομικής προστασίας, αποφυγή επαγγελματικών ταξιδιών και συγκεντρώσεων και προστασία των ευπαθών ομάδων.

2. Πρόγραμμα Οικειοθελούς Αποχώρησης Προσωπικού

Κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, στην υπ' αριθμ. 2250/08.02.2019 συνεδρίασή του, ενέκρινε την παροχή κινήτρων προς το προσωπικό, με σκοπό την οικειοθελή αποχώρηση από την Εταιρία. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ολοκληρώθηκε την 08.03.2019.

Μέχρι τον Ιούλιο του 2019, η Εταιρία ολοκλήρωσε με επιτυχία πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού της, στο οποίο συμμετείχαν 117 εργαζόμενοι, με συνολικό κόστος €15,1 εκ. (12,7 εκ. αποζημίωση προσωπικού και €2,4 εκ. επιπλέον κόστος προγράμματος DAF). Η εν λόγω ενέργεια, εκτός από τη μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά €8,0 εκ. ανά έτος, βελτίωσε περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Εταιρίας και δημιούργησε ευκαιρίες ανέλιξης για το υφιστάμενο προσωπικό.

3. Άρση των περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων

Την 26^η Αυγούστου 2019 σύμφωνα με το Ν. 4624/2019, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από την 1^η Σεπτεμβρίου 2019, εγκρίθηκε από το ελληνικό κοινοβούλιο η πλήρης άρση των περιορισμών που είχαν τεθεί στην κίνηση κεφαλαίων, σύμφωνα με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου «Επείγουσες Ρυθμίσεις για τη θέσπιση περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» και η οποία είχε επικυρωθεί με τον Ν.4350/2015.

1.5.2. Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς

Πώληση της Εταιρίας

Την 26 Μαρτίου 2021 η ΕΤΕ ανακοίνωσε ότι υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στο CVC Capital Partners' Fund VII.

Το ονομαστικό τίμημα για τη συναλλαγή αντιστοιχεί σε €505 εκ. για το 100% της Εταιρίας. Μέρος του τιμήματος, μέχρι και €120 εκ., συνδέεται με την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων μέχρι το 2026. Η συμφωνία περιλαμβάνει 15ετή συμφωνία πώλησης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται σε συνήθεις αναβλητικές αιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των εγκρίσεων ρυθμιστικών αρχών και αρχών ανταγωνισμού καθώς και την έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΕΤΕ. Η έγκριση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας δόθηκε βάσει των όρων του Πλαισίου Συνεργασίας.

1.5.3. Προοπτικές για το 2021

Η Εταιρία προσαρμοσε το λειτουργικό της μοντέλο ταχύτατα, ανταποκρινόμενη στις απαιτήσεις της πανδημίας του Covid-19, εφαρμόζοντας την εξ' αποστάσεως εργασία και αναμορφώνοντας τις διαδικασίες της, ώστε οι ασφαλισμένοι και οι συνεργάτες να έχουν τη δυνατότητα να επικοινωνούν με την Εταιρία και να επιλύουν άμεσα τα θέματά τους.

Με το βλέμμα στο μέλλον, η Εταιρία προχωρά στην ανανέωση των προϊόντων της, με την προσφορά περισσότερων επιλογών προς τους ασφαλισμένους της τόσο στον κλάδο Ζωής, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων. Ήδη από το Δεκέμβριο του 2020, η Εταιρία προσφέρει ένα νέο προϊόν περιοδικών καταβολών συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit-Linked χωρίς εγγύηση), τόσο μέσω του δικτύου συνεργατών της, όσο και μέσω του δικτύου Bancassurance, ενώ από το πρώτο τρίμηνο του 2021, προσφέρει και αντίστοιχο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού. Επιπλέον, η Εταιρία μέσω του δικτύου Bancassurance, πρόκειται επιπλέον να προσφέρει νέα προϊόντα στον κλάδο Πυρός τα οποία θα απευθύνονται σε μικρές επιχειρήσεις. Σε ό,τι αφορά τον εκσυγχρονισμό των διαδικασιών της, η εφαρμογή Robotic Process Automations (RPAs) στους κλάδους Ομαδικών Ζωής και Αυτοκινήτου έχει ήδη επιφέρει σημαντική βελτίωση στην αποτελεσματικότητα της διαχείρισης αποζημιώσεων και στην ταχύτητα εξυπηρέτησης ασφαλισμένων, ενώ επίκειται και η επέκταση σε άλλους κλάδους.

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

2. Σύστημα Διακυβέρνησης

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον αποτελεσματικό τρόπο λειτουργίας της.

Οι βασικές αρχές του Συστήματος Διακυβέρνησης της Εταιρίας καθορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Ο Κώδικας εναρμονίζεται με τις απαιτήσεις του Ελληνικού και Ευρωπαϊκού 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 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 κριτήρια καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ., ήτοι στα απαιτούμενα προσόντα και τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των μελών του Δ.Σ. και στην πρόληψη και διαχείριση των ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων και συναλλαγών των τελευταίων με τρίτους.

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

1. Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα Ανώτατα Στελέχη της Εταιρίας
2. Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
3. Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας
4. Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsourcing)
5. Πολιτική Αποδοχών
6. Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης και των Οικονομικών και Αναλογιστικών Υπηρεσιών.

Στην επίτευξη των στόχων του Συστήματος Διακυβέρνησης συμβάλλει και η λειτουργία της Εκτελεστικής Επιτροπής, που αποτελεί Όργανο Διοίκησης και σκοπός της είναι ο συντονισμός της εύρυθμης λειτουργίας της Εταιρίας, 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., με τη στήριξη των αρμόδιων Επιτροπών και Οργάνων της Εταιρίας, έχει ως βασικά καθήκοντα τη(ν):

1. γενική ευθύνη για τη λειτουργία της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης και της εποπτείας των στρατηγικών της στόχων, της εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών,
2. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων,
3. 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 την Εταιρία και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης,

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

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.

Το Δ.Σ. ασκεί τη διοίκηση της Εταιρίας, εκπροσωπεί αυτήν σε κάθε περίπτωση και ενώπιον όλων και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη λειτουργία της Εταιρίας, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες που, σύμφωνα με το νόμο ή / και το Καταστατικό της Εταιρίας, εμπíπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Ωστόσο, στο πλαίσιο της δικαιοδοσίας του, έχει εκχωρήσει το σύνολο των αρμοδιοτήτων της διαχειριστικής και εκπροσωπευτικής του εξουσίας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του, πλην συγκεκριμένων αρμοδιοτήτων. Το Δ.Σ., με τη συνδρομή της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, εγκρίνει και επανεξετάζει σε ετήσια βάση την ως άνω ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών.

2.1.3. Δομή Δ.Σ.

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

Η σύνθεση του Δ.Σ., στις 31.12.2020, αναλύεται στο [Κεφάλαιο 1.1.2.](#)

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 Εταιρίας 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, διευκολύνοντας έτσι την Εταιρία να προσαρμόζεται γρήγορα και αποτελεσματικά στις αλλαγές.

Ειδικότερα, το Δ.Σ. 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

Τα μέλη των Επιτροπών και οι Πρόεδροί τους εκλέγονται από το Δ.Σ. για ένα έτος, με δυνατότητα επανεκλογής. Κάθε Επιτροπή λειτουργεί βάσει Κανονισμού, εγκεκριμένου 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.

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 συνδράμει το Δ.Σ. στην ανασκόπηση της επιμελούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση, καθώς και στην αποτελεσματικότητα του συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων της περιλαμβάνονται η:

- i. εξέταση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των λοιπών συναφών γνωστοποιήσεων,
- ii. παρακολούθηση και ο έλεγχος της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας,
- iii. παρακολούθηση και ο έλεγχος της ανεξαρτησίας και της αντικειμενικότητας των ελεγκτικών και μη υπηρεσιών που παρέχει ο ορκωτός ελεγκτής,
- iv. παρακολούθηση και ο έλεγχος 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. ώστε να διασφαλίζεται ότι η σύνθεση, η δομή, οι Πολιτικές, η λειτουργία και οι διαδικασίες του βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρία 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 Εταιρίας.
- iii. Ο συντονισμός της διαδικασίας για την επιλογή μελών του Δ.Σ. και την 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.

3. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού & Αποδοχών

Η Επιτροπή συμβάλει στο έργο του Δ.Σ. 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 της Εταιρίας.

Στα κύρια καθήκοντα της Επιτροπής περιλαμβάνονται:

- i. Η εισήγηση προς το Δ.Σ. για την τακτική ανασκόπηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας και του Ομίλου 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 στην Εταιρία και τον Όμιλο.
- iii. Η (επαν)αξιολόγηση και η ετήσια ανασκόπηση των αμοιβών των Ανώτατων Εκτελεστικών Στελεχών.

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Συνδράμει το Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και των θυγατρικών της, το οποίο ευθυγραμμίζεται με το πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ και το κανονιστικό πλαίσιο.

Βασικοί στόχοι της Επιτροπής είναι η:

- i. δημιουργία μιας περιεκτικής στρατηγικής ανάληψης κάθε μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων, η οποία καλύπτει όλες τις κατηγορίες κινδύνων,
- ii. ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, που περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, μεθοδολογίες, συστήματα και αναφορές, το οποίο θα διασφαλίζει την ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνων,
- iii. διάδοση κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων στην Εταιρία.

5. Επιτροπή Στρατηγικής

Η Επιτροπή υποστηρίζει το Δ.Σ. στη λήψη αποφάσεων στα ζητήματα που σχετίζονται με τη στρατηγική του Ομίλου της Εταιρίας 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 Εταιρικής και 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 ουσιώδη αντίκτυπο στο Προφίλ Κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία και ο Όμιλος.

Στις αποδοχές συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των μορφών πληρωμών και παροχών, σταθερών και μεταβλητών που καταβάλλονται από εταιρίες του Ομίλου για λογαριασμό της Εταιρίας και αντίστροφα. Οι αποδοχές εκφράζονται σε νομισματική αξία ή μη.

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 της Εταιρίας, το Προφίλ Κινδύνου της, τους στόχους, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τις επιδόσεις της στο σύνολό της 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 Εταιρίας ή/και των εταιριών του Ομίλου 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 Εταιρίας ή/και των εταιριών του Ομίλου να ενισχύουν την κεφαλαιακή τους βάση,
- vi. ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και τις Πολιτικές της Εταιρίας, δεν αντισταθμίζονται από την επίτευξη των στόχων.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας 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 Εταιρίας και κάθε εταιρίας του Ομίλου και πρέπει να είναι αυστηρά προσαρμοσμένες στις σχετικές αρμοδιότητες των ανωτέρω προσώπων.

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρία διαθέτει Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογισμού, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες των οποίων καθορίζονται στους επιμέρους εγκεκριμένους Κανονισμούς Λειτουργίας / Πολιτικές τους.

Οι Πολιτικές των Μονάδων καθορίζουν, εκτός των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, θέματα όπως η ανεξαρτησία τους και οι αναφορές τους προς τα αρμόδια Όργανα και τις Εποπτικές Αρχές σύμφωνα και με τα επιμέρους αναφερόμενα στην παρούσα Έκθεση.

2.1.7. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Συναλλαγές με την ΕΤΕ, Θυγατρικές της ΕΤΕ & Εταιρίες του Ομίλου

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020				31.12.2019			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Θυγατρικές	1	202	113	32	1	207	110	28
Συγγενείς	-	-	-	-	-	-	-	-
ΕΤΕ								
-Κατ. Προθεσμίας	13.000	-	249	-	23.000	-	1.245	-
-Κατ. Όψεως	8.279	-	-	-	10.960	-	-	-
-Ασφαλιστικές Εργασίες	329.460	4.045	4.289	13.699	327.618	3.191	3.038	14.035
-Λοιπές Συναλλαγές	533	47.318	541	4.521	472	50.454	541	4.700
Συνδεδεμένες Ομίλου ΕΤΕ	69	6.180	1.718	877	62	6.399	1.696	849
Σύνολο	351.342	57.745	6.910	19.129	362.113	60.251	6.630	19.612

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

Κατά την 31.12.2020, τα υπόλοιπα των καταθέσεων που διατηρούν η Εταιρία και οι θυγατρικές της στην ΕΤΕ και την ΕΤΕ Κύπρου Λτδ. περιλαμβάνουν ποσά €5,7 εκ. και €5,1 εκ. αντίστοιχα που αφορούν σε ασφαλιστικές υποχρεώσεις τους (2019: €7,3 εκ. και €4,1 εκ. αντίστοιχα).

Επιπλέον, την 31.12.2020 η Εταιρία και οι θυγατρικές της έχουν επενδύσεις σε ειδικά καταθετικά προϊόντα στην ΕΤΕ που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα της Εταιρίας και των θυγατρικών της, συνολικού ποσού €329,0 εκ. (2019: €327,8 εκ.). Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνεται στην γραμμή «Ασφαλιστικές Εργασίες» στην οποία περιλαμβάνονται και ανείσπρακτα λοιπών ασφαλιστικών εργασιών. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρία 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 Εταιρία έχει κεφαλαιοποιήσει συνολικά ποσό €1,8 εκ. (2019: €3,0 εκ.) που αφορά σε συναλλαγές με την ΕΤΕ.

Η Εταιρία 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 των ιδίων κεφαλαίων.

Η Εταιρία διαχειρίζεται κεφάλαια ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων DAF για εργαζόμενους του Ομίλου της ΕΤΕ ύψους €3,4 εκ. την 31.12.2020 (2019: €6,6 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 Εταιρίας, 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 Εταιρία και τον Όμιλο. Κατάσταση με τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας παρατίθεται στο [Κεφάλαιο 1.1.2. "Μέλη Δ.Σ."](#).

Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2020 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €4 χιλ. και €395 χιλ. αντίστοιχα (2019: €4 χιλ. και €326 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2020, ανήλθαν σε €42 χιλ. και €27 χιλ. αντίστοιχα (2019: €111 χιλ. και €137 χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2020 σε €2.033 χιλ. (2019: €2.273 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €2.001 χιλ. (2019: €2.028 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €32 χιλ. (2019: €31 χιλ.). Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €117 χιλ. (2019: €106 χιλ.).

Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχουν είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Κατά την 31.12.2020, καθώς και κατά την 31.12.2019, η Εταιρία και ο Όμιλος δεν σχημάτισαν 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 της Εταιρίας και όλων των ενδιαφερομένων μερών. Στο πεδίο της Πολιτικής εμπίπτουν τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί / Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές και οι επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών.

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 Εταιρίας 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. 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 Εταιρίας,
2. εντιμότητα, ακεραιότητα, οικονομική ευρωστία, 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 υποψηφίων 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 της Εταιρίας, ενδεικτικά Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων και
4. τελική απόφαση για την επιλογή και τοποθέτηση του Προσώπου που προκρίνεται από τις ως άνω διαδικασίες.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διαδικασίες επαναξιολόγησης, προκειμένου να διαπιστώνεται ότι τα άτομα που εμπίπτουν στο πεδίο της Πολιτικής, πληρούν σε συνεχή βάση τα κριτήρια της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

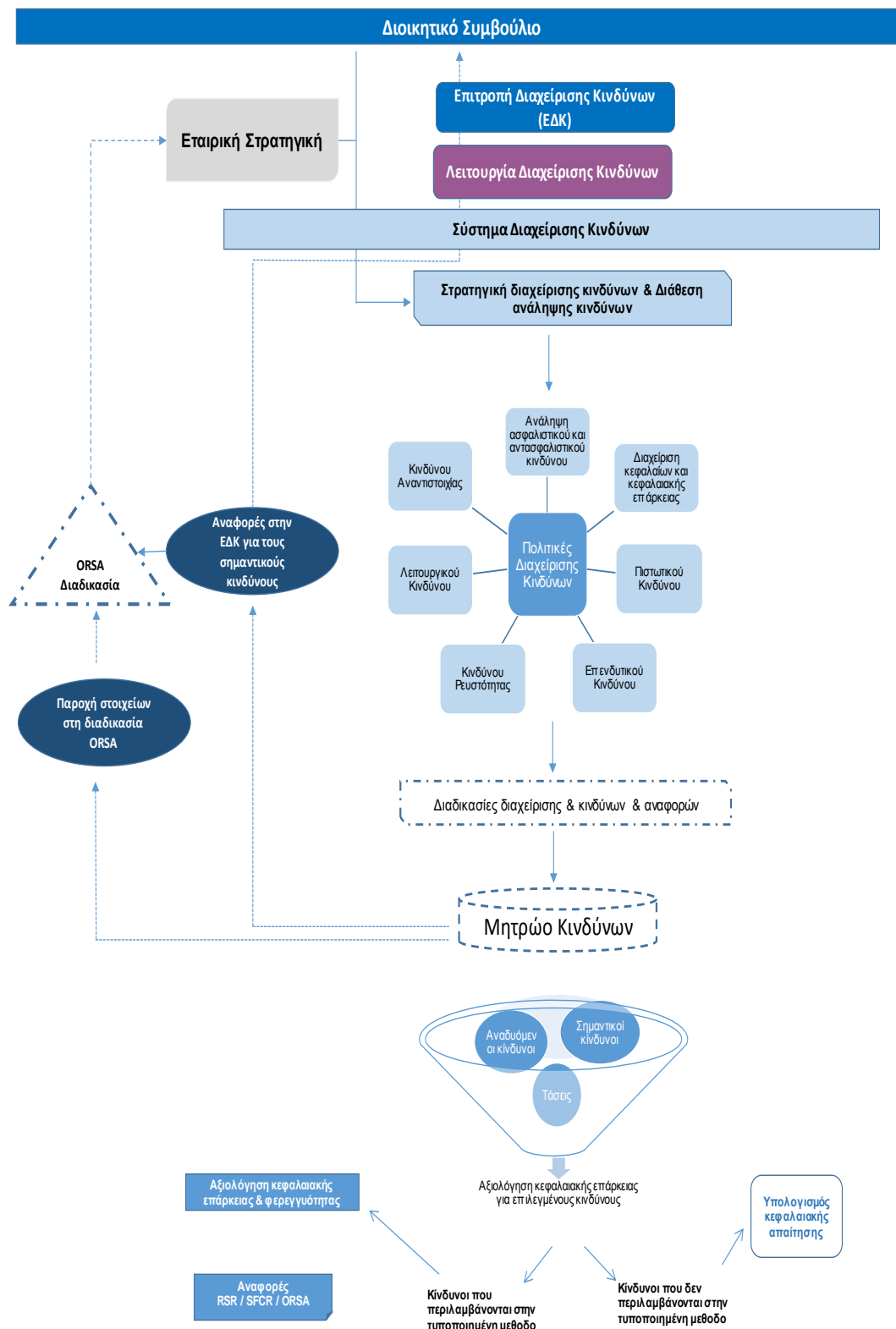
2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας

Η Εταιρία, αναγνωρίζοντας την έκθεσή της 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 της Εταιρίας. 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 Δ.Σ. προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνει τη στρατηγική και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.
2. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων επιβλέπει και παρέχει καθοδήγηση για την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
3. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων 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 και στο Δ.Σ. μέσω αυτής.
4. Στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων καθορίζονται οι στόχοι του συστήματος, οι αρχές διαχείρισης κινδύνων, η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι ρόλοι των εμπλεκόμενων στο σύστημα.
5. 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.
6. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές πολιτικές, ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων.
7. Ο εντοπισμός, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση του Μητρώου κινδύνων, με τη συμμετοχή όλων των εμπλεκόμενων στη διαχείριση κινδύνων Μονάδων.
8. 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 και κεφαλαίου,
2. τις εγκεκριμένες από το Δ.Σ. πολιτικές διαχείρισης κινδύνων,
3. 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 και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εκφράζει τη θέση της Εταιρίας, όσον αφορά τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και ενδέχεται να αντιμετωπίσει και περιγράφει τη διάθεσή της 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 εμπλεκόμενων στη διαχείριση των επιμέρους κινδύνων και τις διαδικασίες διαχείρισης αυτών. Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων απεικονίζονται στο παρακάτω σχήμα.

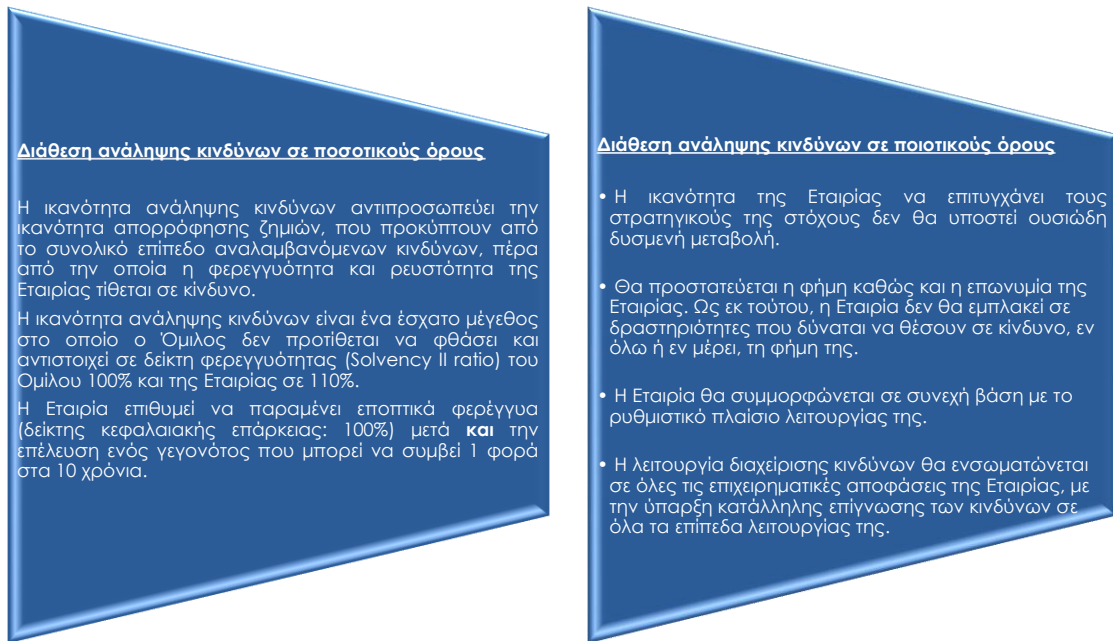


Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη αποτελεσματικών διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Ταυτόχρονα, η στρατηγική, οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων, αποσκοπούν στη διαμόρφωση κατάλληλης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

Στρατηγική διαχείρισης και διάθεση ανάληψης κινδύνων

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αποτυπώνεται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων, αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει προκειμένου να υλοποιήσει τον στρατηγικό της σχεδιασμό. Η Εταιρία έχει εξειδικεύσει στη στρατηγική και στο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, θεσπίζοντας όρια κεφαλαιακής επάρκειας και προδιαγράφοντας ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί προκειμένου να επαναφέρει τον δείκτη φερεγγυότητας στο επιθυμητό όριο. Το επιθυμητό όριο και οι σχετικές ενέργειες περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Επάρκειας.

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



Αναφορές κινδύνου

Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνεται τακτικά και/ή όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο για το είδος και το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. 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 ελέγχων 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.

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. είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη(ν):

1. χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης της Εταιρίας. 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 της Εταιρίας,
4. ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών στα μέλη της Εταιρίας, με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της Εταιρίας 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 της Εταιρίας.

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 της Εταιρίας, όσο και από το οικονομικό περιβάλλον 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 Εταιρίας και 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. Την ευθύνη για τη λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων την έχει η Διοίκηση της Εταιρίας. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Διοίκηση στο έργο αυτό.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων 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 της Εταιρίας,
2. η διασφάλιση της ύπαρξης καταγεγραμμένων και επαρκώς τεκμηριωμένων πολιτικών για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
3. ο καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια,
4. η παρακολούθηση του προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων και των επιπέδων έκθεσης, σε σχέση με τα τιθέμενα όρια κινδύνου. Αναφορά αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και εισήγηση, σε συνεργασία με τις σχετικές Μονάδες, 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 τιθέμενα όρια ανοχής κινδύνων, επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων, κ.α.,
3. εκθέσεις σχετικά με τις τακτικές και έκτακτες ORSA,
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 και Αξιολόγηση των Ιδίων Κινδύνων και 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 της Εταιρίας 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 αποτελέσματα 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,
2. τον εντοπισμό και αξιολόγηση των σημαντικών ιδίων κινδύνων, των 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 της Εταιρίας.
 - 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 διενεργείται σε ετήσια βάση. Πέραν της τακτικής αξιολόγησης ενδέχεται να διενεργηθούν και έκτακτες αξιολογήσεις σε περιπτώσεις όπως:

1. σημαντική μεταβολή του επιχειρηματικού σχεδίου,
2. σημαντική μεταβολή του Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας,
3. σχετική εποπτική απαίτηση.

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρία έχει δομήσει και λειτουργεί ένα ευρύτερο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου («Σ.Ε.Ε.»), που αποτελείται από σύνολο Πολιτικών, Διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών με σκοπό να καλύπτει σε συνεχή βάση την παρακολούθηση κάθε δραστηριότητάς της. 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 Εταιρίας.

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Εκ των βασικών διαδικασιών του Σ.Ε.Ε., αναφέρονται η:

1. διαμόρφωση και έγκριση από το Δ.Σ. 5ετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου, σε ετήσια βάση

2. σαφής και αναλυτική κατανομή αρμοδιοτήτων στα Στελέχη και το Προσωπικό,
3. αναλυτική καταγραφή των Περιγραφών Θέσεων Εργασίας,
4. καταγραφή και ανάρτηση στον ηλεκτρονικό δικτυακό τόπο της Εταιρίας των διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών που πραγματοποιεί η κάθε υπηρεσιακή Μονάδα,
5. 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. συμβουλευτική συμμετοχή των βασικών λειτουργιών σε κρίσιμες δραστηριότητες,
7. πραγματοποίηση ελέγχων για την επιβεβαίωση της εκχώρησης προσβάσεων μόνο σε εξουσιοδοτημένα άτομα,
8. διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαπίστωση του βαθμού εφαρμογής των κανόνων και διαδικασιών.

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της Εφαρμογής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητη λειτουργία. Υπάλληλοι και Στελέχη της Εταιρίας που είναι ενταγμένοι στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης, παρέχουν υπηρεσίες μόνο σε αυτήν για την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Ο επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας:

1. είναι αρμόδιος για την εποπτεία και το συντονισμό της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην Εταιρία και τον Όμιλο,
2. αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. της Εταιρίας,
3. έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και αρχεία της Εταιρίας.

Προτεραιότητα της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η έγκαιρη πρόληψη και αποτροπή κινδύνων σχετικών με ενδεχόμενη παραβίαση του εκάστοτε ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης και των Κωδίκων Δεοντολογίας, προς το σκοπό διασφάλισης της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Εταιρίας και του Ομίλου της απέναντι στους πελάτες / συναλλασσόμενους της, τις Εποπτικές Αρχές και την ΕΤΕ, μέσω της:

1. έγκαιρης προσαρμογής του Ομίλου 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 της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης 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 της Εταιρίας στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
3. η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρίας 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 της Εταιρίας στις Εποπτικές και λοιπές Αρχές,
6. ο έλεγχος για την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων με τον εντοπισμό των πηγών τους και την εφαρμογή αποτελεσματικών διαδικασιών για την πρόληψη τους,
7. η εποπτεία και ο συντονισμός κάθε δραστηριότητας που σχετίζεται με υποχρεώσεις της Εταιρίας αναφορικά με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
8. η υποστήριξη των εργασιών της Εταιρίας που σχετίζονται με θέματα προσωπικών δεδομένων αναφορικά με τη διασφάλιση της νόμιμης προστασίας των συμφερόντων των πελατών, μετόχων και λοιπών εμπλεκομένων μερών,
9. η διαμόρφωση νοοτροπίας κανονιστικής συμμόρφωσης στο προσωπικό της Εταιρίας ως πρότυπο εταιρικής συμπεριφοράς και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής ταυτότητας,
10. η λειτουργία της ως Γραφείο Αναφοράς που συλλέγει τις εσωτερικές αναφορές που υποβάλλονται από το Προσωπικό της Εταιρίας ή τρίτους για σοβαρές παρατυπίες που αφορούν στην Εταιρία.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης υποβάλλει:

1. ετήσια Έκθεση προς το Δ.Σ. και την Εποπτική Αρχή, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων προηγούμενου έτους, πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους και γενικότερα θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου της Εταιρίας, ενδ.: μέθοδος και αποτελέσματα αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου, ενέργειες της Εταιρίας και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. έκθεση προς τις αρμόδιες επιτροπές του Δ.Σ. σχετικά με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου,
3. τριμηνιαίες αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Ρυθμιστικών Θεμάτων της μητρικής ΕΤΕ,
4. 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 στην Εταιρία. Την ευθύνη για τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία έχει η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «ΔΕΕ»), η οποία, υπό την εποπτεία και τον συντονισμό της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΤΕ, αξιολογεί συστηματικά την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και τη διακυβέρνηση, συμβάλλοντας έτσι στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας.

Η ΔΕΕ, ως διοικητική Μονάδα, βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της:

1. είναι ανεξάρτητη από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες και δεν εμπλέκεται στην επιλογή, υλοποίηση ή/και εκτέλεση διαδικασιών/μηχανισμών ελέγχου,
2. διεκπεραιώνει τις εργασίες της με ίδια πρωτοβουλία, σε όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η ανεξαρτησία της δεν επηρεάζεται όταν παρέχει, ύστερα από αίτημα της Διοίκησης, συμβουλευτικό έργο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων ή/και διαδικασιών ελέγχου, εφόσον δεν αναλαμβάνει διοικητικά καθήκοντα,
3. έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρίας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου.
4. στελεχώνεται από προσωπικό, το οποίο:

- i. είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης χωρίς να έχει εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες ή διαχειριστικά καθήκοντα σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα της Εταιρίας,
- ii. τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του με αποφάσεις της Διοίκησης, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Προϊσταμένου της ΔΕΕ και ενημέρωσης της Επιτροπής Ελέγχου και του εποπτευόντος Γενικού Επιθεωρητή του Ομίλου της ΕΤΕ.

Ο Προϊστάμενος της ΔΕΕ:

1. είναι στέλεχος της Εταιρίας, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης,
2. τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του μόνο από το Δ.Σ. της Εταιρίας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου σε συνεργασία με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Γενικό Επιθεωρητή του Ομίλου της ΕΤΕ,
3. αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο,
4. δεν είναι εξουσιοδοτημένος να:
 - i. αναλαμβάνει καθήκοντα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρίας,
 - ii. διενεργεί ή να εγκρίνει λογιστικές εγγραφές,
 - iii. εποπτεύει τη δραστηριότητα υπαλλήλων της Εταιρίας 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 στην Εταιρία.

Η ΔΕΕ, με στόχο την παροχή ανεξάρτητης και αντικειμενικής ενημέρωσης στη Διοίκηση και στο Δ.Σ. της Εταιρίας, είναι αρμόδια για την:

1. κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα της Εταιρίας, μέσω εκθέσεων στις οποίες καταγράφονται τα ευρήματα, οι προτάσεις βελτίωσης και το χρονοδιάγραμμα των διορθωτικών ενεργειών των Μονάδων,
2. παροχή πληροφόρησης στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση ή όποτε ζητηθεί από αυτή, 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 της Εταιρίας και στα αρμόδια όργανα, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, μετά από έγκριση του Προϊσταμένου της ΔΕΕ.
3. υποβολή ετήσιας απολογιστικής έκθεσης στην Επιτροπή Ελέγχου, αναφορικά με τη δραστηριότητα του Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, καθώς και σχεδίου δράσης που συμπεριλαμβάνει το πρόγραμμα ελέγχου σε επίπεδο Εταιρίας,
4. υποβολή ετήσιας έκθεσης στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας,
5. υποβολή άλλων περιοδικών αναφορών στην Επιτροπή Ελέγχου, στο Δ.Σ., στα κατά περίπτωση αρμόδια όργανα της Εταιρίας ή/και στις εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εκάστοτε κανονιστικού πλαισίου.

Η ΔΕΕ εφαρμόζει 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, λαμβάνει υπόψη και εφαρμόζει 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 εξουσιοδοτείται από το Δ.Σ. για την πλήρη ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές Μονάδες της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 SCR και 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 Εταιρίας 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 την ίδια.

Η Εταιρία εφαρμόζει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (outsourcing), εναρμονιζόμενη με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και το αντίστοιχο πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ, προκειμένου να καθορίσει την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών της 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 Εταιρίας με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει των αδειών λειτουργίας της ή τις λοιπές υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη νομοθεσία που διέπει την εποπτεία της ή θα έθιγε τα οικονομικά της αποτελέσματα ή την ευρωστία της ή τη συνέχεια των ασφαλιστικών υπηρεσιών που παρέχει 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 της Εταιρίας 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 της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Partners - Credit & Lifestyle Protection. (ex Financial Insurance Company Limited)	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Αγγλία

2.8. Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρίας.

3. Προφίλ Κινδύνου

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

Σε αυτήν την κατεύθυνση, η Εταιρία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους, τους οποίους διαχειρίζεται μέσα από τη θέσπιση και την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων:



Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί και να περιορίσει τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, κάνει χρήση διαφόρων τεχνικών μείωσης, αναλόγως του είδους και 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. Η Εταιρία ενδεικτικά:

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

Σημαντικοί Κίνδυνοι

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

Η οικονομική χρήση 2021, ιδιαίτερα το α' έμνηνο αυτής, εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από την εν εξελίξει πανδημία κορωνοϊού. Η έκταση της επίδρασης θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται σε εθνικό, ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο, τόσο για την καταπολέμηση της πανδημίας, όσο και για την τόνωση της οικονομίας και τη συγκράτηση των τιμών των χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και από την πορεία και αποτελεσματικότητα των εμβολιασμών. Η Εταιρία εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτήν, όσο και για τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς της. Εντούτοις, καθώς πρόκειται για μια πανδημία σε εξέλιξη, οι πραγματικές επιπτώσεις της στην Οικονομία και στην Εταιρία δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια. Η κρίση μπορεί να επιδράσει μελλοντικά, στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της Εταιρίας και στις ασφαλιστικές της δραστηριότητες, με μείωση της παραγωγής και αύξηση των αποζημιώσεων.

Τέλος, μελέτες και στατιστικά έχουν αναδείξει το κυβερνοέγκλημα (Cyber risk) σε σημαντικό κίνδυνο για τις ασφαλιστικές εταιρίες. Λόγω του ψηφιακού μετασχηματισμού των εταιριών και της ραγδαίας εξέλιξης της τεχνολογίας (ενδεικτικά: Internet of Things "IoT", 5G), που επιταχύνεται σε συνθήκες πανδημίας λόγω αύξησης της τηλεργασίας και των ψηφιακών συναλλαγών, το έγκλημα στον κυβερνοχώρο αναμένεται να αυξηθεί και να πλήξει επιχειρήσεις που δεν έχουν λάβει τα απαραίτητα μέτρα προστασίας.

Εξελίξεις στο Επιχειρηματικό & Κανονιστικό Περιβάλλον

Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Το επιχειρηματικό περιβάλλον, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, χαρακτηρίζεται από αυξημένη αβεβαιότητα. Ειδικώς για την Ελλάδα, η περιοριστική πολιτική (λιτότητα) που εφαρμόστηκε τα προηγούμενα χρόνια στο πλαίσιο της δημοσιονομικής προσαρμογής για την μείωση των διπλών ελλειμμάτων, έχει επηρεάσει σημαντικά τμήματα του ενεργού πληθυσμού, με αποτέλεσμα τη μείωση των εισοδημάτων τους, ενώ ταυτόχρονα η ανεργία κινείται σε διψήφιο ποσοστό.

Η πανδημία COVID-19 οδήγησε σε παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση. Προκειμένου να περιοριστεί η διάδοση της COVID-19, οι αρχές επέβαλλαν πληθώρα περιοριστικών μέτρων όπως απαγορεύσεις και περιορισμούς ταξιδίων και μετακινήσεων και περιορισμούς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένης της αναστολής λειτουργίας. Η εξέλιξη της νόσου και οι οικονομικές της επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων αυτών στο διαθέσιμο εισόδημα, παραμένουν εξαιρετικά αβέβαιες.

Η μείωση της ανάπτυξης, τόσο παγκόσμια όσο και στη ζώνη του ευρώ, σε συνδυασμό με τη μεγάλη εξάρτηση της Ελλάδας από τον τουρισμό, αναμένεται να προκαλέσει σημαντική απόκλιση του ελληνικού ΑΕΠ από τις αρχικές προβλέψεις για το 2020, ενώ αναμένεται ανάκαμψη για το 2021. Σύμφωνα με πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 στην Ελλάδα αναμένεται να είναι -10% και 3,5% αντίστοιχα. (Πηγή: Πρόγνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Φεβρουαρίου 2021).

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 πτώση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου και την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων κρατικών και εταιρικών ομολόγων, των πιο αδύναμων οικονομικά χωρών της Ευρωζώνης.

Σε απάντηση η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε ένα πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (Quantitative Easing "QE"), στο οποίο συμπεριέλαβε και τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, μια

ενέργεια που μείωσε την πίεση στα πιστωτικά περιθώρια των ομολόγων και κατά συνέπεια την πίεση σε εταιρίες και ομίλους με μεγάλο ποσοστό από αυτά τα ομόλογα στα χαρτοφυλάκια τους.

Το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων που παρατηρήθηκε το προηγούμενο διάστημα αναμένεται να διατηρηθεί τα επόμενα έτη. Η διατήρηση ενός περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων, ασκεί πρόσθετες πιέσεις στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και ιδίως στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων Ζωής με υψηλά εγγυημένα τεχνικά επιτόκια και συνεπάγεται αυξημένο κίνδυνο επανεπένδυσης.

Με σκοπό να θωρακιστεί η εταιρία έναντι των μεταβολών των επιτοκίων, εντός του 2020 έγιναν σχετικές ενέργειες όπως επενδύσεις σε στοιχεία ενεργητικού με μακρά ληκτότητα (κυρίως ομόλογα χωρών του Ευρωπαϊκού Νότου), με παράλληλη μείωση των εκθέσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις και ΕΓΕΔ. Σαν αποτέλεσμα, το duration gap μειώθηκε από 2,16 στις 31.12.2019 σε 1,29 στις 31.12.2020.

Κανονιστικό Περιβάλλον

Το έτος 2020 έλαβε χώρα η εφαρμογή κανονιστικών διατάξεων και αλλαγών που είχαν ψηφιστεί ή επέλθει τα αμέσως προηγούμενα έτη. Εντός του 2021 αναμένεται η εφαρμογή πρόσθετων κανονιστικών απαιτήσεων. Συγκεκριμένα:

- **Οδηγία 2018/1673 (6η Οδηγία).** Η Οδηγία αφορά την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες εισάγοντας σχετικές ρυθμίσεις στο ποινικό δίκαιο. Αναμένονται αυξημένες απαιτήσεις διαφάνειας καθώς δημιουργείται "ενιαία λίστα αξιόποινων πράξεων" και εισάγονται στη νομοθεσία 22 αδικήματα που πρέπει να ποινικοποιούνται. Επίσης επεκτείνεται η ποινική ευθύνη σε νομικά πρόσωπα, καθώς και σε άτομα που κατέχουν ορισμένες θέσεις.
- **Κανονισμός 2019/2088** (περί γνωστοποιήσεων αειφορίας). Αφορά την παροχή πληροφόρησης σχετικά με την ενσωμάτωση κινδύνων και στόχων βιωσιμότητας, κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και την παροχή σχετικών πληροφοριών στους ασφαλισμένους.
- **Κανονισμός (ΕΕ) 2019/1238.** Αφορά τη θέσπιση πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP). Θεσπίζονται ομοιόμορφοι κανόνες για ατομικό συνταξιοδοτικό προϊόν με κοινά χαρακτηριστικά στα κράτη μέλη, το οποίο ο καταναλωτής θα μπορεί να αγοράσει οικειοθελώς.

Η Εταιρία έλαβε μέτρα για την επαρκή εναρμόνισή της στις απαιτήσεις του νέου κανονιστικού πλαισίου, με τη χάραξη οδικού χάρτη ενεργειών που προβλέπουν τόσο τη θέσπιση νέων πολιτικών και διαδικασιών, όσο και την αναδιοργάνωση των εσωτερικών λειτουργιών.

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, η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο, αξιολογώντας την καταλληλότητα αυτής σε σχέση με το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας κατά τη διενέργεια της Ετήσιας ORSA.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (προσαρμοσμένη καμπύλη) και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και τον κίνδυνο μετοχών που είχε στο χαρτοφυλάκιο της την 01.01.2016.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	191.226	178.989	12.237
Πιστωτικός Κίνδυνος	24.393	23.095	1.298
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	154.333	139.018	15.315
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	104.394	91.035	13.359
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.105	81.578	(1.473)
Όφελος διαφοροποίησης	(199.218)	(185.594)	(13.624)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	355.233	328.121	27.112
Λειτουργικός κίνδυνος	24.721	29.600	(4.879)
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	379.954	357.721	22.233

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019 η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €22,2 εκ. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τα παρακάτω:

- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου Ζωής αυξήθηκε κατά €15,3 εκ., κυρίως λόγω της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου και της πτώσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου.
- Ο ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου Ασθένειας αυξήθηκε κατά €13,4 εκ., κυρίως λόγω της πτώσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου και της αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού.
- Ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε κατά €12,2 εκ., κυρίως λόγω της αύξησης του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου και του κινδύνου των μετοχών.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2020 παραμένουν ίδιοι με αυτούς που διαμόρφωσαν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2019 και είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου Ζωής.

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:



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, των εξόδων, της συγκέντρωσης (γεωγραφικής, κινδύνου, προϊόντος, κ.α.), από την ανεπαρκή τιμολόγηση, 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.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει 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

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο και να μειώσει την έκθεσή της σε αυτόν, λαμβάνει μέτρα 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

ασφαλιστρών, συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα για τον περιορισμό του κόστους ζημιών, κλπ.

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης:

Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	154.333	139.018	15.315
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	104.394	91.035	13.359
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.105	81.578	(1.473)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου	338.832	311.631	27.201

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Συνολική Κεφαλαιακή Απαιτηση φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο αυξήθηκε κατά €27,2 εκ. (€338,8 εκ. στις 31.12.2020 έναντι €311,6 εκ. στις 31.12.2019). Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδων Ζωής και Ασθένειας.

Στις 31.12.2020, ο ασφαλιστικός κίνδυνος των κλάδων Ζωής και Ασθένειας παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 46% και 31% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου. Στις 31.12.2019, τα αντίστοιχα ποσοστά των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανέρχονταν σε 45% και 29% αντίστοιχα.

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζωής περιλαμβάνει ατομικές ασφαλίσεις ζωής (ισόβια, μικτή, πρόσκαιρη, επιβίωση με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου, συνταξιοδοτικά προϊόντα με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις και συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής), καθώς και ομαδικές ασφαλίσεις ζωής (πρόσκαιρη, συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	9.225	9.294	(69)
Κίνδυνος μακροβιότητας	17.526	14.989	2.537
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	27.234	24.764	2.470
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	133.025	114.658	18.367
Κίνδυνος εξόδων	17.531	22.517	(4.986)
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	4.364	4.764	(400)
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	208.905	190.986	17.919
Όφελος διαφοροποίησης	(54.572)	(51.968)	(2.604)
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	154.333	139.018	15.315

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, αυξήθηκε ο κίνδυνος της ακυρωσιμότητας κατά €18,4 εκ. και συνεχίζει να παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, αποτελώντας το 64%

(στις 31.12.2019 ανερχόταν σε 60%) των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζωής πριν το όφελος διαφοροποίησης. Επίσης σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος ανικανότητας-νοσηρότητας και ο κίνδυνος εξόδων.

Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Σε κίνδυνο θνησιμότητας υπόκεινται κυρίως οι πρόσκαιρες ασφαλίσεις, οι μικτές ασφαλίσεις, οι ισόβιες ασφαλίσεις, καθώς και οι ασφαλίσεις ζωής δανειοληπτών στεγαστικών δανείων.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αμελητέα μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θνησιμότητας.

Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Σε κίνδυνο μακροβιότητας υπόκεινται κυρίως οι ασφαλίσεις επιβίωσης με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου και τα συνταξιοδοτικά προϊόντα με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €2,5 εκ. για τον κίνδυνο μακροβιότητας.

Κίνδυνος Ανικανότητας - Νοσηρότητας

Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας συνδέεται με τους τύπους ασφάλισης που προβλέπουν αποζημιώσεις λόγω 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.

Τα προϊόντα που υπόκεινται κυρίως στον συγκεκριμένο κίνδυνο είναι οι συμπληρωματικές καλύψεις προϊόντων ζωής, με κυριότερη εξ' αυτών την κάλυψη Απαλλαγής Πληρωμής Ασφαλιστρών.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €2,5 εκ. για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας.

Κίνδυνος 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.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €18,4 εκ., η οποία οφείλεται κυρίως στη μείωση της καμπύλης επιτοκίων.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της συγκεκριμένης υποενοότητας κινδύνου προέρχεται από το σενάριο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας.

Κίνδυνος 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.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων κατά €5,0 εκ. η οποία οφείλεται κυρίως στην μείωση των εξόδων διαχείρισης.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Ο καταστροφικός κίνδυνος προέρχεται από ακραία γεγονότα, όπως οι πανδημίες. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται από την αύξηση της θνησιμότητας για τους προσεχείς 12 μήνες.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, μικρή μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον καταστροφικό κίνδυνο.

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Ασθένειας περιλαμβάνει ασφαλίσεις που σχετίζονται με καλύψεις προστασίας εισοδήματος λόγω ανικανότητας ή ασθένειας και κάλυψης ιατρικών εξόδων.

Στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ασθένειας περιλαμβάνονται συμβόλαια με κάλυψη εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης. Τα συμβόλαια αυτά χωρίζονται σε δύο κατηγορίες. Η πρώτη κατηγορία αποτελείται από συμβόλαια τα οποία προβλέπουν αύξηση των ασφαλιστρών βασιζόμενη σε συγκεκριμένους δείκτες της αγοράς, ή έχουν κάποιο ανώτατο όριο αύξησης. Για τα συμβόλαια αυτά η Εταιρία υπολογίζει μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και κάνει χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις.

Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει συμβόλαια στα οποία προβλέπεται αύξηση των ασφαλιστρών βάσει των όρων τους.

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ασθένειας περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους.

1. Κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής
2. Κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζημιών
3. Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Ασθένειας:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	91.142	77.704	13.438
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	21.726	21.494	232
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	2.366	2.263	103
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	115.234	101.461	13.773
Όφελος διαφοροποίησης	(10.840)	(10.426)	(414)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας	104.394	91.035	13.359

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου Ασθένειας, αυξήθηκε κατά €13,4 εκ. (€104,4 εκ. στις 31.12.2020, έναντι €91,0 εκ. στις 31.12.2019). Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση του κινδύνου στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής, ο οποίος παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 79% των κεφαλαιακών απαιτήσεων πριν το όφελος διαφοροποίησης για το 2020.

3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζωής

Τα ασφαλιστικά προϊόντα που υπόκεινται στην συγκεκριμένη υποενοότητα κινδύνου είναι τα νοσοκομειακά προγράμματα. Η κεφαλαιακή απαίτηση προέρχεται κυρίως από τα νοσοκομειακά προγράμματα τα οποία δεν διατίθενται πλέον προς πώληση, διατηρούν αυξημένο δείκτη ζημιάς και υπόκεινται σε περιορισμούς σχετικά με την ετήσια αύξηση του ασφαλιστρού. Λόγω αυτών των χαρακτηριστικών των συγκεκριμένων νοσοκομειακών προγραμμάτων, η Εταιρία υπολογίζει τις υποχρεώσεις τους σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	21	19	2
Κίνδυνος μακροβιότητας	17.543	14.073	3.470
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	72.493	61.965	10.528
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	44.999	38.191	6.808
Κίνδυνος εξόδων	2.514	2.484	30
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	137.569	116.732	20.837
Όφελος διαφοροποίησης	(46.427)	(39.028)	(7.399)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής	91.142	77.704	13.438

Στις 31.12.2020, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας, παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 53% και 33% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Στις 31.12.2019, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας αποτελούσαν το 53% και 33% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η επίπτωση του συγκεκριμένου κινδύνου έχει αμελητέα επίδραση στην Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας των ασφαλίσεων ασθένειας.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αμελητέα αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θνησιμότητας.

Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η επίπτωση του συγκεκριμένου κινδύνου έχει μέτρια επίδραση στην κεφαλαιακή απαίτηση των ασφαλίσεων ασθένειας.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση κατά €3,5 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μακροβιότητας.

Κίνδυνος Ανικανότητας – Νοσηρότητας

Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κινδύνους για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο νοσοκομειακών προγραμμάτων. 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.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προέρχονται από τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας της κάλυψης των ιατρικών εξόδων και προστασίας εισοδήματος.

Για την κάλυψη των ιατρικών εξόδων το σενάριο προβλέπει αύξηση ή μείωση των ιατρικών εξόδων προερχόμενη από παράλληλη αύξηση ή μείωση του πληθωρισμού των ιατρικών εξόδων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν ως η μεγαλύτερη από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των σεναρίων αύξησης και μείωσης. Η επίπτωση της κεφαλαιακής απαίτησης προέρχεται από το σενάριο της αύξησης των ιατρικών εξόδων και του ιατρικού πληθωρισμού.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση κατά €10,5 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας κυρίως μείωσης της καμπύλης επιτοκίων και στην αύξηση του ιατρικού πληθωρισμού.

Κίνδυνος 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.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της συγκεκριμένης υποενοτήτας κινδύνου προέρχεται από το σενάριο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση κατά €6,8 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κυρίως λόγω της πτώσης της καμπύλης επιτοκίων.

Κίνδυνος 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.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αμελητέα αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο εξόδων.

3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών

Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων

Ως κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από διακυμάνσεις στο συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων και στο συγχρονισμό και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων στις ασφαλίσεις ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κάλυψη ιατρικών εξόδων	13.508	12.112	1.396
Προστασία εισοδήματος	11.554	12.705	(1.151)
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων	25.062	24.817	245
Όφελος διαφοροποίησης	(3.336)	(3.323)	(13)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Ασθένειας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών	21.726	21.494	232

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων ασθένειας προσομοιούμενων στις ασφαλίσεις ζημιών είναι σχεδόν αμετάβλητη.

3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Ασθένειας

Ως 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 σώρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις.

Ο καταστροφικός κίνδυνος σχετίζεται με τον αριθμό των ασφαλισμένων και τις παραμέτρους των σεναρίων για μαζικό ατύχημα και πανδημία.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον καταστροφικό κίνδυνο κλάδου ασθένειας:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Μαζικό ατύχημα	845	822	23
Σενάριο συγκέντρωσης	0	0	0
Πανδημία	2.210	2.108	102
Καταστροφικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	3.055	2.930	125
Όφελος διαφοροποίησης	(689)	(667)	(23)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ασθένειας	2.366	2.263	102

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας του καταστροφικού κινδύνου κλάδου ασθένειας είναι σχεδόν αμετάβλητη.

3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων κατά ζημιών περιλαμβάνει προϊόντα που καλύπτουν όλο το εύρος και τους κλάδους των ασφαλίσεων ζημιών.

Κυριότερες κατηγορίες στις οποίες επικεντρώνεται η πλειοψηφία των πρωτασφαλίσεων αποτελούν οι κλάδοι αυτοκινήτου, πυρός (εμπορικοί και βιομηχανικοί κίνδυνοι) και η γενική αστική ευθύνη. Επιπλέον, ανά ασφαλισμένο κίνδυνο έχει θεσπιστεί από την Εταιρία μέγιστο όριο ανάληψης ασφάλισης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων	76.953	78.443	(1.490)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	0	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος	10.177	10.160	17
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	87.130	88.603	(1.473)
Όφελος διαφοροποίησης	(7.025)	(7.024)	(1)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	80.105	81.578	(1.473)

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζημιών μειώθηκε κατά €1,5 εκ. Η μείωση αυτή προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο ασφαλίστρου και αποθεμάτων.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων

Ως κίνδυνος ασφαλίστρου ορίζεται ο κίνδυνος το ασφάλιστρο να μην είναι επαρκές για τον κίνδυνο που έχει αναληφθεί. Ως κίνδυνος αποθεμάτων ορίζεται ο κίνδυνος ανεπάρκειας των τεχνικών προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί για απαιτήσεις που έχουν δημιουργηθεί την ημερομηνία αποτίμησης.

Στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ασφαλίστρου και αποθεμάτων λόγω της μείωσης της βάσης υπολογισμού των κινδύνων ασφαλίστρου και τεχνικών προβλέψεων.

Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών

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.

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Κεφαλαιακή Απαίτηση του καταστροφικού κινδύνου ασφαλίσεων ζημιών εμφάνισε αμελητέα αύξηση.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Η Εταιρία δεν υπολογίζει κίνδυνο ακύρωσης για την ενότητα ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ζημιών καθώς δεν έχει εφαρμογή.

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:



Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά και να μειώσει την έκθεσή της σε κίνδυνο αγοράς, λαμβάνει 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 της Εταιρίας 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, για την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η αξιολόγηση της επάρκειας και ο έλεγχος τήρησης της Επενδυτικής Πολιτικής και του πλαισίου διαχείρισης των συναφών κινδύνων, διενεργείται υπό την εποπτεία της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων,
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.

Η Εταιρία αποσκοπεί στη διασφάλιση επαρκούς επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας και ρευστότητας των περιουσιακών της στοιχείων και πραγματοποιεί επενδύσεις με τρόπο που λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά των υποχρεώσεών της, καθώς και τις απαιτήσεις για αποδόσεις.

3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς

Για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, η Εταιρία 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ενότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος επιτοκίου	16.000	31.011	(15.011)
Κίνδυνος μετοχών	61.500	52.957	8.543
Κίνδυνος ακινήτων	57.263	58.260	(997)
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	78.011	64.183	13.828
Συναλλαγματικός κίνδυνος	23.613	15.593	8.020
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	0	296	(296)
Κίνδυνος αγοράς προ διαφοροποίησης	236.387	222.300	14.087
Όφελος διαφοροποίησης	(45.161)	(43.311)	(1.850)
Κίνδυνος Αγοράς	191.226	178.989	12.237

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς αυξήθηκε κατά €12,2 εκ.

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2020 παραμένουν ίδιοι με αυτούς που διαμόρφωσαν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2019 και είναι ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου, ο κίνδυνος τιμών ακινήτων και ο κίνδυνος μετοχών.

3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίου

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

Διαχείριση Κινδύνου Επιτοκίου

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και επίπεδα ανοχής, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς του επιπέδου του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η αντιστοίχιση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται για την κάλυψή τους, μέσω της μέτρησης της τροποποιημένης χρηματοοικονομικής διάρκειας αυτών. Επιπρόσθετα, εξετάζονται για τα παραπάνω στοιχεία τυχόν διαφορές μεταξύ ταμειακών εισροών και εκροών.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της αναντιστοιχίας στη διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Επιτοκίου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίου. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση

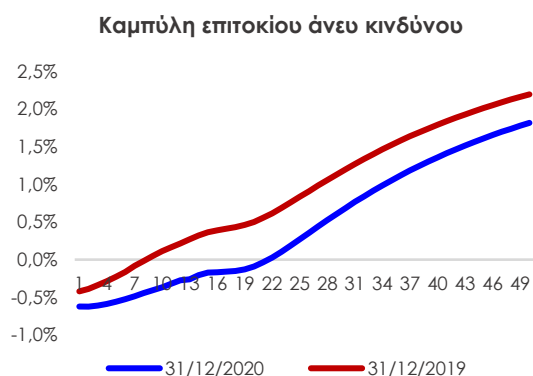
Φερεγγυότητας είναι η μέγιστη μείωση στα ίδια κεφάλαια από μια άνοδο της καμπύλης επιτοκίων ή μια μείωση της καμπύλης επιτοκίων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου:

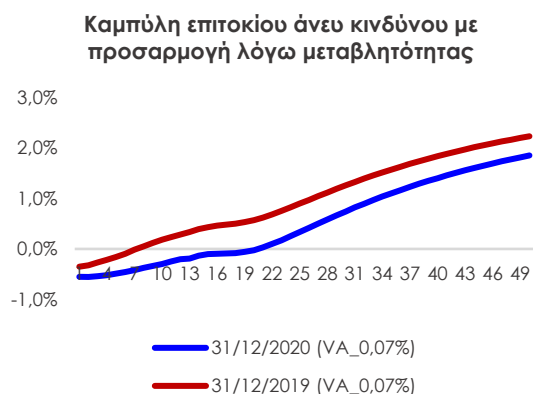
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση από αύξηση της καμπύλης επιτοκίου	(64.693)	(85.160)	20.467
Κεφαλαιακή επίπτωση από μείωση της καμπύλης επιτοκίου	16.000	31.011	(15.011)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίου	16.000	31.011	(15.011)

Όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας προέρχεται από το σενάριο μείωσης της καμπύλης επιτοκίου. Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για κίνδυνο επιτοκίου μειώθηκε κατά €15,0 εκ. Η μείωση οφείλεται στην πτώση των επιτοκίων.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται οι καμπύλες επιτοκίου άνευ κινδύνου και άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, για το 2020 και 2019.



Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι στις 31.12.2020, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 48 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2019, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.



Η καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είναι στις 31.12.2020, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 48 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2019, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.

Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας διατηρήθηκε στις 7 μ.β. στις 31.12.2020.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων επιτοκιακού κινδύνου στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2020 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Άνοδος επιτοκίων	36.563	182%
Πτώση επιτοκίων	(39.726)	162%

Το σενάριο της πτώσης των επιτοκίων θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 10 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.

Σενάρια	Τιμή	Επεξήγηση
Άνοδος επιτοκίων	0,5%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.
Πτώση επιτοκίων	-0,5%	Επίπτωση από παράλληλη μετακίνηση προς τα κάτω της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.

Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών

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

Διαχείριση Κινδύνου Μετοχών

Για τη διαχείριση του κινδύνου μετοχών η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων σε μετοχικούς τίτλους και μετοχικά/μικτά αμοιβαία κεφάλαια, επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των θέσεων.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθούνται οι θέσεις της Εταιρίας σε μετοχές και μετοχικά/μικτά αμοιβαία κεφάλαια, η κατανομή των μετοχών σε τομείς δραστηριότητας και γεωγραφικές ζώνες, καθώς και η εξέλιξη των χρηματιστηριακών δεικτών που αντανακλούν την πορεία του μετοχικού χαρτοφυλακίου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε κίνδυνο μετοχών και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Μετοχών

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο μετοχών υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μείωσης των τιμών των μετοχών.

Αποτελείται από την κεφαλαιακή απαίτηση για τις μετοχές τύπου 1 και από την κεφαλαιακή απαίτηση για τις μετοχές τύπου 2.

Στις μετοχές τύπου 1 περιλαμβάνονται οι εισηγμένες μετοχές σε ρυθμιζόμενες αγορές των χωρών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Η στιγμιαία μείωση αυτών ανέρχεται σε 39% πλέον της συμμετρικής προσαρμογής στην επιβάρυνση των ιδίων κεφαλαίων λόγω των μετοχών.

Στις μετοχές τύπου 2 περιλαμβάνονται οι μη εισηγμένες μετοχές, καθώς και εκείνες οι οποίες διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια χωρών μη μελών του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ. Επίσης, εμπορεύματα και εναλλακτικές επενδύσεις, καθώς και ανοίγματα σε ΟΣΕΚΑ για τα οποία η μέθοδος εξέτασης δεν είναι εφικτή. Η στιγμιαία μείωση αυτών ανέρχεται σε 49% πλέον της συμμετρικής προσαρμογής στην επιβάρυνση των ιδίων κεφαλαίων λόγω των μετοχών.

Η στιγμιαία μείωση των μετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στρατηγικού χαρακτήρα και σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε μετοχές (τύπου 1 ή 2) ανέρχεται σε 22%.

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών, για τις μετοχές τύπου 1 που διατηρούσε στο χαρτοφυλάκιό της την 01.01.2016, εφαρμόζοντας τις στιγμιαίες μειώσεις που προβλέπονται στο Ν.4364/2016.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο μετοχών:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Κινδύνου Μετοχών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 1	51.076	41.139	9.937
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 2	13.084	14.577	(1.493)
Όφελος διαφοροποίησης	(2.658)	(2.759)	100
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας υποεπένδυσης Κινδύνου Μετοχών	61.500	52.957	8.543

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €8,5 εκ., κυρίως λόγω αύξησης της έκθεσης σε μετοχές από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων μετοχικού κινδύνου στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2020 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):		Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
	Ίδια κεφάλαια		
Αύξηση τιμών μετοχών	40.435		183%
Μείωση τιμών μετοχών	(40.434)		162%

Το σενάριο της μείωσης της τιμών των μετοχών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκε η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση τιμών μετοχών	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών κατά 25% εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Γαργατά και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
Μείωση τιμών μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 25% εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Γαργατά και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.

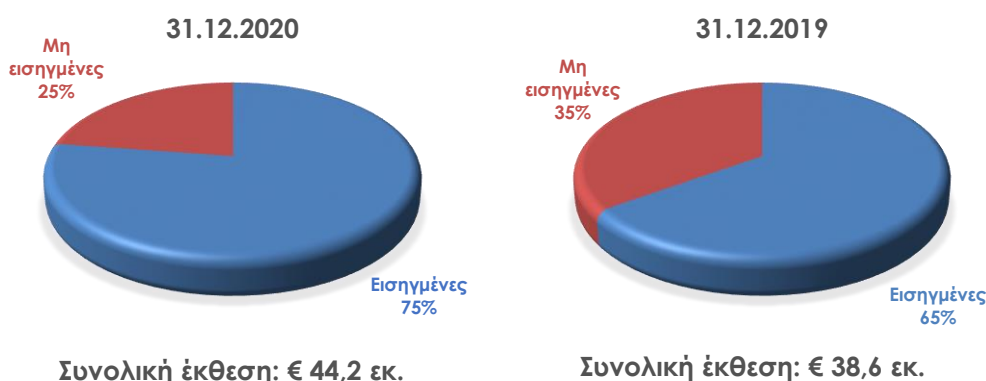
Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφαλαία της Εταιρίας.

Διάρθρωση μετοχικού χαρτοφυλακίου

Οι επενδύσεις της Εταιρίας σε μετοχές, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ, τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων και συμμετοχών σε άλλες εταιρίες, ανέρχονται σε €44,2 εκ. στις 31.12.2020 (€38,6 εκ. στις 31.12.2019). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά εισηγμένες μετοχές οι οποίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

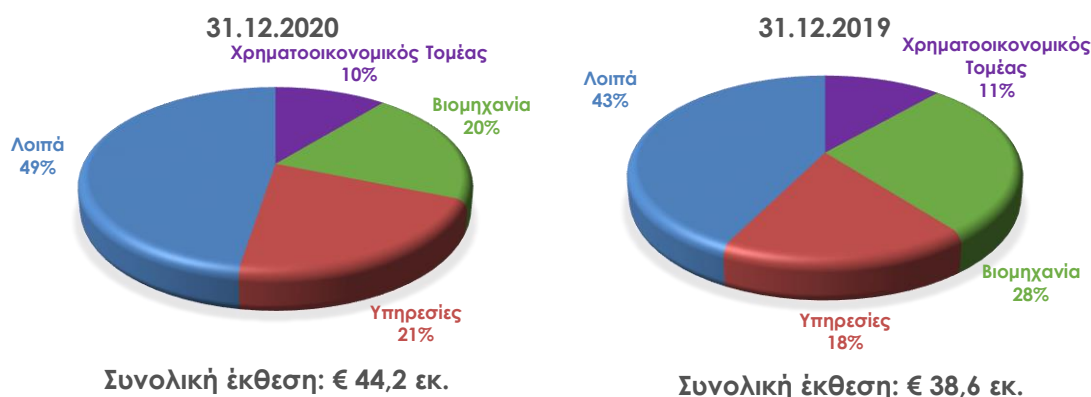
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2020 και 31.12.2019, μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων, ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά γεωγραφική ζώνη.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου μεταξύ Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων



Όπως παρατηρείται παραπάνω, υπήρξε μεταβολή της διάρθρωσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, με αύξηση του ποσοστού των εισηγμένων μετοχών. Η αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση της θέσης σε εισηγμένες μετοχές κατά €8,2 εκ. το 2020.

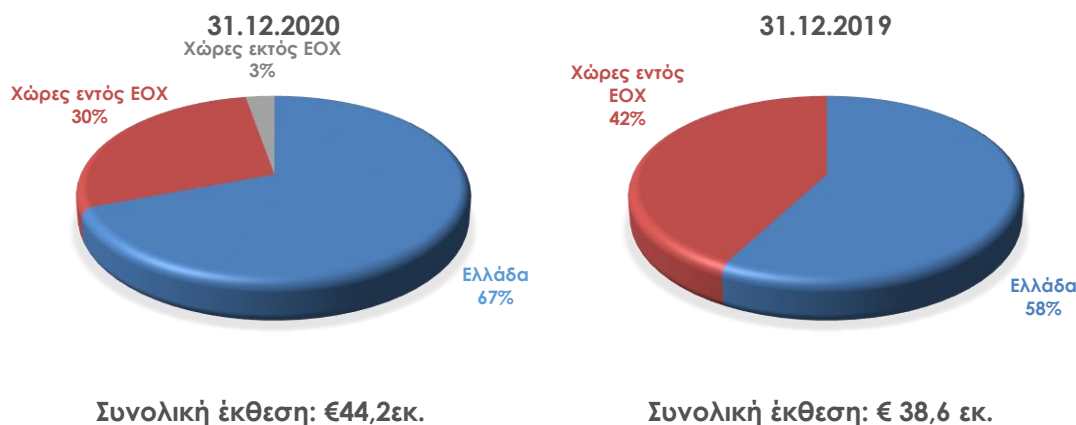
Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Κλάδο Δραστηριότητας



Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, η μεταβολή στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου

που παρατηρείται στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης σε μετοχές λοιπών τομέων οικονομικής δραστηριότητας και στη μείωση της έκθεσης σε μετοχές βιομηχανικού τομέα.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Γεωγραφική Ζώνη



Όπως παρατηρείται από τα παραπάνω σχήματα, υπήρξε μεταβολή της διάρθρωσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019, με αύξηση του ποσοστού έκθεσης σε μετοχές με έδρα την Ελλάδα.

3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Διαχείριση Κινδύνου Τιμών Ακινήτων

Για τη διαχείριση κινδύνου των τιμών ακινήτων, η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης κινδύνου και όρια θέσης σε ακίνητα επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς της αναλαμβανόμενης θέσης.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η θέση της Εταιρίας σε ακίνητα, η κατανομή των ακινήτων σε γεωγραφικές ζώνες και σκοπούς χρήσης, καθώς και η εξέλιξη των δεικτών τιμών ακινήτων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε κίνδυνο ακινήτων και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Τιμών Ακινήτων

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων, υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια, που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μείωσης της αξίας των ακινήτων κατά 25%.

Στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων μειώθηκε κατά €1,0 εκ.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων κινδύνου τιμών ακινήτων στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2020 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών ακινήτων	56.387	187%
Μείωση τιμών ακινήτων	(56.386)	157%

Το σενάριο της μείωσης των τιμών των ακινήτων κατά 25% θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκε η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση τιμών ακινήτων	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
Μείωση τιμών ακινήτων	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.

Κατά την ανάλυση ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης της επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Διάρθρωση χαρτοφυλακίου ακινήτων

Η Εταιρία διαθέτει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιεί για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της, καθώς και ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς. Η συνολική εύλογη αξία των ακινήτων ανερχόταν στις 31.12.2020 σε €225,5 εκ. (στις 31.12.2019 ανερχόταν σε €229,7 εκ.). Το μεγαλύτερο μέρος των ακινήτων, ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών, προορίζεται για εμπορική χρήση και βρίσκεται στην περιοχή της Αθήνας. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ακινήτων της Εταιρίας κατά την 31.12.2019 δεν διαφέρει σημαντικά σε σύγκριση με την 31.12.2020. Η Εταιρία στις 31.12.2020 δεν διέθετε επενδύσεις σε ακίνητα μέσω ΟΣΕΚΑ.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ακινήτων στις 31.12.2020 και 31.12.2019 βάσει του σκοπού χρήσης τους, της κατηγορίας χρήσης και ανά περιοχή.

Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Σκοπού Χρήσης

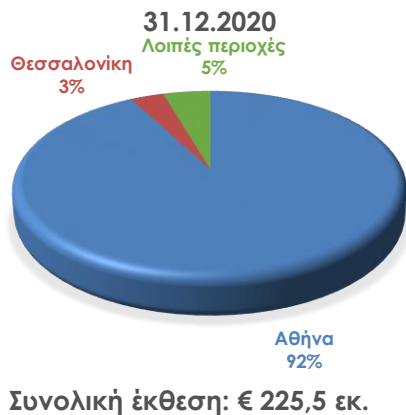


Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Κατηγορίας Χρήσης



Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, δεν παρατηρείται σημαντική μεταβολή της διάρθρωσης των ακινήτων βάσει του σκοπού χρήσης και βάσει της κατηγορίας χρήσης, μεταξύ 31.12.2020 και 31.12.2019.

Διάρθρωση των Ακινήτων ανά Περιοχή



Όπως παρατηρείται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ακινήτων ανά περιοχή παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019.

3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

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

Διαχείριση Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων

Για τη διαχείριση του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων σε ομολογιακούς τίτλους, εταιρικούς και κρατικούς, και αμοιβαία κεφάλαια ομολογιακά και διαχείρισης διαθεσίμων, επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων θέσεων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος και το είδος της θέσης σε ομόλογα και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτής στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από μια στιγμιαία μείωση της αξίας κάθε ομολόγου, δανείου, ή προθεσμιακής κατάθεσης, η οποία εξαρτάται από την τροποποιημένη χρηματοοικονομική διάρκεια κάθε περιουσιακού στοιχείου και από τον βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισής του, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων διαμορφώθηκε στις 31.12.2020, σε €78,0 εκ., σε σχέση με τις 31.12.2019 που ήταν ίση με €64,2 εκ.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραμέτρων κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων στο δείκτη φερεγγυότητάς της, μέσα από τη διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2020 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	
	Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων	(118.496)	141%
Μείωση πιστωτικών περιθωρίων	128.611	206%

Το σενάριο της μεταβολής των παραγόντων κινδύνου κατά τα παρακάτω περιγραφόμενα μεγέθη, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 31 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.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	+50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..
Μείωση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..

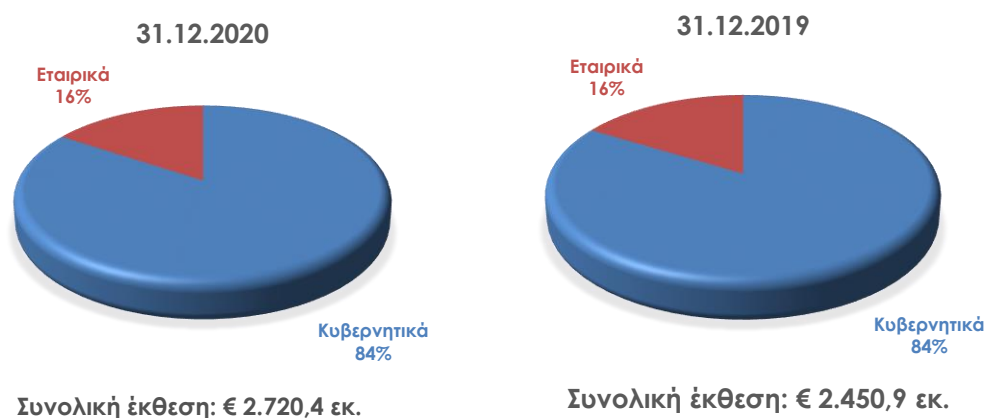
Κατά τις αναλύσεις ευαισθησίας, για τον προσδιορισμό της συνολικής επίδρασης τους επί του δείκτη φερεγγυότητας, εκτιμήθηκε η επίδραση στα ίδια κεφαλαία της Εταιρίας.

Διάρθρωση ομολογιακού χαρτοφυλακίου

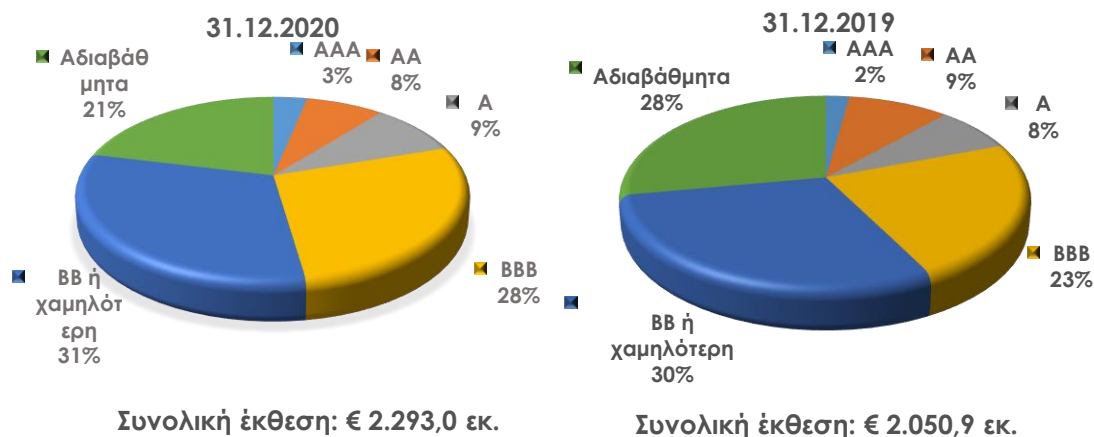
Η αγοραία αξία των επενδύσεων της Εταιρίας σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανέρχονταν σε €2.720,4 εκ. στις 31.12.2020, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (€2.450,9 εκ. στις 31.12.2019 αντίστοιχα). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά κρατικά ομόλογα, συμπεριλαμβανομένων αυτών των υπερεθνικών οργανισμών και έντοκα γραμμάτια, με μεγαλύτερη θέση στα ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου (€467,7 εκ. έντοκα γραμμάτια και €721,0 εκ. ομόλογα στις 31.12.2020). Το χαρτοφυλάκιο, εξαιρώντας τους τίτλους Ελληνικού Δημοσίου, είναι τοποθετημένο κυρίως σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ομολόγων στις 31.12.2020 και 31.12.2019, μεταξύ κρατικών και εταιρικών και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση.

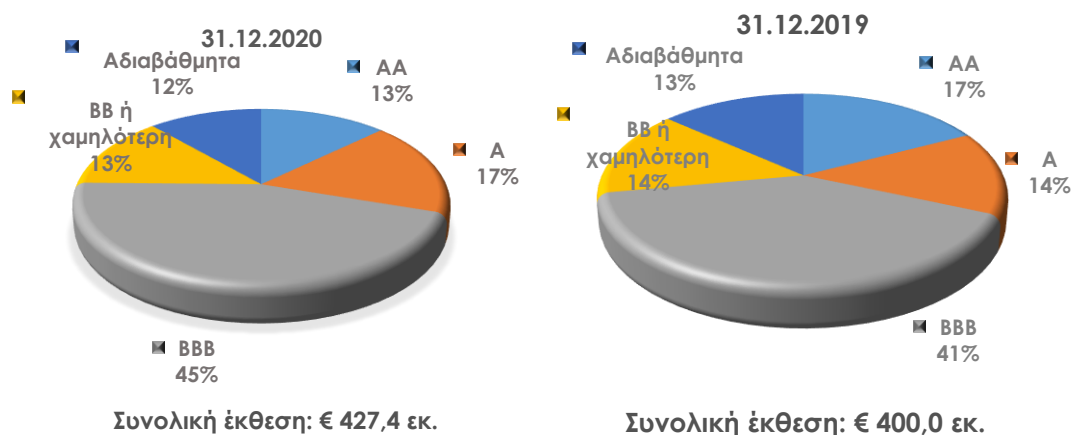
Διάρθρωση των Ομολόγων μεταξύ Κρατικών και Εταιρικών



Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ομολόγων μεταξύ κρατικών και εταιρικών παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη μεταξύ 31.12.2020 και 31.12.2019.

Διάρθρωση των Κρατικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, κυρίως μια αύξηση των τίτλων με πιστοληπτική διαβάθμιση BBB και μια μείωση των αδιαβάθμητων τίτλων. Η αύξηση των τίτλων διαβάθμισης BBB προέρχεται κυρίως από αγορές ιταλικών και ισπανικών κρατικών ομολόγων, ενώ η μείωση των αδιαβάθμητων οφείλεται κυρίως σε πωλήσεις και αποπληρωμές ΕΓΕΔ.

Διάρθρωση των Εταιρικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, κυρίως μια αύξηση εταιρικών ομολόγων διαβάθμισης BBB και A, η οποία προέρχεται κυρίως από αγορές ομολόγων Heineken, Telefonica, Suez κ.α. Επίσης παρατηρείται για το ίδιο διάστημα μείωση των εταιρικών ομολόγων με διαβάθμιση AA, κυρίως λόγω λήξης ομολόγου HSBC και πώλησης ομολόγων BNP Paribas και Rabobank.

3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Διαχείριση Συναλλαγματικού Κινδύνου

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου η Εταιρία έχει οριοθετήσει τα επιτρεπόμενα νομίσματα στα οποία μπορεί να επενδύει άμεσα κεφάλαια που συνθέτουν το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και έχει θεσπίσει όριο έκθεσης σε ξένο νόμισμα επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς της εκάστοτε έκθεσης.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η καθαρή θέση της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα και η κατανομή της θέσης ανά νόμισμα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε ξένο νόμισμα και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτής στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Συναλλαγματικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για κίνδυνο συναλλάγματος υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας είναι η μέγιστη μείωση στα ίδια κεφάλαια από: α) μια ανατίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος και β) μια υποτίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος. Οι στιγμιαίες μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών υπολογίζονται σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον συναλλαγματικό κίνδυνο:

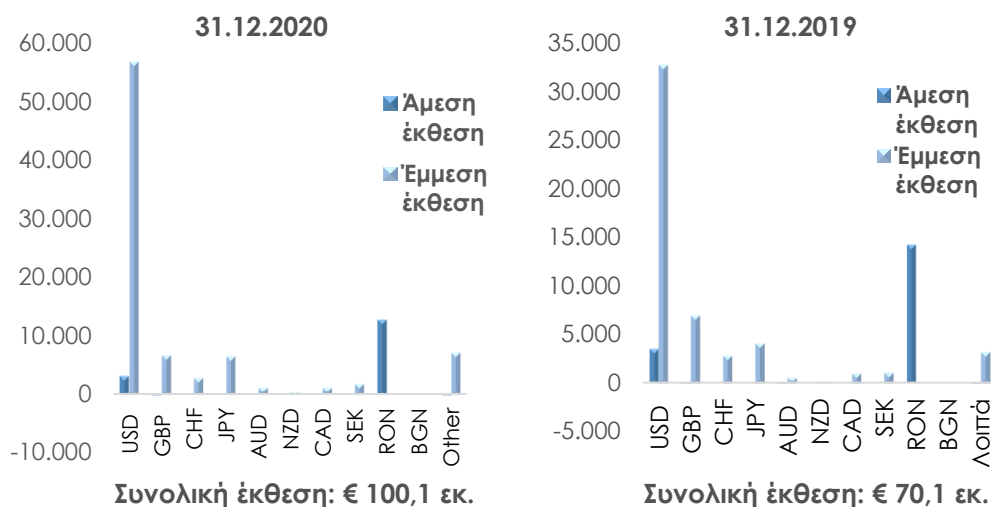
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση από την ανατίμηση των ξένων νομισμάτων	(23.611)	(15.985)	(7.626)
Κεφαλαιακή επίπτωση από την υποτίμηση των ξένων νομισμάτων	23.613	15.593	8.020
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου	23.613	15.593	8.020

Η κεφαλαιακή απαίτηση, όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, προέρχεται από το σενάριο υποτίμησης των ξένων νομισμάτων. Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2020 κατά €8,0 εκ. οφείλεται κυρίως σε αύξηση της θέσης σε ξένο νόμισμα από τις τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια κατά €31,7 εκ.

Διάρθρωση καθαρής θέσης ανά νόμισμα

Η άμεση θέση της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένη. Το μεγαλύτερο μέρος της συνολικής καθαρής έκθεσης προέρχεται από τις επενδύσεις της Εταιρίας σε ΟΣΕΚΑ και από τις επενδύσεις των Unit-Linked προϊόντων. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας στις 31.12.2020 καταγράφεται σε δολάριο Αμερικής (USD) και προέρχεται κατά το μεγαλύτερο μέρος της από επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και από τις επενδύσεις των Unit-Linked προϊόντων. Το ίδιο ισχύει και για τις άλλες μεγάλες εκθέσεις, σε λίρα Αγγλίας (GBP) και γεν Ιαπωνίας (JPY). Η έκθεση σε Λέου Ρουμανίας (RON) προέρχεται κυρίως από τη συμμετοχή της Εταιρίας στην Garanta Asigurari S.A.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα στις 31.12.2020 και 31.12.2019.

Διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα

Όπως παρουσιάζεται παραπάνω, η έκθεση σε ξένο νόμισμα συνολικά αυξήθηκε στις 31.12.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019. Η μεγαλύτερη αύξηση αφορά το δολάριο ΗΠΑ, κυρίως λόγω αύξησης των επενδύσεων σε αυτό το νόμισμα μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων και η μεγαλύτερη μείωση το λέου Ρουμανίας, λόγω μείωσης της αξίας της θυγατρικής στη Ρουμανία.

3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς 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.

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης Αγοράς

Για τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης αγοράς η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων ανά εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου / αντισυμβαλλόμενου, επί του συνόλου της σχετικής κατηγορίας επένδυσης, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων θέσεων.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθούνται οι θέσεις της Εταιρίας ανά αντισυμβαλλόμενο και αναλόγως της πιστοληπτικής του διαβάθμισης, για εκδότες ομολογιακών τίτλων, μετοχικών τίτλων, πιστωτικά ιδρύματα στα οποία η Εταιρία διατηρεί καταθέσεις, καθώς και συγκεντρώσεις ακίνητης περιουσίας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το είδος και το ύψος των συγκεντρώσεων και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτών στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Συγκέντρωσης Αγοράς

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς, υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από μια στιγμιαία μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού, που αντιστοιχούν σε άνοιγμα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο και η οποία εξαρτάται: α) από το ύψος της αξίας του ανοίγματος, β) τη συνολική αξία των στοιχείων ενεργητικού που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό και γ) τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας

του πιστούχου ή αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς δεν προέκυψε Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για 31.12.2020, έναντι € 0,3 εκ. στις 31.12.2019, ο οποίος είχε προέλθει από την έκθεση της Εταιρίας σε μετοχές, ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις στην ΕΤΕ, ύψους €50,5 εκ.

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 έναντι των οποίων η Εταιρία διατηρεί απαιτήσεις. Ο εν λόγω κίνδυνος εκδηλώνεται είτε ως κίνδυνος μη εκπλήρωσης, ή πλημμελούς εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά και να μειώσει την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση χρονικών 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 ελαχίστου 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.

3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο αποτελείται από την κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 και από την κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	12.109	10.312	1.797
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	13.959	14.329	(370)
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	26.068	24.641	1.427
Όφελος διαφοροποίησης	(1.675)	(1.548)	(127)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	24.393	23.094	1.299

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι αυξημένη κατά €1,3 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2019.

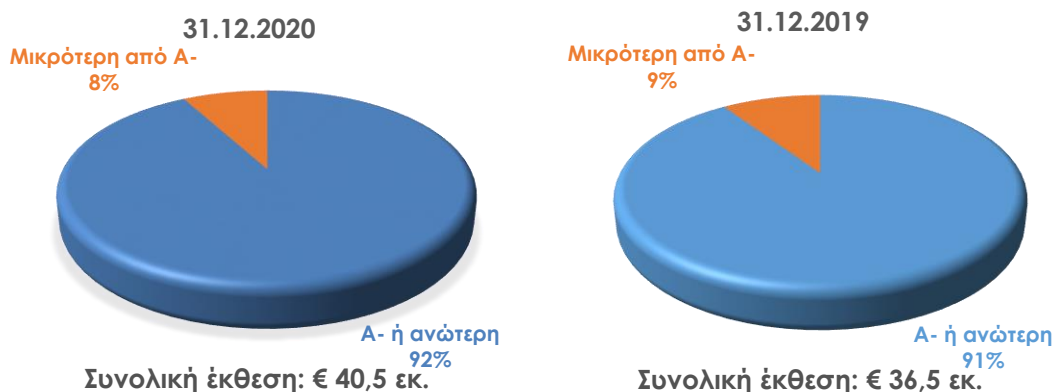
Η αύξηση προκύπτει από τον πιστωτικό κίνδυνο τύπου 1 και πιο συγκεκριμένα από αύξηση των απαιτήσεων από αντασφαλιστές.

Οι καταθέσεις όψεως της Εταιρίας, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανήλθαν σε €10,9 εκ. στις 31.12.2020 (€12,2 εκ. στις 31.12.2019). Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων είναι τοποθετημένο σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα και κυρίως στην ΕΤΕ, των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση ήταν χαμηλότερη από BBB.

Ανάλυση εκθέσεων

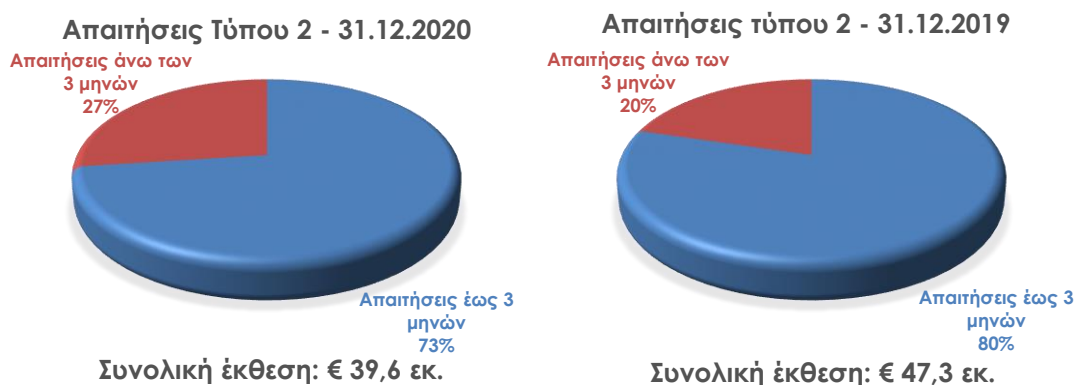
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται η κατανομή των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση, η διάρθρωση των απαιτήσεων, πλην των αντασφαλιστικών, ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης και η κατανομή των καταθέσεων όψεως ανά πιστοληπτική διαβάθμιση των τραπεζικών ιδρυμάτων.

Κατανομή των καθαρών⁸ αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση



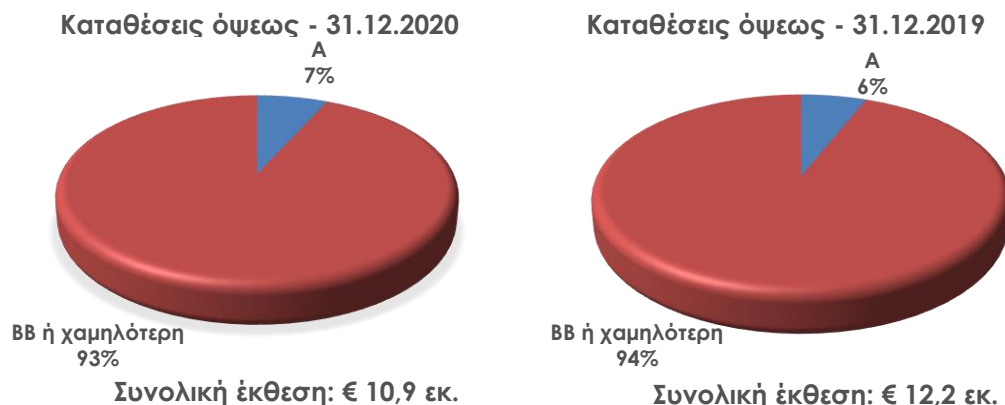
Όπως παρατηρείται παραπάνω, η κατανομή των απαιτήσεων μεταξύ αντασφαλιστών πιστοληπτικής διαβάθμισης A- και ανώτερης και αυτών με διαβάθμιση μικρότερη από A-, παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη στις 31.12.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019.

Διάρθρωση των απαιτήσεων ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης



Όπως παρατηρείται παραπάνω, στις 31.12.2020 υπήρξε, σε σχέση με τις 31.12.2019, αύξηση του ποσοστού των απαιτήσεων άνω των 3 μηνών (27% στις 31.12.2020 από 20% στις 31.12.2019), ενώ μείωση παρουσίασαν οι απαιτήσεις έως 3 μήνες, οι οποίες σε απόλυτα μεγέθη μειώθηκαν κατά €8,8 εκ.

⁸ καθαρών: (απαιτήσεις) – (οφειλές)

Κατανομή των καταθέσεων όψεως σε τραπεζικά ιδρύματα ανά πιστοληπτική διαβάθμιση

Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2020, σε σχέση με τις 31.12.2019, η διάρθρωση των καταθέσεων όψεως μεταξύ τραπεζών με πιστοληπτική διαβάθμιση BB ή χαμηλότερη και αυτών με υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση, παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη.

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές, ή να τις εκπληρώσει με μη εύλογο κόστος.

Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο ρευστότητας, λαμβάνει 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 ταμιακών 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.

Το ύψος των διαθεσίμων της Εταιρίας (μετρητά και καταθέσεις όψεως) στις 31.12.2020 ανερχόταν σε €10,9 εκ., (€12,2 εκ. στις 31.12.2019) και το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορούσε καταθέσεις όψεως στην ΕΤΕ.

Ανάλυση Εκθέσεων

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 2020 και 2019.

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	629.526	36.550	680.681	2.561.122	3.907.879
Στοιχεία παθητικού	444.173	205.479	388.281	1.784.349	2.822.282
Υπόλοιπο	185.353	(168.929)	292.400	776.773	1.085.597

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2019

31.12.2019* (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	854.156	28.808	628.245	2.122.774	3.633.983
Στοιχεία παθητικού	497.897	151.311	334.350	1.785.877	2.769.435
Υπόλοιπο	356.259	(122.503)	293.895	336.897	864.548

*Τα στοιχεία του 2019 έχουν αναμορφωθεί για σκοπούς ορθότερης απεικόνισης και συγκρισιμότητας με τα αντίστοιχα κονδύλια του 2020.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων ενεργητικού, στις 31.12.2020, αφορά σε χρεόγραφα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Η μεγαλύτερη τοποθέτηση αφορά τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, εκ των οποίων €467,7 εκ. ήταν σε έντοκα γραμμάτια.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (έως 1 έτος) καλύπτονται από αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στις 31.12.2020 (το ίδιο και στις 31.12.2019). Σωρευτικά, η Εταιρία εμφανίζει πλεόνασμα και στις δύο χρήσεις, κατά συνέπεια το έλλειμμα του δεύτερου έτους θα καλυφθεί από το πλεόνασμα του πρώτου.

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.

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 καταβολέουσας, 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 καταβολέουσας, 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 Διακοπή Δραστηριότητας & Δυσλειτουργία Συστημάτων Εκτέλεση, Παράδοση & Διαχείριση των Διαδικασιών	Ζημιές από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων. Ζημιές από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή δυσλειτουργίας των συστημάτων.
	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 η Εταιρία, 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 Εταιρίας εντοπίζει τους κύριους κινδύνους που μπορεί να δυσχεράνουν τη λειτουργία της και κατά συνέπεια να εμποδίσουν την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων. Αξιολογείται το σύνολο των διαδικασιών και οι εντοπισμένοι κίνδυνοι κατατάσσονται σύμφωνα με τη βαρύτητά τους, εξετάζοντας τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά χαρακτηριστικά τους. Μετά την αξιολόγηση του υφιστάμενου πλέγματος δικλίδων ασφαλείας και για τους κινδύνους με μέση βαρύτητα και άνω, καταρτίζονται 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 άμβλυνσης των εντοπισμένων κινδύνων αποφασίζονται και υλοποιούνται, αφού συνεκτιμηθεί η επιθυμητή ημερομηνία λανσαρίσματος και οι απαιτούμενοι χρόνοι υλοποίησης.

Σε διαρκή βάση, συλλέγονται τα γεγονότα επέλευσης λειτουργικού κινδύνου από μηδενικής βάσης οικονομικών ή ποιοτικών επιπτώσεων, προκειμένου η Εταιρία 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.

Η Εταιρία αναγνωρίζοντας την κρισιμότητα της κατάστασης που διαμορφώθηκε μετά την εμφάνιση και εξέλιξη της πανδημίας του νέου κορωνοϊού (Covid-19), και έχοντας ως κύριο μέλημα της τη διασφάλιση της υγείας τόσο των εργαζομένων όσο και των πελατών της, καθώς και την αδιάλειπτη και ομαλή λειτουργία της, προέβη σε:

1. Διενέργεια «άσκησης» εντοπισμού και αξιολόγησης αναδυόμενων κινδύνων επί των νέων και των τροποποιημένων διαδικασιών, όπως αυτές διαμορφώθηκαν στο πλαίσιο προσαρμογής της Εταιρίας στις νέες συνθήκες και απαιτήσεις λόγω της πανδημίας.
2. Διεξαγωγή άσκησης ORSA της Εταιρίας, με την εξέταση δύο σεναρίων λειτουργικού κινδύνου σχετικά με την πανδημία. Το πρώτο σενάριο αφορούσε την επίδραση του ανθρώπινου παράγοντα στα αποτελέσματα της Εταιρίας σε μία ενδεχόμενη ευρεία διασπορά του κορωνοϊού στα μέλη της Εταιρίας και το δεύτερο πιθανή απώλεια εταιρικής πληροφορίας μετά από κυβερνο-επίθεση και πρόσβαση εισβολέων στα συστήματα της Εταιρίας λόγω των ρυθμίσεων της εξ' αποστάσεως εργασίας. Για κάθε σενάριο ορίστηκαν οι απαραίτητες διοικητικές ενέργειες αποτροπής της επέλευσης του κινδύνου.

3.5.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2020 ανέρχεται σε €24,7 εκ., μειωμένη κατά €4,9 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2019.

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

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση ορίων για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους αναντιστοιχίας εντός των εγκεκριμένων επιπέδων,
2. αρχές και διαδικασίες παρακολούθησης του ενεργητικού, παθητικού και των εκτός ισολογισμού στοιχείων, με σκοπό την αποφυγή ή το μετριασμό 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, για 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, κλπ.

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, κλπ.

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 Εταιρία εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

Η Εταιρία, προκειμένου αφενός να διαχειριστεί τον ενδεχόμενο κίνδυνο φήμης αποτελεσματικά, αλλά και να διατηρήσει και ενισχύσει τη φήμη της ως αξιόπιστη και κοινωνικά υπεύθυνη ασφαλιστική εταιρία, ασκεί πληθώρα εσωτερικών διεργασιών που συνοψίζονται ως ακολούθως:

1. Αναπτύσσει ασφαλιστικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται από σαφήνεια και διαφάνεια και υιοθετεί δέουσες επιχειρηματικές πρακτικές για την προώθησή τους με επαγγελματισμό, βάσει των προβλεπόμενων στο εκάστοτε κανονιστικό πλαίσιο.
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. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι

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

Η οικονομική χρήση 2021, ιδιαίτερα το α' έτος αυτής, εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από την εν εξελίξει πανδημία κορωνοϊού. 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 Εταιρία εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα. Εντούτοις, καθώς πρόκειται για μια πανδημία σε εξέλιξη, οι πραγματικές επιπτώσεις της στην Οικονομία και στην Εταιρία δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια.

Η Εταιρία, έχοντας υπόψη της 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 της. Λήψη διορθωτικών μέτρων όπου απαιτείται.

3.7. Άλλες Πληροφορίες

3.7.1. Μελλοντικές εκτιμήσεις

Ο δείκτης φερεγγυότητας με μεταβατικά μέτρα την 31.12.2020 (172%) κινήθηκε πάνω από τον εκτιμώμενο δείκτη (168%).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, που είχε διενεργηθεί για το 2020, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας για το 2021 αναμένεται να ανέλθει στα επίπεδα του 190% (με τη χρήση μεταβατικών μέτρων). 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.

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

3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου

Προκειμένου να εξασφαλίζεται αποτελεσματική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται σε τριμηνιαία βάση και επισκοπούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρακολουθείται τακτικά και ενημερώνεται σχετικά η Διοίκηση.

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

3.7.3. Πολιτική Αντασφάλισης

Η Εταιρία, έχοντας ως σκοπό τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου, συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με κατάλληλους και φερέγγυους αντασφαλιστές (πιστοληπτική διαβάθμιση τουλάχιστον A-, από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης S&P's, Moody's, Fitch και A.M. Best).

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 Εταιρία έχει συστήσει Επιτροπή Αντασφάλισεων, μέλη της οποίας είναι ο Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και οι προϊστάμενοι των Διευθύνσεων Αντασφάλισεων, Οικονομικών Υπηρεσιών, Νομικών Υπηρεσιών, Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων. Σκοπός της Επιτροπής είναι ο σχεδιασμός και εφαρμογή της Στρατηγικής και της Πολιτικής της Εταιρίας σε θέματα διαχείρισης συμβατικών αντασφαλιστικών εργασιών, ακολουθώντας τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί.

Για το έτος 2020 η Εταιρία διατήρησε την Αντασφαλιστική Πολιτική του 2019 χωρίς σημαντικές αλλαγές στη δομή της.

Η τεχνική μείωση 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.

Για τις εργασίες πυρός και ειδικά για τον κίνδυνο συσσώρευσης σε περίπτωση ζημιάς από καταστροφικά γεγονότα (π.χ. σεισμό ή άλλο φυσικό φαινόμενο), έχει συναφθεί σύμβαση υπερβάλλουσας ζημιάς ανά γεγονός. Η Εταιρία για το έτος 2020 αποφάσισε η ονομαστική ιδία κράτηση να είναι €14,0 εκ., όπου όμως τα πρώτα €4,0 εκ. είναι αντασφαλισμένα μέσω της αναλογικής σύμβασης πυρός και διαφόρων ατυχημάτων και ως εκ τούτου η καθαρή ιδία κράτηση της εταιρείας παραμένει σε €10,0 εκ., ενώ και η χωρητικότητα της σύμβασης παραμένει σε €530,0 εκ., σύμφωνα με τα αποτελέσματα των μελετών του χαρτοφυλακίου των κινδύνων σεισμού που προσκόμισαν αντασφαλιστικοί μεσίτες, με βάση τα μοντέλα εκτίμησης ζημιογόνου γεγονότος, των εταιριών RMS, AIR, IF, RQE και της ΕΙΟΡΑ.

Για τις εργασίες ζωής ατομικές και ομαδικές, αντασφαλίζονται ο κίνδυνος του θανάτου, της ανικανότητας, των σοβαρών ασθενειών, η προστασία πληρωμών δανειοληπτών και η ασφάλιση καρτών με αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζει 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II, με τις μεταξύ τους αναπροσαρμογές και ανακατατάξεις, οι οποίες αναλύονται στα πλαίσια της παράθεσης των απαραίτητων πληροφοριών για τον τρόπο αποτίμησής τους.

Ισολογισμός 31.12.2020 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενεργητικό					
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.1.1	9.023	-	(9.023)	-
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	4.1.2	40.524	(43.279)	2.755	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1.3	1.956	-	166.841	168.797
Ενσώματα πάγια για ιδίωρηση	4.1.4	114.761	6.201	17.574	138.536
Επενδύσεις (εκτός αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)		3.202.405	68.749	47.650	3.318.803
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4.1.5	81.731	-	11.608	93.339
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.1.6	12.231	-	20.999	33.230
Μετοχές	4.1.7	44.171	-	-	44.171
Μετοχές - Εισηγμένες		33.338	-	-	33.338
Μετοχές - Μη Εισηγμένες		10.833	-	-	10.833
Ομόλογα	4.1.8	2.677.447	27.955	15.043	2.720.445
Κρατικά Ομόλογα		2.253.986	23.999	15.043	2.293.029
Εταιρικά Ομόλογα		423.461	3.955	-	427.417
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	4.1.9	385.917	-	-	385.917
Παράγωγα	4.1.10	907	-	-	907
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.1.11	-	40.794	-	40.794
Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	4.1.12	535.618	-	-	535.618
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	4.1.13	15.994	-	-	15.994
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	4.1.14	60.569	11.316	(13.813)	58.073
Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)		56.794	11.316	(12.045)	56.066
Ασφαλίσεις Ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθένειας		54.844	11.316	(12.030)	54.130
Ασφαλίσεις ασθένειας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών		1.950	-	(15)	1.935
Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-Linked		3.775	-	(1.768)	2.007
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	4.1.15	-	1.450	-	1.450
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.1.16	49.023	(9.925)	-	39.099
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.1.15	3.783	399	-	4.182
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.1.17	12.828	-	-	12.828
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.1.18	51.675	(40.769)	-	10.906
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.1.19	35.626	(34.181)	-	1.445
Σύνολο ενεργητικού		4.133.785	(40.038)	211.984	4.305.730

Ισολογισμός 31.12.2020 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις					
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζημιών	4.2	482.648	(17.578)	(5.135)	459.936
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθένειας)	4.2	384.432	(14.255)	(23.082)	347.095
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	316.408
Περιθώριο κινδύνου		-	-	-	30.687
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	4.2	98.217	(3.322)	17.947	112.841
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	94.145
Περιθώριο κινδύνου		-	-	-	18.697
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός Unit-Linked	4.2	1.536.538	(32.834)	673.554	2.177.258
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	4.2	24.507	(7.800)	165.403	182.110
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	118.918
Περιθώριο κινδύνου		-	-	-	63.192
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked)	4.2	1.512.031	(25.034)	508.150	1.995.148
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	1.886.611
Περιθώριο κινδύνου		-	-	-	108.537
Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked		611.524	-	50.896	662.421
Βέλτιστη εκτίμηση		-	-	-	653.875
Περιθώριο κινδύνου		-	-	-	8.545
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	4.2	52.398	(52.398)	-	-
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	4.3.1	-	-	-	-
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.3.2	78.338	-	-	78.338
Καταθέσεις από αντισταθμιστές	4.3.3	-	10.506	-	10.506
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.3.4	31	-	-	31
Οφειλές σε αντισταθμιζόμενους και διαμεσολαβητές	4.3.5	22.021	-	-	22.021
Οφειλές σε αντισταθμιστές	4.3.6	21.472	(132)	-	21.340
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.3.7	9.650	-	-	9.650
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.3.8	50.000	-	-	50.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης εκτός βασικών ιδίων κεφαλαίων		50.000	(50.000)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια		-	50.000	-	50.000
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.3.9	45.479	52.398	-	97.877
Σύνολο υποχρεώσεων		2.910.100	(40.038)	719.315	3.589.378
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις		1.223.684	-	(507.332)	716.353

Για 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

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.

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	9.023	-	(9.023)	-

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (η απόσβεση είναι γραμμική και εξαρτάται από την ωφέλιμη ζωή τους), και ανέρχονται σε €9,0 εκ., ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II 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.

4.1.2. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	40.524	(43.279)	2.755	-

Τα έξοδα πρόσκτησης κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου που αφορούν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €40,5 εκ. και σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η ανακατάταξη ποσού (€43,3) εκ. αφορά στα συνολικά έξοδα πρόσκτησης επόμενων χρήσεων της Εταιρίας και η προσαρμογή ποσού €2,8 εκ. αφορά στα έξοδα πρόσκτησης των προεκδόσεων συμβολαίων ζωής (νοσοκομειακά & συμπληρωματικές καλύψεις) τα οποία αντιλογίζονται από το σύνολο.

4.1.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.956	-	166.841	168.797

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €2,0 εκ. και έχουν υπολογισθεί επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ λογιστικών υπολοίπων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, και των υπολοίπων όπως προσδιορίζονται από τους κανόνες της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

Αντίστοιχη αντιμετώπιση έχει εφαρμοσθεί και στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, στον οποίο ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται επί των διαφορών μεταξύ φορολογικών υπολοίπων και στοιχείων που αποτιμώνται με τους κανόνες της Φερεγγυότητας II.

Η τεκμηρίωση της ανακτησιμότητας του αναβαλλόμενου φόρου βασίζεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρίας.

4.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	114.761	6.201	17.574	138.536

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικοπέδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, καθώς και ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή τα οποία αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας στο αναπόσβεστο κόστος, ήτοι το κόστος κτήσεως αφαιρουμένων των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων.

Επιπλέον περιλαμβάνεται και το αναπόσβεστο κόστος των ακινήτων και αυτοκινήτων με δικαίωμα χρήσης (IFRS 16) ποσού €1,5 εκ.

Το αναπόσβεστο κόστος των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €114,8 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €17,6 εκ. σε €138,5 εκ. στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Η ανακατάταξη ποσού €6,2 εκ. αφορά το αναπόσβεστο κόστος ακινήτων προοριζόμενα για πώληση.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές κατά την 31.12.2020, με ημερομηνία αναφοράς την 30.11.2020.

Στις υπόλοιπες κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, δεν πραγματοποιήθηκε κάποια προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II θεωρώντας ότι η αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στο αναπόσβεστο κόστος προσεγγίζει την εύλογη αξία.

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

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ακίνητα – εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων	81.731	-	11.608	93.339

Τα ακίνητα εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις στο αναπόσβεστο κόστος τους. Το αναπόσβεστο κόστος των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται σε €81,7 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €11,6 εκ. σε €93,3 εκ.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς ειδικευμένους εκτιμητές κατά την 31.12.2020, με ημερομηνία αναφοράς την 30.11.2020.

4.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	12.231	-	20.999	33.230

Οι συμμετοχές περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες οι οποίες στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας (σε ατομική βάση) αποτιμώνται σε €12,2 εκ., ήτοι στο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις και αναπροσαρμόζονται κατά το ποσό των €21,0 εκ. προκειμένου να ανέλθουν σε €33,2 εκ., ήτοι η αξία τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

Για τις θυγατρικές μας στην Κύπρο και τη Ρουμανία, το ποσό της συμμετοχής υπολογίστηκε ως το ποσοστό (μερίδιο) της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των θυγατρικών όπως διαμορφώθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

4.1.7. Μετοχές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μετοχές – Εισηγμένες	33.338	-	-	33.338
Μετοχές – Μη Εισηγμένες	10.833	-	-	10.833
Σύνολο	44.171	-	-	44.171

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και μη εισηγμένες μετοχές. Οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την τιμή κλεισίματος του ΧΑΑ.

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.

4.1.8. Ομόλογα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Κρατικά Ομόλογα	2.253.986	23.999	15.043	2.293.029
Εταιρικά Ομόλογα	423.461	3.955	-	427.417
Σύνολο	2.677.447	27.955	15.043	2.720.445

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

- 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.

Κρατικά Ομόλογα

Τα κρατικά ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατατάσσονται στις ακόλουθες κατηγορίες:

- «Κατατασσόμενα ως δάνεια και απαιτήσεις» ύψους €41,2 εκ., τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αναπροσαρμόζονται (αυξάνονται) κατά το ποσό των €15,0 εκ. προκειμένου να απεικονιστούν στην εύλογη αξία τους και
- «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» ύψους €2.212,8 εκ. τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν χρειάζονται επιπλέον αναπροσαρμογή.

Η ανακατάταξη ποσού €24,0 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα, όπως παρουσιάζεται και στον παρακάτω πίνακα.

Εταιρικά Ομόλογα

Τα εταιρικά ομόλογα περιλαμβάνουν ομόλογα τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατατάσσονται στις κατηγορίες:

- «Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση» ύψους €423,5 εκ. τα οποία με βάση τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II δεν χρειάζονται επιπλέον αναπροσαρμογή και

Η ανακατάταξη ποσού €4,0 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα, όπως παρουσιάζεται και στον παρακάτω πίνακα.

(ποσά σε € χιλ.)	Κρατικά Ομόλογα	Εταιρικά Ομόλογα	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού, που δεν έχουν καταχωρηθεί σε άλλο κονδύλι
Αναμόρφωση 1	23.999	-	(23.999)
Αναμόρφωση 2	-	3.955	(3.955)
Σύνολο	23.999	3.955	(27.955)

4.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	385.917	-	-	385.917

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται αμοιβαία κεφάλαια τα οποία αποτιμώνται, τόσο για σκοπούς ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στην εύλογη αξία και συνεπώς δεν απαιτείται καμία προσαρμογή.

4.1.10. Παράγωγα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Παράγωγα	907	-	-	907

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Η Εταιρία κατέχει παράγωγα ("warrants") των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από το PSI, τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή.

4.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	-	40.794	-	40.794

Η Εταιρία έχει προθεσμιακές καταθέσεις ύψους €40,8 εκ., στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2020 είχαν όλες διάρκεια έως τρεις μήνες. Οι καταθέσεις αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Λόγω της βραχείας διάρκειάς τους, οι προθεσμιακές καταθέσεις για σκοπούς ΔΠΧΑ ταξινομούνται στα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, ενώ για σκοπούς ισολογισμού σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II ταξινομούνται στις καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

Εκ των ανακατατάξεων, €25 χιλ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τις λοιπές απαιτήσεις στο κονδύλι των «Προθεσμιακών Καταθέσεων».

4.1.12. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	535.618	-	-	535.618

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

4.1.13. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	15.994	-	-	15.994

Η Εταιρία έχει παράσχει δάνεια προς το προσωπικό, τους συνεργάτες και τους ασφαλισμένους ζωής. Τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία.

4.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ζημιών και ασθένειας (προσομοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)	56.794	11.316	(12.045)	56.066
Ζημιών εκτός ασθένειας	54.844	11.316	(12.030)	54.130
Ασθένειας εξομοιούμενης με ζημιά	1.950	-	(15)	1.935
Ζωής εκτός ασθένειας και Unit-Linked	3.775	-	(1.768)	2.007
Σύνολο	60.569	11.316	(13.813)	58.073

Οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές, αφορούν στο μερίδιο των ανασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα. Για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές καταχωρούνται καθαρές από τις υποχρεώσεις που αντιστοιχούν στον ίδιο συμβαλλόμενο (συμψηφίζονται) και υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, τα χρεωστικά και τα πιστωτικά υπόλοιπα διαχωρίζονται με αποτέλεσμα την ανακατάταξη ύψους €11,3 εκ. η οποία αναλύεται ως ακολούθως:

- α. ποσό €10,5 εκ. αντιστοιχεί στο παρακρατούμενο απόθεμα των ανασφαλιστών, το οποίο στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II καταχωρείται στις υποχρεώσεις, στο κονδύλι «Καταθέσεις από ανασφαλιστές».
- β. ποσό €0,9 εκ. αντιστοιχεί στα αποθέματα της προαιρετικής ανασφαλιστικής ανάληψης των Γενικών Κλάδων τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στις απαιτήσεις από ανασφαλιστές, ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.
- γ. ποσό (€0,1) εκ. αφορά την αναλογία των ανασφαλιστών στις ανακτήσιμες ζημιές και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων ανακατατάσσεται στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Οφειλές σε Αντασφαλιστές») ενώ για σκοπούς Φερεγγυότητας II ανακατατάσσεται στα «Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλίσεις», δεδομένου ότι συμπεριλαμβάνεται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

Οι προσαρμογές σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν στα πλαίσια του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων.

4.1.15. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	-	1.450	-	1.450
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	3.783	399	-	4.182
Σύνολο	3.783	1.849	-	5.632

Οι «Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους» αφορούν στο μερίδιο της Εταιρίας στα αποθέματα των αντασφαλιζόμενων σε αυτήν, το οποίο παρακρατείται συμβατικά από τους αντασφαλιζόμενους και αποτιμώνται σύμφωνα με τους όρους της αντασφαλιστικής σύμβασης. Ως εκ τούτου δεν πραγματοποιείται καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με βάση τα ΔΠΧΑ. Η ανακατάταξη ποσού €1,8 εκ. αναλύεται ως ακολούθως:

- α. ποσό €1,4 εκ. αφορά στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των ανασφαλιστών από το κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές» στο κονδύλι «Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους»,
- β. ποσό €0,4 εκ. αφορά την μεταφορά του κονδυλίου «Απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους» στο κονδύλι «Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές».

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμώνται στο κόστος ως η βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	49.023	(9.925)	-	39.099

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους, στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, αποτιμώνται ανάλογα με την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών. Επί των χρεωστών ασφαλιστρών διενεργείται πρόβλεψη σε ατομικό ή σε συλλογικό επίπεδο ανάλογα με τη διάρκεια κατά την οποία τα υπόλοιπα είναι απαιτητά.

Στον ισολογισμό σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, οι ανακατατάξεις €9,9 εκ. αναλύονται ως ακολούθως:

- α. ποσό €9,5 εκ., που αφορά στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για ανακτήσιμες ζημιές, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων στον ισολογισμό σύμφωνα με Φερεγγυότητα II,
- β. ποσό €0,03 εκ., που αφορά ζημιές που έχουν διακανονισθεί αλλά για τις οποίες δεν έχει εκδοθεί η εξοφλητική απόδειξη, και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων συμψηφίζονται με τα ασφαλιστικά αποθέματα,
- γ. ποσό €1,4 εκ., αντιστοιχεί στα αποθέματα των συμβατικών αντασφαλιστικών αναλήψεων τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλίσεις»), ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων,
- δ. ποσό (€1,0) εκ., που αφορά στις καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους που για σκοπούς Φερεγγυότητας II ανακατατάσσεται και παρουσιάζεται ξεχωριστά στο κονδύλι «Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους».

4.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.828	-	-	12.828

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται απαιτήσεις, οι οποίες συνδέονται με εργασίες που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ καθώς και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους και ως εκ τούτου δεν υπάρχει ανάγκη προσαρμογής.

4.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	51.675	(40.769)	-	10.906

Στο παραπάνω κονδύλι για σκοπούς ΔΠΧΑ περιλαμβάνονται ταμειακά διαθέσιμα, καταθέσεις όψεως, καθώς και καταθέσεις προθεσμίας με μέγιστη διάρκεια τους τρεις μήνες.

Για σκοπούς Φερεγγυότητα II, στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται μόνο ταμειακά διαθέσιμα και καταθέσεις όψεως, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας ανακατατάσσονται στο κονδύλι «Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων».

4.1.19. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπά στοιχεία του Ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	35.626	(34.181)	-	1.445

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία και περιλαμβάνουν, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις, τους κυρίως παρακρατούμενους φόρους εισοδήματος και τους δεδουλευμένους τόκους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η ανακατάταξη ποσού €28,0 εκ. αφορά στη μεταφορά, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, των δεδουλευμένων τόκων στα περιουσιακά στοιχεία από τα οποία προέρχονται, όπως αναφέραμε και προηγουμένως και αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	
Κρατικά Ομόλογα	23.999
Εταιρικά Ομόλογα	3.955
Καταθέσεις όψεως	26
Σύνολο	27.980

Το υπόλοιπο ποσό της ανακατάταξης €6,2 εκ. αφορά την αναμόρφωση των ακινήτων που προορίζονται για πώληση, από τα «Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού» στα «Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση».

4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις Ζημιών	482.648	(17.578)	(5.135)	459.936
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	384.432	(14.255)	(23.082)	347.095
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	316.408
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	30.687
Τεχνικές προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	98.217	(3.322)	17.947	112.841
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	94.145
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	18.697
Τεχνικές προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked	1.536.538	(32.834)	673.554	2.177.258
Τεχνικές προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	24.507	(7.800)	165.403	182.110
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	118.918
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	63.192
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθενείας και Unit- Linked)	1.512.031	(25.034)	508.150	1.995.148
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	1.886.611
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	108.537
Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked	611.524	-	50.896	662.421
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	653.875
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	8.545
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	52.398	(52.398)	-	-

Οι ανακατατάξεις των τεχνικών προβλέψεων, αναλύονται ως ακολούθως:

- a. ποσό (€14,2) εκ. το οποίο αναλύεται σε:
 - i. ποσό (€7,0) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)»,
 - ii. ποσό (€9,5) εκ. αφορά στον αντιλογισμό της πρόβλεψης για ανακτήσιμες ζημιές οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων στον ισολογισμό σύμφωνα με Φερεγγυότητα II,
 - iii. ποσό €2,3 εκ. αφορά στα αποθέματα της αντασφαλιστικής ανάληψης ζημιών τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα από αντασφαλιστικές δραστηριότητες, ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

- β. ποσό (€3,3) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά»,
- γ. ποσό (€7,8) εκ. αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή»,
- δ. ποσό (€25,0) εκ. το οποίο αφορά το μέρος των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης της κατηγορίας των τεχνικών προβλέψεων «Ασφαλίσεις ζωής εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked,
- ε. ποσό (€52,4) εκ. αφορά στο απόθεμα για ζημιές που έχουν εκκαθαρισθεί αλλά δεν έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους, το οποίο στις οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνεται στα ασφαλιστικά αποθέματα (κονδύλι «Λοιπές τεχνικές προβλέψεις»), ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις.

Στις Τεχνικές προβλέψεις, στη στήλη των οικονομικών καταστάσεων (ΔΠΧΑ), συμπεριλαμβάνονται και Υποχρεώσεις από συμβόλαια που έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, καθώς και στοιχεία κατάθεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία έχουν διαχωρισθεί, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, ως εξής:

- α. Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθένειας και Unit-Linked): €897,6 εκ.
- β. Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked: €331,8 εκ.

4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της ασθένειας)

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ και τη διεξαγωγή ελέγχου επάρκειας, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους.

Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα 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).

Οι τεχνικές προβλέψεις για τις Ζημιές, περιλαμβάνουν τα κάτωθι:

- 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.
- Το κόστος του Περιθωρίου Κινδύνου.

4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ και τη διεξαγωγή ελέγχου επάρκειας, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους.

Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα 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).

4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked

Η διαφορά μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται αποκλειστικά στη χρήση κατάλληλης μεθοδολογίας για την αποτίμηση των εγγυήσεων που παρέχονται στη λήξη των συμβολαίων.

4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ασθένεια προσομοιούμενη με Ζωή

Ως ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας θεωρείται το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών, καθώς ο έλεγχος επάρκειας των προβλέψεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 4 δεν οδήγησε στην ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος. Στη Φερεγγυότητα II, εξαιτίας της εφαρμογής των ορίων των ασφαλιστικών συμβάσεων, για σκοπούς αποτίμησης διαφοροποιείται η ομαδοποίηση του χαρτοφυλακίου υγείας.

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε 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 31.12.2020, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €154,3 εκ., δηλαδή τα 12/16 των €205,8 εκ. και για το 2021, θα ανέλθει σε €141,4 εκ., δηλαδή τα 11/16 των €205,8 εκ.

4.3. Άλλες Υποχρεώσεις

4.3.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι πιθανότητες ευδοκίμησης των απαιτήσεων τρίτων κατά της Εταιρίας είναι ελάχιστες έως ανύπαρκτες πέραν των ποσών που εκτιμούν οι δικηγόροι που χειρίζονται τις υποθέσεις. Ως εκ τούτου οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτιμάται ότι δεν είναι σημαντικές για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

4.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	78.338	-	-	78.338

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.

4.3.3. Καταθέσεις από Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	-	10.506	-	10.506

Για σκοπούς ισολογισμού με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι καταθέσεις αντασφαλιστών εμφανίζονται ξεχωριστά ενώ στις οικονομικές καταστάσεις συμψηφίζονται με τις «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Η ανακατάταξη ποσού €10,5 εκ. αντιστοιχεί στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των αντασφαλιστών από τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις») στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Καταθέσεις από Αντασφαλιστές»).

4.3.4. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31	-	-	31

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται οι τόκοι του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης οι οποίοι αποτιμώνται, τόσο για σκοπούς ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.3.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	22.021	-	-	22.021

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που συνδέονται με εργασίες που σχετίζονται με την ασφαλιστική και αντασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας. Για σκοπούς ΔΠΧΑ καθώς και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους και ως εκ τούτου δεν πραγματοποιείται καμία προσαρμογή.

4.3.6. Οφειλές σε Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιστές	21.472	(132)	-	21.340

Η ανακατάταξη ποσού (€0,1) εκ. αφορά την αναλογία των αντασφαλιστών στις ανακτήσιμες ζημιές και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων κατατάσσεται στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Οφειλές σε αντασφαλιστές»), ενώ για σκοπούς Φερεγγυότητας II κατατάσσεται αφαιρετικά στις απαιτήσεις από αντασφαλιστές (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις»), δεδομένου ότι συμπεριλαμβάνεται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

4.3.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.650	-	-	9.650

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που συνδέονται με εργασίες που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας. Για σκοπούς ΔΠΧΑ καθώς και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους και ως εκ τούτου δεν υπάρχει ανάγκη προσαρμογής.

4.3.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	50.000	(50.000)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	50.000	-	50.000
Σύνολο	50.000	-	-	50.000

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 στην «Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς» των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με το αποτέλεσμα της εφαρμογής των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

4.3.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού

(ποσά σε € χιλ.)	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	45.479	52.398	-	97.877

Οι ανακατατάξεις των Λοιπών υποχρεώσεων ποσού €52,4 εκ. αφορούν ζημιές που έχουν εκκαθαρισθεί αλλά δεν έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους και συμπεριλαμβάνονται στα ασφαλιστικά αποθέματα στις οικονομικές καταστάσεις, ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δε χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

4.5. Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

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.

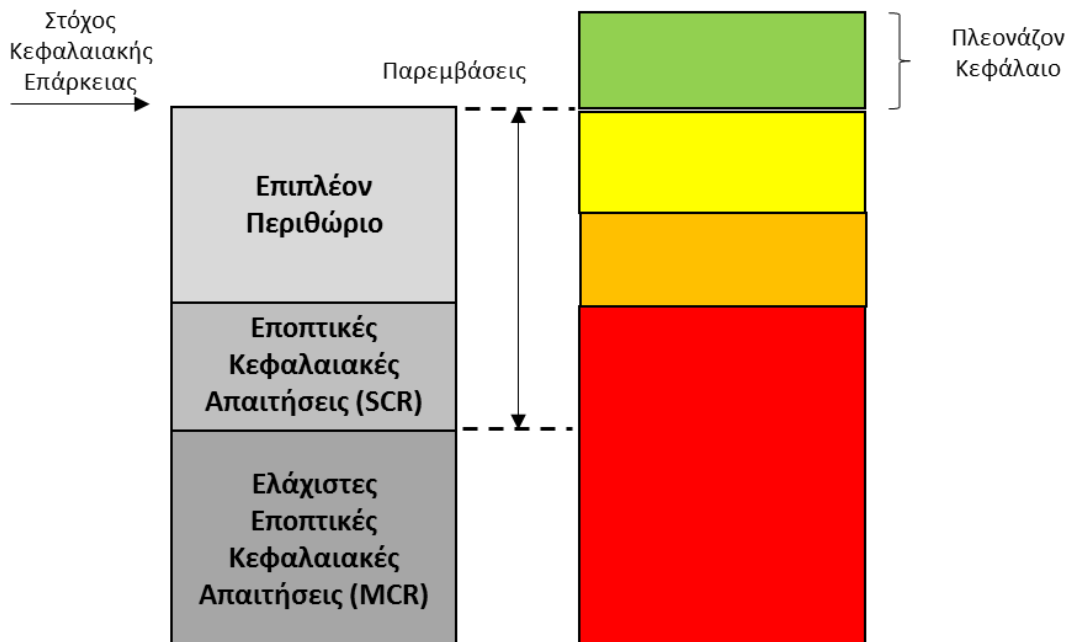
Πιο συγκεκριμένα, μέσω της διαχείρισης κεφαλαίων, η Εταιρία στοχεύει στην:



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

Στην Πολιτική, για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας, τίθενται όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας με τη χρήση προσαρμοσμένης καμπύλης και μεταβατικών μέτρων και προδιαγράφονται ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί η Εταιρία προκειμένου να επαναφέρει το δείκτη στο επιθυμητό όριο.

Η σχέση των προηγούμενων παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Εταιρία 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.

Η παρακολούθηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας γίνεται μηνιαία, με τη χρήση προσεγγιστικών μεθόδων για τον υπολογισμό τους. Αναλυτικός υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διενεργείται σε τριμηνιαία βάση και υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή.

Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2020 είναι 172,3% με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 180,7% στις 31.12.2019. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση του μεταβατικού μέτρου των μετοχών και της προσαρμοσμένης καμπύλης ανέρχεται σε 131,7% έναντι 134,0% στις 31.12.2020 και 31.12.2019 αντίστοιχα.

Δείκτης Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	Με χρήση μεταβατικών μέτρων		Χωρίς χρήση μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις		Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	654.549	646.414	500.226	479.230	480.815	462.876
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	379.954	357.721	379.954	357.721	385.101	364.317
Δείκτης Φερεγγυότητας	172%	181%	132%	134%	125%	127%

Λαμβάνοντας υπόψη τα μεγέθη με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και αυτά με χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου, η μείωση στο μηδέν της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €19,7 εκ. στις 31.12.2020.

Επίδραση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε 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 31.12.2020, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €154,3 εκ., δηλαδή τα 12/16 των €205,8 εκ. και για το 2021, θα ανέλθει σε €141,4 εκ., δηλαδή τα 11/16 των €205,8 εκ.

5.1. Ίδια Κεφάλαια

Τα κεφάλαια της κατηγορίας 1 απαρτίζονται κυρίως από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, από τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, από το εξισωτικό αποθεματικό και από υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης.

Η Εταιρία δεν έχει κεφάλαια κατηγορίας 2.

Τα κεφάλαια κατηγορίας 3 απαρτίζονται από τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

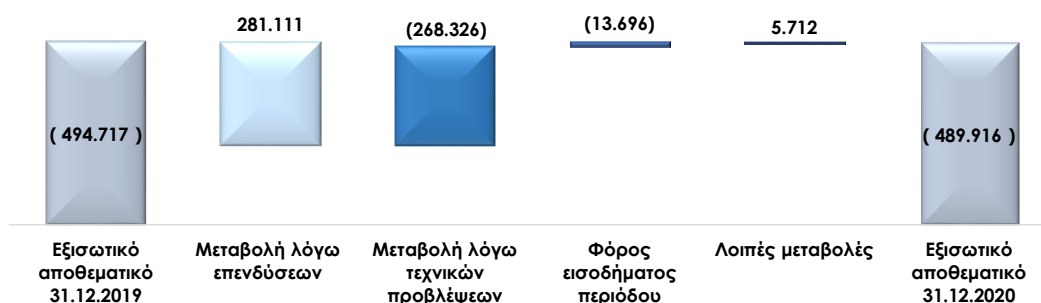
Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία κεφαλαίου και η επιλεξιμότητά τους στις 31.12.2020 και 31.12.2019.

31.12.2020 (ποσά σε € χιλ.)	Κατηγορία 1		Κατηγορία 3		Σύνολο	
	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα
Μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	490.044	490.044	-	-	490.044	490.044
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	547.429	547.429	-	-	547.429	547.429
Πλεονάζοντα κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	(489.916)	(489.916)	-	-	(489.916)	(489.916)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.000	50.000	-	-	50.000	50.000
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	168.797	56.993	168.797	56.993
Σύνολο	597.556	597.556	168.797	56.993	766.353	654.549

31.12.2019 (ποσά σε € χιλ.)	Κατηγορία 1		Κατηγορία 3		Σύνολο	
	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα
Μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	490.044	490.044	-	-	490.044	490.044
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	547.429	547.429	-	-	547.429	547.429
Πλεονάζοντα κεφάλαια	-	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	(494.717)	(494.717)	-	-	(494.717)	(494.717)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.000	50.000	-	-	50.000	50.000
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	156.184	53.658	156.184	53.658
Σύνολο	592.756	592.756	156.184	53.658	748.940	646.414

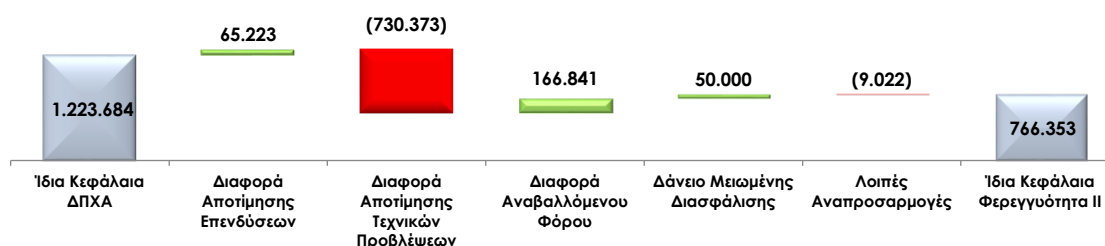
Όπως παρατηρείται, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2020 ανέρχονται σε €766,4 εκ. συγκριτικά με €654,5 εκ. που είναι τα επιλέξιμα. Η διαφορά προέρχεται από την εφαρμογή ποσοτικών περιορισμών επιλεξιμότητας επί των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (κατηγορία 3 ιδίων κεφαλαίων).

Το 2020, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσίασαν αύξηση κατά €8,1 εκ., η οποία αποτυπώνεται κυρίως στη μείωση του εξισωτικού αποθεματικού κατά €4,8 εκ. και αναλύεται ως ακολούθως:



5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2020

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύγκριση επί των διαφορών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2020. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στην ενότητα 4 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας».

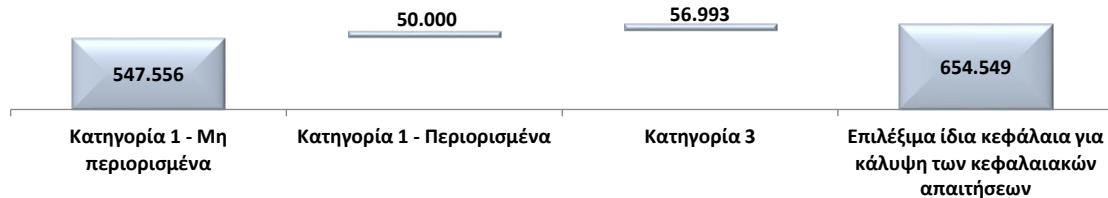


Οι διαφορές μεταξύ ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της Φερεγγυότητας II, συνίστανται κυρίως στις ακόλουθες:

- επανεκτίμηση της αξίας των επενδύσεων και των ακινήτων, λόγω αποτίμησης σε εύλογες αξίες του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €65,2 εκ.),
- επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II, της χρήσης διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης των χρηματορών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και από την εφαρμογή της κατευθυντήριας οδηγίας για τα όρια των συμβάσεων (μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €730,4 εκ.),
- αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω προσαρμογής μεταξύ αποτίμησης ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II κατά €166,8 εκ.,
- μη αναγνώριση άυλων στοιχείων αξίας €9,0 εκ.,
- αναγνώριση του δανείου μειωμένης διασφάλισης στα ίδια κεφάλαια (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €50,0 εκ.)

5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2020 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

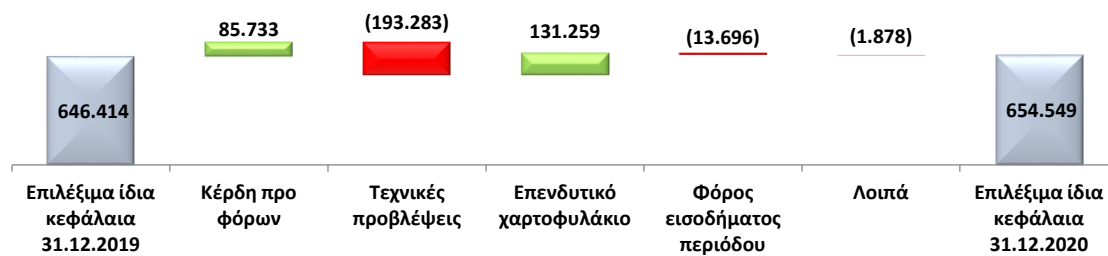
Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2020 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Εταιρία 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.

Μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων 2020-2019

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2020 – 2019.



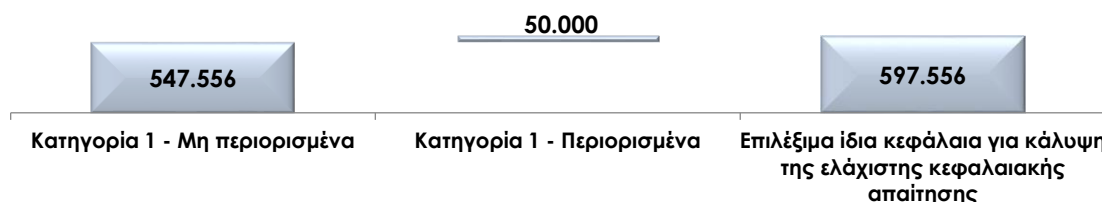
Η αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €8,1 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Την αυξημένη κερδοφορία (προ φόρων) της Εταιρίας (€85,7 εκ.),
- Την αύξηση της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €131,3 εκ.

Τα παραπάνω αντισταθμίζονται από την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά €193,3 εκ. εντός του 2020. Η αύξηση προέρχεται βασικώς από τους Κλάδους Ζωής και Ασθένειας και οφείλεται κυρίως στην πτώση της καμπύλης επιτοκίων και στην αύξηση του ιατρικού πληθωρισμού, σε σχέση με τις 31.12.2019. Επίσης, την 1 Ιανουαρίου 2020 έγινε απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,9 εκ.

5.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2020 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

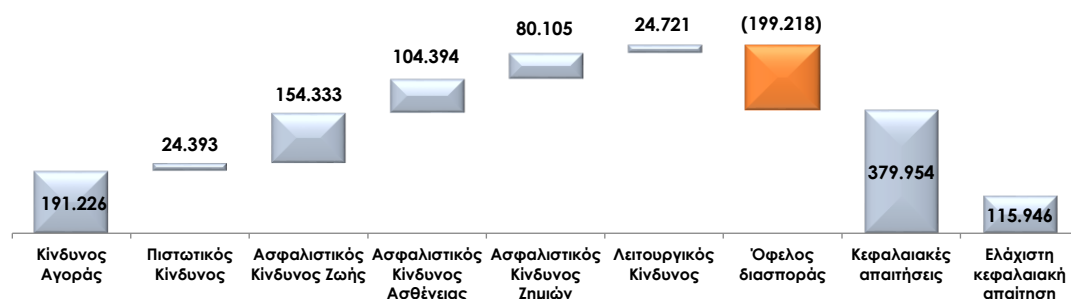
Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων.

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζονται οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις στις 31.12.2020. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).



Κύρια ενότητα κινδύνου στη διαμόρφωση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2020 αποτέλεσε ο κίνδυνος αγοράς, αποτελώντας το 33% των κεφαλαιακών απαιτήσεων του συνόλου των κινδύνων, πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων. Ακολούθως, βασικοί κίνδυνοι στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων ήταν οι εξής:

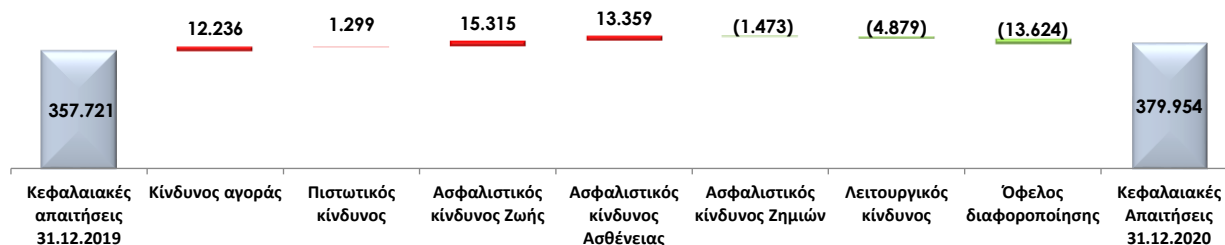
- i. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής, αποτελώντας το 27%.
- ii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ασθένειας, αποτελώντας το 18%.
- iii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών, αποτελώντας το 14%.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ήταν 31% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

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

Μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας 2020-2019

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας μεταξύ 2020 και 2019.



Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €22,2 εκ. μεταξύ των δύο περιόδων, προέρχεται κυρίως από τις υποενότητες ασφαλιστικών κινδύνων Ζωής και Ασθένειας. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

Μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 2020 – 2019

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων μεταξύ 2020 και 2019.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα, υπήρξε αύξηση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2020 σε σχέση με τις 31.12.2019.

5.3. Χρησιμοποίηση της Υπο-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της υπο-ενότητας 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, η Εταιρία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Επιπλέον, η Εταιρία 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

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες και Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για το έτος 2020.

5.6. Άλλες Πληροφορίες

5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η Εταιρία συντάσσει ετησίως επιχειρηματικό σχέδιο. Για τη σύνταξη του επιχειρηματικού σχεδίου λαμβάνονται υπόψη εκτιμήσεις σχετικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών, οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας, 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 της Εταιρίας για την επόμενη τετραετία και τη στρατηγική για την επίτευξή τους.

5.6.2. Πολιτική Καταβολής μερισμάτων

Η Εταιρία έχει διαμορφώσει τη Μερισματική Πολιτική της σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική της. Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν εισηγήθηκε διανομή μερίσματος για τη χρήση 2020.

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 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και 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» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Λοιπά θέματα

- α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.
- β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



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

Αθήνα, 7 Απριλίου 2021

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») της Εταιρίας⁹:

QRT Αναφοράς	Τίτλος	Περιγραφή
S.02.01.02	Ισολογισμός	Πληροφορίες ισολογισμού χρησιμοποιώντας μεθοδολογία αποτίμησης βάσει Φερεγγυότητας II
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 της Εταιρίας
S.12.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθένειας τύπου SLT	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθένειας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής («ασφαλίσεις ασθένειας SLT») για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων
S.17.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
S.19.01.21	Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών υπό μορφή τριγώνων εξέλιξης
S.22.01.21	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων	Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων
S.23.01.01	Ίδια κεφάλαια	Πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων
S.25.01.21	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου	Οι πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου
S.28.02.01	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ασφαλιστικές δραστηριότητες τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

⁹ Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

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

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές — εισηγμένες

Μετοχές — μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

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

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

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

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας

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

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

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

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

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

Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0030	0
R0040	168.797
R0050	0
R0060	138.536
R0070	3.318.803
R0080	93.338
R0090	33.230
R0100	44.171
R0110	33.338
R0120	10.833
R0130	2.720.446
R0140	2.293.029
R0150	427.417
R0160	0
R0170	0
R0180	385.917
R0190	907
R0200	40.794
R0210	0
R0220	535.618
R0230	15.994
R0240	1.664
R0250	0
R0260	14.330
R0270	58.073
R0280	56.066
R0290	54.130
R0300	1.936
R0310	2.007
R0320	0
R0330	2.007
R0340	0
R0350	1.450
R0360	39.099
R0370	4.182
R0380	12.828
R0390	0
R0400	0
R0410	10.906
R0420	1.445
R0500	4.305.730

Παθητικό

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια

τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια

τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και

των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Παράγωγα

Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Οφειλές σε αντασφαλιστές

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια

Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Σύνολο παθητικού**Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού**

	Solvency II value
	C0010
R0510	459.936
R0520	347.095
R0530	0
R0540	316.408
R0550	30.687
R0560	112.841
R0570	0
R0580	94.144
R0590	18.697
R0600	2.177.258
R0610	182.110
R0620	0
R0630	118.918
R0640	63.192
R0650	1.995.148
R0660	0
R0670	1.886.611
R0680	108.537
R0690	662.420
R0700	0
R0710	653.875
R0720	8.545
R0740	0
R0750	0
R0760	78.338
R0770	10.506
R0780	0
R0790	0
R0800	31
R0810	0
R0820	22.021
R0830	21.340
R0840	9.650
R0850	50.000
R0860	0
R0870	50.000
R0880	97.877
R0900	3.589.378
R1000	716.353

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0						0,00	0	0	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	0	0			0		0,00	0	0	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου											
Βέλτιστη εκτίμηση	R0030	1.139.187		332.651	321.224		81.528	665.895	0,00	0	2.540.486
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0		0	0		1.886	121	0,00	0	2.007
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	1.139.187		332.651	321.224		79.642	665.774	0,00	0	2.538.479
Περιθώριο κινδύνου	R0100	62.411	8.545			46.127			0,00	0	117.083
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις											
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	0	0			0			0,00	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120	0		0	0	0	0	0,00	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0130	0	0			0		0,00	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	1.201.598	662.421			793.550		0,00	0	2.657.569	

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

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

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

Βέλτιστη εκτίμηση

Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση

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

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

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
	C0160	C0170	C0180			
R0010						0
R0020						0
R0030		273.242				273.242
R0080						0
R0090		273.242	0	0	0	273.242
R0100	63.192					63.192
R0110				0	0	0
R0120		-154.323	0	0	0	-154.323
R0130	0			0	0	0
R0200	182.110			0	0	182.110

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή								
R0060	12.803	0	0	16.587	2.476	329	3.092	2.167
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								
R0140	0	0	0	0	64	69	736	71
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών								
R0150	12.803	0	0	16.587	2.411	260	2.356	2.096
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή								
R0160	51.927	29.415	0	211.247	4.665	1.711	27.690	34.025
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου								
R0240	30	1.905	0	3.747	0	880	24.924	13.781
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων								
R0250	51.897	27.510	0	207.500	4.665	831	2.766	20.244
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή								
R0260	64.730	29.415	0	227.834	7.140	2.040	30.782	36.192
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή								
R0270	64.700	27.510	0	224.087	7.076	1.092	5.122	22.340
Περιθώριο κινδύνου								
R0280	10.294	8.402	0	20.560	1.580	217	4.616	2.837
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο								
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση								
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου								
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
R0320	75.024	37.817	0	248.394	8.720	2.257	35.398	39.029
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο								
R0330	30	1.905	0	3.747	64	948	25.660	13.852
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο								
R0340	74.994	35.912	0	244.646	8.656	1.309	9.738	25.177

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

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

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

Βέλτιστη εκτίμηση

Προβλέψεις ασφαλίσεων

Μεικτή

Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μεικτή

Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	100	110	1.034	0	0	0	0	38.698
R0140	0	0	361	0	0	0	0	1.300
R0150	100	110	673	0	0	0	0	37.398
R0160	456	0	9.979	0	0	0	0	371.855
R0240	0	0	8.965	0	0	0	0	54.766
R0250	456	0	1.014	0	0	0	0	317.089
R0260	556	110	11.013	0	0	0	0	410.552
R0270	556	110	1.687	0	0	0	0	354.487
R0280	163	165	512	0	0	0	0	49.384
R0290								0
R0300								0
R0310								0
R0320	719	275	11.525	0	0	0	0	459.936
R0330	0	0	9.326	0	0	0	0	56.066
R0340	719	275	2.199	0	0	0	0	403.870

5.19.01.21
Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος /	Z0010	
-----------------------------	-------	--

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

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110
R0100														3.385
N-9	R0160	61.411	39.392	11.250	9.914	8.464	5.074	4.553	4.288	2.795	1.457			
N-8	R0170	37.461	21.518	7.021	6.307	4.552	3.495	2.811	1.667	1.025				
N-7	R0180	25.962	16.157	4.599	3.146	2.575	3.291	1.366	716	0				
N-6	R0190	24.010	15.625	4.660	2.936	3.267	1.311	1.555						
N-5	R0200	20.015	15.517	3.805	1.878	2.744	1.353							
N-4	R0210	22.288	16.533	2.993	1.816	1.861								
N-3	R0220	17.588	14.204	3.996	3.800									
N-2	R0230	20.547	12.209	3.353										
N-1	R0240	16.704	11.373											
N	R0250	13.859												
	Σύνολο												43.737	557.458

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300	
R0100														45.935
N-9	R0160	0	0	0	0	0	39.715	28.926	21.002	14.593	12.437			
N-8	R0170	0	0	0	0	45.031	29.894	15.176	12.462	9.213				
N-7	R0180	0	0	0	36.766	32.369	21.365	10.334	7.111					
N-6	R0190	0	0	44.536	30.798	23.500	20.047	9.452						
N-5	R0200	0	62.209	34.446	28.847	24.699	24.492							
N-4	R0210	49.842	35.204	28.292	25.090	20.641								
N-3	R0220	54.959	50.086	43.504	37.815									
N-2	R0230	48.995	45.096	39.862										
N-1	R0240	52.505	38.184											
N	R0250	41.595												
	Σύνολο												291.309	

¹⁰ Κατά πάγια πρακτική στα παραπάνω τρίγωνα δεν αποτυπώνονται οι ασυνήθιστα μεγάλες ζημιές, οι οποίες προκύπτουν μετά από στατιστική ανάλυση για κάθε κλάδο ξεχωριστά και ανά περιπτώση.

S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	3.299.615	154.323	0	20.376	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	766.353	-117.286	0	-15.339	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	654.549	-154.323	0	-19.411	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	379.954	0	0	5.147	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	597.556	-154.323	0	-20.183	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	115.946	3.241	0	620	0

5.23.01.01
 Ίδια κεφάλαια

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

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

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

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη 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 προνομίουχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση πρώτη ζήτηση

Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

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

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

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35					
Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	490.044	490.044	0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	547.429	547.429	0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0	0	
Μειωμένες εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0		0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0	0	
Προνομίουχες μετοχές	R0090	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομίουχες μετοχές	R0110	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-489.916	-489.916		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	50.000		50.000	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	168.797			168.797
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0	0	0
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	R0220	0			
Μειώσεις					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	766.353	547.556	50.000	168.797
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	0		0	
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	R0310	0		0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομίουχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση πρώτη ζήτηση	R0320	0		0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330	0		0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0		0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	0		0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	0		0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	0		0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0		0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0		0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	766.353	547.556	50.000	168.797
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	597.556	547.556	50.000	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	654.549	547.556	50.000	56.993
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	597.556	547.556	50.000	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	379.954			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	115.946			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	1,72			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	5,15			

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

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

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	C0060
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760
Αναμενόμενα κέρδη	R0770
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0780
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0790

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
- Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
- Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας
- Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών
- Διαφοροποίηση
- Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού
- Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

- Λειτουργικός κίνδυνος
- Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
- Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων
- Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK
- Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης**
- Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί
- Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**
- Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**
- Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης
- Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης
- Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις	
	C0110	C0090	C0120
R0010	191.226		
R0020	24.393		
R0030	154.333		
R0040	104.394		
R0050	80.105		
R0060	-199.219		
R0070	0		
R0100	355.233		

	C0100
R0130	24.721
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	379.954
R0210	
R0220	379.954
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

S.28.02.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)		Αποτέλεσμα MCR(NL,L)	
	C0010	C0020		
R0010	33.357	8.369		

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

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίστερα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίστερα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	1.222	1.568	63.478	37.905
R0030	0	0	27.510	0
R0040	0	0	0	0
R0050	224.087	49.058	0	0
R0060	7.076	15.477	0	0
R0070	1.092	783	0	0
R0080	5.122	35.464	0	0
R0090	22.340	9.456	0	0
R0100	208	-1	0	0
R0110	556	1.698	0	0
R0120	110	2.640	0	0
R0130	1.687	1.654	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

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

5.28.02.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	R0200	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		0	74.220

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών

Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
C0090	C0100	C0110	C0120
R0210		1.139.187	
R0220		0	
R0230		653.875	
R0240		864.335	
R0250			13.345.770

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν

Άλλες (αν)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας

Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 115.946
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310 380.013
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 171.006
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 95.003
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 115.946
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 7.400
	C0130
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 115.946

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500 33.357	82.589
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαυρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510 109.327	270.685
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520 49.197	121.808
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530 27.332	67.671
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540 33.357	82.589
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550 3.700	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560 33.357	82.589

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/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ 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 Απαιτήση (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 Απαιτήσης Φερεγγυότητας: Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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 ΕΙΟΠΑ 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.

ΕΘΝΙΚΗ
Η ΠΡΩΤΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ»

ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΛΕΩΦ. ΣΥΓΓΡΟΥ 103-105, 117 45 ΑΘΗΝΑ, ΤΗΛ.: 18189 /+30 2130318189, FAX: 210.90.99.111

ΑΦΜ: 094003849, www.ethniki-asfalistiki.gr