

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης Ομίλου

2019

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης	6		
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου.....	8		
1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα 18			
1.1. Δραστηριότητα	19		
1.1.1. Ο Όμιλος	19	2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	42
1.1.2. Η Συμμετέχουσα.....	20	2.3.2. Στρατηγική & Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων	44
1.1.3. Συνδεδεμένες Εταιρίες	20	2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων	46
1.1.4. Μέλη Δ.Σ.	21	2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων & Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων & Φερεγγυότητας («ORSA»).....	49
1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής	22	2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	49
1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	23	2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	50
1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής	24	2.4.2. Περιγραφή Τρόπου Εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	50
1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις	24	2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .51	
1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων	25	2.6. Αναλογιστική Λειτουργία	53
1.4. Λειτουργικά Έξοδα	26	2.7. Εξωτερική Ανάθεση	54
1.5. Άλλες Πληροφορίες	27	2.8. Άλλες Πληροφορίες	55
1.5.1. Ενδοομιλικές Συναλλαγές ..	27	3. Προφίλ Κινδύνου	56
1.5.2. Σημαντικά Γεγονότα	27	3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	64
1.5.3. Προοπτικές για το 2020	32	3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου	66
2. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	34	3.2. Κίνδυνος Αγοράς	74
2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης.....	35	3.2.1. Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς	74
2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.	35	3.2.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς	75
2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.	36	3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	78
2.1.3. Δομή Δ.Σ.	36	3.3.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου	78
2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.	36	3.3.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	78
2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών	39	3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	81
2.1.6. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών	40	3.4.1. Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας	81
2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους 41		3.5. Λειτουργικός κίνδυνος.....	82
2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	41	3.5.1. Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου	82
2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας	42	3.5.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου	83
2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας	42	3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	84

3.6.1.	Κίνδυνος Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού	84	4.1.1.17.	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	93
3.6.2.	Κίνδυνος Συγκέντρωσης ...	84	4.1.1.18.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	93
3.6.3.	Κίνδυνος Φήμης	85	4.1.1.19.	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	93
3.6.4.	Κίνδυνος Χώρας	85	4.1.2.	Παθητικό	93
3.6.5.	Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι	86	4.1.2.1.	Τεχνικές Προβλέψεις.....	93
3.7.	Άλλες Πληροφορίες	86	4.1.2.2.	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	94
3.7.1.	Μελλοντικές εκτιμήσεις.....	86	4.1.2.3.	Καταθέσεις από αντασφαλιστές	94
3.7.2.	Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου	86	4.1.2.4.	Χρέη σε πιστωτικά ιδρύματα.	95
4.	Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	88	4.1.2.5.	Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές.	95
4.1.	Μεθοδολογία Αποτίμησης	89	4.1.2.6.	Οφειλές σε αντασφαλιστές	95
4.1.1.	Ενεργητικό	90	4.1.2.7.	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	95
4.1.1.1.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	90	4.1.2.8.	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια	95
4.1.1.2.	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	90	4.1.2.9.	Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	95
4.1.1.3.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	90	5.	Διαχείριση Κεφαλαίων	96
4.1.1.4.	Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	91	5.1.	Ίδια Κεφάλαια.....	99
4.1.1.5.	Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση	91	5.1.1.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2019 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.....	100
4.1.1.6.	Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	91	5.1.2.	Περιορισμοί στην υποκαταστασιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης ιδίων κεφαλαίων	100
4.1.1.7.	Μετοχές	91	5.1.3.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2019 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	101
4.1.1.8.	Ομόλογα	91	5.2.	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	101
4.1.1.9.	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	92	5.3.	Χρησιμοποίηση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	101
4.1.1.10.	Παράγωγα	92			
4.1.1.11.	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	92			
4.1.1.12.	Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	92			
4.1.1.13.	Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	93			
4.1.1.14.	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	93			
4.1.1.15.	Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	93			
4.1.1.16.	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	93			

5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος 102	5.6.2. Πολιτική Καταβολής Μερισμάτων 102
5.5. Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας 102	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 104
5.6. Άλλες Πληροφορίες 102	Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs) 106
5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων ... 102	Παράρτημα ΙΙ – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας ΙΙ 116

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Πλαίσιο Σύνταξης

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

Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η 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 5 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 02.12.2015. Το ποσοτικό υπόδειγμα S.05.02.01 "Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα ανά χώρα" δε συμπληρώνεται, σύμφωνα με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2450 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής όπως τροποποιήθηκε, καθώς για τη χρήση 2019 τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Συμμετέχουσας ανήλθαν σε ποσοστό άνω του 90% των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών του Ομίλου.

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

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

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

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

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

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

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

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

Η παρούσα Έκθεση αφορά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Συμμετέχουσας την 13 Ιουλίου 2020.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

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

Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω Πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά μεγέθη του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2019	31.12.2018
(ποσά σε € χιλ.)		
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR Ομίλου		
Κατηγορία 1	592.661	577.489
Κατηγορία 2	-	-
Κατηγορία 3	53.753	48.398
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR Ομίλου	646.414	625.887
Κεφαλαιακές απαιτήσεις		
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ομίλου (SCR)	378.952	341.267
Δείκτης Φερεγγυότητας Ομίλου (κάλυψης SCR)¹	171%	183%

Όπως εμφανίζεται και στον παραπάνω Πίνακα, ο Όμιλος την 31.12.2019 καλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

Για το 2019, δε θα διανεμηθεί μέρισμα από καμία εταιρία του Ομίλου.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε Ελλάδα, Κύπρο και Ρουμανία. Το 2019 διατήρησε υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και παραμένει ισχυρός και εύρωστος, αποτελώντας σημείο αναφοράς και αξιοπιστίας για τους ασφαλισμένους του.

Οι οικονομικές επιδόσεις το 2019, επιβεβαίωσαν για μία ακόμη φορά τη θετική πορεία του Ομίλου, ο οποίος συνέχισε την εντυπωσιακή κερδοφορία του, καταγράφοντας κέρδη προ φόρων €82,3 εκ. το 12μηνο του 2019, έναντι €62,8 εκ. το 12μηνο 2018. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα χρήση είναι επιβαρυνμένη με το κόστος του προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού της Συμμετέχουσας, συνολικού ύψους €15,1 εκ. Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε σε €781,2 εκ. (2018: €642,1 εκ.), συμπεριλαμβανομένης παραγωγής επενδυτικών προϊόντων €30,6 εκ. (2018: €29,0 εκ.), παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,7% έναντι του 2018. Από το σύνολο της παραγωγής του 2019 ποσό €585,3 εκ. αφορούσε τις ασφαλίσεις Ζωής (2018: €446,1 εκ.) και ποσό €195,9 εκ. ασφαλίσεις κατά Ζημιών (2018: €196,0 εκ.).

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

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

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

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

Το Σύστημα Διακυβέρνησης του Ομίλου, περιλαμβάνει:

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



Διάγραμμα: Συνοπτική απεικόνιση Συστήματος Διακυβέρνησης

Προφίλ Κινδύνου

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

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



Το 2019 χαρακτηρίστηκε από αυξημένη αβεβαιότητα, τόσο γεωπολιτικά όσο και οικονομικά. Το γεγονός αυτό συντέλεσε σε σημαντικό βαθμό σε στροφή των επενδυτών σε ασφαλέστερες τοποθετήσεις και συνεπακόλουθη μείωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η σταθεροποίηση και συνεχιζόμενη ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας, μετά και την έξοδο το 2018 της χώρας από το Μνημόνιο, οδήγησε σε σημαντικό βαθμό σε αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών και

αποκλιμάκωση του επιτοκίου δανεισμού της, γεγονός που διευκόλυνε την έκδοση κρατικών τίτλων εντός του 2019. Παράλληλα, συνεχίστηκε η υιοθέτηση και εισαγωγή νέων κανονισμών, που επηρεάζουν τη λειτουργία της ασφαλιστικής αγοράς και καθιστούν τον κανονιστικό κίνδυνο έναν από τους σημαντικότερους που καλείται να διαχειριστεί ο Όμιλος. Λόγω των επικρατούσων μακροοικονομικών συνθηκών, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που επηρέασαν τη χρήση 2019 τις δραστηριότητες του Ομίλου, είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας του.

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

- i. για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου («προσαρμοσμένη καμπύλη»)
- ii. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου («βασική καμπύλη επιτοκίων»). Σημειώνεται ότι για την 31.12.2018 χρησιμοποιήθηκε η προσαρμοσμένη καμπύλη
- iii. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- iv. για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων

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

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας του Ομίλου κατά την 31.12.2019, με χρήση από την Συμμετέχουσα της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις και την υποενοότητα κινδύνου μετοχών («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €379,0 εκ., έναντι €341,3 εκ. την 31.12.2018.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

A. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	178.989	3.960	1.794	3.384
Πιστωτικός κίνδυνος	23.095	2.360	2.216	1.729
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	139.018	4.487	0	626
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	91.035	476	2.007	526
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	81.578	0	2.763	4.253
Όφελος διαφοροποίησης	(185.594)	(3.343)	(2.914)	(3.184)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	328.121	7.940	5.866	7.334
Λειτουργικός κίνδυνος	29.600	456	584	293
LAC	0	0	0	(903)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	357.721	8.396	6.450	6.723

B. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2018

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	168.775	3.681	2.006	3.397
Πιστωτικός κίνδυνος	31.638	2.115	2.183	1.814
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	110.874	3.568	-	864
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	79.094	415	1.958	451
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.593	-	2.612	2.838
Όφελος διαφοροποίησης	(171.021)	(2.916)	(2.923)	(2.999)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	299.953	6.863	5.836	6.365
Λειτουργικός κίνδυνος	22.290	353	576	258
LAC	-	-	(86)	(850)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	322.243	7.216	6.326	5.773

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

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

Ο Όμιλος διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, επί των ιδίων κεφαλαίων του με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2019. Οι αναλύσεις έγιναν με:

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

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

Σενάρια	Τιμή	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Ανοδος επιτοκίων	+1%	58.688	186%
Πτώση επιτοκίων	-1%	(87.396)	148%
Μείωση τιμών μετοχών	-30%	(54.668)	156%
Μείωση τιμών ακινήτων	-6%	(14.516)	167%
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων κρατικών ομολόγων κατά 100 μ.β. και αναλόγως της πιστοληπτικής διαβάθμισης για τα εταιρικά	AAA: +0,24% AA: +1,20% A: +1,35% BBB: +2,14% BB: +2,60% B ή χαμηλότερη: +3,23% Αδιαβάθμητα: +3,50%	(195.599)	119%

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

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

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

Για 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, πραγματοποιούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, ο Όμιλος δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης, εκτός από τις παρακάτω:

A) Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», σε ισχύ από 01.01.2019

Σύμφωνα με το νέο ΔΠΧΑ 16, ο Όμιλος από 01.01.2019 αναγνωρίζει για τις μακροπρόθεσμες (άνω του ενός έτους) και μη χαμηλής αξίας μισθώσεις, ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, το οποίο αντιπροσωπεύει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και μια υποχρέωση από τη μίσθωση, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση να καταβάλλει μισθώματα.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών των μισθωμάτων, προεξοφλημένων με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή ("Incremental Borrowing Rate" – "IBR"). Το IBR είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο Όμιλος εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στην αξία της υποχρέωσης από τη μίσθωση, η οποία προσαυξάνεται με τυχόν πρόσθετα άμεσα κόστη από την πλευρά του μισθωτή.

Το δικαίωμα χρήσης καταχωρείται στο κονδύλι «Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση» ενώ η υποχρέωση από την μίσθωση στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις».

B) Αποτίμηση μη εισηγμένων μετοχών

Από 01.01.2019, οι μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία έναντι του κόστους κτήσης όπου αποτιμώνταν μέχρι 31.12.2018.

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

Διαχείριση Κεφαλαίων

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

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

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

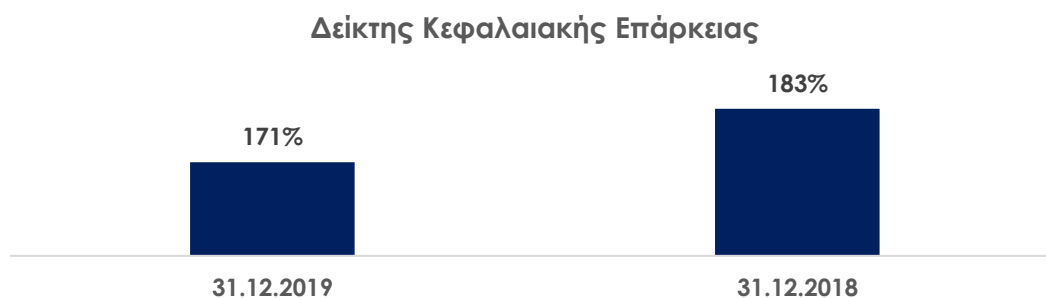
Με την υπ' αριθμ. 269/5/09.05.2018 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίστηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2019, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €167,2 εκ., δηλαδή τα 13/16 των €205,8 εκ. και για το 2020, θα ανέλθει σε €154,3 εκ., δηλαδή τα 12/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου, με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και τη χρήση μεταβατικών μέτρων, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 170,6% την 31.12.2019, έναντι 183,4% την 31.12.2018.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και του μεταβατικού μέτρου για την υπό-ενότητα κινδύνου μετοχών, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 126,5% στις 31.12.2019, έναντι 130,6% την 31.12.2018.

Ο Όμιλος στις 31.12.2019 καλύπτει τον στόχο κεφαλαιακής επάρκειας που έχει τεθεί στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων. Τα συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου, με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης, ανήλθαν κατά την 31.12.2019 σε €646,4 εκ., ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε σε €379,0 εκ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας του Ομίλου με χρήση των μεταβατικών μέτρων, ανήλθε σε 171%, παρουσιάζοντας μείωση κατά 12 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Η μείωση του δείκτη οφείλεται στην αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου κατά περίπου €37,7 εκ. εντός του 2019. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σημείωσαν αύξηση περίπου €20,5 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 περίπου €28,8 εκ.) και τον ασφαλιστικό κίνδυνο Ασθένειας (αύξηση περίπου €11,9 εκ.).

Η αύξηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, το 2019 σε σχέση με το 2018, κατά €20,5 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Την αυξημένη κερδοφορία της Συμμετέχουσας (€81,7 εκ. το 2019, έναντι €63,1 εκ. το 2018)
- Την αύξηση της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Συμμετέχουσας κατά €154,4 εκ.

Τα παραπάνω αντισταθμίζονται από την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά €214,4 εκ. εντός του 2019. Η αύξηση προέρχεται κυρίως από τους Κλάδους Ζωής και Ασθένειας και οφείλεται, κυρίως, στη πτώση της καμπύλης επιτοκίων σε σχέση με τις 31.12.2018 και την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου.

Επιπτώσεις Covid-19

Η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19 είναι ένας νέος αναδυόμενος κίνδυνος. Η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας παγκοσμίως έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία, με την ελληνική οικονομία να αντιμετωπίζει προκλήσεις, λόγω της σημαντικής εξάρτησής της από την παροχή υπηρεσιών και τον τουρισμό.

Το θετικό οικονομικό κλίμα που είχε σημειωθεί κατά τη χρήση 2019 και ειδικά η σημαντική συρρίκνωση των πιστωτικών περιθωρίων των κυβερνητικών εκδόσεων του Ευρωπαϊκού Νότου, έχει αναστραφεί λόγω των αρνητικών εξελίξεων που σχετίζονται με την πανδημία του κορωνοϊού Covid-19. Εντούτοις, η ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου πριν από την έναρξη της πανδημίας, αλλά και οι πρόσφατες ενέργειες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για συμμετοχή της Ελλάδας στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης, έχουν μετριάσει τις επιπτώσεις στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και προστατεύει την κεφαλαιακή του θέση κατά την δύσκολη αυτή περίοδο.

Ειδικότερα για τον Όμιλο, οι ενδεχόμενες επιπτώσεις από την πανδημία εστιάζονται στις ακόλουθες περιοχές:

- Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Εποπτικά ίδια κεφάλαια και Φερεγγυότητα
- Ρευστότητα
- Ασφαλιστικές αποζημιώσεις
- Παραγωγή και οργανική κερδοφορία και
- Διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία επικαιροποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου, λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία του Covid-19, καθώς με τη σταδιακή άρση των περιορισμών και την επανεκκίνηση αρκετών κλάδων της οικονομίας, καθίσταται εφικτή η διενέργεια εκτιμήσεων για την πορεία των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου.

Προοπτικές για το Μέλλον

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία υλοποίησης ενός φιλόδοξου προγράμματος στρατηγικού μετασχηματισμού. Βασικές παράμετροί του είναι η αναβάθμιση και ο εκσυγχρονισμός των τεχνολογικών του υποδομών και η αξιοποίηση των δυνατοτήτων που παρέχει το διαρκώς αναπτυσσόμενο ψηφιακό περιβάλλον. Στο πλαίσιο αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη έργα τα οποία στοχεύουν στην μεγιστοποίηση της απόδοσης σε επίπεδο ασφαλιστικών εργασιών (ταχύτητα, ευελιξία, εξυπηρέτηση, ανάλυση) και στη διασφάλιση της συμμόρφωσης με νέα αυστηρότερα πρότυπα ασφάλειας και διαχείρισης δεδομένων και νέες απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Παράλληλα, ο Όμιλος έχει ανταποκριθεί με ταχύτητα στα νέα δεδομένα που δημιουργεί η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19. Πρωταρχικό μέλημα του Ομίλου είναι η πλήρης και άμεση κατά το

δυνατόν κάλυψη των ασφαλισμένων του καθώς και η υγεία και ασφάλεια του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών του.

Βασικός στόχος είναι ο Όμιλος να συνεχίζει να βρίσκεται στο πλευρό των ασφαλισμένων, αυτή τη δύσκολη για όλους περίοδο, καταβάλλοντας ασφαλιστικές αποζημιώσεις, εξυπηρετώντας τους ασφαλισμένους του αλλά και προσφέροντας καινοτόμες λύσεις για τους ασφαλισμένους του.

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2020

Ο Πρόεδρος

Χριστόφορος Σαρδελής

Σελίδα σκοπίμως κενή.

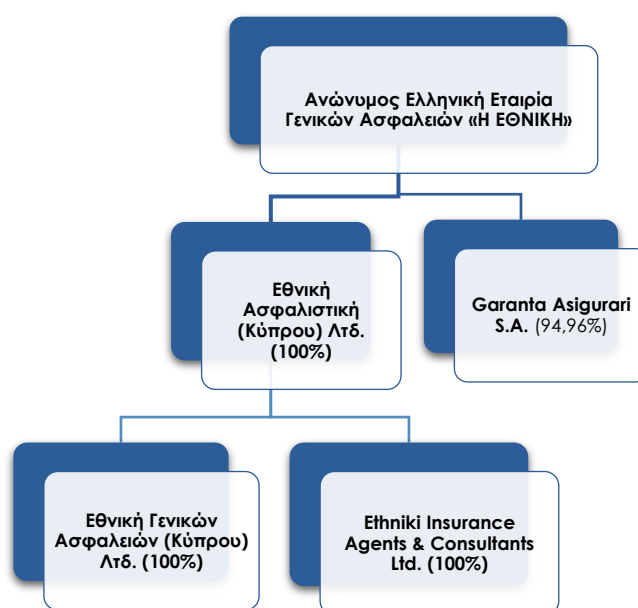
1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

1.1. Δραστηριότητα

1.1.1. Ο Όμιλος

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και κατά την 31.12.2019 είχε συνδεδεμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις που λειτουργούσαν στην Ελλάδα, στην Κύπρο και στη Ρουμανία όπως φαίνεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Τη 2 Ιανουαρίου 2018, μεταβλήθηκε το ποσοστό συμμετοχής της Συμμετέχουσας στην συνδεδεμένη εταιρία «Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.» από 89,09% σε 100%, σε συνέχεια της εξαγοράς του μεριδίου που κατείχε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ. από την Συμμετέχουσα. (βλ. περισσότερα [Κεφάλαιο 1.5 Άλλες Πληροφορίες](#)).

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

31.12.2019				
	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Χώρα Δραστηριοποίησης	Ελλάδα	Κύπρος	Κύπρος	Ρουμανία
Ποσοστό συμμετοχής	-	100%	100%	94,96%
Εποπτική Αρχή	ΤτΕ	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών (Κύπρος)	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών (Κύπρος)	Autoritatea de Supraveghere Financiara

1.1.2. Η Συμμετέχουσα

Η Συμμετέχουσα είναι η μακροβιότερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα με συνεχή και αδιάκοπη λειτουργία 128 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, ιστότοπος: www.ethniki-asfalistikigr. 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. Η Συμμετέχουσα λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών», των διατάξεων του Ν. 4364/2016 για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) καθώς και των διατάξεων του λοιπού νομικού – κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Η Συμμετέχουσα είναι θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος («ΕΤΕ»), η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της.

Η Συμμετέχουσα δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και παρέχει ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις. Το Δίκτυο Πωλήσεων της, εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 145 Γραφεία Πωλήσεων με 1.846 Ασφαλιστικούς Συμβούλους και 1.369 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 Συμμετέχουσας, διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων της ΕΤΕ όπως επίσης και μέσω της απευθείας πώλησης (direct selling).

1.1.3. Συνδεδεμένες Εταιρίες

Ασφαλιστικές Εταιρίες

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφάλισης Ζωής καθώς και Γενικών Ασφαλίσεων, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρίας της Εθνικής Γενικών Ασφαλειών (Κύπρου) Λτδ. Το Δίκτυο Γραφείων Πωλήσεων της αποτελείται από 7 υποκαταστήματα και 2 Ασφαλιστικά Γραφεία, τα οποία βρίσκονται σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου (Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο, Δάλι), 106 ασφαλιστικούς συμβούλους και 59 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία. Η Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, κατέχει το 100,0% της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, η οποία δραστηριοποιείται στους κλάδους γενικών ασφαλίσεων υγείας, οχημάτων και περιουσίας μέσω του Δικτύου Γραφείων Πωλήσεων της καθώς και μέσω του Πρακτορειακού της Δικτύου.

Η Συμμετέχουσα στις 02.01.2018 απέκτησε το ποσοστό (10,91%), των μετοχών που κατείχε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ στην «Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.» και πλέον κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ.».

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Η Συμμετέχουσα δραστηριοποιείται στη Ρουμανία από το 1997 μέσω της Garanta, της οποίας κατέχει το 94,96%. Η Garanta, δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 18 υποκαταστήματα στις πόλεις Βουκουρέστι, Bacau, Brasov, Cluj-Napoca, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea, Sibiu και Timisoara. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 145 πράκτορες, 8 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου των Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania και First Bank Romania.

Λοιπές Εταιρίες

Η Συμμετέχουσα κατά την 31.12.2019 κατείχε επίσης μερίδιο στις ακόλουθες εταιρίες:

Ethniki Insurance Agents and Consultants Ltd

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

1.1.4. Μέλη Δ.Σ.

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

Δ.Σ. Συμμετέχουσας

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας κατά την 31.12.2019 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	από 17.04.2019

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.

Δ.Σ. Εθνικής Κύπρου Ζωής & Γενικών Ασφαλειών

Η σύνθεση των Δ.Σ. της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής και της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών κατά την 31.12.2019 ήταν η εξής:

Σταύρος Κωνσταντάς	Πρόεδρος	
Ελευθέριος Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος	
Σταύρος Καραγρηγορίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	
Αγγελική Σκανδαλιάρη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	
Χρήστος Χριστοδούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	
Ανδρέας Θεοφάνους	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	
Χριστόφορος Λούτσιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	από 23.04.2019

Δ.Σ. Garanta

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Garanta κατά την 31.12.2019 ήταν η εξής:

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

Μέχρι τις 31.12.2019 είχαν υλοποιηθεί οι απαραίτητες ενέργειες από την συνδεδεμένη για τον ορισμό ενός επιπλέον ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους Δ.Σ., και ειδικότερα του κ. Dan Grigoriu και εκκρεμούσε η τελική έγκριση από την αρμόδια Εποπτική Αρχή της Ρουμανίας (Financial Supervisory Authority).

1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής

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

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

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας του Ομίλου ανά ασφαλιστικό κλάδο για τις χρήσεις 2019 και 2018:

Αποτελέσματα Ομίλου 2019	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	552.414	84.005	74.398	35.264	746.081
Μείον: εκχωρηθέντα αντασφάλιστρα	(6.405)	(5.489)	(37.520)	(12.352)	(61.766)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	546.009	78.516	36.878	22.912	684.315
Έσοδα επενδύσεων	171.095	13.093	1.965	1.671	187.824
Απομείωση επενδύσεων	(1.039)	-	-	-	(1.039)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	170.056	13.093	1.965	1.671	186.785
Λοιπά έσοδα	5.003	360	112	121	5.596
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(342.578)	(42.240)	(5.942)	(11.461)	(402.221)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(55.375)	(12.776)	(2.993)	(3.241)	(74.385)
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	(192.115)	-	-	-	(192.115)
Έξοδα	(54.131)	(27.707)	(14.968)	(13.752)	(110.558)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων & προγράμματος οικειοθ. αποχώρησης προσωπικού	76.869	9.246	15.052	(3.750)	97.417
Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού					(15.073)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων					82.344

Αποτελέσματα Ομίλου 2018 (Αναθεωρημένο)	Κλάδος Ζωής	Κλάδος Αυτοκινήτου	Κλάδος Πυρός	Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	Σύνολο
(ποσά σε € χιλ.)					
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	416.752	84.672	73.900	33.577	608.901
Μείον: εκχωρηθέντα αντασφάλιστρα	(5.339)	(5.376)	(39.305)	(11.393)	(61.413)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	411.413	79.296	34.595	22.184	547.488
Έσοδα επενδύσεων	51.681	11.467	1.495	1.048	65.691
Απομείωση επενδύσεων	(2.700)	(111)	(68)	(23)	(2.902)
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	48.981	11.356	1.427	1.025	62.789
Λοιπά έσοδα	4.720	494	153	172	5.539
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(291.611)	(35.685)	(2.302)	(5.779)	(335.377)
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής (καθαρό ποσό)	(52.563)	(12.141)	(1.001)	(3.172)	(68.877)
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	(32.358)	-	-	-	(32.358)
Έξοδα	(64.140)	(26.302)	(13.710)	(12.258)	(116.410)
Κέρδη προ φόρων	24.442	17.018	19.162	2.172	62.794

Ο Όμιλος παρουσίασε για ακόμη μία χρονιά υψηλή κερδοφορία, με τα κέρδη προ φόρων το 2019 να ανέρχονται σε €82,3 εκ. (2018: €62,8 εκ.). Η συνολική παραγωγή για την ίδια περίοδο, ανήλθε

σε €781,2 εκ. (2018: €642,1 εκ.), συμπεριλαμβανομένης παραγωγής επενδυτικών προϊόντων €30,6 εκ. (2018: €29,0 εκ.), παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,7% έναντι του 2018.

1.2.1. Ασφαλίσεις Ζωής

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Κλάδου ζωής ανήλθαν σε κέρδη €76,9 εκ. το 2019, έναντι κερδών €24,4 εκ. το 2018. Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα αυξήθηκαν κατά 31,2% σε σχέση με το 2018, ανερχόμενα σε €585,3 εκ.² το 2019 έναντι €446,1 εκ. το 2018. Η συνολική παραγωγή Βancassurance του Κλάδου Ζωής για το 2019 ανήλθε σε €231,3 εκ. έναντι €123,4 εκ. για το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 87,4%.

1.2.2. Γενικές Ασφαλίσεις

Κατά το 2019 συνεχίστηκε η κερδοφορία στους κλάδους των Γενικών Ασφαλίσεων, με τα κέρδη προ φόρων για τον Όμιλο να ανέρχονται σε €20,5 εκ. το 2019 έναντι €38,4 εκ. το 2018.

Τα κέρδη προ φόρων του κλάδου αυτοκινήτων ανήλθαν σε €9,2 εκ. το 2019 έναντι €17,0 εκ. το 2018. Αντίστοιχα, τα των κερδών προ φόρων στον κλάδο Πυρός και Απώλειας Κερδών ανήλθαν σε €15,1 εκ. το 2019 έναντι €19,2 εκ. το 2018. Στους Λοιπούς Γενικούς Κλάδους, το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε ζημία (€3,8) εκ. έναντι κερδών €2,2 εκ. το 2018.

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (συμπ. ασφάλιστρα από αντασφαλιστικές αναλήψεις και δικαιώματα) των Γενικών Κλάδων, ανήλθαν το 2019 σε €195,9 εκ. έναντι €196,0 εκ. το 2018.

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

Τεχνικό Αποτέλεσμα Γενικών Ασφαλειών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2019	31.12.2018	2019A vs 2018A
Κλάδος Αυτοκινήτων	23.500	31.470	(7.970)
Κλάδος Πυρός	27.943	31.292	(3.349)
Λοιποί Γενικοί Κλάδοι	8.210	13.233	(5.023)
Σύνολο Τεχνικού Αποτελέσματος	59.653	75.995	(16.342)

² Συμπεριλαμβάνεται και η παραγωγή των επενδυτικών προϊόντων.

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων του Ομίλου ανήλθαν το 2018 σε €186,8 εκ., αυξημένα κατά €124,0 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στα κέρδη από πωλήσεις ομολόγων ώστε να αντισταθμισθούν οι αρνητικές συνέπειες από την αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων λόγω μείωσης της καμπύλης άνευ κινδύνου.

Τα παραπάνω σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη έμφαση προς επενδύσεις υψηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης, στα πλαίσια της συγκράτησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως προσδιορίζονται από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οδήγησαν στα αποτελέσματα που αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2019	31.12.2018	2019A vs 2018A
Εισηγμένες μετοχές	4.912	3.736	1.176
Ομόλογα, Καταθέσεις & Δάνεια	133.270	61.083	72.187
Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ)	12.053	575	11.478
Παράγωγα	24	(372)	396
Έσοδα από ενοίκια	4.218	4.462	(244)
Κέρδη/(Ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	(128)	128
Μερίσματα	23	-	23
Διαφορές αποτίμησης Unit-Linked	48.420	3.317	45.103
Κέρδη από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	-	1.998	(1.998)
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης & προ απόδοσης επενδυτικών συμβολαίων	202.920	74.671	128.249
Απόδοση προς κατόχους ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων	(15.096)	(8.980)	(6.116)
Έσοδα επενδύσεων προ απομείωσης	187.824	65.691	122.133
Απομείωση επενδύσεων	(1.039)	(2.902)	1.863
Έσοδα επενδύσεων	186.785	62.789	123.996

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.)	31.12.2019	31.12.2018	2019A vs 2018A
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	28.192	60.386	(32.194)
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	273.610	(31.821)	305.431
Καθ. Κέρδη/(Ζημιές) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	(69.445)	(2.834)	(66.611)
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	790	2.174	(1.384)
Λοιπές μεταβολές	261	287	(283)
Υπόλοιπο κατά τη λήξη της χρήσης	233.408	28.192	205.216

Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων και μεταφέρεται στα κέρδη ή στις ζημιές με την πώληση αυτών των αξιογράφων στην εύλογη αξία τους.

Τα κέρδη από μεταβολές στην εύλογη αξία το 2019 οφείλονται κυρίως στην μεταφορά την 29.04.2019 του χαρτοφυλακίου "HTM" της Συμμετέχουσας σε "AFS" καθώς και των ανατιμήσεων της αξίας του χαρτοφυλακίου ομολόγων του Ομίλου (αυξημένα κέρδη από αποτίμηση κυρίως Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων και δευτερευόντως ξένων κρατικών), ως απόρροια της πτώσης της καμπύλης μηδενικού κινδύνου (risk free curve) αλλά και της βελτίωσης της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Ελλάδας.

Οι ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία το 2018 οφείλονταν κυρίως στις απώλειες από τα ομόλογα του ευρωπαϊκού νότου, αλλά και στην αρνητική πορεία των εγχώριων κυρίως μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων.

1.4. Λειτουργικά Έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2019:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2019	31.12.2018	2019A vs 2018A
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(52.580)	(54.897)	2.317
Αμοιβές τρίτων	(15.738)	(12.739)	(2.999)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(3.401)	(2.827)	(574)
Φόροι / τέλη	(1.846)	(1.914)	68
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(3.175)	(14.322)	11.147
Τηλεπικοινωνίες-Ταχυδρομικά	(6.800)	(5.297)	(1.503)
Ενοίκια	(736)	(1.798)	1.062
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	(1.124)	(1.342)	218
Έντυπα και γραφική ύλη	(440)	(521)	81
Επισκευές και συντηρήσεις	(2.379)	(2.008)	(371)
Ασφάλιστρα	(465)	(528)	63
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(6.116)	(4.622)	(1.494)
Πρόβλεψη υποχρεώσεων έναντι τρίτων	112	616	(504)
Αξία χορηγούμενων συμβολαίων	(6.988)	(4.091)	(2.897)
Λοιπά	(3.353)	(4.919)	1.566
Σύνολο εξόδων διοίκησης και διάθεσης	(105.029)	(111.209)	6.180
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(5.424)	(5.351)	(73)
Λοιπά έξοδα	(105)	150	(255)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (μη συμπερ. προγράμματος οικειοθ. αποχ. προσωπικού)	(110.559)	(116.410)	5.851
Πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού	(15.073)	-	(15.073)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(125.631)	(116.410)	(9.221)

Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων σε σχέση με το 2018 οφείλεται κυρίως στην πραγματοποίηση προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού στη Συμμετέχουσα, στο οποίο συμμετείχαν 117 εργαζόμενοι, με συνολικό κόστος €15,1 εκ., η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από αναστροφή ζημιάς απομείωσης χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων το 2019. Πιο συγκεκριμένα:

- Το κονδύλι «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού» εμφανίζεται μειωμένο για τη χρήση 2019, κυρίως λόγω εξοικονόμησης κόστους από το πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης προσωπικού στη Συμμετέχουσα.
- Το κονδύλι «Αμοιβές τρίτων» εμφανίζει αύξηση κατά €3,0 εκ. κυρίως λόγω συμβουλευτικών υπηρεσιών, που απορρέουν από υποχρεώσεις συμμόρφωσης με Κανονιστικές Οδηγίες (GDPR), αλλαγές στα ΔΠΧΑ (IFRS17) και λοιπές έκτακτες ανάγκες και βάρυναν τη χρήση 2019.

Το κονδύλι «Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων» για τη χρήση 2019 εμφανίζει μείωση κατά €11,1 εκ., η οποία προέρχεται κυρίως από αναστροφής ζημιάς απομείωσης επενδυτικού ακινήτου της Συμμετέχουσας, ύψους €9,0 εκ. το 2019.

1.5. Άλλες Πληροφορίες

1.5.1. Ενδοομιλικές Συναλλαγές

(ποσά σε € χιλ.)									
31.12.2019					31.12.2018				
Συνδεδεμένες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	
Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	-	18	-	1	-	16	-	(29)	
Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	3	-	15	-	-	1	14	1	
Garanta	-	190	95	27	-	212	103	35	
Σύνολο	3	208	110	28	-	229	117	7	

Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών

Συμβατικές Αναλήψεις 2019 Συνδεδεμένων Εταιριών με τη Συμμετέχουσα

Για το 2019 δεν έχουν συμφωνηθεί εργασίες συμβατικών αναλήψεων.

Συμβατικές Αναλήψεις 2018 Συνδεδεμένων Εταιριών με τη Συμμετέχουσα

Ειδικό Κάλυμμα Μεγάλων Κινδύνων Πυρός αναλογικής συμμετοχής

Καλύπτονται Κίνδυνοι Πυρός, Σεισμού και συναφών κινδύνων που ξεπερνούν τα όρια των συμβάσεων Αναλογικής Συμμετοχής και υπερβάλλοντος κεφαλαίου της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών.

Για το β' εξάμηνο 2018 δεν υπήρξαν εργασίες.

1.5.2. Σημαντικά Γεγονότα

1. Πανδημία κορωνοϊού COVID-19

Το σημαντικότερο γεγονός μετά την ημερομηνία αναφοράς είναι η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19.

Η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19 είναι ένας νέος αναδυόμενος κίνδυνος. Η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας παγκοσμίως έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομία, με την ελληνική οικονομία να αντιμετωπίζει προκλήσεις, λόγω της σημαντικής εξάρτησής της από την παροχή υπηρεσιών και τον τουρισμό.

Το θετικό οικονομικό κλίμα που είχε σημειωθεί κατά τη χρήση 2019 και ειδικά η σημαντική συρρίκνωση των πιστωτικών περιθωρίων των κυβερνητικών εκδόσεων του Ευρωπαϊκού Νότου, έχει αναστραφεί λόγω των αρνητικών εξελίξεων που σχετίζονται με την πανδημία του κορωνοϊού Covid-19. Εντούτοις, η ισχυρή κεφαλαιακή θέση του Ομίλου πριν από την έναρξη της πανδημίας, αλλά και οι πρόσφατες ενέργειες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για συμμετοχή της Ελλάδας στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης, έχουν μετριάσει τις επιπτώσεις στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και προστατεύσει την κεφαλαιακή του θέση κατά την δύσκολη αυτή περίοδο.

Ειδικότερα για τον Όμιλο, οι ενδεχόμενες επιπτώσεις από την πανδημία εστιάζονται στις ακόλουθες περιοχές:

- i. Αξία επενδυτικού χαρτοφυλακίου

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

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία επικαιροποίησης του επιχειρηματικού σχεδίου, λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία του Covid-19, καθώς με τη σταδιακή άρση των περιορισμών και την επανεκκίνηση αρκετών κλάδων της οικονομίας, καθίσταται εφικτή η διενέργεια εκτιμήσεων για την πορεία των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου.

i. Αξία επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Η αυξημένη αβεβαιότητα 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 του χαρτοφυλακίου μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Η αύξηση του πιστωτικού περιθωρίου των ελληνικών ομολόγων αναστράφηκε το Μάιο 2020 με αποτέλεσμα η συνολική ζημιά αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, που δε συνδέονται με προϊόντα Unit-Linked, να ανέλθει κατά την περίοδο από 31.12.2019 έως 31.05.2020 σε €18 εκ. Συγκεκριμένα, η ζημιά αποτίμησης από αμοιβαία κεφάλαια ανήλθε σε €16 εκ. και από μετοχές σε €8 εκ., η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από κέρδη αποτίμησης ομολόγων €6 εκ. Η ζημιά αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων που καλύπτουν προϊόντα Unit-Linked με εγγύηση κατά την ίδια περίοδο ανήλθε σε €9 εκ.

Η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών επενδύσεων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που καλύπτουν προϊόντα Unit-Linked κατά την 31.05.2020, ανερχόταν σε €3.537 εκ. έναντι €3.534 εκ. την 31.12.2019.

ii. Εποπτικά ίδια κεφάλαια και Φερεγγυότητα

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου κατά το α' τρίμηνο του 2020 επηρεάστηκε πρωτίστως από τις ζημιές αποτίμησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεών του. Σε ότι αφορά τον προσδιορισμό των τεχνικών προβλέψεων, αυτές δεν επηρεάστηκαν σημαντικά καθώς η πτώση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου αντισταθμίστηκε από την αύξηση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά την 31.03.2020 σε 154% με μεταβατικά μέτρα και σε 111% χωρίς μεταβατικά μέτρα. Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παραμένει θετική κατά το Μάιο του 2020.

iii. Ρευστότητα

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας. Οι μέσες ημερήσιες εισπράξεις ασφαλιστρών του Ομίλου κατά το δίμηνο Απριλίου – Μαΐου 2020, παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το αντίστοιχο

δίμηνο του 2019 (παρουσίασαν αύξηση 1,9%), εξαιρουμένων των εισπράξεων ασφαλιστρών από τα προϊόντα εφάπαξ ασφαλιστρου. Η δυνατότητα του Ομίλου να καταβάλλει αποζημιώσεις και να εξοφλεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του (π.χ. μισθοδοσία προσωπικού, προμηθευτές, φόρους κτλ.) δεν έχει επηρεαστεί.

Επιπλέον, ο Όμιλος διατηρεί σημαντικό ποσό καταθέσεων και Έντοκων Γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «ΕΓΕΔ»). Κατά την 31.05.2020, το ταμείο και οι καταθέσεις ανήλθαν σε €169 εκ. και τα ΕΓΕΔ σε €471 εκ., σε σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου €3.537 εκ. Το παραπάνω ύψος ταμειακών διαθεσίμων και ΕΓΕΔ θεωρείται ως ικανό να απορροφήσει αυξημένες ανάγκες ρευστότητας εφόσον αυτές δημιουργηθούν.

iv. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις

Ασφαλίσεις Ζωής

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

Ασφαλίσεις κατά ζημιών

Στις ασφαλίσεις κατά ζημιών, εκτός των κλάδων Πυρός και Απώλειας Κερδών, η ανωτέρω κάλυψη δεν παρέχεται. Στους κλάδους Πυρός και Απώλειας Κερδών υπάρχουν μόνο δύο συμβόλαια με αμελητέα έκθεση κινδύνου.

Σε ό,τι αφορά στις ασφαλίσεις ευθύνης δεν παρέχεται η εν λόγω κάλυψη.

v. Παραγωγή και οργανική κερδοφορία

Παραγωγή

Κατά το τρίμηνο Μαρτίου – Μαΐου 2020 δεν παρατηρήθηκε αξιοσημείωτη μείωση της μέσης παραγωγής του Ομίλου, με εξαίρεση τα προϊόντα εφάπαξ ασφαλιστρου, στα οποία σημειώθηκε μείωση παραγωγής κατά 54,5% σε σχέση με τον αντίστοιχο μέσο όρο της παραγωγής του διμήνου Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2020. Η εν λόγω μεταβολή θεωρείται αναμενόμενη, λόγω των περιορισμών που ίσχυαν στις μετακινήσεις ατόμων, ενώ δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην κερδοφορία του Ομίλου, καθώς το περιθώριο κέρδους αυτών των προϊόντων είναι μικρό.

Επιπλέον, δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση των εξαγορών συμβολαίων.

Εντούτοις, ο Όμιλος αναγνωρίζει τους κινδύνους που συνδέονται με την αναμενόμενη οικονομική ύφεση και αξιολογεί συνεχώς τις πιθανές επιπτώσεις στο επιχειρηματικό του σχέδιο.

Οργανική Κερδοφορία

Η σημαντικότερη επίπτωση στην κερδοφορία κατά το α' τρίμηνο 2020 προήλθε από τη μείωση της καμπύλης των επιτοκίων προεξόφλησης των ασφαλιστικών αποθεμάτων, η οποία επηρέασε τα ασφαλιστικά αποθέματα των παραδοσιακών προϊόντων ζωής, αλλά και από τις ζημιές αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με προϊόντα Unit-Linked με εγγύηση, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά τα αποτελέσματα στο βαθμό που τα κεφάλαια των εν λόγω προϊόντων υπολείπονταν της εγγυημένης απόδοσης.

Λόγω των παραπάνω, και παρά το γεγονός ότι τα αποτελέσματα των υπόλοιπων κλάδων είτε προσέγγιζαν, είτε υπερέβαιναν τους στόχους που είχαν τεθεί στο επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου για την περίοδο 2020-2023, το συνολικό αποτέλεσμα προ φόρων για το α' τρίμηνο του 2020 εκτιμάται σε οριακά θετικό. Το αποτέλεσμα του Μαΐου 2020 δεν εκτιμάται ότι θα μεταβάλει την παραπάνω εικόνα.

Σημειώνεται επίσης ότι ήδη παρατηρείται μείωση του δείκτη ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου, λόγω της μειωμένης κυκλοφορίας οχημάτων.

vi. Διατήρηση ικανότητας λειτουργίας

Ο Όμιλος προσαρμόζεται άμεσα στα νέα δεδομένα που δημιουργεί ο νέος κορωνοϊός Covid-19. Πρωταρχικό μέλημα του Ομίλου είναι η πλήρης και άμεση κατά το δυνατόν κάλυψη του συνόλου των αναγκών των ασφαλισμένων του καθώς και η υγεία και ασφάλεια του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών του.

Εθνική Ασφαλιστική

Η Εθνική Ασφαλιστική έχει θέσει σε λειτουργία επικαιροποιημένο Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan – “BCP”), το οποίο ανταποκρίνεται στο σενάριο πανδημίας, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες του νέου κορωνοϊού Covid-19. Τα βασικά μέτρα που έχουν ληφθεί είναι τα ακόλουθα:

- Δημιουργία ασφαλούς περιβάλλοντος τηλεργασίας, με χορήγηση φορητών υπολογιστών σε άνω του 60% του προσωπικού. Ελαχιστοποίηση της φυσικής παρουσίας και διατήρησή της σε πολύ χαμηλά επίπεδα, μέσω εκ περιτροπής απασχόλησης και με γνώμονα την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της Εταιρίας.
- 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 προώθησή τους στο κανάλι ηλεκτρονικής επικοινωνίας, ώστε να διατίθεται στους ασφαλισμένους ο μέγιστος δυνατός χρόνος εξυπηρέτησης των αυξημένων αναγκών επικοινωνίας τους.
- Ενεργή υποστήριξη των θυγατρικών εταιριών στην υλοποίηση των αντίστοιχων επιχειρησιακών τους σχεδίων όπου απαιτείται.

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Προτεραιότητα της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ. είναι η προστασία των υπαλλήλων, των συνεργατών και των πελατών της καθώς και η διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας της.

Η Διοίκηση της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ. εξακολουθεί να παρακολουθεί στενά την κατάσταση για τη λήψη των όποιων απαραίτητων επιπρόσθετων μέτρων πρόληψης / διαχείρισης των ενδεχόμενων συνεπειών της πανδημίας στην λειτουργία της. Τα βασικά μέτρα που έχουν ληφθεί είναι τα ακόλουθα:

- Κατανομή των υπαλλήλων της Μηχανογράφησης σε τρεις διαφορετικές τοποθεσίες.

- Λειτουργία Κεντρικών Γραφείων με μειωμένο προσωπικό, παρέχοντας την δυνατότητα τηλεργασίας, σε ποσοστό 60% του συνόλου των εργαζομένων και προστασία ατόμων που ανήκουν σε ευπαθείς ομάδες.
- Εφαρμογή νέας διαδικασίας παραλαβής / διαχείρισης αλληλογραφίας καθώς και εισπράξεων / ακυρώσεων.
- Απαγόρευση των επισκέψεων στο κτήριο της Διοίκησης και στα Γραφεία Πωλήσεων, ενώ οι συναντήσεις με εξωτερικούς συνεργάτες γίνονται πλέον μέσω τηλεδιάσκεψης.
- Η επικοινωνία μεταξύ του προσωπικού καθώς και η εξυπηρέτηση των πελατών / συνεργατών γίνεται είτε τηλεφωνικώς, είτε μέσω των ηλεκτρονικών καναλιών.

Garanta Asigurari S.A.

Η Garanta Asigurari S.A. έχει αναπτύξει ειδικό σχέδιο δράσης για τη διαχείριση των επιπτώσεων του Covid-19, συνεχίζοντας τις δραστηριότητές της σε ικανοποιητικό επίπεδο ακόμη και μετά την εφαρμογή των περιορισμών στην κυκλοφορία. Όσον αφορά τον μετριασμό των επιπτώσεων της πανδημίας του Covid-19, η Garanta λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

- Αρχής γενομένης της 16 Μαρτίου 2020, όταν εκδηλώθηκε η κατάσταση έκτακτης ανάγκης, χρησιμοποιήθηκαν μόνο εναλλακτικές λύσεις για επικοινωνία με τρίτα μέρη (όπως ηλεκτρονική αλληλογραφία, τηλεφωνικές κλήσεις κ.λπ.) για τη λήψη ασφαλιστικών αιτημάτων ή την έκδοση προσφορών / συμβολαίων / ειδοποιήσεων, τη λήψη ειδοποιήσεων ζημιών ή λοιπών εγγράφων.
- Εφαρμογή τηλεργασίας, για το ένα τρίτο (1/3) των εργαζομένων.
- Κυκλική απασχόληση του προσωπικού, έτσι ώστε ανά πάσα στιγμή να υπάρχει μια ομάδα εργαζομένων εκτός έδρας, που θα μπορεί να προσέλθει και να συνεχίσει την απρόσκοπτη λειτουργία, σε περίπτωση που συμβεί ένα απροσδόκητο γεγονός (άτομο θετικό στο ιό). Σε περίπτωση ενός τέτοιου γεγονότος το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού θα τίθεντο σε κατ' οίκον απομόνωση για δύο εβδομάδες.

Δεδομένου ότι το ανθρώπινο δυναμικό είναι το σημαντικότερο κεφάλαιο του Ομίλου, 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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Συμμετέχουσας, κατά την υπ' αριθμ. 2250/08.02.2019 συνεδρίασή του, ενέκρινε την παροχή κινήτρων προς το προσωπικό, με σκοπό την οικειοθελή αποχώρηση από την Συμμετέχουσα. Η προθεσμία υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ορίστηκε την 08.03.2019.

Τον Ιούλιο του 2019, η Συμμετέχουσα 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 εκτιμάται ότι εκτός από τη μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά €8,0 εκ. ανά έτος, θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της Συμμετέχουσας και θα δημιουργήσει 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.

4. Διαδικασία Πώλησης Ομίλου

Τον Οκτώβριο του 2019, η μητρική εταιρία ΕΤΕ, επανεκκίνησε τη διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της στην Συμμετέχουσα, το οποίο σύμφωνα με το Αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ ανέρχεται σε 80%, και έλαβε δεσμευτικές προσφορές. Η διαδικασία δεν έχει ολοκληρωθεί.

5. Συνδεδεμένες Ασφαλιστικές Εταιρίες

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Η Συμμετέχουσα στις 02.01.2018 απέκτησε το ποσοστό (10,91%), των μετοχών που κατείχε η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ.» στην «Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.», αντί ποσού €1,6 εκ. και πλέον κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ.».

1.5.3. Προοπτικές για το 2020

Ο Όμιλος είναι σε διαδικασία υλοποίησης ενός φιλόδοξου προγράμματος στρατηγικού μετασχηματισμού. Βασικές παράμετροι του είναι η αναβάθμιση και ο εκσυγχρονισμός των τεχνολογικών του υποδομών και η αξιοποίηση των δυνατοτήτων που παρέχει το διαρκώς αναπτυσσόμενο ψηφιακό περιβάλλον. Στο πλαίσιο αυτό βρίσκονται σε εξέλιξη έργα τα οποία στοχεύουν στην μεγιστοποίηση της απόδοσης σε επίπεδο ασφαλιστικών εργασιών (ταχύτητα, ευελιξία, εξυπηρέτηση, ανάλυση) και στη διασφάλιση της συμμόρφωσης με νέα αυστηρότερα πρότυπα ασφάλειας και διαχείρισης δεδομένων και νέες απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Παράλληλα, ο Όμιλος έχει ανταποκριθεί με ταχύτητα στα νέα δεδομένα που δημιουργεί η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19. Πρωταρχικό μέλημα του Ομίλου είναι η πλήρης και άμεση κατά το δυνατόν κάλυψη των ασφαλισμένων του καθώς και η υγεία και ασφάλεια του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργατών του.

Βασικός στόχος είναι ο Όμιλος να συνεχίζει να βρίσκεται στο πλευρό των ασφαλισμένων, αυτή τη δύσκολη για όλους περίοδο, καταβάλλοντας ασφαλιστικές αποζημιώσεις, εξυπηρετώντας τους ασφαλισμένους του αλλά και προσφέροντας καινοτόμες λύσεις για τους ασφαλισμένους του.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

2. Σύστημα Διακυβέρνησης

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου ευθυγραμμίζεται με το αντίστοιχο του Ομίλου της ΕΤΕ και ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής αξίας για τους μετόχους, τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζομένων και γενικότερα όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Οι βασικές αρχές του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος εφαρμόζεται σε επίπεδο Ομίλου, ευθυγραμμίζεται με τον αντίστοιχο του Ομίλου της ΕΤΕ και αφορά στην εσωτερική λειτουργία της κάθε εταιρίας και του Δ.Σ. αυτής.

Στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζονται:

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

Ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στα βασικά κριτήρια καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ., ήτοι στα απαιτούμενα προσόντα και τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των μελών του Δ.Σ. και στην πρόληψη και διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων των εν λόγω προσώπων με τα συμφέροντα του Ομίλου.

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

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.

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

1. γενική ευθύνη για τη λειτουργία της, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών,

2. έγκριση της στρατηγικής κατεύθυνσης της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, την επίβλεψη των ανώτατων εκτελεστικών στελεχών για την υλοποίηση των εγκεκριμένων αποφάσεων και την παροχή σχετικής καθοδήγησης σε αυτά,
3. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου,
4. μέριμνα ώστε η σύνθεση, η οργάνωση, οι Πολιτικές και οι διαδικασίες του Δ.Σ. να βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη Συμμετέχουσα και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης,
5. εξέταση και έγκριση της Έκθεσης σε επίπεδο Ομίλου, των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων πριν τη δημοσίευσή τους και ενεργή συμμετοχή στην ORSA, παρέχοντας καθοδήγηση και συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειάς της,
6. διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Συμμετέχουσας, συμπεριλαμβανομένου του οικονομικού ελέγχου της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, της αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της διασφάλισης της ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Συμμετέχουσας,
7. διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος διακυβέρνησης, με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών,
8. έγκριση, επικαιροποίηση και επίβλεψη εφαρμογής των Πολιτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης οι οποίες εφαρμόζονται σε επίπεδο Ομίλου.

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

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.

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

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

2.1.3. Δομή Δ.Σ.

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

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών, στις 31.12.2019, αναλύεται στο [Κεφάλαιο 1.1.4 Μέλη Δ.Σ.](#)

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.

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

αυτών, διευκολύνοντας έτσι τον Όμιλο να προσαρμόζεται γρήγορα και αποτελεσματικά στις αλλαγές.

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

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

Τα μέλη των Επιτροπών και οι Πρόεδροί τους εκλέγονται από το Δ.Σ. για ένα έτος με δυνατότητα επανεκλογής. Κάθε Επιτροπή λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου Κανονισμού ο οποίος κατά περίπτωση, εναρμονίζεται με τα προβλεπόμενα στο κανονιστικό πλαίσιο. Οι Κανονισμοί καθορίζουν το σκοπό, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες των Μελών, τις διαδικασίες λειτουργίας και συνεδριάσεων των Επιτροπών καθώς και τις αναφορές που υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς ενημέρωσή του.

Το έργο των Δ.Σ. της Εθνικής Κύπρου (Ζωής & Γενικών Ασφαλειών) και της Garantia, επικουρείται από τις Επιτροπές Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου. Οι Κανονισμοί Λειτουργίας των Επιτροπών αυτών διέπονται από αρχές αντίστοιχες με αυτές των Κανονισμών της Συμμετέχουσας.

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

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου κάθε εταιρίας του Ομίλου συνδράμει το Δ.Σ. της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της στην ανασκόπηση της επιμελούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση, καθώς και στην αποτελεσματικότητα του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων της περιλαμβάνονται:

- 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 Συμμετέχουσας,
- 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. της Συμμετέχουσας 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 τον Όμιλο και διευκολύνουν την εναρμόνιση της εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου ΕΤΕ, με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

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

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής αποτελούν:

- i. Η ανασκόπηση των Πολιτικών και των πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- ii. Η εξέταση ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μελών του Δ.Σ. με αυτά της Συμμετέχουσας,
- iii. Ο συντονισμός της Διαδικασίας για την επιλογή μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., καθώς και η ετήσια επαναξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας τους,
- iv. Ο συντονισμός της Διαδικασίας αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των εργασιών του Δ.Σ. και η υποβολή σχετικών εισηγήσεων προς το Δ.Σ.,
- v. Ανασκόπηση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης των σημαντικότερων συνδεδεμένων εταιριών του Ομίλου και υποβολή σχετικών προτάσεων στο Δ.Σ.

3. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού & Αποδοχών

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

Στα κύρια καθήκοντα της Επιτροπής περιλαμβάνονται:

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

4. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή συνδράμει το Δ.Σ. στην καθιέρωση, διατήρηση, περιοδική αξιολόγηση και βελτίωση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, το οποίο ευθυγραμμίζεται με το πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ.

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

5. Επιτροπή Στρατηγικής

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

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών

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

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

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

2.1.6. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

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

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2019				31.12.2018			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική εταιρία ΕΤΕ								
-Κατ. Προθεσμίας	23.000	-	1.245	-	63.001	-	1.530	-
-Κατ. Όψεως	11.049	-	-	-	12.827	-	-	-
-Ασφαλιστικές Εργασίες	327.618	3.191	3.038	14.035	324.501	2.707	3.381	11.286
-Λοιπές Συναλλαγές	472	50.454	541	4.700	772	48.092	541	3.820
Συνδεδεμένες Ομίλου ΕΤΕ	4.733	6.422	2.681	1006	6.554	6.521	3.313	860
Σύνολο	366.872	60.067	7.505	19.741	407.655	57.320	8.765	15.966

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

Ο Όμιλος έχει καταθέσει στην ΕΤΕ και την ΕΤΕ Κύπρου Λτδ. που συνδέονται με ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, ύψους €7,3 εκ. και €4,0 εκ. αντίστοιχα για το 2019 (2018: €7,8 εκ. και €4,0 εκ. αντίστοιχα).

Επιπλέον ο Όμιλος έχει επενδύσεις σε ειδικά καταθετικά προϊόντα στην ΕΤΕ που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα του Ομίλου, ύψους €327,8 εκ. την 31.12.2019 (2018: €323,7 εκ.). Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνεται στην γραμμή «Ασφαλιστικές εργασίες» στην οποία έχουν συμψηφιστεί και ανείσπρακτα λοιπών ασφαλιστικών εργασιών. Πιο συγκεκριμένα, η Συμμετέχουσα είχε συγκροτήσει εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο (EMK) με την ονομασία «Εφάπαξ Εθνικής», προκειμένου να συνδεθεί με αντίστοιχο ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής και ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Το σύνολο του EMK είχε τοποθετηθεί σε προθεσμιακή κατάθεση ειδικού τύπου στην ΕΤΕ. Η διάθεση του συγκεκριμένου κεφαλαίου έχει διακοπεί.

Η Συμμετέχουσα έχει κεφαλαιοποιήσει συνολικά ποσό €3,0 εκ. (2018: €3,1 εκ.) που αφορά σε συναλλαγές με την ΕΤΕ, εκ των οποίων €1,6 εκ. κεφαλαιοποιήθηκαν μέσα στη χρήση 2019 (2018: €1,4 εκ.).

Η Συμμετέχουσα έχει συνάψει Ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης αορίστου διάρκειας ύψους €50,0 εκ., το οποίο περιλαμβάνεται στην γραμμή «Λοιπές συναλλαγές», 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 Συμμετέχουσα διαχειρίζεται κεφάλαια ομαδικών επενδυτικών συμβολαίων DAF για εργαζόμενους του Ομίλου της ΕΤΕ ύψους €6,6 εκ. την 31.12.2019 (2018: €9,3 εκ.).

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

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

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

Συμμετέχουσα και τον Όμιλο. Κατάσταση με τα μέλη του Δ.Σ. της Συμμετέχουσας παρατίθεται στο [Κεφάλαιο 1.1.4. "Μέλη Δ.Σ."](#).

Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2019 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €4 χιλ. και €326 χιλ. αντίστοιχα (2018: €3 χιλ. και €261 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2019, ανήλθαν σε €111 χιλ. και €137 χιλ. αντίστοιχα (2018: €41 χιλ. και €22 χιλ.).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2019 σε €2.273 χιλ. (2018: €1.662 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €2.028 χιλ. (2018: €1.624 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €31 χιλ. (2018: €37 χιλ.) και παροχές λήξης απασχόλησης ύψους €214 χιλ. Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €106 χιλ. (2018: €96 χιλ.).

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

Κατά την 31.12.2019, καθώς και κατά την 31.12.2018, ο Όμιλος δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους

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

Στην Πολιτική αυτή, μεταξύ άλλων, καθορίζονται:

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

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

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

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

συμφερόντων / εκκρεμοδικιών για ποινικά αδικήματα / ιστορικού απομάκρυνσης των 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 κάθε εταιρίας του Ομίλου, ενδεικτικά Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων και
4. τελική απόφαση για την επιλογή και τοποθέτηση του Προσώπου που προκρίνεται από τις ως άνω διαδικασίες.

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

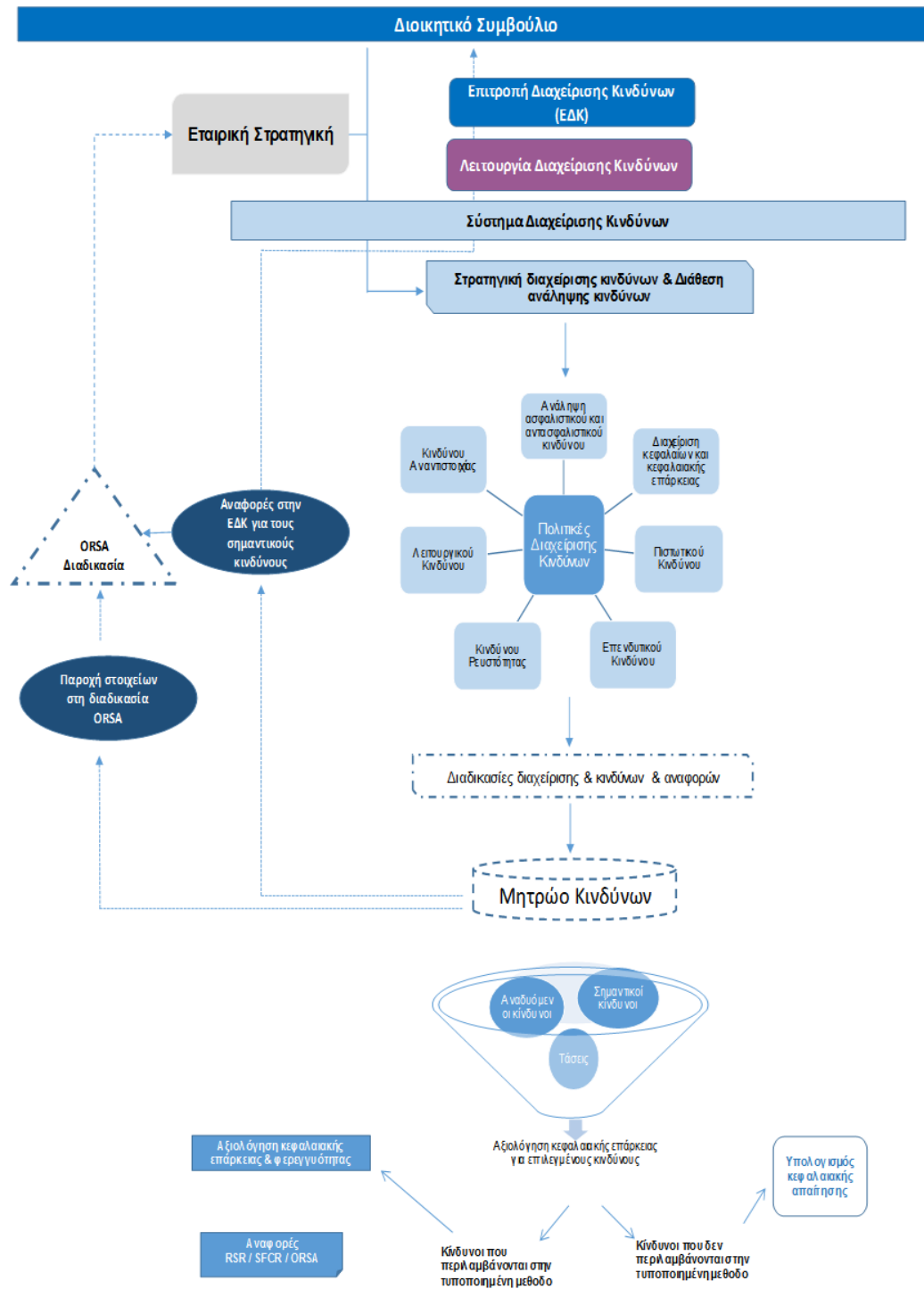
2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας

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

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

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

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



Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων συνοψίζεται στα ακόλουθα:

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

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

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

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

καθώς και από την ύπαρξη κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου».

«Νοοτροπία Κινδύνου»

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

2.3.2. Στρατηγική & Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

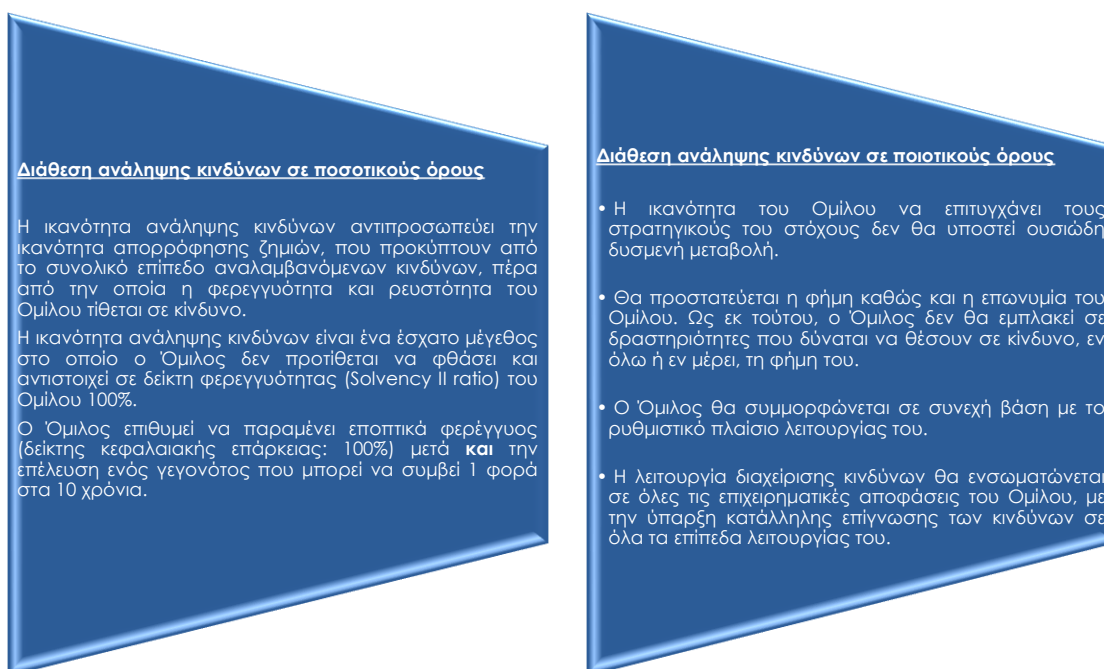


Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη αποτελεσματικών διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Ταυτόχρονα, η στρατηγική, οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων, αποσκοπούν στη διαμόρφωση κατάλληλης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

Στρατηγική Διαχείρισης & Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων

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

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



Αναφορές Κινδύνου

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

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

2.3.3. Οργανωτικό Πλαίσιο – Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

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

Το πρότυπο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων συνοπτικά είναι το ακόλουθο:

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

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

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

Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ.

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

Ειδικότεροι στόχοι της Επιτροπής είναι:

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

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»)

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

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

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

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

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

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται:

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει:

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

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

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

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

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

Η εκτέλεση της διαδικασίας ORSA περιλαμβάνει συνοπτικά τα ακόλουθα στάδια:

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

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

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

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου Εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι μία διοικητικά ανεξάρτητη λειτουργία και διαχειρίζεται κεντρικά από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της κάθε εταιρίας του Ομίλου. Υπάλληλοι και Στελέχη που είναι ενταγμένοι στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Συμμετέχουσας παρέχουν υπηρεσίες μόνο σε αυτή για την αποτροπή τυχόν καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Στις συνδεδεμένες, λόγω της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των εταιριών, δεν ισχύει ο κανόνας αυτός, όμως έχουν αναπτυχθεί μηχανισμοί για την αποτροπή τέτοιων καταστάσεων.

Ο Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Συμμετέχουσας:

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

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

1. έγκαιρης προσαρμογής στις νέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις,

2. πρόληψης και αποτροπής κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση των υφιστάμενων νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων και
3. εδραίωσης ενός επαρκούς και αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Στις αρμοδιότητες των Μονάδων Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου περιλαμβάνονται:

1. η αναγνώριση και η εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης,
2. η θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών ώστε να επιτυγχάνεται έγκαιρα η πλήρης και διαρκής συμμόρφωση στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
3. η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από αδυναμία συμμόρφωσης προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας,
4. η διενέργεια δειγματοληπτικών ελέγχων για τη πρόληψη τυχόν παραβιάσεων των διατάξεων του εκάστοτε θεσμικού πλαισίου,
5. η επικοινωνία και η εκπροσώπηση στις Εποπτικές και λοιπές Αρχές,
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 αναφορικά με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
8. η υποστήριξη των εργασιών της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων της που σχετίζονται με θέματα προσωπικών δεδομένων αναφορικά με τη διασφάλιση της νόμιμης προστασίας των συμφερόντων των πελατών, μετόχων και λοιπών εμπλεκόμενων μερών,
9. η διαμόρφωση νοοτροπίας κανονιστικής συμμόρφωσης στο προσωπικό του Ομίλου ως πρότυπο εταιρικής συμπεριφοράς και μέτρο ενίσχυσης της εταιρικής και ομιλικής ταυτότητας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε εταιρίας του Ομίλου υποβάλλει:

1. ετήσια Έκθεση προς το Δ.Σ., όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων του προηγούμενου έτους και πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους και γενικότερα θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου, ενδ.: μέθοδος και αποτελέσματα αξιολόγησης του κανονιστικού κινδύνου, ενέργειες του Ομίλου και των Μονάδων Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. τακτικές αναφορές σχετικά με την πορεία υλοποίησης του ετήσιου προγράμματος και λοιπά θέματα προς τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Συμμετέχουσας. Ειδικότερα, όσον αφορά τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Συμμετέχουσας, αυτή υποβάλλει τριμηνιαίες αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου της Συμμετέχουσας και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Ρυθμιστικών Θεμάτων της μητρικής ΕΤΕ
3. έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

1. είναι ανεξάρτητες από τις υπό έλεγχο δραστηριότητες και δεν εμπλέκονται στην επιλογή, στην υλοποίηση ή/και στην εφαρμογή – εκτέλεση διαδικασιών/μηχανισμών ελέγχου,
2. διεκπεραιώνουν τις εργασίες τους με ίδια πρωτοβουλία, σε όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες του Ομίλου, ελεύθερα από κάθε παρέμβαση κατά τον σχεδιασμό των ελέγχων, την εκτέλεση των ελεγκτικών εργασιών και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων. Η ανεξαρτησία τους δεν επηρεάζεται όταν, ύστερα από αίτημα της Διοίκησης, παρέχουν συμβουλευτικό έργο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων ή/και διαδικασιών ελέγχου, εφόσον δεν αναλαμβάνουν διοικητικά καθήκοντα,
3. στελεχώνονται από προσωπικό, το οποίο είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, χωρίς να έχει εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες ή διαχειριστικά καθήκοντα σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα του Ομίλου, πλην αυτών που αφορούν τις ΜΕΕ.

Οι προϊστάμενοι των ΜΕΕ:

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

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

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

εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εκάστοτε κανονιστικού πλαισίου.

Οι ΜΕΕ εφαρμόζουν το Πλαίσιο των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων για τον Εσωτερικό Έλεγχο (The International Professional Practices Framework – IPPF) του διεθνούς Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA – Institute of Internal Auditors) και τον Κώδικα Ηθικής (Δεοντολογίας) του IIA (Code of Ethics – IIA). Επιπρόσθετα, λαμβάνουν υπόψη και εφαρμόζουν τις συμβουλευτικές οδηγίες επί των Διεθνών Προτύπων (IIA's Practice Advisories), τις οδηγίες πρακτικών και θέσεων (IIA's Practice Guides and Position Papers), τις διεθνώς αναγνωρισμένες βέλτιστες ελεγκτικές πρακτικές που έχουν εκδοθεί από παγκοσμίως αναγνωρισμένους οργανισμούς ή εποπτικές αρχές, καθώς επίσης και τις κατευθυντήριες οδηγίες, πολιτικές, διαδικασίες και μεθοδολογίες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της ΕΤΕ.

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία

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

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι αρμόδια να:

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

Η Διεύθυνση Αναλογιστικής υποβάλλει στη Διοίκηση, στις αρμόδιες επιτροπές καθώς και στην Εποπτική αρχή γραπτή αναφορά σχετικά με τις εργασίες που ανέλαβε και στην οποία

περιγράφονται, πέραν από τα αποτελέσματα, τυχόν ελλείψεις που εντόπισε και συστάσεις για τον τρόπο αποκατάστασης αυτών.

2.7. Εξωτερική Ανάθεση

Ως εξωτερική ανάθεση θεωρείται κάθε συμφωνία μεταξύ της Συμμετέχουσας ή των συνδεδεμένων της κι ενός παρόχου υπηρεσιών, με την οποία ο τελευταίος αναλαμβάνει, άμεσα ή ως υπεργολάβος, τη διεκπεραίωση διαδικασιών, την παροχή υπηρεσιών ή την άσκηση δραστηριοτήτων, που διαφορετικά θα είχαν διενεργηθεί από τις ίδιες.

Ο Όμιλος, εφαρμόζει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (outsourcing) εναρμονιζόμενος με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και το αντίστοιχο πλαίσιο του Ομίλου της ΕΤΕ, προκειμένου να καθορίσει την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών του σε παρόχους υπηρεσιών. Ως κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες θεωρούνται αυτές που η ενδεχόμενη πλημμελής ή άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσής τους θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση της Συμμετέχουσας ή των συνδεδεμένων της με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει των αδειών λειτουργίας τους ή τις λοιπές υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία που διέπει την εποπτεία τους ή θα έθιγε τα οικονομικά τους αποτελέσματα ή την ευρωστία της ή τη συνέχεια των ασφαλιστικών υπηρεσιών που παρέχουν προς τους ασφαλισμένους. Ενδεικτικά ως κρίσιμες ή βασικές λειτουργίες θεωρούνται οι τέσσερις βασικές λειτουργίες, ο σχεδιασμός και η τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων, η διαχείριση μέρους ή του συνόλου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, ο διακανονισμός ζημιών και οι λειτουργίες των κεντρικών συστημάτων πληροφορικής.

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

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

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

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

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)	Ανάκαμψη από Καταστροφή (Disaster Recovery Plan)	Ελλάδα
AWP P&C S.A. (Mondial Assistance)	Παροχή Οδικής-Ταξιδιωτικής-Ιατρικής Βοήθειας	Γαλλία
AXA Partners - Credit & Lifestyle Protection (ex. Financial Insurance Company Limited)	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Αγγλία

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

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

* Επιπλέον, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της συνδεδεμένης ένα πρόσωπο της εκτελεστικής διοίκησης της Garanta έχει οριστεί ως Αρμόδιο Διευθυντικό Στέλεχος ΞΧ/ΧΤ.

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

2.8. Άλλες Πληροφορίες

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

3. Προφίλ Κινδύνου

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

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

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



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

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

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

Σημαντικοί Κίνδυνοι

Το 2019 οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που κλήθηκε να αντιμετωπίσει ο Όμιλος, προήλθαν από το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και τη συνακόλουθη αναζήτηση υψηλότερων αποδόσεων (search for yield). Ο Όμιλος, με στόχο τον περιορισμό των συνεπειών από τον εν λόγω κίνδυνο, προσάρμοσε την επενδυτική του πολιτική όπως και την πολιτική προϊόντων. Ταυτόχρονα, ο Όμιλος διαχειρίστηκε αποτελεσματικά τον κανονιστικό κίνδυνο, καθώς εφαρμόστηκαν κανονισμοί και αλλαγές που είχαν ψηφιστεί ή επέλθει στο παρελθόν.

Η χρήση 2020 εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από την πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19. 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. Ο Όμιλος εκτιμά διαρκώς αυτές τις εξελίξεις και λαμβάνει μέτρα, τόσο για τη διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού, των ασφαλισμένων και των λοιπών συναλλασσόμενων με αυτόν, όσο και τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς του. Εντούτοις, καθώς πρόκειται για μια πανδημία σε εξέλιξη, οι πραγματικές επιπτώσεις της στην Οικονομία και στον Όμιλο δεν είναι εφικτό να αποτιμηθούν με ακρίβεια στην παρούσα φάση. Η κρίση έχει, ή μπορεί να επιδράσει μελλοντικά, στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου και στις ασφαλιστικές του δραστηριότητες, με μείωση της παραγωγής και αύξηση των αποζημιώσεων.

Εξελίξεις στο Επιχειρηματικό & Κανονιστικό Περιβάλλον

Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Η διατήρηση ενός περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων ασκεί πρόσθετες πιέσεις στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου, ιδίως στο χαρτοφυλάκιο προϊόντων Ζωής και συνεπάγεται αυξημένο κίνδυνο επανεπένδυσης.

Για τη χρήση 2019 υιοθετήθηκε μια πιο συντηρητική προσέγγιση αναφορικά με τα προϊόντα, την επενδυτική και πιστωτική πολιτική, τη διαχείριση των λειτουργικών εξόδων και των αποζημιώσεων και έγιναν κινήσεις στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο για την αντιμετώπιση του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων. Η προσέγγιση αυτή είχε στόχο τη βέλτιστη θωράκιση του Ομίλου έναντι των ποικίλων χρηματοοικονομικών και μη κινδύνων και την ενίσχυση της αξιοπιστίας του έναντι των ασφαλισμένων του.

Το επιχειρηματικό περιβάλλον στην Ελλάδα και παγκοσμίως είναι υπό διαμόρφωση στην παρούσα φάση, εξαιτίας της κρίσης που προκαλεί η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19. Το Ευρωπαϊκό και Ελληνικό ΑΕΠ αναμένεται χαμηλότερο των εκτιμήσεων στο τέλος του 2019. Η κρίση εκτιμάται ότι θα πλήξει την πλειονότητα των Κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεγονός που θα επιδράσει αρνητικά και στις εργασίες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Κανονιστικό Περιβάλλον

Το έτος 2019 μπορεί να χαρακτηριστεί ως κομβικό έτος για την εφαρμογή κανονισμών και αλλαγών που είχαν ψηφιστεί ή επέλθει τα αμέσως προηγούμενα έτη, σε ένα ευρύτατο μέρος του κανονιστικού πλαισίου για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις (IDD, GDPR, κ.α.).

Εντός του 2020 αναμένεται η εφαρμογή πρόσθετων κανονιστικών απαιτήσεων που θα επηρεάσουν την Συμμετέχουσα και τον Όμιλο. Συγκεκριμένα:

- **Οδηγία 2018/843 (5η Οδηγία).** Η Οδηγία αφορά την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Ενδεικτικά αναμένονται αυξημένες απαιτήσεις διαφάνειας όσον αφορά στην ιδιοκτησία εταιριών και

ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των πιστωτικών ιδρυμάτων και των χρηματοπιστωτικών οργανισμών.

- **Οδηγία 2018/1673 (6η Οδηγία).** Και αυτή 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 είκοσι δύο (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).** Ο κανονισμός αυτός αφορά την παροχή πληροφόρησης σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές ενσωματώνουν τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις τους ή συμβουλές τους.
- **Νόμος για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των Ιδρυμάτων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών (ΙΕΣΠ).** Ο νόμος καθιερώνει το πλαίσιο λειτουργίας των ΙΕΣΠ (ενσωμάτωση της υπ' αριθμ. 2341/2016 Οδηγίας).
- **Κανονισμός e-privacy.** Ο κανονισμός αυτός αφορά ρύθμιση ζητημάτων αναφορικά με την ιδιωτική ζωή και τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες. Αναμένονται θέσπιση κανόνων για ζητήματα όπως cookies, λήψη συγκατάθεσης, εμπορική προώθηση με email.
- **Αναθεώρηση του Κανονισμού 2017/653 (PRIIPs).** Η αναθεώρηση θα επιφέρει αλλαγές στο περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών (KID) σχετικά με τα προσφερόμενα σε πελάτες ασφαλιστικά προϊόντα που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα.

Εντός του επόμενου έτους αναμένεται η εφαρμογή του Κανονισμού 2019/2088 για 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. Επίσης, η θέσπιση Κανονισμού για τη ρύθμιση ζητημάτων αναφορικά με την ιδιωτική ζωή και τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες.

Ο Όμιλος έλαβε μέτρα για την επαρκή εναρμόνισή του στις απαιτήσεις των νέων κανονισμών, με τη χάραξη οδικού χάρτη ενεργειών που προβλέπουν τόσο τη θέσπιση νέων πολιτικών και διαδικασιών, όσο και την αναδιοργάνωση των εσωτερικών λειτουργιών.

Τέλος, η μεγαλύτερη πρόκληση που αναμένεται να αντιμετωπίσει ολόκληρη η ασφαλιστική αγορά, αποτελεί η υιοθέτηση των νέων προτύπων χρηματοοικονομικών αναφορών ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1^η Ιανουαρίου 2023 και μετά. 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 προϊοντική κατηγορία, καταγραφή μεθοδολογιών υπολογισμού, συγκριτική παρακολούθηση, διαχείριση μεταβλητότητας αποτελεσμάτων), και
- **Πληροφοριακά Συστήματα** (αναβάθμιση συστημάτων, αναθεώρηση αναλογιστικών μοντέλων, βελτίωση ποιότητας δεδομένων και δημιουργία αναφορών σε νέο πλαίσιο).

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

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

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

- i. για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμοσμένης καμπύλης
- ii. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων. Σημειώνεται ότι για την 31.12.2018 χρησιμοποιήθηκε η προσαρμοσμένη καμπύλη
- iii. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- iv. για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του Ομίλου για την 31.12.2019 ανέρχεται σε €379,0 εκ., ενώ την 31.12.2018 σε €341,3 εκ. Στο παρακάτω γράφημα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τη Συμμετέχουσα και τις συνδεδεμένες της, που ενοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου.

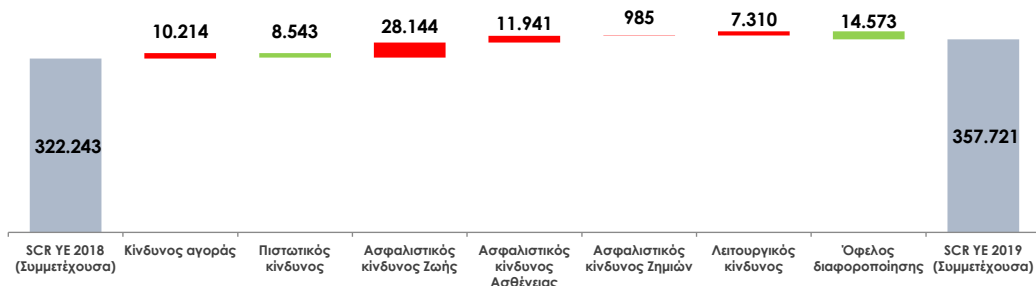


Σημείωση: Στο παραπάνω διάγραμμα εμφανίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κάθε εταιρίας του Ομίλου στο σύνολό τους. Για σκοπούς Ομίλου, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των συνδεδεμένων υπολογίζονται στο ποσοστό συμμετοχής της Συμμετέχουσας σε αυτές.

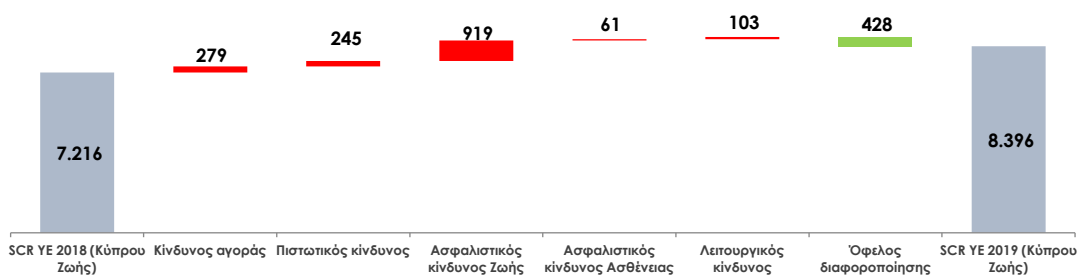
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου στις 31.12.2019 διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2018. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσιάζουν αύξηση η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου, ζωής και ασθένειας και του κινδύνου αγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής και της Garanta παρουσίασαν αύξηση, κυρίως λόγω του ασφαλιστικού κινδύνου ζωής και του ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών αντίστοιχα, ενώ της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά ενότητα κινδύνου για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

Α. Για τη Συμμετέχουσα



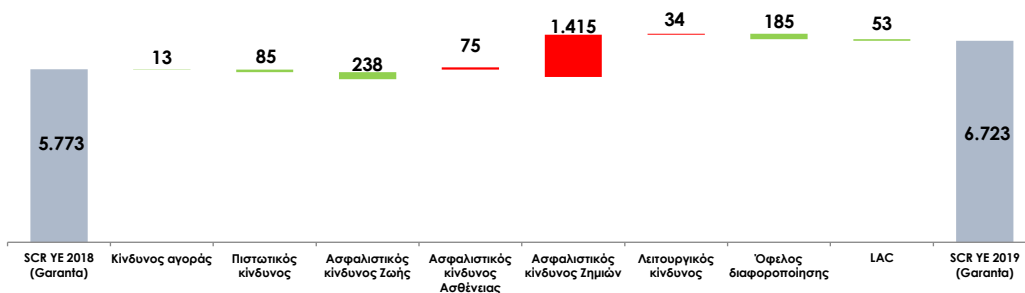
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλιών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλιών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Α. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	178.989	3.960	1.794	3.384
Πιστωτικός κίνδυνος	23.095	2.360	2.216	1.729
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	139.018	4.487	0	626
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	91.035	476	2.007	526
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	81.578	0	2.763	4.253
Όφελος διαφοροποίησης	(185.594)	(3.343)	(2.914)	(3.184)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	328.121	7.940	5.866	7.334
Λειτουργικός κίνδυνος	29.600	456	584	293
LAC			-	(903)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	357.721	8.396	6.450	6.723

Β. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για 31.12.2018

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος αγοράς	168.775	3.681	2.006	3.397
Πιστωτικός κίνδυνος	31.638	2.115	2.183	1.814
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	110.874	3.568	-	864
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ασθένειας	79.094	415	1.958	451
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	80.593	-	2.612	2.838
Όφελος διαφοροποίησης	(171.021)	(2.916)	(2.923)	(2.999)
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	299.953	6.863	5.836	6.365
Λειτουργικός κίνδυνος	22.290	353	576	258
LAC	-	-	(86)	(850)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	322.243	7.216	6.326	5.773

Σε επίπεδο Ομίλου, στις 31.12.2019 σε σχέση με τις 31.12.2018 η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση αυξήθηκε κατά €37,7 εκ.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προέρχονται κυρίως από αυτές της Συμμετέχουσας, οι οποίες αποτελούν στις 31.12.2019 το 94,4% των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του Ομίλου. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2018.

Το προφίλ κινδύνου του Ομίλου παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητο το 2019. Βασικός κίνδυνος για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του Ομίλου αποτελεί στις 31.12.2019 ο κίνδυνος αγοράς. Ακολουθως, σημαντικοί κίνδυνοι για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου συνιστούν οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι ζωής, ασθένειας και ζημιών, με αυτή τη σειρά σημαντικότητας. Παρόμοια ήταν η κατάσταση και στις 31.12.2018.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Ο Όμιλος διενήργησε αναλύσεις για να διαπιστώσει την ευαισθησία του δείκτη φερεγγυότητάς του, όπως είχε διαμορφωθεί στις 31.12.2019 σε μεταβολές παραγόντων σημαντικού κινδύνου, με:

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

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

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

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.)	
	Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Άνοδος επιτοκίων	58.688	186%
Πτώση επιτοκίων	(87.396)	148%
Μείωση τιμών μετοχών	(54.668)	156%
Μείωση τιμών ακινήτων	(14.516)	167%
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων	(195.599)	119%

Με βάση τα παραπάνω αποτελέσματα παρατηρείται ότι η μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση στο δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου προέρχεται από το σενάριο αύξησης των πιστωτικών περιθωρίων. Αυτό το σενάριο θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 52 ποσοστιαίες μονάδες.

Ακολουθως σημαντική επίπτωση στο δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου, προέρχεται από το σενάριο πτώσης των επιτοκίων. Αυτό το σενάριο εμφανίζει μια μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 23 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

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

Παράμετρος	Τιμή	Επεξήγηση
Άνοδος επιτοκίων	1%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 1%.
Πτώση επιτοκίων	-1%	Επίπτωση από παράλληλη μετακίνηση προς τα κάτω της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 1%.
Μείωση τιμών μετοχών	-30%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 30%.
Μείωση τιμών ακινήτων	-6%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων κατά 6%.
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων κρατικών ομολόγων	+1%	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων των κρατικών τίτλων κατά 1%.
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων εταιρικών ομολόγων	AAA: +0,24%	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων των εταιρικών ομολόγων, βάσει διαβάθμισης.
	AA: +1,20%	
	A: +1,35%	
	BBB: +2,14%	
	BB: +2,60%	
	B ή χαμηλότερη: +3,23%	
	Αδιαβάθμητα: +3,50%	

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Στον ασφαλιστικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Θνησιμότητας.** Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Μακροβιότητας.** Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Ανικανότητας – Νοσηρότητας.** Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας συνδέεται με τους τύπους ασφάλισης που προβλέπουν αποζημιώσεις προερχόμενες από αύξηση στα ποσοστά της νοσηρότητας ή ανικανότητας. Συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μεταβολή στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας ή νοσηρότητας, οδηγεί σε αύξησή τους.

- **Ακυρωσιμότητας.** Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα (υψηλότερα ή χαμηλότερα) ποσοστά ακυρωσιμότητας.
- **Εξόδων.** Ο κίνδυνος εξόδων συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μόνιμη αύξηση στα έξοδα, αλλά και στον πληθωρισμό των εξόδων, οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Καταστροφικός Κίνδυνος.** Ο καταστροφικός κίνδυνος προέρχεται από ακραία γεγονότα, όπως οι πανδημίες.

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ασθένειας περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

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

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

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

Ανάληψη Ασφαλιστικού Κινδύνου

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

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

Διαχείριση Ασφαλιστικού Κινδύνου

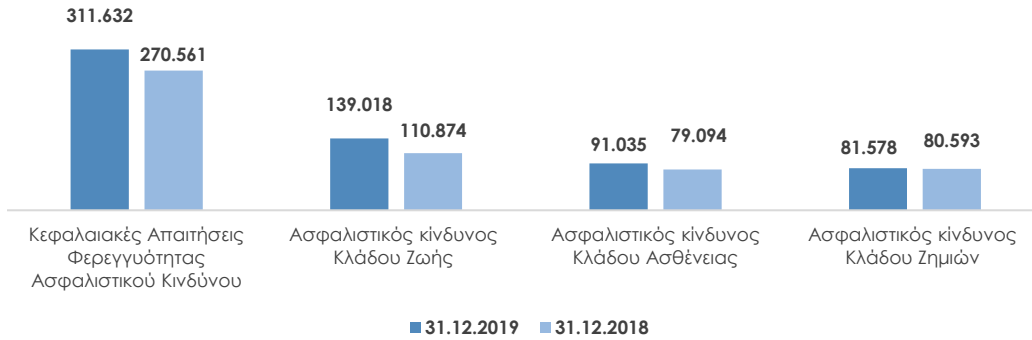
Οι εταιρίες του Ομίλου, προκειμένου να διαχειριστούν αποτελεσματικά και να μειώσουν την έκθεσή τους στον ασφαλιστικό κίνδυνο, λαμβάνουν μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση Πολιτικής και Διαδικασιών ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
2. αρχές και καθορισμένες διαδικασίες σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τα κατάλληλα λογιστικά και 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

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2019 και η αντίστοιχη για 31.12.2018, έχει ως εξής:

Συμετέχουσα



Εθνική Κύπρου Ασφαλιών Ζωής



Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλιών



Garanta

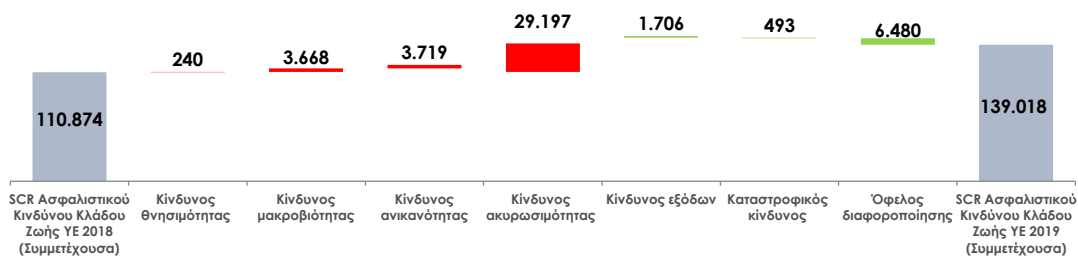


Όπως παρατηρείται, ο κύριος κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο στις 31.12.2019, προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο του κλάδου ζωής.

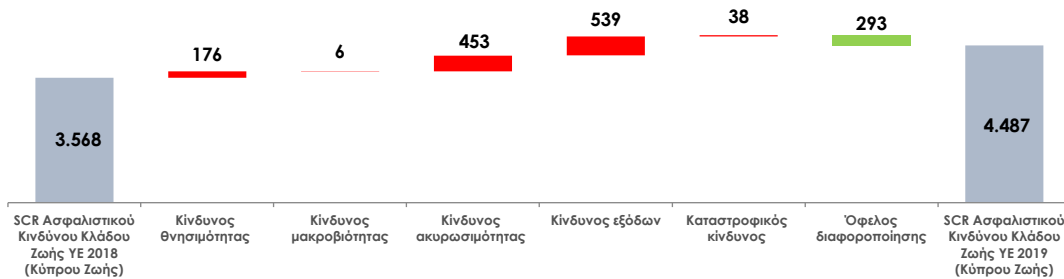
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά υποενοότητα ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ζωής, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν αύξηση, που προήλθε κυρίως από τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής παρουσίασαν αύξηση, κυρίως λόγω του κινδύνου εξόδων και του κινδύνου ακυρωσιμότητας, ενώ της Garanta παρουσίασαν μείωση, λόγω του μειωμένου κινδύνου ακυρωσιμότητας.

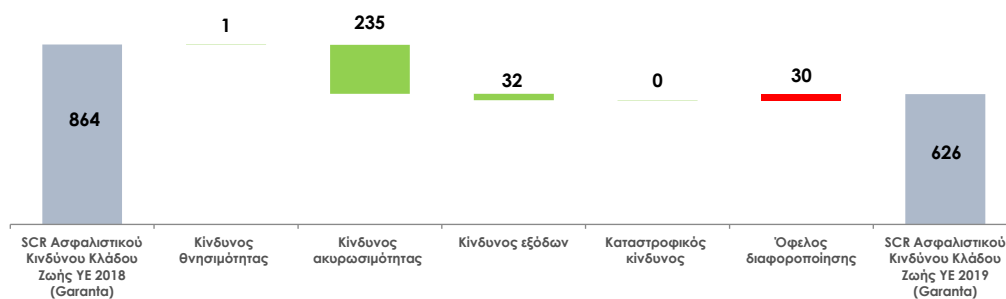
Α. Για τη Συμμετέχουσα



Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Garanta



Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος θνησιμότητας	9.294	858	-	6
Κίνδυνος μακροβιότητας	14.989	49	-	0
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	24.763	0	-	0
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	114.659	2.303	-	460
Κίνδυνος εξόδων	22.517	2.536	-	84
Κίνδυνος αναθεώρησης	0	0	-	0
Καταστροφικός κίνδυνος	4.764	208	-	253
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης	190.986	5.954	-	803
Όφελος διαφοροποίησης	(51.968)	(1.467)	-	(178)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζωής	139.018	4.487	-	626

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2018

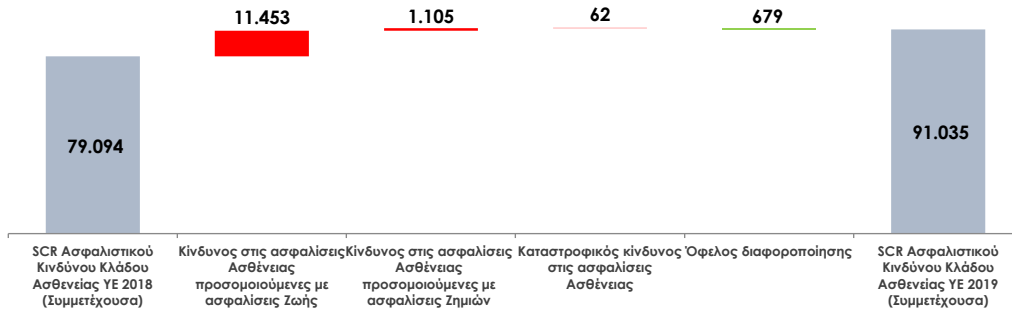
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος θνησιμότητας	9.054	681	-	7
Κίνδυνος μακροβιότητας	11.321	43	-	-
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	21.045	-	-	-
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	85.462	1.850	-	696
Κίνδυνος εξόδων	24.223	1.997	-	116
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	5.256	170	-	253
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης	156.362	4.741	-	1.072
Όφελος διαφοροποίησης	(45.488)	(1.173)	-	(208)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζωής	110.874	3.568	-	864

Όπως παρατηρείται, σημειώθηκε, αθροιστικά, αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής. Ο κύριος κίνδυνος σε επίπεδο Ομίλου στις 31.12.2019 είναι ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ίσχυε και για τη χρήση 2018. Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας παρουσίασε αύξηση εντός του έτους και αυτό οφείλεται κυρίως στην εξέλιξη του χαρτοφυλακίου και στην πτώση της καμπύλης επιτοκίων.

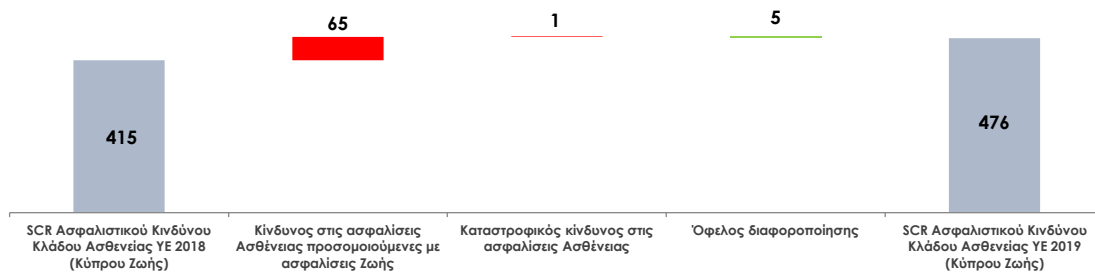
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά υποενοότητα ασφαλιστικού κλάδου ασθένειας, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν αύξηση, που προήλθε κυρίως από την αύξηση του κινδύνου στις ασφαλίσσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσσεις Ζωής. Ομοίως και για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής. Αύξηση επίσης παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ασθένειας για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών και για τη Garanta, λόγω αύξησης του καταστροφικού κινδύνου ασθένειας.

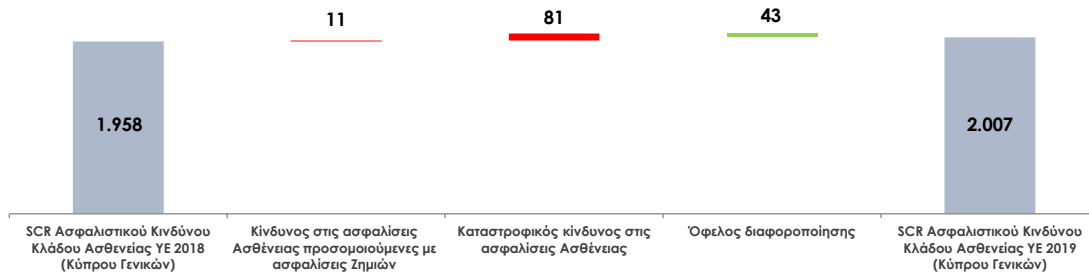
Α. Για τη Συμμετέχουσα



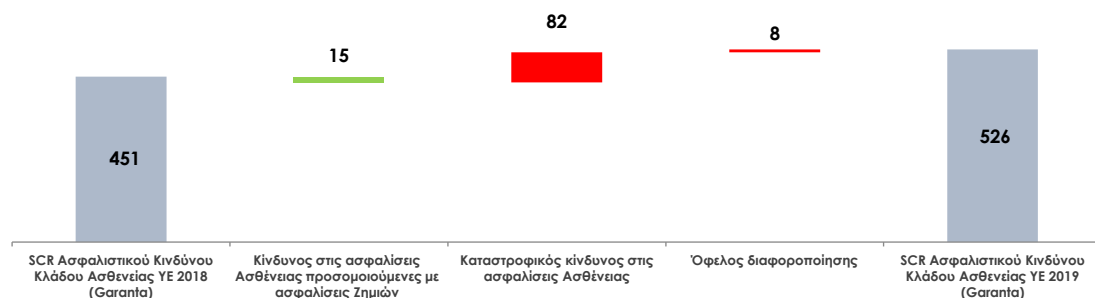
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλιών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018 για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ασθενείας, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	77.704	408	0	0
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	21.494	0	1.809	75
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	2.263	164	528	502
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης	101.461	572	2.338	577
Όφελος διαφοροποίησης	(10.426)	(96)	(330)	(51)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας	91.035	476	2.007	526

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2018

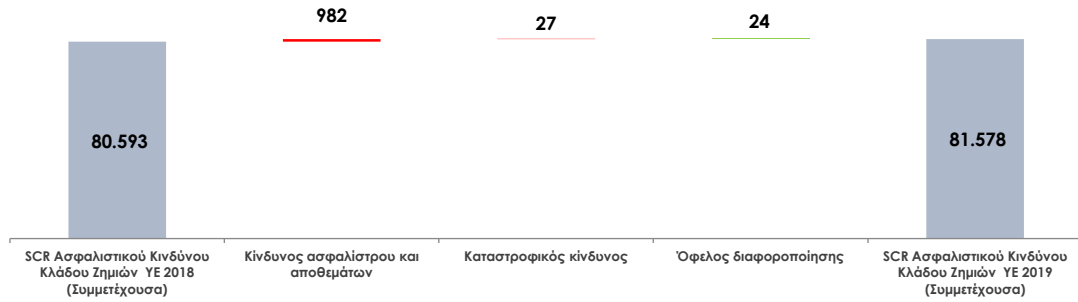
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	66.250	343	-	-
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	20.389	-	1.798	90
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Ασθένειας	2.201	163	447	420
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ασθένειας προ οφέλους διαφοροποίησης	88.840	506	2.245	510
Όφελος διαφοροποίησης	(9.746)	(91)	(287)	(59)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ασθένειας	79.094	415	1.958	451

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων του κλάδου ασθένειας παρουσίασαν, αθροιστικά, αύξηση. Κύριος κίνδυνος, σε επίπεδο Ομίλου, για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων στις 31.12.2019, είναι ο κίνδυνος στις ασφαλίσεις ασθένειας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ίσχυε και στις 31.12.2018.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κλάδου Ζημιών

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά υποενότητα ασφαλιστικού κλάδου ζημιών, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν μικρή αύξηση, που προέρχεται από την αύξηση του κινδύνου ασφαλιστρού και αποθεμάτων. Αύξηση παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις και για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών, για τον ίδιο λόγο, ενώ για τη Garanta η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται στην αύξηση του καταστροφικού κινδύνου.

Α. Για τη Συμμετέχουσα



Β. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Γ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018 για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζημιών, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garantia
Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων	78.443	-	2.604	1.088
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	0	-	180	186
Καταστροφικός κίνδυνος	10.160	-	465	3.844
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης	88.603	-	3.249	5.118
Όφελος διαφοροποίησης	(7.024)	-	(486)	(865)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	81.578	-	2.763	4.253

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2018

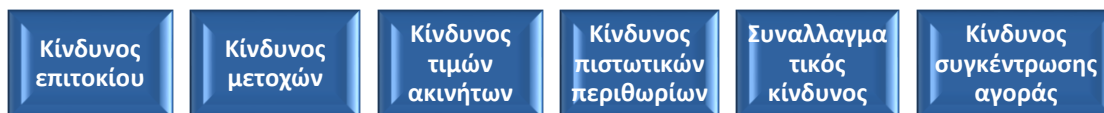
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garantia
Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων	77.461	-	2.478	837
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	-	-	253	172
Καταστροφικός κίνδυνος	10.133	-	381	2.505
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης	87.593	-	3.112	3.514
Όφελος διαφοροποίησης	(7.000)	-	(500)	(676)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	80.593	-	2.612	2.838

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων του κλάδου ζημιών παρουσίασαν, αθροιστικά, μικρή αύξηση. Κύριος κίνδυνος, σε επίπεδο Ομίλου, για τη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων στις 31.12.2019, είναι ο κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων και προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα. Το ίδιο ισχύει και στις 31.12.2018.

3.2. Κίνδυνος Αγοράς

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

Στον κίνδυνο αγοράς κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



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

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

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

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

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

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

3.2.1. Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

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

1. Θέσπιση πολιτικής επενδύσεων σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου,
2. Θέσπιση λειτουργικών ορίων και άλλων πρακτικών για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη επενδύσεων, εκδότες, κλπ. Στα όρια αυτά περιλαμβάνονται και όρια Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (VaR), όρια θέσης και όρια παύσης ζημίας (stop loss),

3. προκαθορισμό του είδους των χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία επενδύονται τα κεφάλαια του Ομίλου και σαφείς διαδικασίες για την έναρξη επένδυσης σε νέο χρηματοοικονομικό μέσο,
4. μετριασμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικών διαδικασιών αντιστάθμισης, η αποτελεσματικότητα των οποίων αξιολογείται σε τακτική βάση,
5. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής επενδυτικού κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
6. εκτίμηση του κινδύνου αγοράς υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε επενδυτικό κίνδυνο.

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

3.2.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς

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

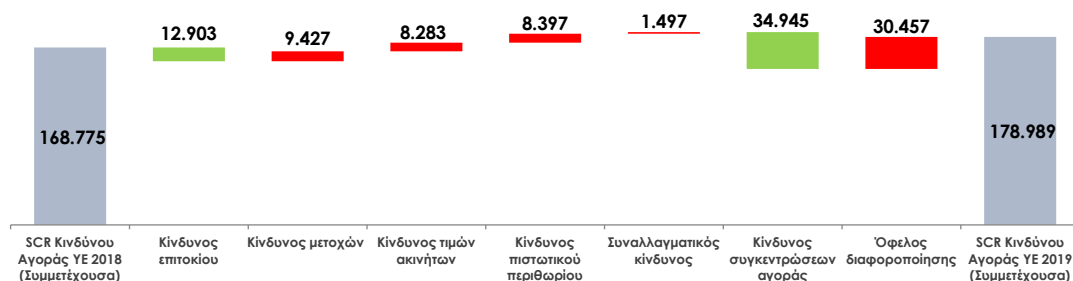
Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2019 και η αντίστοιχη για 31.12.2018, έχει ως εξής:



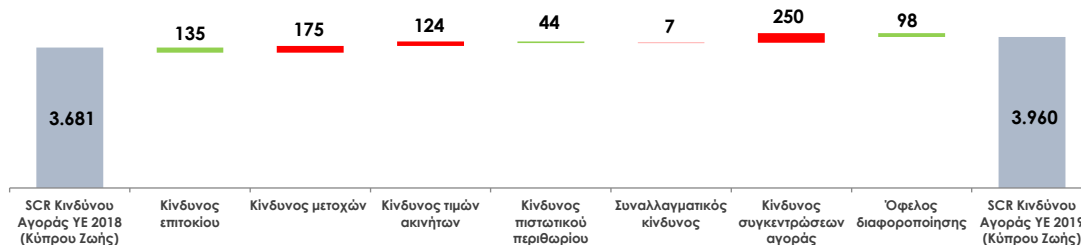
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2019 σε επίπεδο Ομίλου, διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2018. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας παρουσίασαν αύξηση. Το σύνολο των υποενοτήτων του κινδύνου αγοράς της Συμμετέχουσας, πλην των κινδύνων συγκέντρωσης και επιτοκίου, παρουσιάζουν αύξηση. Αύξηση παρουσίασαν και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, αυτές της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών παρουσίασαν μείωση, ενώ της Garanta έμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά υποενότητα κινδύνου αγοράς, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

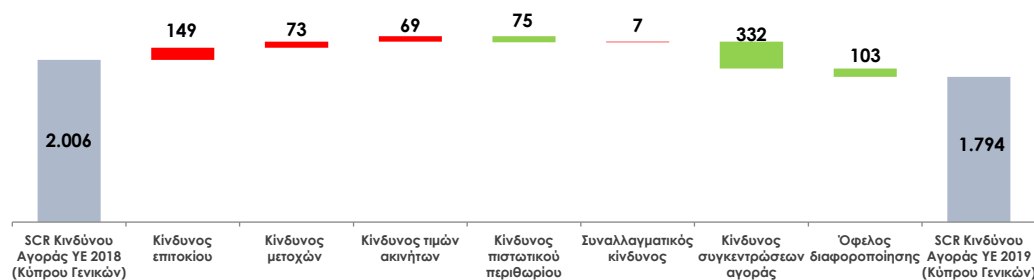
Α. Για τη Συμμετέχουσα



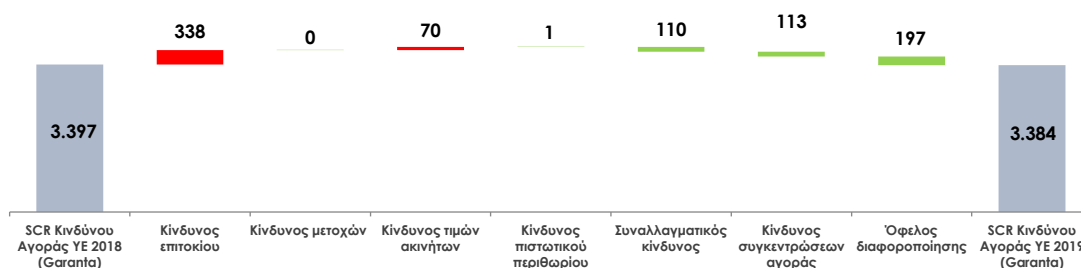
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018 για τον κίνδυνο αγοράς, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garantia
Κίνδυνος επιτοκίου	31.011	291	475	595
Κίνδυνος μετοχών	52.957	2.178	220	3
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	58.260	800	440	869
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	64.183	186	475	179
Συναλλαγματικός κίνδυνος	15.593	35	29	2.345
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	296	2.414	1.410	1.649
Κίνδυνος αγοράς προ οφέλους διαφοροποίησης	222.300	5.904	3.049	5.640
Όφελος διαφοροποίησης	(43.311)	(1.944)	(1.255)	(2.256)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς	178.989	3.960	1.794	3.384

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2018

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garantia
Κίνδυνος επιτοκίου	43.914	425	326	257
Κίνδυνος μετοχών	43.530	2.003	147	3
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	49.977	676	371	799
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	55.786	230	550	180
Συναλλαγματικός κίνδυνος	14.096	28	22	2.455
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	35.241	2.164	1.742	1.762
Κίνδυνος αγοράς προ οφέλους διαφοροποίησης	242.544	5.526	3.158	5.456
Όφελος διαφοροποίησης	(73.768)	(1.845)	(1.152)	(2.059)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς	168.775	3.681	2.006	3.397

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, αθροιστικά παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με αυτές στις 31.12.2018. Οι κύριοι κίνδυνοι στις 31.12.2019 σε επίπεδο Ομίλου, προέρχονται κυρίως από τη Συμμετέχουσα και είναι οι κίνδυνοι πιστωτικού περιθωρίου, τιμών ακινήτων και μετοχών. Το ίδιο ίσχυε και στις 31.12.2018. Στις 31.12.2019 σημειώνεται σημαντική μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο συγκεντρώσεων αγοράς, η οποία προέρχεται κυρίως από τη Συμμετέχουσα και οφείλεται σε μεγάλη μείωση της έκθεσης στην ΕΤΕ.

3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

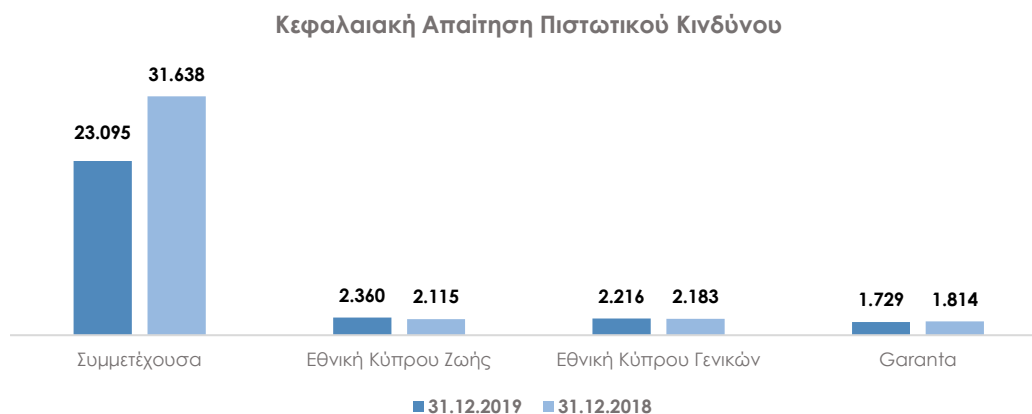
3.3.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

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

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

3.3.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου

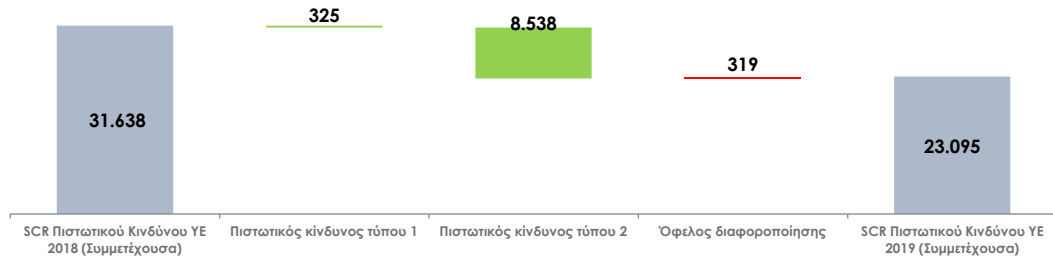
Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2019 και η αντίστοιχη για 31.12.2018, έχει ως εξής:



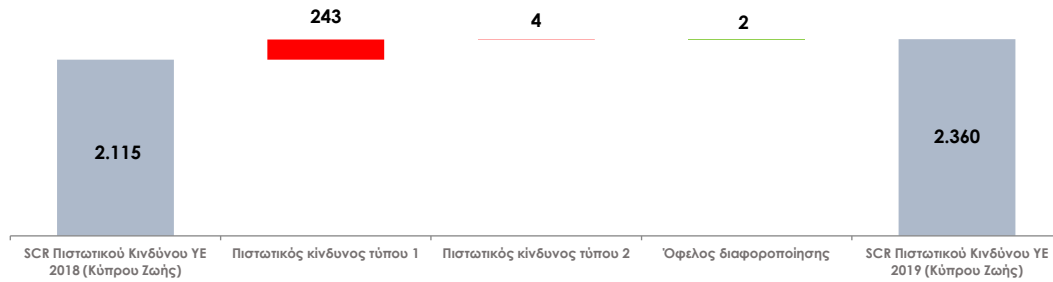
Όπως παρατηρείται, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2019 σε επίπεδο Ομίλου, διαμορφώνονται κυρίως από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας. Το ίδιο ίσχυε και κατά την 31.12.2018. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Συμμετέχουσας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2019, παρουσίασαν μείωση σε σχέση με τις 31.12.2018, όπως μείωση παρουσίασαν και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Garanta. Αντίθετα, αύξηση παρουσίασαν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις πιστωτικού κινδύνου της Εθνικής Κύπρου Ασφαλειών Ζωής, ενώ της Εθνικής Κύπρου Γενικών Ασφαλειών παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες.

Στα παρακάτω γραφήματα παρουσιάζονται οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2019 και 31.12.2018, ανά υποενότητα πιστωτικού κινδύνου, για την κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά.

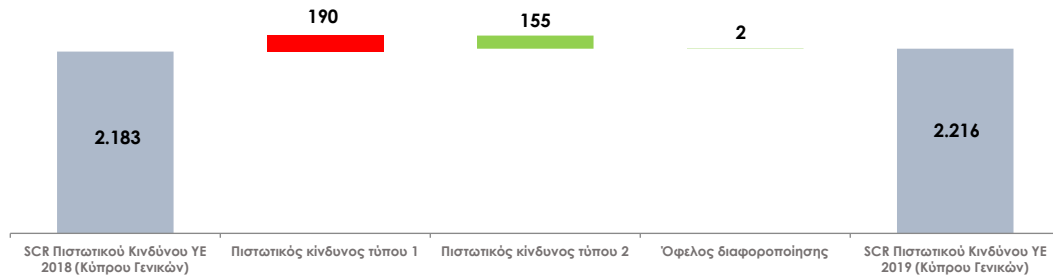
Α. Για τη Συμμετέχουσα



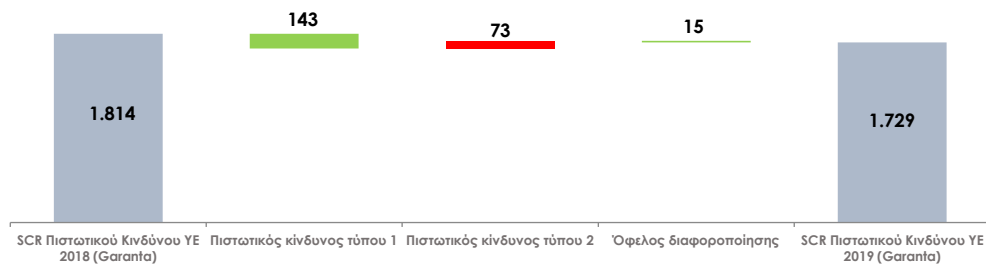
Β. Για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής



Γ. Για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών



Δ. Για την Garanta



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Συμμετέχουσας και των συνδεδεμένων εταιριών της, όπως είχαν διαμορφωθεί στις 31.12.2019 και στις 31.12.2018 για τον πιστωτικό κίνδυνο, παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν.

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2019

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	10.312	2.334	1.277	1.560
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	14.329	35	1.091	217
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	24.641	2.369	2.368	1.778
Όφελος διαφοροποίησης	(1.548)	(9)	(152)	(48)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	23.095	2.360	2.216	1.729

Ανάλυση Κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για 31.12.2018

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	10.637	2.091	1.087	1.703
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	22.867	31	1.246	145
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	33.505	2.122	2.333	1.848
Όφελος διαφοροποίησης	(1.867)	(7)	(150)	(34)
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	31.638	2.115	2.183	1.814

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 31.12.2019, αθροιστικά παρουσίασαν σημαντική μείωση σε σχέση με αυτές στις 31.12.2018. Ο κύριος κίνδυνος στις 31.12.2019 προέρχεται από τα τύπου 2 πιστωτικά ανοίγματα της Συμμετέχουσας και οφείλεται κυρίως σε οφειλές ασφαλιστρών. Το ίδιο ίσχυε και για τις 31.12.2018.

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

3.4.1. Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

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

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

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η ωρίμανση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων βάσει των συμβατικών τους χρηματοροών, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αφορούν επενδυτικά συμβόλαια Unit-Linked, για το 2019 και 2018.

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	904.780	37.804	630.583	2.121.433	3.694.600
Στοιχεία παθητικού	533.843	158.496	361.859	1.887.315	2.941.513
Υπόλοιπο	370.937	(120.692)	268.724	234.118	753.087

Ωρίμανση απαιτήσεων και υποχρεώσεων για 31.12.2018

31.12.2018 (ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού	802.511	114.789	466.278	1.760.118	3.143.696
Στοιχεία παθητικού	523.384	148.567	358.436	1.688.079	2.718.466
Υπόλοιπο	279.127	(33.778)	107.842	72.039	425.230

Όπως παρατηρείται, οι υποχρεώσεις του Ομίλου, τόσο οι βραχυπρόθεσμες (έως 1 έτος), όσο και στο σύνολό τους, καλύπτονται από αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στις 31.12.2019. Το ίδιο ισχύει και στις 31.12.2018.

3.5. Λειτουργικός κίνδυνος

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

3.5.1. Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου

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

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

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

Διαδικασίες διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

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

Ειδικότερα:

Σε ετήσια βάση διεξάγεται «άσκηση αξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων» όπου κάθε επιχειρησιακή οντότητα της Συμμετέχουσας εντοπίζει τους κύριους κινδύνους που μπορεί να δυσχεράνουν τη λειτουργία της και κατά συνέπεια να εμποδίσουν την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων. Το μοντέλο δραστηριοτήτων και διαδικασιών αξιολογείται στο σύνολό του, ενώ 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 κατ' ελάχιστο για τους κινδύνους με υψηλή βαρύτητα, καταρτίζονται σχέδια δράσης για την άμβλυσή τους, στοχεύοντας στην επαναφορά του περιβάλλοντος ελέγχου εντός των αποδεκτών ορίων.

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 ο Όμιλος να συγκεντρώνει τη μεγαλύτερη δυνατή εμπειρία. Πέραν της καταγραφής, ο προσδιορισμός των αιτιών, αλλά κυρίως των ενεργειών αντιμετώπισης κάθε περιστατικού, καθώς και εκείνων που θα αποτρέψουν την επανεμφάνισή του, αποτελούν τον κύριο στόχο της διαδικασίας.

3.5.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο, για την κάθε εταιρία του Ομίλου στις 31.12.2019 και η αντίστοιχη για 31.12.2018, έχει ως εξής:



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2019, παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με τις 31.12.2018.

3.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού

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

Διαχείριση Κινδύνου Αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού

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

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

3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

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

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης

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

Σημαντικές συγκεντρώσεις

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

• Ελληνικό Δημόσιο	• Ιταλικό Δημόσιο	• Ισπανικό Δημόσιο	• Πορτογαλικό Δημόσιο
• Όμιλος ΕΤΕ	• European Financial Stability Fund	• Ιρλανδικό Δημόσιο	• Όμιλος Μυτιληναίου
• Βελγικό Δημόσιο	• Κυπριακό Δημόσιο	• Γαλλικό Δημόσιο	• ΟΤΕ
• Ολλανδικό Δημόσιο	• Alpha Bank	• Titan Cement International	• Rabobank
• Eurobank	• European Stability Mechanism	• Τράπεζα Πειραιώς	• Telefonica
• Ελληνικά Πετρέλαια	• Munich Re		

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

3.6.3. Κίνδυνος Φήμης

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

Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

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

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

3.6.4. Κίνδυνος Χώρας

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

Διαχείριση Κινδύνου Χώρας

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

3.6.5. Βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι

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

Η χρήση 2020 εκτιμάται ότι θα επηρεαστεί σημαντικά από την πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19, η έκταση της οποίας θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται σε εθνικό, ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο.

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

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

Το έργο της μετάβασης και πλήρους εναρμόνισης του Ομίλου με το νέο κανονιστικό πλαίσιο συνεχίστηκε και το 2019, απαιτώντας τη δέσμευση σημαντικών πόρων, τόσο υλικοτεχνικών όσο και ανθρωπίνου δυναμικού.

3.7. Άλλες Πληροφορίες

3.7.1. Μελλοντικές εκτιμήσεις

Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του Ομίλου για το 2019 (171%) κινήθηκε σε ανώτερα επίπεδα από τον προβλεπόμενο (165%).

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, ο Όμιλος αναμενόταν να επιτύχει κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα για το 2020 που θα υπερκάλυπτε τον ελάχιστο αποδεκτό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας. Οι στόχοι αυτοί έχουν επηρεαστεί από τις επιπτώσεις στην οικονομία που έχει επιφέρει η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19.

Ο Όμιλος παρακολουθεί και διαχειρίζεται την κρίση στοχεύοντας, μεταξύ άλλων, στην ικανοποίηση των εποπτικών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

3.7.2. Παρακολούθηση του Προφίλ Κινδύνου

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

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

Πολιτική Αντασφάλισης

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

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

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

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

4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

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

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, πραγματοποιούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, ο Όμιλος δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης, εκτός από τις παρακάτω:

A) Εφαρμογή του νέου ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις», σε ισχύ από 01.01.2019

Σύμφωνα με το νέο ΔΠΧΑ 16, ο Όμιλος από 01.01.2019 αναγνωρίζει για τις μακροπρόθεσμες (άνω του ενός έτους) και μη χαμηλής αξίας μισθώσεις, ένα περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, το οποίο αντιπροσωπεύει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και μια υποχρέωση από τη μίσθωση, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση να καταβάλλει μισθώματα.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση επιμετράται στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών των μισθωμάτων, προεξοφλημένων με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή ("Incremental Borrowing Rate" – "IBR"). Το IBR είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο Όμιλος εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στην αξία της υποχρέωσης από τη μίσθωση, η οποία προσαυξάνεται με τυχόν πρόσθετα άμεσα κόστη από την πλευρά του μισθωτή.

Το δικαίωμα χρήσης καταχωρείται στο κονδύλι «Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση» ενώ η υποχρέωση από την μίσθωση στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις».

B) Αποτίμηση μη εισηγμένων μετοχών

Από 01.01.2019, οι μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία έναντι του κόστους κτήσης όπου αποτιμώνταν μέχρι 31.12.2018.

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

4.1. Μεθοδολογία Αποτίμησης

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

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

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

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

Κατά την αποτίμηση, ακολουθείται η εξής ιεράρχηση:

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

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

4.1.1. Ενεργητικό

4.1.1.1. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

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

4.1.1.2. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, στο ενεργητικό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, έχουν αποτιμηθεί σε μηδενική αξία καθώς περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων.

4.1.1.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

4.1.1.4. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

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

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές ετησίως.

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

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

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

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές ετησίως.

4.1.1.6. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

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

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

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

4.1.1.7. Μετοχές

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

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

4.1.1.8. Ομόλογα

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, όλα τα ομόλογα (κρατικά και εταιρικά) αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αποτίμησής τους παρατίθεται παρακάτω και διαφέρει ανάλογα με το επίπεδο στο οποίο κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39:

- α. **Επίπεδο 1:** Αποτιμώνται σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργή αγορά.
- β. **Επίπεδο 2:** Αποτιμώνται με βάση:

- i. τη χρηματιστηριακή τιμή για παρόμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις σε ενεργή αγορά,
 - ii. τη χρηματιστηριακή τιμή για όμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν θεωρούνται ενεργές και
 - iii. τα δεδομένα εκτός των χρηματιστηριακών τιμών, π.χ. επιτόκια και καμπύλες απόδοσης.
- γ. **Επίπεδο 3:** Αποτιμώνται με βάση μοντέλα των οποίων οι παράμετροι φέρουν τιμές που δεν προκύπτουν από άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα των αγορών. Η αποτίμηση των ομολόγων αυτών πραγματοποιείται ως ακολούθως:
- i. με βάση την καμπύλη ανταλλαγής επιτοκίων του ευρώ υπολογίζεται η αντίστοιχη καμπύλη μηδενικού τοκομεριδίου, και στη συνέχεια η αντίστοιχη καμπύλη μελλοντικών ροών,
 - ii. με βάση ιστορικά δεδομένα, τη μεταβλητότητα των επιτοκίων και το σταθερό επιτόκιο κάθε έκδοσης υπολογίζονται οι ταμειακές ροές κάθε τίτλου μέχρι τη λήξη του.

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

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

4.1.1.9. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

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

4.1.1.10. Παράγωγα

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

4.1.1.11. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Η Συμμετέχουσα έχει προθεσμιακές καταθέσεις στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2019 είχαν όλες διάρκεια έως τρεις μήνες. Οι καταθέσεις αποτιμώνται στο κόστος το οποίο προσαυξάνεται με το ποσό των δεδουλευμένων τόκων, το άθροισμα των οποίων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

4.1.1.12. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων

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

4.1.1.13. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

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

4.1.1.14. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

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

4.1.1.15. Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις

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

4.1.1.16. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

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

4.1.1.17. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Αποτιμώνται στο ανακτήσιμο ποσό τους ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.1.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

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

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2. Παθητικό

4.1.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις

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

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

- Πλεονάσματα σε σχέση με τις κατά φάκελο προβλέψεις που προκύπτουν από την Αναλογιστική στατιστική μέθοδο επάρκειας εκκρεμών ζημιών.
- Πλεονάσματα επάρκειας ασφαλιστρού για κάλυψη μελλοντικών ζημιών και εξόδων σε σχέση με τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.
- Προεξόφληση των ταμειακών ροών με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου – όπως αυτή

παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ – με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα.

- Το κόστος του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τις **τεχνικές προβλέψεις των Unit-Linked** συμβολαίων, η διαφορά μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων της Συμμετέχουσας και του ισολογισμού Φερεγγυότητας II οφείλεται στη χρήση κατάλληλης μεθοδολογίας για την αποτίμηση των εγγυήσεων που παρέχονται στη λήξη των συμβολαίων.

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

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

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

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

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

31.12.2019			
Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών	Garanta
μεταβατική μείωση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016		χρήση καμπύλης μηδενικού κινδύνου	

4.1.2.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

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

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

4.1.2.3. Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.4. Χρέη σε πιστωτικά ιδρύματα

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.5. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.6. Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.7. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.2.8. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με αναπροσαρμογή σε εξαμηνιαία βάση και δεν λαμβάνεται υπόψη ο ίδιος πιστωτικός κίνδυνος, ενσωματώνονται δε 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.

4.1.2.9. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

5. Διαχείριση Κεφαλαίων

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

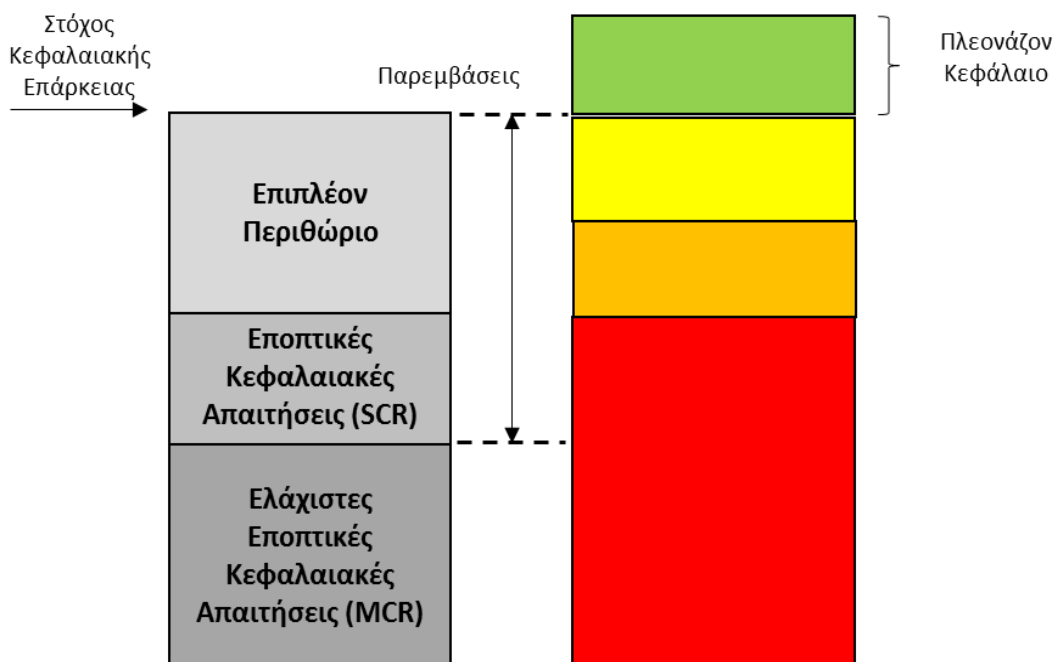
Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος στοχεύει στη(ν):



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

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

Η σχέση των προηγούμενων παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



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

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

Ο δείκτης φερεγγυότητας του Ομίλου την 31.12.2019 διαμορφώθηκε σε 170,6% με τη χρήση από τη Συμμετέχουσα της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 183,4% την 31.12.2018. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση του μεταβατικού μέτρου των μετοχών και της προσαρμοσμένης καμπύλης, από τη Συμμετέχουσα, ανέρχεται σε 126,5%, έναντι 130,6% στις 31.12.2018.

Όπως προκύπτει από τα παραπάνω, ο Όμιλος στις 31.12.2019 ικανοποιεί σε κάθε περίπτωση το ελάχιστο επιθυμητό επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας που τίθεται στην Πολιτική του.

Τα παραπάνω μεγέθη προκύπτουν από τους ακόλουθους πίνακες.

A. Δείκτης φερεγγυότητας για 31.12.2019

Δείκτης φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Με χρήση μεταβατικών μέτρων	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	646.414	479.230	462.876
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	378.952	378.952	385.549
Δείκτης φερεγγυότητας	170,6%	126,5%	120,1%

B. Δείκτης φερεγγυότητας για 31.12.2018

Δείκτης φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Με χρήση μεταβατικών μέτρων	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	625.887	445.843	404.507
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	341.267	341.267	354.386
Δείκτης φερεγγυότητας	183,4%	130,6%	114,1%

Μείωση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου στο μηδέν, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, σε σχέση με τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων, στα οποία όμως περιλαμβάνεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, κατά €16,4 εκ. την 31.12.2019.

Επίδραση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων

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

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09.05.2018 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο 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 31.12.2019, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €167,2 εκ., δηλαδή τα 13/16 των €205,8 εκ. και για το 2020, θα ανέλθει σε €154,3 εκ., δηλαδή τα 12/16 των €205,8 εκ.

5.1. Ίδια Κεφάλαια

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

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων, με τη μέθοδο «αφαίρεσης και άθροισης», για 31.12.2019 και 31.12.2018 και βασίζεται στα εξής:

- i. για την Συμμετέχουσα γίνεται χρήση των μεταβατικών μέτρων, καθώς και της προσαρμοσμένης καμπύλης
- ii. για την Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων. Σημειώνεται ότι για την 31.12.2018 χρησιμοποιήθηκε η προσαρμοσμένη καμπύλη
- iii. για την Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων
- iv. για την Garanta γίνεται χρήση της βασικής καμπύλης επιτοκίων

A. Ανάλυση επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για 31.12.2019

Ανάλυση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2019	Όμιλος	Διαγραφή ενδοομιλικής δημιουργίας κεφαλαίου	Σύνολο Ι.Κ. Ομίλου προ ενδοομιλικών απαλοιφών	Λοιπές Προσαρμογές ³	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής (100,0%)	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών (100,0%)	Garanta (94,96%)
Κατηγορία 1 - μη περιορισμένα	542.661	(42.718)	585.379	0	542.755	19.078	9.389	14.156
Κατηγορία 1 - περιορισμένα	50.000	0	50.000	0	50.000	0	0	0
Κατηγορία 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Κατηγορία 3	53.753	(0)	53.753	0	53.658	0	94	0
Σύνολο	646.414	(42.718)	689.131	0	646.414	19.078	9.484	14.156

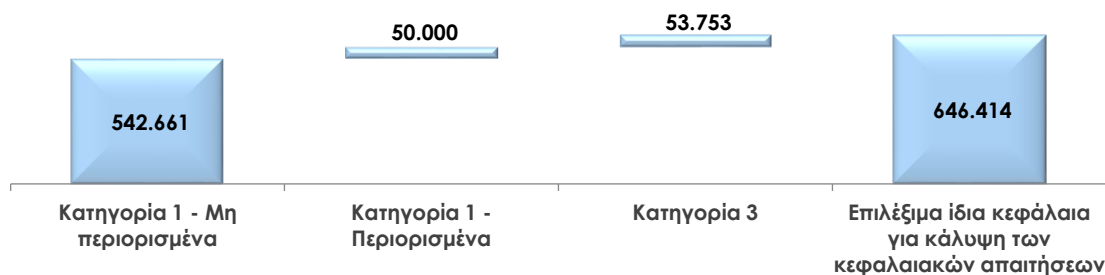
³ Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν σε εγγραφές των συνδεδεμένων μετά την έγκριση των ποσοτικών υποδειγμάτων της Συμμετέχουσας σε ατομικό επίπεδο.

B. Ανάλυση επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για 31.12.2018

Ανάλυση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.) 31.12.2018	Όμιλος	Διαγραφή ενδοομιλικής δημιουργίας κεφαλαίου	Σύνολο Ι.Κ. Ομίλου προ ενδοομιλικών απαλοιφών	Λοιπές Προσαρμογές ⁴	Συμμετέχουσα	Εθνική Κύπρου Ασφαλειών Ζωής (100,0%)	Εθνική Κύπρου Γενικών Ασφαλειών (100,0%)	Garanta (94,96%)
Κατηγορία 1 - μη περιορισμένα	527.489	(41.997)	569.486	0	527.550	18.071	8.773	15.091
Κατηγορία 1 - περιορισμένα	50.000	0	50.000	0	50.000	0	0	0
Κατηγορία 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Κατηγορία 3	48.398	0	48.398	0	48.337	0	62	0
Σύνολο	625.887	(41.997)	667.884	0	625.887	18.071	8.835	15.091

5.1.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2019 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2019 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



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

5.1.2. Περιορισμοί στην υποκαταστασιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης ιδίων κεφαλαίων

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

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

⁴ Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν σε εγγραφές των συνδεδεμένων μετά την έγκριση των ποσοτικών υποδειγμάτων της Συμμετέχουσας σε ατομικό επίπεδο.

5.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2019 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

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

5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο. Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου γίνεται βάσει της μεθόδου «αφαίρεσης και άθροισης», σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 184/4/25.04.2016 απόφαση της ΕΠΑΘ της ΤτΕ. Επιπλέον, κατά τον υπολογισμό γίνεται χρήση των εξής:

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

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

Βάσει των παραπάνω, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του Ομίλου ανέρχονται στις 31.12.2019 σε €379,0 εκ., έναντι €341,3 στις 31.12.2018. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προέρχονται κυρίως από αυτές της Συμμετέχουσας, οι οποίες στις 31.12.2019 συνιστούν το 94,4% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

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

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

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

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

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

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

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

Ο Όμιλος συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες και Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για το έτος 2019.

5.6. Άλλες Πληροφορίες

5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

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

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

5.6.2. Πολιτική Καταβολής Μερισμάτων

Ο Όμιλος έχει διαμορφώσει τη Μερισματική Πολιτική του σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική του. Για το έτος 2019, δε θα διανεμηθεί μέρισμα από καμία εταιρία του Ομίλου.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υπόδειγμα S.22.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου» της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» και των εταιριών που ενοποιούνται στα πλαίσια σύνταξης αυτών των καταστάσεων (εφεξής ο «Όμιλος») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου» του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου».

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην υποενότητα 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή του. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



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

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 38081

Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα υποβολής («QRTs») του Ομίλου⁵:

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

⁵ Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)

S.22.01.22

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010					
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020					
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	646.414	-167.183	0	-16.354	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	378.952	0	0	6.596	0

S.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

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

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)
Μη διαθέσιμο απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σε επίπεδο ομίλου

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

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής

Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων

Μη διαθέσιμοι λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων σε επίπεδο ομίλου

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Μη διαθέσιμα πλεονάζοντα κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου

Προνομιούχες μετοχές

Μη διαθέσιμες προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου

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

Μη διαθέσιμη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Μη διαθέσιμες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης σε επίπεδο ομίλου

Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μη διαθέσιμων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε επίπεδο ομίλου

Λοιπά στοιχεία, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια μη προσδιορισθέντα ανωτέρω

Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή

Μειοψηφικές συμμετοχές (εάν δεν αναφέρονται ως μέρος συγκεκριμένου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων)

Μη διαθέσιμες μειοψηφικές συμμετοχές σε επίπεδο ομίλου

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

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

Μειώσεις

Αφαιρούμενες συμμετοχές σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων μη ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

εκ των οποίων οι αφαιρούμενες συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 228 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Αφαιρούμενες συμμετοχές για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμα πληροφοριακά στοιχεία (άρθρο 229)

Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων

Σύνολο στοιχείων μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

Συνολικές αφαιρέσεις**Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις αφαιρέσεις****Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια**

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

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση

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

Νομικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και

πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

R0330

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

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

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

Μη διαθέσιμα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

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

5.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

Ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

Πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες επενδύσεων, χρηματοδοτικά ιδρύματα, διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
 Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών
 Μη ρυθμιζόμενες χρηματοπιστωτικές οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Συνολικά ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

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

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

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

Άλλα μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια

Εξισωτικό αποθεματικό πριν την αφαίρεση των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	
R0450	689.131	585.379	50.000	0	53.753
R0460	646.414	542.661	50.000	0	53.753
R0520					
R0530					
R0560					
R0570					
R0610					
R0650					
R0660	646.414	542.661	50.000	0	53.753
R0680	378.952				
R0690	171%				

	C0060				
R0700					
R0710					
R0720					
R0730					
R0740					
R0750					
R0760					
R0770					
R0780					
R0790					

Annex I
S.32.01.22

Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του ομίλου

Χώρα	Αναγνωριστικός κωδικός της επιχείρησης	Είδος αναγνωριστικού κωδικού της επιχείρησης	Εταιρική επωνυμία της επιχείρησης	Είδος επιχείρησης	Νομική μορφή	Κατηγορία (αλληλασφαλιστική/μη αλληλασφαλιστική)	Εποπτική αρχή
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
ΕΛΛΑΔΑ	LEI/549300KEWDFHXSXE9274	LEI	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ»	Επιχείρηση Μικτής Ασφάλισης	Ανώνυμη Εταιρεία	Μη αλληλασφαλιστική	Τράπεζα της Ελλάδος
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	LEI/549300BLM6IEMSOORW56	LEI	Garanta Asigurari S.A.	Επιχείρηση Μικτής Ασφάλισης	societăți pe acțiuni	Μη αλληλασφαλιστική	Autoritatea de Supraveghere Financiara
ΚΥΠΡΟΣ	LEI/5493007ZRLWEWSV2G603	LEI	Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου Ζωής Λτδ.	Επιχείρηση Ασφάλισης Ζωής	εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές	Μη αλληλασφαλιστική	Insurance Companies Control Service (Cyprus)
ΚΥΠΡΟΣ	LEI/549300FV8DP60DVL683	LEI	Εθνική Γενικών Ασφαλειών (Κύπρου) Λτδ	Επιχείρηση Ασφάλισης Ζημιών	εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές	Μη αλληλασφαλιστική	Insurance Companies Control Service (Cyprus)

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

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Σελίδα σκοπίμως κενή.

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