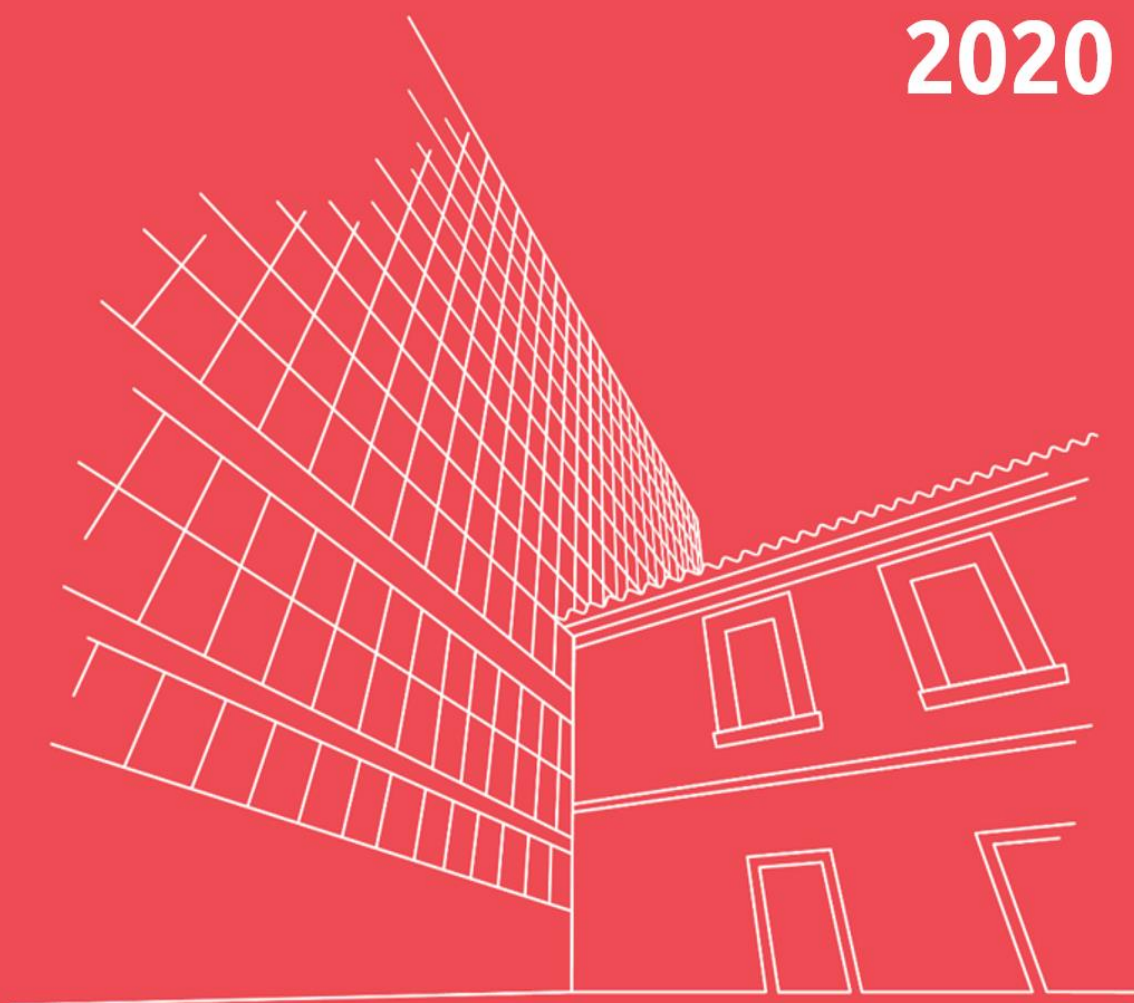


Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Eurolife FFH AEAZ

2020



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2109303800

<http://www.eurolife.gr>

2020

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Εισαγωγή	6
Σύνοψη	7
1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2020.....	7
2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων.....	8
3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2020	9
4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας.....	9
5. Δομή του Ομίλου	11
A Δραστηριότητα και αποτελέσματα	13
A.1 Δραστηριότητα	13
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης	13
A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης.....	13
A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση	13
A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης.....	13
A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου.....	14
A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων	15
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	15
A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα.....	15
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων.....	17
A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	17
A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων	17
A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων	18
A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων	19
A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση.....	19
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	19
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	19
B Σύστημα διακυβέρνησης	22
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	22
B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών.....	22
B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.....	28
B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών	28
B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους.....	31

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	33
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.....	36
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων	36
B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.....	42
B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA).....	42
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	44
B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	44
B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	45
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	45
B.6 Αναλογιστική λειτουργία	46
B.7 Εξωτερική ανάθεση	47
B.8 Άλλες πληροφορίες.....	48
Γ Προφίλ Κινδύνου	49
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	53
Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι	53
Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.....	54
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	55
Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς.....	55
Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”	56
Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς	56
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος	57
Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι	58
Γ.3.2 Η αρχή του «συνετού επενδυτή» στον πιστωτικό κίνδυνο	58
Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου	58
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας	59
Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας.....	59
Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας.....	60
Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας	60
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	60
Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι	60
Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων	64
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	65
Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων	65
Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων.....	66
Γ.7 Άλλες πληροφορίες.....	67
Δ Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	68
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	68
Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	68
Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	77

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις	80
Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων.....	80
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων	81
Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων.....	84
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.....	84
Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	86
Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις	88
Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων.....	88
Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	90
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης.....	90
Δ.5 Άλλες πληροφορίες	90
Ε Διαχείριση Κεφαλαίων	91
Ε.1 Ίδια Κεφάλαια	91
Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων	91
Ε.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων.....	92
Ε.1.3 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων.....	94
Ε.1.4 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.....	96
Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	97
Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης.....	97
Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	97
Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού	100
Ε.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς	100
Ε.3 Χρήση της υπο-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR	100
Ε.4 Διαφορές μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και εσωτερικού υποδείγματος	100
Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.....	100
Ε.6 Άλλες πληροφορίες.....	101
Ε.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων	101
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	102

Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών	104
--	------------

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ("Έκθεση") συντάχθηκε από την «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» (εφεξής "Εταιρεία") και σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II & με βάση το Παράρτημα XX του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το Ν.4364/2016 και την υπ' αριθμ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η δομή που ακολουθείται απορρέει από τα οριζόμενα στα άρθρα 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Φερεγγυότητας II 2009/138/ΕΚ στα άρθρα 290 έως 298 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και από τα προβλεπόμενα στον Ν.4364/2016 και την ΠΕΕ 77/12.02.2016.

Οι ποσοτικές πληροφορίες που παρατίθενται βρίσκονται σε συμφωνία με τις σχετικές πληροφορίες που έχουν διαβιβαστεί προς την Εποπτική Αρχή στα πλαίσια της υποβολής των Ποσοτικών Υποδειγμάτων.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου ("Δ.Σ.") της Εταιρείας. Στόχος της είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφει το προφίλ κινδύνου της, την ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τους δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ("ΤτΕ"), ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Η Εταιρεία έχει συντάξει Πολιτική Δημοσιοποίησης Πληροφοριών που έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. στις 8 Μαΐου 2017 και αναθεωρήθηκε στις 19 Απριλίου 2019 και εφαρμόζει στην Έκθεση τα προβλεπόμενα της εν λόγω Πολιτικής.

Η σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

Εκτός και αν άλλως αναφέρεται, τα νούμερα που παρατίθενται στην παρούσα Έκθεση παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (χιλ. €), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν σε παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής, ασφαλιστήρια συμβόλαια επενδυτικού χαρακτήρα καθώς και ομαδικά προϊόντα συνταξιοδότησης.

Η Εταιρεία λειτουργεί σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία με έδρα την Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10.

Η σύνταξη της παρούσας Έκθεσης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρείας.

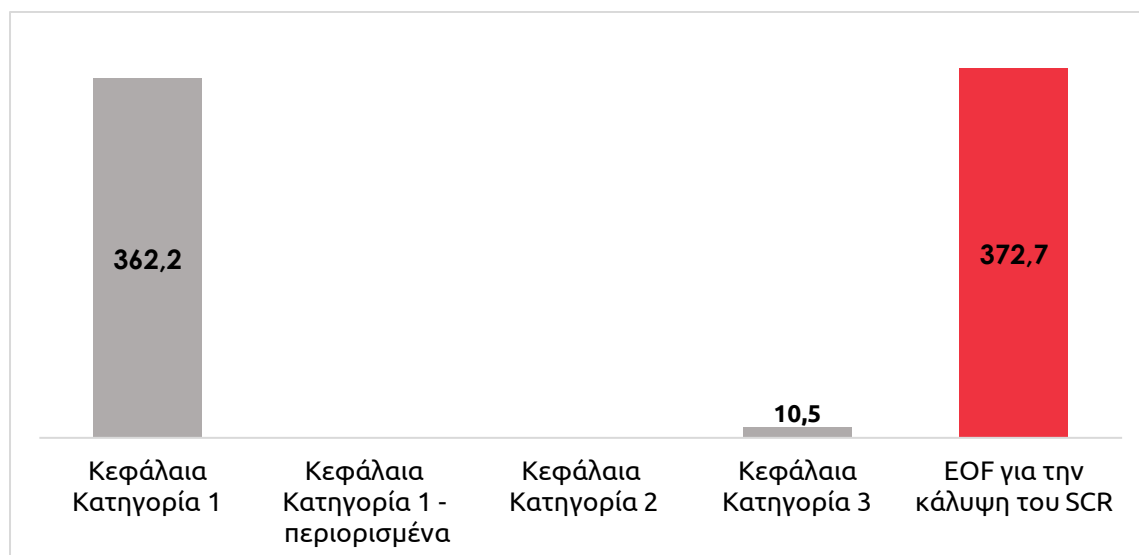
Το Δ.Σ. ενέκρινε την Έκθεση προς δημοσιοποίηση στις 31 Μαρτίου 2021.

Σύνοψη

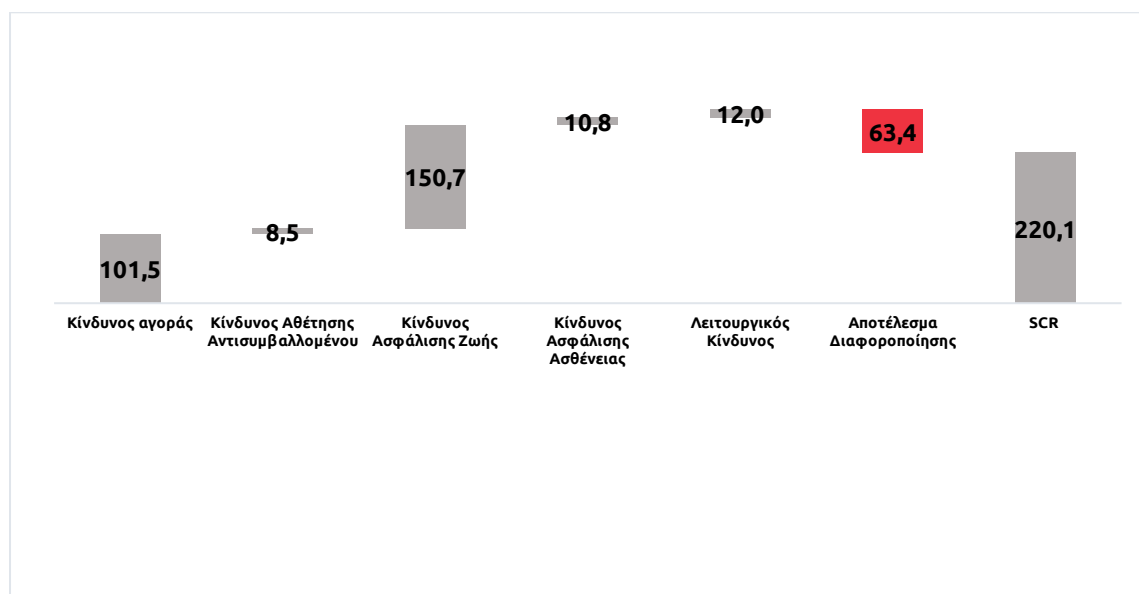
1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2020

Στα παρακάτω γραφήματα παρατίθενται τα σημαντικότερα στοιχεία των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρείας, αποτυπώνοντας την ταξινόμηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) σε κατηγορίες, τη σύνθεση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανά ενότητα κινδύνου και τη συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και EOF Φερεγγυότητας II.

Ταξινόμηση των EOF για την κάλυψη του SCR 2020 (€ σε εκατ.)



Σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου 2020 (€ σε εκατ.)



Ο δείκτης Φερεγγυότητας II -με βάση την τυποποιημένη μέθοδο- ανήλθε στο 169% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (2019: 160%), μετά την αφαίρεση της προβλεπόμενης διανομής μερίσματος ύψους €15 εκατ., και προέκυψε από τον λόγο των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) 372,7€ εκατ. προς την Κεφαλαιακή Απαιτήτηση Φερεγγυότητας (SCR) 220,1€ εκατ.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης ούτε άλλα μεταβατικά μέτρα όπως περιγράφονται στα άρθρα 274 & 275 αντίστοιχα του Ν. 4364/2016. Στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόζεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κίνδυνου.

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. με EOF Φερεγγυότητα II (€σε εκατ.)



Εκτενής επεξήγηση της ανωτέρω συμφωνίας παρατίθεται στην Ενότητα Ε.

2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι πίνακες παρακάτω απεικονίζουν συνοπτικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας καθώς και την επάρκεια κεφαλαίων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (€σε εκατ.)

Ενότητα κινδύνου	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	101,5	82,4	23%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,5	4,3	98%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	150,7	152,8	-1%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	10,8	10,3	5%
Σύνολο	271,5	249,8	9%
Όφελος διαφοροποίησης	-63,4	-54,1	17%
Λειτουργικός Κίνδυνος	12,0	14,0	-14%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	220,1	209,6	5%

Επάρκεια Κεφαλαίων (€σε εκατ.)

Απαιτούμενα Κεφάλαια & Δείκτες Κάλυψης	31.12.2020	31.12.2019	Μεταβολή
Βασικά ίδια Κεφάλαια	372,7	336,0	11%
Κατηγορία 1	362,2	336,0	8%
Κατηγορία 2	-	-	-

Κατηγορία 3	10,5	-	-
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	220,1	209,6	5%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	372,7	336,0	11%
Δείκτης κάλυψης SCR	169%	160%	9%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	81,4	79,5	2%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για MCR	362,2	336,0	8%
Δείκτης κάλυψης MCR	445%	423%	22%

3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2020

Το 2020 ήταν μία πολύ διαφορετική χρονιά με τις εξελίξεις στο μέτωπο της πανδημίας του κορωνοϊού να διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο στην οικονομική και κοινωνική ζωή της Ελλάδας. Οι ιδιαίτερα ισχυρές επιπτώσεις της πανδημίας του κορωνοϊού επηρέασαν αρνητικά την παγκόσμια και ελληνική οικονομία, οδηγώντας την οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα σε μεγάλη ύφεση και αποπληθωρισμό. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία από την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) η πρώτη εκτίμηση της ύφεσης στο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) υπολογίζεται στο 8,2%. Περαιτέρω, οι επιπτώσεις της πανδημίας και των περιορισμών για τον έλεγχο της εξάπλωσής της οδήγησαν σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και του δημοσιονομικού ελλείμματος, ενώ αναμένεται και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η υποχρεωτική διακοπή της οικονομικής δραστηριότητας σε πολλούς κλάδους της οικονομίας τόσο την περασμένη άνοιξη, όσο και από τον προηγούμενο Νοέμβριο, δημιούργησε την ανάγκη στήριξης τόσο των επιχειρήσεων, όσο και των εργαζομένων τους. Παράλληλα, επηρεάστηκε δευτερογενώς ένα μεγάλο πλήθος άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων. Σημαντικές δραστηριότητες, όπως ο τουρισμός, επλήγησαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους.

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά όπως ήταν αναμενόμενο επηρεάστηκε, ωστόσο κατάφερε να περιορίσει τις απώλειές της σε επίπεδο ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών. Η παραγωγή ασφαλιστρών⁽¹⁾, ανήλθε στα €3,9 δισ. μειωμένη κατά 3,7% σε σχέση με το 2019. Το γεγονός αυτό αποδεικνύει πως οι πολίτες αντιλαμβάνονται την αξία της ασφάλισης και διατηρούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά τους παρά τις αντιξοότητες.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς,¹ σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2020 σε € 3.924,3 εκατ. (2019: € 4.073,0 εκατ.), εκ των οποίων € 2.105,9 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 1.818,3 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2019, η παραγωγή ασφαλιστρών στην χρήση 2020 παρουσιάζεται μειωμένη κατά -3,7% περίπου (2019: +8,7%). Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 0,4% (2019: 2,0%), ενώ οι ασφαλίσεις ζωής μειώθηκαν κατά 8,0% (2019: +16,9%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 3,9% σε σχέση με το 2019, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του 5,7%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις παρουσίασε αύξηση κατά 55,3%, ενώ η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασε μείωση κατά 17,5% και οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν μείωση κατά 17,5%.

Κεφαλαιακά, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παραμένει ισχυρή. Τα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών εταιριών έχουν υπερδιπλασιαστεί από το 2012 ξεπερνώντας τα €3,4 δισ.

¹ Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. (<http://www.eaee.gr/cms/paragogi-asfalistron>)

4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει αποδείξει ότι έχει τη σωστή στρατηγική, τη διοικητική ομάδα και την επιχειρηματική ευελιξία για να επιτύχει. Οι κατάλληλες διαδικασίες διακυβέρνησης και λήψης αποφάσεων της επέτρεψαν να αντιδρά γρήγορα στις εξωτερικές προκλήσεις.

Στη χρήση 2020 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας ανήλθε στα € 380,9 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 12% σε σχέση με το 2019. Ο κύριος λόγος της μείωσης οφείλεται στις μειωμένες πωλήσεις προϊόντων εφάπαξ ασφαλιστρου κυρίως από το δίκτυο της τράπεζας. Συνολικά για το 2020 οι εν λόγω πωλήσεις ανήλθαν στα € 184 εκατ., έναντι των € 253 εκατ. του 2019.

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 135,3 εκατ. το 2020 έναντι € 100,3 εκατ. το 2019.

Το 2020 πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος ύψους € 1,2 εκατ.

Στις 22 Μαΐου 2020, η Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, βάσει της υπ' αριθμό 51303/22-05-2020 απόφασής της, ενέκρινε την τροποποίηση άρθρου 1 του Καταστατικού της εταιρείας και συγκεκριμένα την μεταβολή της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της σε «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής» και «Eurolife FFH ΑΕΑΖ» αντιστοίχως. Η τροποποίηση του Καταστατικού αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 11 Μαΐου 2020.

Η Εταιρεία είναι πεπεισμένη ότι μπορεί να επιτύχει το όραμά της ως «η ασφαλιστική πρώτης επιλογής» για τους πελάτες της θέτοντας τα συμφέροντά τους στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων της. Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι της Εταιρείας επιτελώντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι της Εταιρείας επιτελώντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Εταιρικός στόχος

Η Εταιρεία να λειτουργεί υπεύθυνα, ώστε να είναι κάθε στιγμή σε θέση να εκπληρώνει άμεσα τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει για τους ασφαλισμένους της.

Εταιρικό όραμα

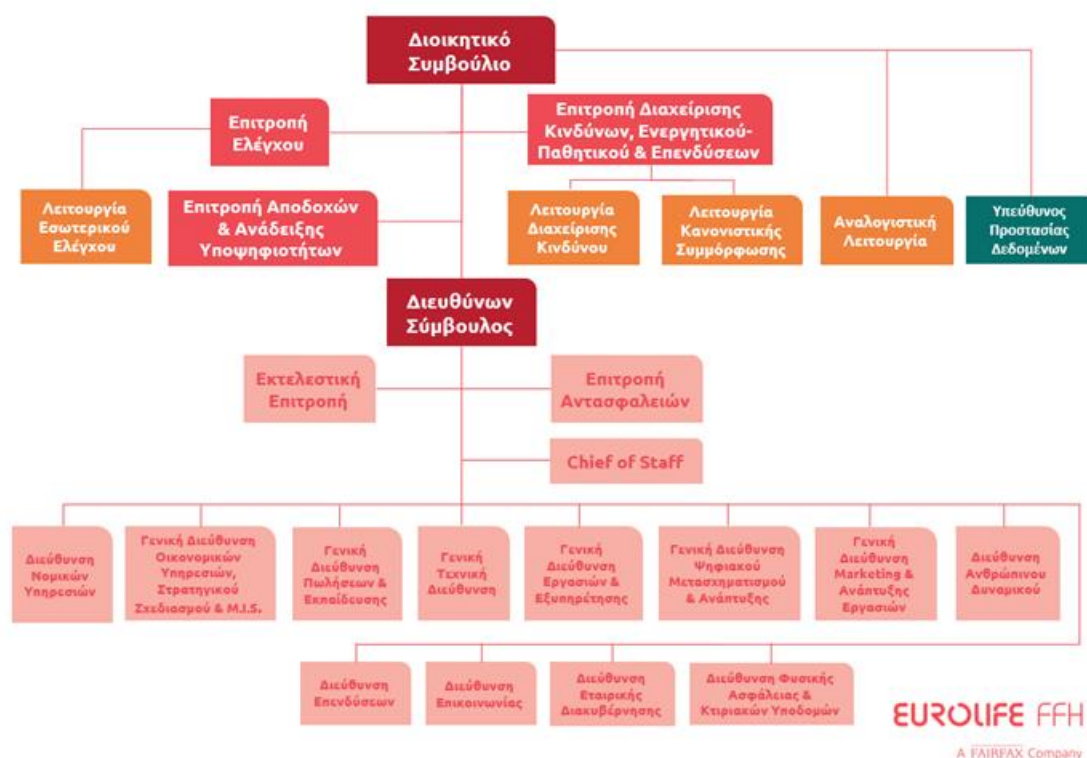
Να αποτελεί την ασφαλιστική πρώτης επιλογής, δημιουργώντας νέα δεδομένα στην Ιδιωτική Ασφάλιση, με σεβασμό στις ανάγκες των πελατών της.

Εταιρική φιλοσοφία

- Να είναι δίπλα σε κάθε φάση της ζωής των πελατών της.
- Να σχεδιάζει τα προϊόντα της έτσι ώστε να είναι απλά και κατανοητά. Οι ασφαλιστικές της λύσεις να προσφέρουν ολοκληρωμένη προστασία. Οι πελάτες να μπορούν να επιλέξουν τις καλύψεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους και στην οικονομική τους δυνατότητα.
- Να φροντίζει ώστε η αίτηση ασφάλισης, η έκδοση συμβολαίου και η καταβολή των αποζημιώσεων να γίνονται με απλές και γρήγορες διαδικασίες.
- Να θέτει στη διάθεσή των πελατών της ένα ευρύ δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών, που ανταποκρίνεται άμεσα σε κάθε τους αίτημα.

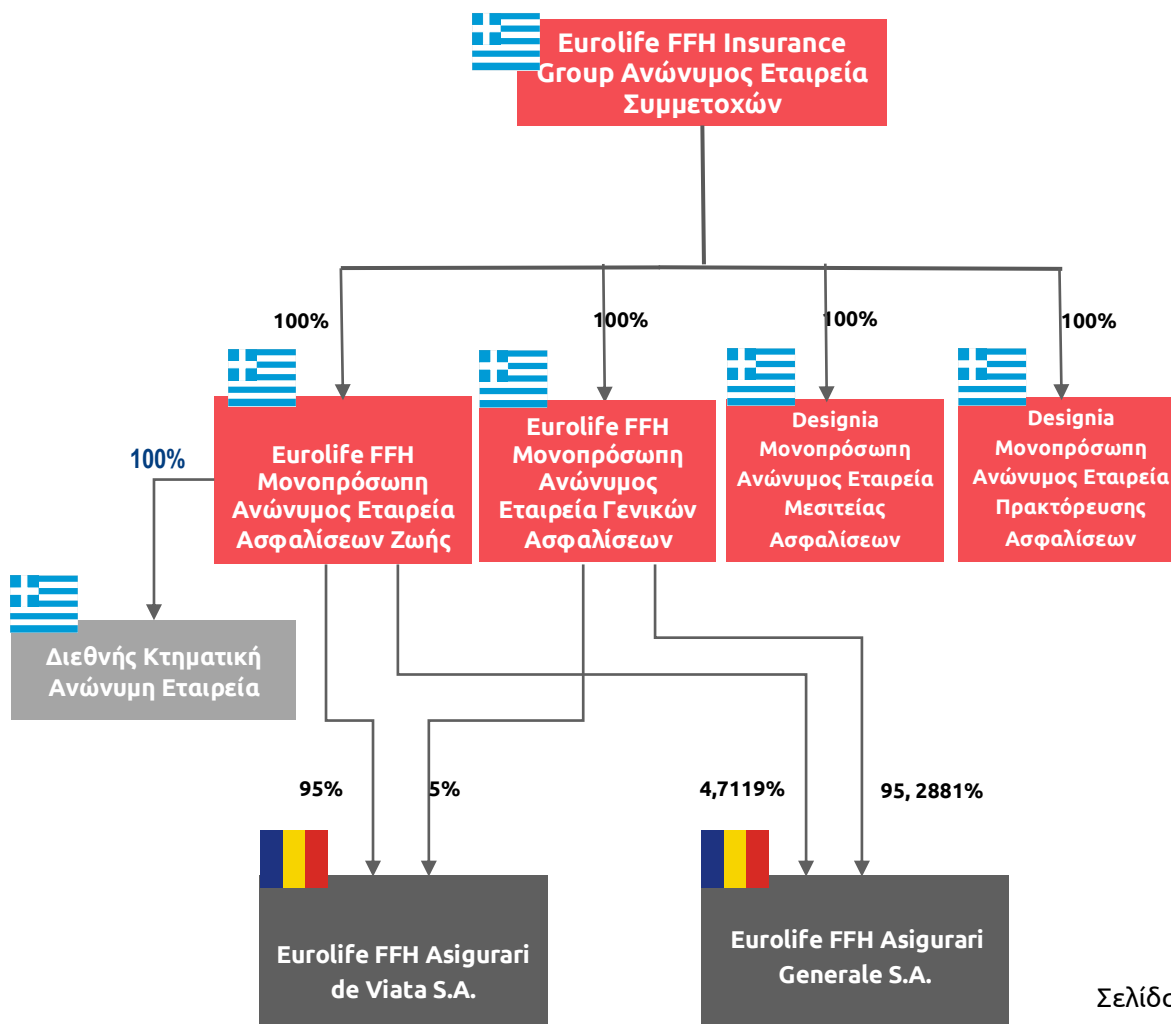
Δομή

Η οργανωτική δομή που περιγράφει την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:



5. Δομή του Ομίλου

Η δομή της εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (εφεξής “Εταιρεία Συμμετοχών”) και των θυγατρικών της (“Ομίλος”) στις 31 Δεκεμβρίου 2020 είχε ως εξής:



Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί Μέτοχοι

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ορίστηκε σε € 350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,50 έκαστη. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €2,25 η κάθε μία.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και έχουν αποπληρωθεί πλήρως. Η Εταιρεία Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa Luxembourg Holding S.a r.l. ("Costa"), η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. ("Eurobank Ergasias") και της Fairfax Financial Holdings Limited για την πώληση του 80% της συμμετοχής της Eurobank στην Εταιρεία Συμμετοχών (η «Συναλλαγή»), ακολουθώντας μια ανταγωνιστική διαδικασία πώλησης με τη συμμετοχή διεθνών επενδυτών. Σε συνέχεια αφού ελήφθησαν όλες οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές, στις 4 Αυγούστου 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Συμμετοχών στην Costa Luxembourg S.à r.l. η οποία εδρεύει στο Λουξεμβούργο.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, ο έλεγχος της Εταιρείας Συμμετοχών μεταφέρθηκε στην εταιρεία Costa, η οποία ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την εταιρεία OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., ενώ η Eurobank διατήρησε το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Συμμετοχών και παραμένει συνδεδεμένο μέρος. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2020 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α ανήλθαν στα € 350,4 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 0,5% (2019: € 348,5 εκατ.), ενώ του Ομίλου στα € 738,3 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 2,9% (2019: € 717,1 εκατ.).

Η Καθαρή Θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2020 συνίστατο στα € 658,9 εκατ. (2019: € 360,0 εκατ.).

A Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής».

Πρόκειται για ανώνυμη εταιρεία και έχει συσταθεί στην Ελλάδα, παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν σε παραδοσιακά προγράμματα κλάδου ζωής, προγράμματα επενδυτικού χαρακτήρα, καθώς και ομαδικά προγράμματα συνταξιοδότησης.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, TK 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121651960000), τηλ. (+30) 210 9303800, www.eurolife.gr. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ενώ είναι μητρική της Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A., ασφαλιστικής εταιρείας ασφαλίσεων ζωής, που εδρεύει και δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ εποπτεύει επίσης και τον Όμιλο, στον οποίο συμμετέχει η Εταιρεία.

Στοιχεία επικοινωνίας Εποπτικής Αρχής:

Τράπεζα της Ελλάδος

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελ. Βενιζέλου 21

Τ.Κ. 10250 Αθήνα

A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών που εδρεύει στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, TK 105 64, τηλ. (+30) 2109303800, www.eurolife.gr.

Η εταιρεία Costa που εδρεύει στο Πριγκιπάτο του Λουξεμβούργου, στην οδό Jean Piret 1, L-2350 Luxembourg, κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών. Η Costa ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax Financial Holdings Limited, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l., μέλος του Ομίλου OMERS Administration Corporation. Η Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, που εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557, κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών.

A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας είναι:

PricewaterhouseCoopers S.A. (PwC)

Λεωφ. Κηφισίας 268

Τ.Κ.15232 Χαλάνδρι

A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών.

Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνονται οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων της επωνυμίας τους, της νομικής τους μορφής, της χώρας, του ποσοστού ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν:

Επωνυμία συνδεδεμένης επιχείρησης	Νομική μορφή	Χώρα	Συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιώματος ιδιοκτησίας που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα			
Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	100%	100%
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	95 %	95%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	5%	5%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	4. 7119%	4. 7119%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	95.2881%	95.2881%

A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας για τους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.4364/2016:

I. Ασφαλίσεις ζωής:

Ο κλάδος περιλαμβάνει:

I.1 ασφαλίσεις επιβίωσης, ασφαλίσεις θανάτου, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις ζωής με επιστροφή ασφαλιστρού,

I.2 ασφαλίσεις προσόδων,

I.3 πρόσθετες ασφαλίσεις που συνάπτονται συμπληρωματικά προς τις ασφαλίσεις ζωής, ιδίως ασφαλίσεις σωματικών βλαβών, περιλαμβανομένης και της ανικανότητας για επαγγελματική εργασία, ασφαλίσεις θανάτου συνεπεία ατυχήματος, ασφαλίσεις ανικανότητας συνεπεία ατυχήματος ή ασθένειας,

III. Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις (περιλαμβάνει τις ασφαλίσεις των κλάδων I1 και I2 όπως περιγράφονται παραπάνω οι οποίες συνδέονται με επενδυτικά κεφάλαια)

VII. Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών.

Η δραστηριότητα ασκείται στην Ελλάδα.

Οι κλάδοι ασφαλιστικής δραστηριότητας που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να διαφέρουν από τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας στις οποίες ομαδοποιούνται οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπου η κατάταξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας και σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου αντικατοπτρίζουν τη φύση των κινδύνων των υποχρεώσεων.

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας**A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα**

Κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (€ σε χιλ.) (με βάση την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α, βασισμένο στην πληροφόρηση προς την Διοίκηση)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ⁽¹⁾	380.944	433.130	-12%
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	177.610	340.940	-48%
Λοιπά Έσοδα (Προμήθειες διαχείρισης Unit Linked προϊόντων)	5.015	3.405	47%
Καθαρές Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Καθαρές Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	-231.247	-331.760	-30%
Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης	-24.105	-20.817	16%
Λειτουργικά Έξοδα	-23.408	-21.627	8%
Ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων ⁽²⁾	-46.852	22.261	-310%
Καθαρά Έσοδα Επενδύσεων	231.413	130.132	78%
Κέρδη προ Φόρων	135.278	100.273	35%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

(2) Τα ασφαλιστικά κέρδη προ φόρων δείχνουν την ασφαλιστική επίδοση της Εταιρείας και υπολογίζονται ως εξής: καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα + λοιπά έσοδα – ασφαλιστικές προβλέψεις & καθαρές πραγματοποιηθείσες αποζημιώσεις – έξοδα (πρόσκτησης και λειτουργικά) + έσοδα επενδύσεων καταναμεμένα στα ασφαλιστικά αποθέματα.

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης (€ σε χιλ.) (με βάση την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α, βασισμένο στην πληροφόρηση προς την Διοίκηση)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Ασφαλίσεις ζωής ⁽¹⁾	158.860	328.982	-52%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	197.466	80.260	146%

Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών	24.619	23.889	3%
Σύνολο	380.944	433.130	-12%

(1) Περιλαμβάνει:

I.1 ασφάλισης επιβίωσης, ασφάλισης θανάτου, μικτές ασφάλισεις, ασφάλισεις ζωής με επιστροφή ασφαλίστρου; I.2 ασφάλισεις προσόδων; I.3 πρόσθετες ασφάλισεις που συνάπτονται συμπληρωματικά προς τις ασφάλισεις ζωής, ιδίως ασφάλισεις σωματικών βλαβών, περιλαμβανομένης και της ανικανότητας για επαγγελματική εργασία, ασφάλισεις θανάτου συνεπεία ατυχήματος, ασφάλισεις ανικανότητας συνεπεία ατυχήματος ή ασθένειας

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανα τρόπο πληρωμής (€ σε χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Περιοδικής Καταβολής	196.474	179.637	9%
Εφάπαξ Καταβολής	184.470	253.493	-27%
- ΙΕΑ ⁽¹⁾	214.921	204.986	5%
Σύνολο	380.944	433.130	-12%

(1) Ισοδύναμο Ετησίων Ασφάλιστρα: Υπολογίζονται ως το άθροισμα των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών περιοδικών καταβολών και του 10% των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών εφάπαξ καταβολής.

Νέα Παραγωγή Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφάλιστρων ανα τρόπο πληρωμής (€ σε χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019	Δ%
Περιοδικής Καταβολής	49.399	38.107	30%
Εφάπαξ Καταβολής	175.458	248.072	-29%
- ΙΕΑ ⁽¹⁾	66.945	62.914	6%
Σύνολο	224.857	286.179	-21%

- Τα Κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν κατά 35% σε σχέση με το 2019 και ανήλθαν στο ποσό των € 135,3 εκατ. έναντι € 100,3 εκατ. για το 2019. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στα υψηλά αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες των οποίων τα κέρδη συγκριτικά με το 2019 εμφανίστηκαν αυξημένα κατά € 101,3 εκατ.
- Τα ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν στα € -46,9 εκατ. το 2020 (έναντι € 22,3 εκατ. το 2019), εξαιτίας κυρίως της αρνητικής επίπτωσης που προέκυψε από την αύξηση αποθεμάτων στα πλαίσια της άσκησης Επάρκειας Αποθεμάτων (L.A.T.) .

Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 380,9, εκατ. παρουσιάζοντας μείωση 12% σε σχέση με το 2019, διατηρώντας την ηγετική θέση της εταιρείας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, καθώς και την δυναμική που ανέπτυξε στις προηγούμενες χρήσεις ως νέο μέλος του Διεθνούς Επενδυτικού Ομίλου Fairfax.

Τα Έσοδα Επενδύσεων κινήθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα και ανήλθαν στο ποσό των € 231,4 εκατ., (έναντι € 130,1 εκατ. το 2019) κυρίως λόγω της αναγνώρισης κερδών από πώληση ομολόγων.

- Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ήταν 157. (2019:162).
- Ο δείκτης Φερεγγυότητας II παραμένει ισχυρός 169%.
- Το 2020 πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος ύψους € 1,2 εκατ.

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρεία επενδύει σε ομολογίες, έντοκα γραμμάτια, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια, ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα και προβαίνει στην σύναψη παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έφτασε τα € 2.954,9 εκατ. και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε στα € 128,7 εκατ.

A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτίμηση σε Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	31.12.2020		31.12.2019	
	Ποσό	Κατανομή	Ποσό	Κατανομή
Μετοχές	71.448	2,4%	88.838	3,1%
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	2.375.126	80,4%	2.509.192	88,1%
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	76.865	2,6%	0	0,0%
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων	157.034	5,3%	145.893	5,1%
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	98.817	3,3%	4.579	0,2%
Παράγωγα	101	0,0%	0	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	99.534	3,4%	24.538	0,9%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	0	0,0%	0	0,0%
Συμμετοχές	75.937	2,6%	74.681	2,6%
ΣΥΝΟΛΟ	2.954.863	100,0%	2.847.721	100,0%

Τα ομόλογα & έντοκα γραμμάτια αποτελούν το 80,4% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια το 2,6%, τα αμοιβαία κεφάλαια το 3,4%, οι μετοχές και οι συμμετοχές σε άλλες εταιρείες αποτελούν το 2,4% και 2,6% αντίστοιχα και το υπόλοιπο 8,7% αντιπροσωπεύει τις καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα, και τις επενδύσεις σε ακίνητα και τις ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (ομόλογα & έντοκα γραμμάτια) μειώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους κατά € 134,1 εκατ., ενώ η εταιρεία αύξησε τις τοποθετήσεις της σε αμοιβαία κεφάλαια κατά € 75,0 εκατ. σε εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια κατά € 76,9 εκατ. και τα συνολικά ταμειακά διαθέσιμα της κατά € 105,4 εκατ.. Τέλος η έκθεση σε μετοχές μειώθηκε λόγω της απομείωσης της αξίας του μετοχικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων το έτος 2020 κατά € 17,4 εκατ. ενώ η έκθεση σε συμμετοχές αυξήθηκε κατά € 3,8 εκατ.

Υπάρχουν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα στις 31 Δεκεμβρίου 2020 για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα των επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και σύγκριση με το προηγούμενο έτος:

Έσοδα Επενδύσεων * (σε χιλ.€)	31.12.2020	31.12.2019
Μετοχές	-16.231	29.811
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	149.324	412.381
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	343	0
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων**	-2.473	962
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα**	167	214
Παράγωγα	101	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	-2.528	1.292
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	0	0
Συμμετοχές	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	128.704	444.662

* Η απεικόνιση είναι βασισμένη σε αρχές Δ.Π.Χ.Α. όπως παρουσιάζεται στην Διοίκηση.

** Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η απόδοση των επενδύσεων προκύπτει από τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, μερίσματα κλπ.) και από κέρδη και/ή ζημιές από την ρευστοποίηση και αποτίμηση των επενδύσεων. Συνολικά, η απόδοση των επενδύσεων ανήλθε στα € 128,7 εκατ. για το έτος 2020, έναντι € 444,7 εκατ. για το έτος 2019.

Την 31η Δεκεμβρίου 2020 η συνολική απόδοση των ομολόγων & εντόκων γραμματίων ανήλθε σε € 149,3 εκατ., η οποία είναι σημαντικά μειούμενη σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, καθώς το έτος 2019 πραγματοποιήθηκε σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων με σημαντικό όφελος στην απόδοση επενδύσεων.

Η τοποθέτηση επενδύσεων σε «Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων» κατέγραψε καθαρή ζημιά ύψους € -2.473 χιλ., η οποία οφείλεται σε αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές. Αντίθετα, οι «Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα» απέδωσαν καθαρό κέρδος ύψους € 167 χιλ. μέσα στο 2020.

Η απόδοση από εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια ήταν αρνητική, ύψους € -16.231 χιλ., και € -2.528 χιλ., αντίστοιχα.

Τέλος, τα έσοδα από εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια ανήλθαν στις € 343 χιλ. κατά τη διάρκεια του έτους ενώ από παράγωγα τα έσοδα ανήρθαν σε € 101 χιλ.

A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων

Στους πίνακες που ακολουθούν αναλύονται τα κέρδη/ζημιές ανά κατηγορία επένδυσης που αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ή/και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων για το έτος 2020 και συγκριτικά για το έτος 2019.

Έσοδα Επενδύσεων 2020 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	-1.632	-14.598	-16.231
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	244.058	-94.734	149.324
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	343	-	343
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	-2.473	-	-2.473
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	167	-	167
Παράγωγα	101	-	101
Αμοιβαία Κεφάλαια	5	-2.533	-2.528

ΣΥΝΟΛΟ	240.569	-111.866	128.704
---------------	----------------	-----------------	----------------

Έσοδα Επενδύσεων 2019 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	12.278	17.534	29.811
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	127.892	284.490	412.381
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	-	-	-
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	962	-	962
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	214	-	214
Παράγωγα	-	-	-
Αμοιβαία Κεφάλαια	61	1.231	1.292
ΣΥΝΟΛΟ	141.407	303.255	444.662

* Στην "Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης" (ΚΑΧ) περιλαμβάνονται τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, μερίσματα), κέρδη/ζημιές από ρευστοποιήσεις και από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία.

** Στα "Ίδια Κεφάλαια" (ΙΚ) περιλαμβάνονται κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία.

*** Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η συνολική απόδοση των επενδύσεων για το έτος 2020 έφτασε τα € 128,7 εκατ., η οποία προήλθε από το άθροισμα των κερδών ύψους € 240,6 εκατ. που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, και των ζημιών ύψους € -111,9 εκατ. που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων

Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν έξοδα θεματοφυλακής, μεσιτείας και συμβουλευτικών υπηρεσιών ανήλθαν στα € 9,2 εκατ. για το έτος 2020.

A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις με τιτλοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

A.5 Άλλες πληροφορίες

Επιπτώσεις πανδημίας COVID-19

Η ταχύτατη εξάπλωση του ιού COVID-19 έφερε την ανθρωπότητα στις αρχές του 2020 αντιμέτωπη με μια επικίνδυνη πανδημία που ως τώρα απειλεί την υγεία και έχει στοιχίσει τη ζωή εκατομμυρίων ανθρώπων. Παράλληλα ο οικονομικός της αντίκτυπος παραμένει εκτεταμένος ενώ η πιθανότητα να αποβεί καταστροφική για κάποιους κλάδους είναι υπαρκτή. Από τη μία, ο αναγκαστικός εγκλεισμός και η επιβεβλημένη κοινωνική απόσταση οδηγούν σε περιορισμό ή και αναστολή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για μεγάλο χρονικό διάστημα. Από την άλλη, η έντονη ανησυχία και η ανασφάλεια για τις επιπτώσεις της πανδημίας στην υγεία των πολιτών, προκαλεί παρατεταμένη και έντονη

αβεβαιότητα με σοβαρές συνέπειες στην εύρυθμη λειτουργία των οικονομιών. Οι κεντρικές τράπεζες και οι κυβερνήσεις των ισχυρών οικονομιών του πλανήτη αντέδρασαν άμεσα προκειμένου να αποφευχθεί μια σοβαρή παγκόσμια οικονομική κρίση λόγω της πανδημίας και να περιοριστούν οι οικονομικές της συνέπειες σε μια διαχειρίσιμη ύφεση. Έτσι, δόθηκε η δυνατότητα στις κυβερνήσεις των κρατών να προσηλωθούν στην προάσπιση της δημοσίας υγείας και στην προστασία των πολιτών τους

Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Στη διάρκεια του 2020 η πανδημία του κορωνοϊού οδήγησε την ελληνική οικονομία σε μεγάλη ύφεση κυρίως λόγω των μειωμένων εισοδημάτων και κατανάλωσης των νοικοκυριών, των συρρικνωμένων επενδύσεων και της περιορισμένης εξωτερικής ζήτησης ελληνικών αγαθών και υπηρεσιών. Ο πληθωρισμός επέστρεψε σε αρνητικά επίπεδα, ύστερα από τρία συνεχόμενα έτη θετικών ρυθμών. Στην αγορά εργασίας ανακόπηκαν η αύξηση της συνολικής απασχόλησης και η πτώση του ποσοστού ανεργίας. Για την στήριξη των επιχειρήσεων και εργαζομένων και τον περιορισμό των συνεπειών, υιοθετήθηκαν δημοσιονομικές, νομισματικές και χρηματοπιστωτικές παρεμβάσεις. Η προσωρινή χαλάρωση των κανόνων του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης και του θεσμικού πλαισίου περί κρατικών ενισχύσεων καθώς και το ευρωπαϊκό πακέτο βοήθειας του Απριλίου του 2020 επέτρεψαν στα κράτη-μέλη της ζώνης του ευρώ να στηρίξουν την παραγωγή και την απασχόληση. Ωστόσο, η κυρίαρχη δράση της πολιτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης απέναντι στην πανδημία είναι η δημιουργία του ευρωπαϊκού μέσου ανάκαμψης Next Generation EU (NGEU), το οποίο θα χρηματοδοτήσει αναπτυξιακές πρωτοβουλίες την περίοδο 2021-2026.

Ιδιαίτερα ευνοϊκές ήταν οι επιδράσεις της απόφασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να συμπεριλάβει τα ελληνικά κρατικά ομόλογα στο πρόγραμμα αγοράς τίτλων λόγω της πανδημίας (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP) και την αποδοχή τους ως εξασφαλίσεων για την παροχή ρευστότητας από το Ευρωσύστημα. Ως αποτέλεσμα, οι αποδόσεις των ελληνικών κρατικών και εταιρικών ομολόγων υποχώρησαν και τον Νοέμβριο του 2020 ο οίκος Moody's αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδος κατά μία βαθμίδα. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας, εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητα του ως προς τη λήψη αποφάσεων για την προστασία του απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Ικανότητα Λειτουργίας

Από τις πρώτες ημέρες της πανδημίας η Εταιρεία έχει ενεργοποιήσει Ειδικό Σχέδιο Δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Αδιαπραγμάτευτη παραμένει η δέσμευση του Διοικητικού Συμβουλίου ότι η προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων προέχουν. Επίσης, η διασφάλιση της αδιάληπτης λειτουργίας υπήρξε από την πρώτη στιγμή και παραμένει βασική προτεραιότητα. Με την άμεση ανάληψη δράσεων και τη λήψη μέτρων, η Εταιρεία πέτυχε την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της, την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη όπως: Πελάτες, Συνεργάτες, Εποπτική Αρχή, Μέτοχοι. Επίσης επιδεικνύοντας κοινωνική ευαισθησία ανέλαβε πρωτοβουλίες ανακούφισης και υποστήριξης ευπαθών ομάδων στηρίζοντας την Κοινωνία.

Χωρίς εφησυχασμό, με την εμπειρία διαχείρισης της κατάστασης για πάνω από 1 χρόνο τόσο το Διοικητικό Συμβούλιο όσο και η Διοικητική Ομάδα της Εταιρείας, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και αναλόγως αποφασίζουν και δρουν. Τα βασικά μέτρα που λαμβάνονται για να επιτυγχάνεται η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας υπό τις νέες συνθήκες που επιβάλλει η πανδημία είναι:

- Μέτρα για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων όπως επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), εφαρμογή τηλεργασίας στο 70-98% των εργαζομένων, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση του προσωπικού σχετικά με την πανδημία και τις συνθήκες της τηλεργασίας.
- Μέτρα που σχετίζονται με το νέο μοντέλο λειτουργίας Work at Home (W@H) όπως εναλλακτικές διαδικασίες και μηχανισμοί ελέγχου προσαρμοσμένοι στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων, εναλλαγή θέσεων εργασίας, παροχή

πρόσθετων εργαλείων για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας.

- Λοιπά μέτρα που λαμβάνονται και λειτουργούν υποστηρικτικά της ευρείας εφαρμογής της τηλεργασίας είναι η χρήση "Information and Communication Technology" (ICT) υποδομών, η θωράκιση των εν λόγω υποδομών, η πρόληψη διαρροής δεδομένων, η διασφάλιση της ασφαλούς και αδιάληπτης πρόσβασης στις απαραίτητες υποδομές και η ευαισθητοποίηση των εργαζομένων.

Βάσει όλων των παραπάνω, ένα χρόνο μετά, η Εταιρεία χωρίς να εφησυχάζει για τον κίνδυνο, επιτυγχάνει τους επιχειρηματικούς του στόχους.

B Σύστημα διακυβέρνησης

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»). Το Δ.Σ. απαρτίζεται από ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Κύριο καθήκον και ευθύνη του Δ.Σ. είναι η διαχείριση όλων των εταιρικών υποθέσεων με σκοπό την προάσπιση των συμφερόντων όλων των εμπλεκόμενων μερών (πελάτες, μέτοχοι, εργαζόμενοι, κοινωνία) και τη δημιουργία βιώσιμης ανάπτυξης. Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη έχουν την ευθύνη για την εν γένει προώθηση και διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας και των εμπλεκόμενων μερών.

Οι κύριες αρμοδιότητες των μελών του Δ.Σ. είναι μεταξύ άλλων:

- η χάραξη της στρατηγικής της Εταιρείας και η έγκριση σημαντικών σχεδίων δράσης,
- η εξέταση και η έγκριση σημαντικών κεφαλαιουχικών δαπανών, εξαγορών, συγχωνεύσεων, αποεπενδύσεων και δημιουργίας νέων οντοτήτων,
- η θέσπιση πολιτικών με σκοπό τη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό και νομικό πλαίσιο, εναρμονισμένων με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αυτή εκφράζεται από το Δ.Σ.,
- η έγκριση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς τους,
- η θέσπιση Κώδικα Δεοντολογίας και ο προσδιορισμός αξιών και προτύπων που διέπουν την Εταιρεία,
- η μέριμνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή διαδικασιών που διασφαλίζουν τον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων, που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας,
- η έγκριση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, των ετήσιων προϋπολογισμών και των επιχειρηματικών σχεδίων,
- ο προσδιορισμός στόχων απόδοσης και η παρακολούθηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας,
- η διασφάλιση εφαρμογής επίσημης και διαφανούς διαδικασίας ανάδειξης και επιλογής υποψηφίων μελών του Δ.Σ.,
- η διασφάλιση ότι οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών εναρμονίζονται με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας,
- η εξασφάλιση της ακεραιότητας των συστημάτων λογιστικής, χρηματοοικονομικής και εποπτικής πληροφόρησης της Εταιρείας και της ύπαρξης κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών,
- η εξέταση και έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των αναφορών που υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή,
- η εξέταση και έγκριση της αναφοράς Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA),
- η εξέταση και έγκριση δυνητικών συμφωνιών εξωπορισμού βασικών ή κρίσιμων λειτουργιών,
- η εποπτεία και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων και έγκαιρης ειδοποίησης σε περίπτωση δυνητικών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
- η προστασία του απορρήτου, και,
- η εξασφάλιση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 τα μέλη του Δ.Σ. ήταν τα παρακάτω:

- Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Βασιλείου, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος (ημερομηνία εκλογής 31.12.2020)
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Alberto Lotti, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Wade Sebastian Burton, μη εκτελεστικό μέλος
- Irena Germanoviciute¹, μη εκτελεστικό μέλος
- Ιάκωβος Γιαννακλής, μη εκτελεστικό μέλος (ημερομηνία εκλογής 31.12.2020)
- Θεόδωρος Καλαντώνης, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Δελένδας, εκτελεστικό μέλος
- Αμαλία Μόφορη, εκτελεστικό μέλος
- Βασίλειος Νικηφοράκης, εκτελεστικό μέλος

Επιτροπές Δ.Σ.

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών, έχουν συσταθεί οι παρακάτω επιτροπές:

Επιτροπή Ελέγχου

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου σχετίζονται κυρίως με:

- την εξέταση της επάρκειας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και της συμμόρφωσης με κανόνες και κανονισμούς που διέπουν τη διαδικασία παρακολούθησής τους,
- την εξέταση της διαδικασίας παραγωγής χρηματοοικονομικών πληροφοριών και της ορθότητας και πληρότητας των οικονομικών καταστάσεων,
- την επιλογή, την απόδοση και την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή,
- την αποτελεσματικότητα και την απόδοση της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου διεξάγει ή εξουσιοδοτεί τη διενέργεια ερευνών σε όλο το εύρος των εργασιών της Εταιρείας και έχει απεριόριστη πρόσβαση σε πληροφορίες, στα μέλη της Διοίκησης και στους εργαζομένους οι οποίοι πρέπει να συνεργάζονται και να υποστηρίζουν την Επιτροπή. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου εφόσον το κρίνει απαραίτητο, μπορεί να λαμβάνει νομικές ή άλλες επαγγελματικές συμβουλές από εξωτερικούς συμβούλους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II,
- τη διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,

¹ Το μέλος παραιτήθηκε την 25.02.2021 χωρίς να αντικατασταθεί.

- τη θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν, τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,
- τη θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που επιτρέπει την κατανόηση των κινδύνων και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- την παρακολούθηση, την κριτική αξιολόγηση και την επικύρωση της διαδικασίας υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- την υποστήριξη του Δ.Σ. στην υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς στρατηγικής και πολιτικής επενδύσεων,
- την αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- την έγκριση επενδυτικών προτάσεων, χωρίς περιορισμό στο ύψος της επένδυσης, εφόσον εμπίπτουν στις συνήθεις επιχειρηματικές πρακτικές της Εταιρείας, ή έως € 100 εκατ. ανά συναλλαγή σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της,
- την αξιολόγηση της ικανότητας, απόδοσης και αμοιβών των εξωτερικών υπευθύνων διαχείρισης επενδύσεων,
- την καθοδήγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων και άλλων τμημάτων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της Επιτροπής.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ήταν τα παρακάτω:

- Alberto Lotti, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Αμαλία Μόφορη, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Βασίλειος Νικηφοράκης, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Παναγιώτης Γεωργόπουλος, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων
- Σπυρίδων Αθανίτης, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Διευθυντής Επενδύσεων

Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Πρωταρχικός στόχος της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση καθηκόντων αναφορικά με τις αποδοχές και την ανάδειξη υποψηφιοτήτων διευθυντικών και ανωτάτων στελεχών.

Σχετικά με θέματα αμοιβών, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διαμόρφωση και εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής και του συστήματος αποδοχών, καθώς και της αναθεώρησης αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, την διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την εξέταση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο συνεπούς και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων,
- την παροχή στο Δ.Σ. πρόσθετης διαβεβαίωσης, που μπορεί εύλογα να απαιτήσει, σχετικά με τις πολιτικές του Ανθρωπίνου Δυναμικού της Εταιρείας που αφορούν στους όρους και τις συνθήκες απασχόλησης, τις αμοιβές και τις συνταξιοδοτικές παροχές, ώστε να είναι δίκαιες και να προσελκύουν και να διατηρούν υψηλού επιπέδου εργαζομένους,

- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για μισθούς, επιδόματα παροχής κινήτρων και συνταξιοδοτικές παροχές με σημαντικό κόστος και επιπτώσεις σε σημαντικό αριθμό εργαζομένων,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για αποζημιώσεις προσωπικού,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για συνταξιοδοτικές παροχές, καθώς και των όρων χρηματοδότησής τους από την Εταιρεία και για σημαντικές αλλαγές στους όρους χρηματοδότησης και όλες τις μη χρηματοδοτούμενες παροχές,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. συστημάτων αμοιβών βασιζόμενων σε ατομικές αποδόσεις που συνδέονται με εταιρικούς σκοπούς και στόχους που τίθενται από την Εταιρεία κατά καιρούς,
- τη διασφάλιση ότι κανένα μέλος του Δ.Σ. ή Ανώτατο στέλεχος ή οποιοσδήποτε εκ των υφισταμένων τους δεν συμμετέχει στη λήψη αποφάσεων για ίδιες αμοιβές,
- την προετοιμασία των εποπτικών αναφορών της Εταιρείας σχετικά με την πολιτική αμοιβών,
- την εξέταση και έγκριση τυχόν παροχής πληροφοριών που ζητείται από τις Εποπτικές Αρχές αναφορικά με την πολιτική αμοιβών.

Σχετικά με θέματα ανάδειξης υποψηφιοτήτων, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη να εισηγείται προς το Δ.Σ. για:

- τον διορισμό οποιουδήποτε μέλους του Δ.Σ. σε εκτελεστική ή άλλη θέση,
- την επανεκλογή των υφιστάμενων μελών του Δ.Σ. από τους μετόχους,
- τα σχέδια διαδοχής για εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.,
- τη συμμετοχή στις Επιτροπές του Δ.Σ. κατόπιν συνεννόησης με τον Πρόεδρο και τους Προέδρους της εκάστοτε Επιτροπής,
- οποιοδήποτε θέμα σχετίζεται με την συνέχιση της θητείας οποιουδήποτε μέλους ανά πάσα στιγμή.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γενικές πληροφορίες για τις Βασικές Λειτουργίες

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία ή μπορεί να εκτεθεί.
Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριάσμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους, καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων και αποτελεσματική διαχείρισή τους,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,

- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,
- η κατάρτιση (και η ετήσια αναθεώρηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας, καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η κατάρτιση, υλοποίηση και η παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά, η αξιολόγηση κινδύνων σε παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services) η αξιολόγηση των σχέσεων εξωτερικής ανάθεσης εργασιών (ORA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την αναφορά ανέντιμης/παράτυπης συνπεριφοράς (Whistleblowing Policy),
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), Αξιολόγησης του Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος και των Σχέσεων Εξωτερικής Ανάθεσης και ασκήσεων Αξιολόγησης της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια αναθεώρηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων,
- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,

- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- η παροχή εύλογης διασφάλισης, με τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, για την επάρκεια και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Προκειμένου να διατυπώσει γνώμη, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει και υλοποιεί πρόγραμμα ελεγκτικών εργασιών,
- η υποβοήθηση και η παροχή συμβουλών στη Διοίκηση σχετικά με την πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο,
- η υποβοήθηση της Διοίκησης στη βελτίωση και ενίσχυση του συστήματος εσωτερικών ελέγχων διατυπώνοντας προτάσεις για την αντιμετώπιση αδυναμιών και βελτιώσεις των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων και η παροχή διασφάλισης για την ορθότητα των διαδικασιών που ακολουθούνται για την κατάρτιση αναφορών και συλλογής δεδομένων που παρέχονται στις Επιτροπές της Εταιρείας,
- η διεξαγωγή περιοδικών ελέγχων επί των οικονομικών καταστάσεων και των κανονιστικών αναφορών,
- η παρακολούθηση και ο έλεγχος της υλοποίησης των απαραίτητων διορθωτικών ενεργειών επί των ευρημάτων ελέγχου εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών,
- η συμμετοχή στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου προκειμένου να παρουσιάζει μια σύνοψη των εργασιών της Λειτουργίας και να επισημαίνει όλους τους τομείς ανησυχίας που εντοπίζει,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους. Η Επιτροπή Ελέγχου και/ή η Διοίκηση πρέπει πάντοτε να ενημερώνονται για τις πληροφορίες που παρέχονται στις Εποπτικές Αρχές,
- η αξιολόγηση των εμπιστευτικών διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί από τη Διοίκηση προκειμένου οι υπάλληλοι της Εταιρείας να υποβάλουν καταγγελίες και σχόλια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις ορθές πρακτικές (Πολιτικής Αναφοράς Ανέντιμης/Παράτυπης Συμπεριφοράς),
- η ανάληψη των όποιων επιπλέον εργασιών που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της, όπως ανατίθενται από την Επιτροπή Ελέγχου και/ή τη Διοίκηση,
- η διενέργεια οποιωνδήποτε άλλων εργασιών απαιτούνται από τις Εποπτικές Αρχές,
- η διενέργεια εσωτερικών ελέγχων σε διαδικασίες που διενεργούνται για λογαριασμό του οργανισμού από εξωτερικούς παρόχους, εφόσον έχει συναφθεί γραπτή συμφωνία μαζί τους σχετικά με τους στόχους, το πεδίο εφαρμογής, τις αντίστοιχες ευθύνες, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στη διανομή των αποτελεσμάτων και την πρόσβαση στα αρχεία,
- η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών κατόπιν αιτήματος της Διοίκησης και της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το κανονιστικό πλαίσιο,

- η αξιολόγηση των επιπτώσεων ενδεχόμενων αλλαγών της νομοθεσίας στις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- η αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρεία,
- η παροχή συμβουλών σε θέματα υιοθέτησης κατάλληλων διαδικασιών με στόχο τη συμμόρφωση με τους κανόνες λειτουργίας που έχουν τεθεί από το Δ.Σ. και την ικανοποίηση των κανονιστικών απαιτήσεων,
- η διασφάλιση, μέσω σχετικών διαδικασιών, της τήρησης των προθεσμιών προετοιμασίας, έγκρισης και υποβολής αναφορών προς την Εποπτική Αρχή,
- η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η Εταιρεία για την αποτροπή της μη-συμμόρφωσης,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους,
- η διασφάλιση ότι η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες και επαρκείς διαδικασίες για να αποτρέψει τη χρησιμοποίηση της Εταιρείας ως μέσο για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- ο σχεδιασμός και η υλοποίηση Ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς

Η συνέχιση της εύρυθμης λειτουργίας της Εταιρείας και η απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των πελατών της αποτέλεσε προτεραιότητα από τις αρχές της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19 στη χώρα μας και προς το σκοπό αυτό η Εταιρεία εκπόνησε εγκαίρως σχέδιο δράσης με γνώμονα την υγεία και την ασφάλεια του ανθρώπινου δυναμικού της. Από το πρώτο κίόλας διάστημα αξιοποιήθηκαν τα σύγχρονα τεχνολογικά εργαλεία που διασφάλισαν την αποτελεσματική εφαρμογή της τηλεργασίας και τη διεξαγωγή τηλε-διασκέψεων στο πλαίσιο της ομαλής άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας και της διαχείρισης της κρίσης. Δεδομένου ότι τα μέτρα που συνεχίζουν να λαμβάνονται από την Διοίκηση εφαρμόζονται αποτελεσματικά, η οργανωτική δομή της Εταιρείας έχει παραμείνει αμετάβλητη, δεν έχει προκύψει ανάγκη αναθεώρησης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και οι αρμοδιότητες των βασικών και κρίσιμων λειτουργιών και του συνόλου των μονάδων της Εταιρείας συνεχίζουν να εκτελούνται αδιάλειπτα.

B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί αντανakλούν τους στόχους της Εταιρείας για χρηστή εταιρική διακυβέρνηση, για την προστασία των συμφερόντων των πελατών και την διαρκή και μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας προς τους μετόχους της. Επιπλέον, εξασφαλίζεται ότι:

1. η Εταιρεία είναι σε θέση να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,
2. προσφέρεται στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
3. ενθαρρύνονται οι εργαζόμενοι να δημιουργούν βιώσιμα αποτελέσματα και ταυτόχρονα ικανοποιούνται τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων μερών.

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία εστιάζουν στην εξασφάλιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων μέσω:

- μιας αυστηρής διαδικασίας καθορισμού στόχων και επικοινωνίας αυτών στους εργαζομένους,
- της συνεπούς διασύνδεσης με την επιχειρηματική στρατηγική, τις αξίες, τις βασικές προτεραιότητες και μακροπρόθεσμους στόχους της Εταιρείας,

- της συνέπειας με τις αρχές προστασίας των πελατών, των μετόχων και της πρόληψης της σύγκρουσης συμφερόντων,
- της διασφάλισης ότι το σύνολο των αποδοχών δεν θα υπονομεύει ή θέτει σε κίνδυνο την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρείας.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί είναι συνεπείς με την μακροπρόθεσμη στρατηγική της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής, της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και της διάθεσης ανάληψης όλων των κατηγοριών κινδύνων όπως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος της αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος φήμης καθώς και οι λοιποί κίνδυνοι που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί διασφαλίζουν περαιτέρω την διαφάνεια σε σχέση με τη στρατηγική ανταμοιβών και επιβράβευσης της Εταιρείας. Προς αυτή την κατεύθυνση, καθορίζονται και συμφωνούνται ατομικοί στόχοι απόδοσης με ποσοτικά / ποιοτικά κριτήρια που συνδέονται με αντίστοιχες αμοιβές και παροχές.

Οι εργαζόμενοι έχουν σαφείς και προκαθορισμένους Βασικούς Δείκτες Απόδοσης οι οποίοι οριοθετούνται και διασυνδέονται με την απόδοσή τους και σύμφωνα με τη γενική στρατηγική της Εταιρείας και το ισχύον νομοκανονιστικό πλαίσιο.

Το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή αυτή λειτουργεί ως προπαρασκευαστική και συμβουλευτική Επιτροπή του Δ.Σ. σε θέματα αμοιβών και είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με την πολιτική αποδοχών.

Η εφαρμογή της πολιτικής αυτής αναπτύσσεται με τη συμβολή Μονάδων επιφορτισμένων με έργα ελέγχων και κανονιστικής συμμόρφωσης ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν θα παραβιαστούν τα προκαθορισμένα όρια ανοχής σε κινδύνους, σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και στα επίπεδα της ρευστότητας.

Το Δ.Σ. εξετάζει και εγκρίνει τον κανονισμό παροχής κινήτρων κατόπιν γνωμοδότησης της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες ελέγχου για να διασφαλίσει ότι η καταβολή των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Κατηγορίες αμοιβών

Στην ετήσια συνάντηση αξιολόγησης, υπάλληλοι και επικεφαλής, σε στενή συνεργασία με το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογούν και τεκμηριώνουν τις επιδόσεις τους κατά το παρελθόν έτος και θέτουν νέους στόχους.

Με βάση την αξιολόγηση αυτή, λαμβάνονται τυχόν αποφάσεις για αναπροσαρμογή των σταθερών αποδοχών ή απόδοση μεταβλητών αποδοχών σχετιζόμενες με την αποδοτικότητα και τις επιδόσεις των εργαζομένων.

Οι κατηγορίες αμοιβών είναι οι παρακάτω:

- α) σταθερές αποδοχές
- β) αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές)
- γ) λοιπές αποδοχές σε είδος
- δ) αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης, κατά περίπτωση

α) Οι σταθερές αποδοχές:

Οι σταθερές αποδοχές καθορίζονται με βάση το ρόλο και τη θέση του κάθε εργαζόμενου, λαμβάνοντας υπόψη την επαγγελματική εμπειρία, τα χρόνια εργασίας του στην Εταιρεία, την

εκπαίδευση, τις ευθύνες της θέσης, την πολυπλοκότητα της εργασίας, των συνθηκών της αγοράς κ.λπ.

β) Οι αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές):

Με τις αποδοχές αυτές ενθαρρύνονται και ανταμείβονται οι υψηλές επιδόσεις των εργαζομένων που συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη βιώσιμων αποτελεσμάτων και πετυχαίνουν τους στόχους που τους τέθηκαν, ενισχύοντας τις μακροπρόθεσμες σχέσεις με τους πελάτες και παράγουν έσοδα και αξία για τους μετόχους.

Οι αποδοχές αυτές διαφέρουν ανά επιχειρηματική μονάδα και θέση εργασίας και καθορίζονται με βάση την επιρροή των θέσεων εργασίας των εργαζομένων στο προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τα συμφέροντα των εργαζομένων, της Εταιρείας, των πελατών και των μετόχων.

γ) Οι λοιπές αποδοχές σε είδος:

Οι αποδοχές αυτές καταβάλλονται στους εργαζομένους στα πλαίσια της παροχής κινήτρων, το επίπεδο ιεραρχίας και / ή την παροχή “εργαλείων” για την αποτελεσματικότερη εκτέλεση των εργασιών τους, τις συμβάσεις εργασίας και την πρακτική της αγοράς. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία υιοθετεί κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου οι παροχές που προσφέρονται στους εργαζομένους σε διάφορα επίπεδα ιεραρχίας να έχουν συνάφεια και να είναι σε ακολουθία.

δ) Οι αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης:

Οι παροχές αυτές καταβάλλονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή ειδικές συμφωνίες αν υπάρχουν. Η γενική πολιτική των αποζημιώσεων αυτών καθώς και ειδικές συμφωνίες καθορίζονται από το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού και τις σχετικές Μονάδες που εκτελούν ελεγκτικές εργασίες. Η αποζημίωση λόγω αποχώρησης συνιστά κατάλληλη αποζημίωση για την πρόωγη αποχώρηση από την εργασία, η οποία αποφασίζεται λαμβάνοντας υπόψη την θέση ευθύνης και τη συνεισφορά του εργαζομένου στη λήψη των αποφάσεων, και είναι σχεδιασμένη κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μην ανταμείβει την αποτυχία.

Γενικές αρχές για τις αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων απονέμονται κατά τρόπο που να προάγει τη χρηστή διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνων και διασφαλίζοντας ότι δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων. Επιπλέον, ως προεπιλεγμένη περίοδος για τον καθορισμό βραχυπρόθεσμων τέτοιων αποδοχών καθορίζεται το ένα έτος.

Για το σύνολο των εργαζομένων, τα εκταμιευθέντα καθώς και τα μη εκταμιευθέντα ποσά υπόκεινται σε επιστροφή αν αποδεδειγμένα χορηγηθούν βάσει δεδομένων προδήλως εσφαλμένων ή ανακριβών. Επιπλέον, οι αμοιβές βάσει αποδοτικότητας απονέμονται εξασφαλίζοντας:

- α) την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών κατηγοριών αμοιβών
- β) ότι οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό ποσοστό της συνολικής αμοιβής, ώστε να δίνεται η δυνατότητα της μη καταβολής των μεταβλητών αποδοχών

Η αμοιβή βάσει απόδοσης παρέχεται για να αντικατοπτρίζει τα αποτελέσματα της Εταιρείας, τόσο όσον αφορά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα, και αυτό ισχύει για όλους τους εργαζομένους.

Επιπλέον, κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής του εργαζομένου, λαμβάνονται υπόψη τόσο οι οικονομικοί όσο και οι μη οικονομικοί δείκτες, δηλαδή η συμμόρφωση με τις βασικές αξίες της Εταιρείας, τον κώδικα δεοντολογίας, τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές και διαδικασίες.

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων πρέπει να βασίζονται στην αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας με σχετικούς βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) που αντικατοπτρίζουν τις βασικές στρατηγικές προτεραιότητες της Εταιρείας. Ανάλογα με τον τομέα της απασχόλησης, η Εταιρεία καθορίζει και συνεκτιμάει απόλυτους, σχετικούς, εσωτερικούς και εξωτερικούς δείκτες βασικών επιδόσεων, που καλύπτουν τα ακόλουθα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια:

- την απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων
- την κερδοφορία
- τα έξοδα
- την ικανοποίηση των πελατών
- την τήρηση των βασικών αξιών της Εταιρείας
- την τήρηση του νομοκανονιστικού πλαισίου και των εσωτερικών επιχειρηματικών κανονισμών
- τους σημαντικούς κινδύνους (βασικοί δείκτες κινδύνων)

Μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και μονάδες ελέγχου

Οι αμοιβές των εργαζομένων που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και οι εργαζόμενοι σε μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε ειδικές προϋποθέσεις που καθορίζονται από την κείμενη νομοθεσία, τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, τους κανόνες και σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, οι μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους αξιολογούνται με εσωτερικά κριτήρια που καθορίζονται από το Δ.Σ. και με κανονιστικά ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και το Δ.Σ. θεωρούνται ότι διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους σε συνεχή βάση.

Στο βαθμό που οι μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε προγράμματα παροχής κινήτρων, η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων διασφαλίζει ότι οι μονάδες ελέγχου αμείβονται για την επίτευξη των καλύτερων επιδόσεών τους στον συγκεκριμένο ρόλο και ότι η μεταβλητή αμοιβή δεν θέτει σε κίνδυνο την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των εργαζομένων σε αυτές.

B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αποτελούν:

- α) η οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και οι οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- γ) οι συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας και
- δ) οι συνδεδεμένες εταιρείες.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο, για λόγους σημαντικότητας, οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2020 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	26.051	-	295	-
Ασφαλιστικές εργασίες	653	6.124	28.904	17.786
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	1.103
Σύνολο	26.704	6.124	29.199	18.889

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2020 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	86	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	235	401	2.108	1.327
Επενδυτικές εργασίες	995	238	1.716	7.311
Λοιπές συναλλαγές	41	42	214	735
Σύνολο	1.357	681	4.037	9.372

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2020 (€ σε χιλ.)				
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	150	48	33
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	2.375

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2019 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	14.228	-	395	-
Ασφαλιστικές εργασίες	3.564	7.091	33.368	20.751
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	879
Σύνολο	17.793	7.091	33.763	21.630

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2019 (€ σε χιλ.)				
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	194	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες	459	302	2.928	1.415
Επενδυτικές εργασίες	322	1.610	1.116	8.628
Λοιπές συναλλαγές	40	37	210	1.110
Σύνολο	1.015	1.949	4.255	11.153

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
31.12.2019 (€ σε χιλ.)				
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	164	61	45
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	3.592

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2020 και 2019.

Η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2020 η εύλογη αξία αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων

ανερχόταν σε € 96,514 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 21,696 χιλ.) και των μετοχών σε € 34,448 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 54,773).

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των € 0,8 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2019: 3,2 χιλ.).

Συναλλαγές με μετόχους

Στις 23 Απριλίου 2019 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε την διανομή του προσωρινού μερίσματος της 16 Οκτωβρίου 2018 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €834 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο τμηματικά στις 25 Απριλίου 2019 και στις 22 Μαΐου 2019.

Στις 23 Σεπτεμβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €25.000 χιλ. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 18 Δεκεμβρίου 2019.

Στις 18 Μαΐου 2020 η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή του προσωρινού μερίσματος της 23 Σεπτεμβρίου 2019 και τη διανομή πρόσθετου μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group ποσού €217 χιλ. Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το ποσό καταβλήθηκε στον μέτοχο στις 25 Μαΐου 2020.

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική ικανότητας και ήθους που καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου η Εταιρεία αξιολογεί την καταλληλότητα των προσώπων που διοικούν την Εταιρεία, των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και αυτών που κατέχουν σημαντικές θέσεις. Ο σκοπός της πολιτικής είναι:

- ο καθορισμός κριτηρίων αξιολόγησης για να διασφαλιστεί ότι τα πρόσωπα αυτά κατανοούν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και διαχειρίζονται τις επιχειρηματικές λειτουργίες κατάλληλα,
- η εξασφάλιση της συνετούς διαχείρισης της Εταιρείας και ότι κανένα από τα κύρια πρόσωπα δεν μπορεί να αποτελέσει πηγή αδυναμίας,
- η περιγραφή των αρχών για την αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους,
- η διασφάλιση της ευθυγράμμισης των αρχών αξιολόγησης με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει αναθέσει την σύνταξη της πολιτικής στην Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων υποστηρίζεται από την Υπηρεσία Ανθρωπίνου Δυναμικού στην εφαρμογή της Πολιτικής.

Σκοπός

Η Πολιτική ικανότητας και ήθους εφαρμόζεται, κατ' ελάχιστον, σε όλα τα πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία και σε άτομα που κατέχουν βασικές και κρίσιμες λειτουργίες. Πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία νοούνται τουλάχιστον τα άτομα που αναλαμβάνουν ρόλους στο Δ.Σ. και στην Εκτελεστική Επιτροπή της Εταιρείας.

Τα πρόσωπα που ασκούν τα καθήκοντα της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Αναλογιστικής λειτουργίας, έχουν κρίσιμη σημασία στο σύστημα διακυβέρνησης και υπόκεινται επίσης στην πολιτική αυτή. Σε τακτική βάση, και κατόπιν αξιολόγησης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, η πολιτική δύναται να αναθεωρηθεί και να συμπεριληφθούν περαιτέρω λειτουργίες και άτομα.

Βασικές αρχές ικανότητας και ήθους

Αν και η αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους είναι πρωτίστως προϊόν κριτικής σκέψης, ωστόσο είναι απαραίτητο να προσδιοριστούν οι βασικές αρχές για τον καθορισμό των κριτηρίων αξιολόγησης.

Η ικανότητα ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η αποδοτικότητα, οι δεξιότητες, η εμπειρογνωμοσύνη, η επιμέλεια, η συμμόρφωση με σχετικά επαγγελματικά πρότυπα στον τομέα εργασίας του και η ορθότητα της κρίσης του ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του. Επιπλέον, η ικανότητα ενός ατόμου σχετίζεται άμεσα και με την κατοχή σχετικών με τη θέση τυπικών προσόντων, την εργασιακή εμπειρία και τις προηγούμενες επιδόσεις του.

Το ήθος ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η καλή φήμη, η ακεραιότητα, η ειλικρίνεια και προσωπικότητα τέτοια ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να αποφεύγεται η ανάληψη θέσης που δυνητικά θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων.

Για την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου λαμβάνονται υπόψη μια σειρά παραγόντων όπως το ποινικό μητρώο, η οικονομική κατάσταση, τυχόν δικαστικές διαφορές με τρίτους λόγω οφειλών του, η άρνηση εγγραφής ή διαγραφής από επαγγελματικούς οργανισμούς, κυρώσεις από εποπτικές/ρυθμιστικές αρχές και προγενέστερες αμφισβητούμενες επαγγελματικές πρακτικές.

Απαιτήσεις ικανότητας υπευθύνων προσώπων βασικών λειτουργιών

Ο τομέας ευθύνης καθορίζει το ανάλογο επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης που πρέπει να διαθέτουν οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Ανάλογα με τη λειτουργία, τα υπεύθυνα άτομα αναμένεται να διαθέτουν κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες δεξιότητες και γνώσεις:

- γνώση της αγοράς, δηλ. ενημέρωση και κατανόηση του σχετικού επιχειρηματικού και εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- γνώση του σχετικού νομοκανονιστικού πλαισίου,
- γνώση των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών αγορών και κατανόηση των αναγκών των πελατών,
- γνώση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου,
- γνώση των λογιστικών, ελεγκτικών και επιχειρησιακών διαδικασιών της Εταιρείας,
- γνώση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών πρακτικών και αναλύσεων,
- κατανόηση του συστήματος διακυβέρνησης, δηλ. συνειδητοποίηση και κατανόηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της ικανότητας διαχείρισής τους,
- πιστοποιήσεις που τους επιτρέπουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους στους συγκεκριμένους τομείς ευθύνης τους,
- επαγγελματικές δεξιότητες όσον αφορά τη διοίκηση και την τεχνική κατάρτιση,
- επίδειξη δέουσας προσήλωσης, προσοχής και επιμέλειας,
- γνώση και κατανόηση των περιοχών στις οποίες απαιτούνται επιπρόσθετες τεχνικές, επαγγελματικές και εξειδικευμένες συμβουλές.

Τα άτομα που κατέχουν βασικές λειτουργίες και κρίσιμες θέσεις πρέπει να εκτελούν τα σχετικά καθήκοντά τους με αντικειμενικότητα και απαλλαγμένα από τυχόν επιρροές.

Απαιτήσεις ικανότητας μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να συνεργάζονται μεταξύ τους υπό το πρίσμα μιας μακροπρόθεσμης σχέσης και να ευθυγραμμίζουν τους στόχους τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να διαθέτουν συλλογικά τα κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις σχετικά με:

- τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές,
- την επιχειρησιακή στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης,

- χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές αναλύσεις,
- το νομοκανονιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις του.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να έχουν εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη σε όλους τους τομείς της Εταιρείας. Ωστόσο, οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της Εταιρείας.

Απαιτήσεις ήθους

Η αρχή της αναλογικότητας δεν θα πρέπει να έχει επίπτωση στη υιοθέτηση διαφορετικών προτύπων ήθους για τα πρόσωπα που διοικούν την Εταιρεία ή είναι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών, δεδομένου ότι η φήμη και η ακεραιότητα των προσώπων αυτών πρέπει πάντα να βρίσκονται σε υψηλό επίπεδο ανεξάρτητα από τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων ή του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Για την αξιολόγηση του ήθους λαμβάνονται υπόψη η φήμη, η ακεραιότητα και η οικονομική αξιοπιστία των ατόμων.

Η ύπαρξη πιθανών αξιόποινων πράξεων εξαρτάται από το βαθμό στον οποίο επηρεάζει αρνητικά τη φήμη και την ακεραιότητα των προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Αν και οι ποινικές, πειθαρχικές ή διοικητικές καταδίκες ή τα παρελθόντα παραπτώματα είναι σημαντικοί παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου, εντούτοις η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να γίνεται κατά περίπτωση.

Διαδικασία αξιολόγησης

Η αξιολόγηση λαμβάνει χώρα τόσο κατά τη φάση ανάληψης καθηκόντων όσο και μετέπειτα:

- εφόσον προκύψουν συγκεκριμένα γεγονότα που μπορεί να θέσουν ερωτηματικά ως προς την ικανότητα και το ήθος του ατόμου,
- σε τακτική βάση στο πλαίσιο των ετήσιων συνεδριάσεων της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Διαδικασία πρόσληψης

Ο υποψήφιος θα πρέπει να υποβάλει τα ακόλουθα έγγραφα στην υπηρεσία Ανθρώπινου Δυναμικού:

- επικαιροποιημένο Βιογραφικό Σημείωμα,
- συμπληρωμένο ερωτηματολόγιο ικανότητας και ήθους,
- δήλωση των συνδεδεμένων μερών,
- Ποινικό Μητρώο και Πιστοποιητικό περί μη προηγούμενης πτώχευσης που εκδίδονται από τις Αρμόδιες Αρχές,
- αντίγραφα τίτλων σπουδών και επαγγελματικών πιστοποιήσεων/αδειών.

Με τη συνδρομή της υπηρεσίας Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογείται η πλήρωση των κριτηρίων ικανότητας του κάθε υποψήφιου αφού προηγουμένως -μετά την εξέταση του ερωτηματολογίου ικανότητας και ήθους και του ποινικού μητρώου από τη Νομική Υπηρεσία- δεν έχει προκύψει κάποιο νομικό ζήτημα. Επί της αρχής, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία συνάντηση με υποψήφιο πρόσωπο μέχρις ότου η Εταιρεία βεβαιωθεί ότι το προτεινόμενο πρόσωπο είναι κατάλληλο και μπορεί να δώσει προστιθέμενη αξία στην Εταιρεία.

Εκλογή των μελών του Δ.Σ.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να κατέχουν ως μονάδες εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία σε όλους τους τομείς της επιχείρησης. Η συλλογική γνώση, η ικανότητα και η εμπειρία του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ορίζει πρότυπα, ρόλους και ικανότητες που απαιτούνται για την κάλυψη των κενών θέσεων των μελών του Δ.Σ..

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων αξιολογεί την πλήρωση των ποιοτικών κριτηρίων ικανότητας των υποψήφιων μελών, αξιολογεί την ισορροπία γνώσεων και εργασιακής εμπειρίας μεταξύ των μελών του Δ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς της σύνθεσης και της διάρθρωσης που επιβάλλονται από το ισχύον εφαρμοστέο δίκαιο και το καταστατικό και υποβάλλει τις προτάσεις της στο Δ.Σ..

Διαδικασία διαρκούς αξιολόγησης

Το ήθος αξιολογείται κατά τη στιγμή διορισμού των μελών και σε διαρκή βάση, ενώ οι απαιτήσεις καταλληλότητας αφορούν σε τεκμηριωμένα προσόντα τα οποία δεν αναμένεται να μεταβάλλονται.

Τα μέλη του Δ.Σ. και οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών αναμένεται να συμμορφώνονται πλήρως με τις απαιτήσεις της Εταιρείας. Υποχρεούνται δε να πιστοποιούν οι ίδιοι σε ετήσια βάση στο τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού την συμμόρφωσή τους προς τα κριτήρια ικανότητας και ήθους.

Τα άτομα που εμπίπτουν στην αξιολόγηση ικανότητας και ήθους πρέπει να ενημερώνουν έγκαιρα το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού εάν πιστεύουν ότι τα κριτήρια ικανότητας και ήθους τους δεν πληρούνται. Θα πρέπει επίσης να ενημερώνουν τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε περίπτωση που έχουν παραβιάσει ή πρόκειται να παραβιάσουν τυχόν κανονιστικές, νομικές ή εσωτερικές απαιτήσεις.

Εκτός από την συνεχή αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους, είναι απαραίτητο η Εταιρεία να βρίσκεται σε εγρήγορση για συμβάντα που μπορεί να δημιουργήσουν αμφιβολίες για την ικανότητα και την ακεραιότητα των εργαζομένων ή συνεργατών της.

Η Εταιρεία θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη ενδείξεις που δημιουργούν αμφιβολίες σχετικά με τον τρόπο εργασίας ενός ατόμου και μπορεί να διενεργήσει ελέγχους ώστε να διαπιστώσει κατά πόσον το άτομο αυτό εξακολουθεί να είναι κατάλληλο για την θέση που κατέχει. Πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη οι υποψίες ακατάλληλης συμπεριφοράς. Θα πρέπει να διεξάγονται έρευνες σε περίπτωση που υπάρξει οποιαδήποτε ένδειξη ύποπτης συμπεριφοράς που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχείρηση ή θα συνιστούσε υπέρβαση των εξουσιών που έχουν αποδοθεί.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κυριότεροι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας, συνοψίζονται στους κάτωθι:

- Διαφοροποιημένη ασφαλιστική δραστηριότητα.
- Υψηλή και δυναμική κερδοφορία υποστηριζόμενη από ένα διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο και αποδοτικές λειτουργίες.
- Διαφανής ισολογισμός και υψηλή Κεφαλαιακή Επάρκεια για τη υποστήριξη επιχειρηματικών ευκαιριών ανάπτυξης.
- Συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις.
- Χρήση της τεχνολογίας για απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος.
- Διατήρηση και προσέλκυση ταλέντων προκειμένου να εργαστούν στην Εταιρεία.

- Αξιοποίηση των συνθηκών της αγοράς κατόπιν ενδελεχούς εξέτασής τους και ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας της εταιρικής ταυτότητας.

Για την επίτευξη της επιχειρηματικής στρατηγικής και των στόχων της, η Εταιρεία προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα και πραγματοποιεί επενδύσεις -με βάση τα διαθέσιμα κεφάλαιά της- και ως εκ τούτου εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο στρατηγικός κίνδυνος, ο κίνδυνος φήμης κ.α. Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους περιορίζεται από τη διάθεση ανάληψης και ανοχής της Εταιρείας απέναντι στον κίνδυνο.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζει την προσέγγιση της Εταιρείας για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τους επιχειρηματικούς της στόχους. Οφείλει να είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρησιακή στρατηγική και αποσκοπεί στο:

- να προστατεύσει την οικονομική θέση της Εταιρείας εξασφαλίζοντας παράλληλα την κάλυψη των υποχρεώσεων της προς τους πελάτες της,
- να ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας με βάση ένα καλά οργανωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης,
- να διαφυλάξει μεταξύ των άλλων τα συμφέροντα των μετόχων,
- να διαφυλάσσει τη φήμη της Εταιρείας.

Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετούνται οι ακόλουθες αρχές:

- Όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται συνδέονται με αντίστοιχο δυνητικό κέρδος.
- Αναλαμβάνονται μόνον οι κίνδυνοι που συνδέονται με την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας.
- Αναλαμβάνονται μόνο κίνδυνοι που συνάδουν με τη εγκεκριμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.
- Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω καθορισμένου πλαισίου ορίων.

Το πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από:

- την περιγραφή ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών των εμπλεκόμενων μερών στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων,
- την περιγραφή της προσέγγισης που υιοθετείται για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τον μετριασμό των κινδύνων καθώς και την σύνταξη σχετικών αναφορών,
- τον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου από την Εταιρεία, με βάση τα Διαθέσιμα Κεφάλαιά της.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως ή συχνότερα όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές, ενδεικτικά σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία εξετάζει τη δυνατότητα επέκτασης σε νέους κλάδους ασφάλισης, την προώθηση νέων προϊόντων που διαφοροποιούν το προφίλ κινδύνου της, την υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων καθώς και σε περιπτώσεις αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο ή σημαντικών διαφοροποιήσεων στο οικονομικό περιβάλλον.

Ο Ισολογισμός καταρτίζεται σύμφωνα με τις αρχές της Φερεγγυότητας II ενώ το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) υπολογίζεται με βάση την “τυποποιημένη μέθοδο”. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι κίνδυνοι ταξινομούνται σε ενότητες και για κάθε ενότητα η αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) εκτιμάται από μεταβολές σε προκαθορισμένους παράγοντες κινδύνου ως αποτέλεσμα προ καθορισμένων σεναρίων.

Το Δ.Σ. αποφασίζει για τη σχέση μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και καθορίζει κατ’αυτόν τον τρόπο τη **διάθεση ανάληψης κινδύνων** της Εταιρείας. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως η συνολική επίδραση από κίνδυνο που προτίθεται να αποδεχθεί ένας οργανισμός για την επίτευξη των στόχων του.

Το επιθυμητό εύρος του SCR ratio, προσδιορίζεται ως: Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (Eligible Own Funds) / SCR (για τους κινδύνους που ποσοτικοποιούνται από τη τυποποιημένη μέθοδο) κυμαίνεται μεταξύ 120% και 150%.

Για την καλύτερη διαχείριση του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, η Εταιρεία έχει θέσει τους ακόλουθους στόχους:

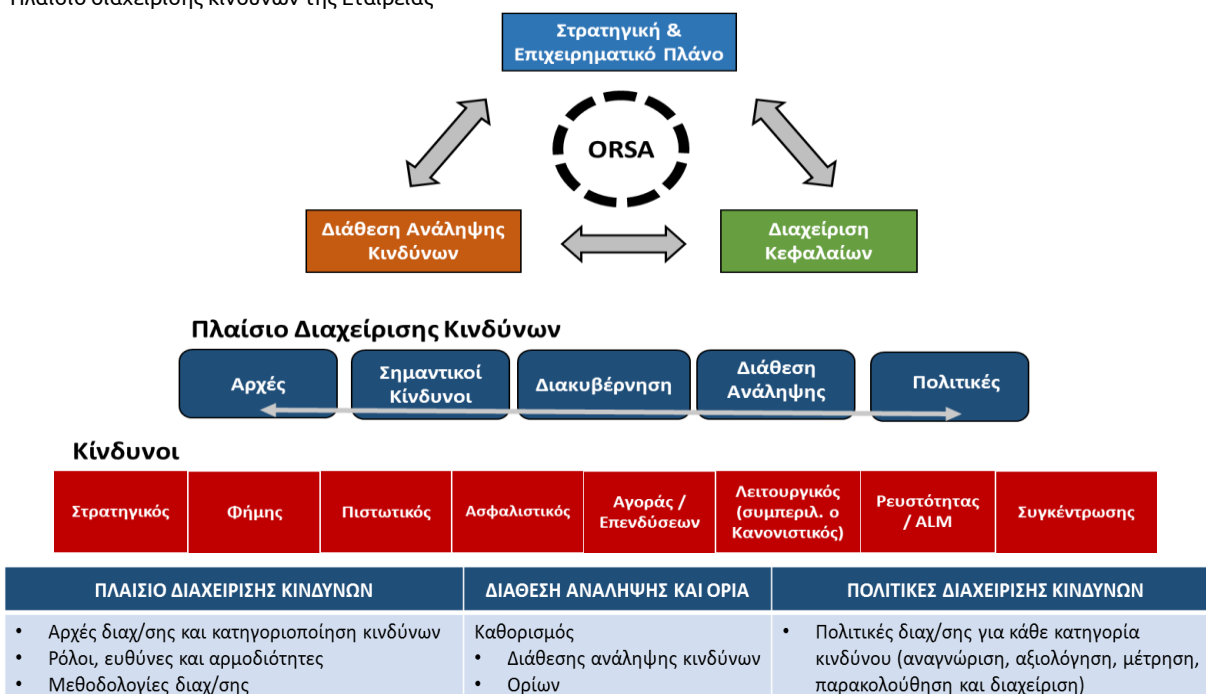
- να διαθέτει επαρκή διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση της συνολικής έκθεσης σε κινδύνους,
- να διαθέτει κεφαλαιακά πλεονάσματα που υπερβαίνουν σε κάθε περίπτωση το ύψος του SCR για κάλυψη όλων των κινδύνων που έχουν αναληφθεί και απεικονίζονται στο προφίλ κινδύνων,
- να αποδέχεται ζημιές που προκύπτουν ανά κατηγορία κινδύνου μέχρι ένα συγκεκριμένο ποσοστό του συνολικού SCR. Τα εγκεκριμένα όρια παρακολουθούνται περιοδικά και αναθεωρούνται εφόσον κριθεί απαραίτητο,
- να διατηρεί σε σταθερά επίπεδα την κερδοφορία της,
- να επανεξετάζει τουλάχιστον ετησίως τις δραστηριότητες με δυσμενείς επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της,
- να διατηρεί την ικανότητα της για την καταβολή μερισμάτων, σύμφωνα με τη σχετική πολιτική και το επιχειρηματικό σχέδιό της,
- να διαφυλάσσει την εταιρική ταυτότητα και τη φήμη της,
- να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών της,
- να μεριμνά για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, να μην δείχνει ανοχή σε εγκληματικές ή δόλιες δραστηριότητες και να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ασφάλεια και την προστασία των δεδομένων των πελατών της.

Στη συνέχεια, η διάθεση ανάληψης κινδύνων επιμερίζεται στις υπο-κατηγορίες κινδύνων η παράγοντες κινδύνου, με τη μορφή ορίων. Τα όρια λειτουργούν ως ελεγχτικοί μηχανισμοί που διασφαλίζουν την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας καθώς και ότι οι κίνδυνοι διατηρούνται εντός των εγκεκριμένων ορίων. Τυχόν υπερβάσεις στα εγκεκριμένα όρια επικοινωνούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού κι Επενδύσεων.

Η προκαθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια ανοχής είναι δυνατόν να παραβιαστούν για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα, ως αποτέλεσμα συγκεκριμένων επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα κατάλληλο σύστημα διαχείρισης κινδύνων για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (the “ERM” framework βλ. παρακάτω εικόνα), που αποτυπώνεται σε σχετικές πολιτικές.

Πλαίσιο διαχείρισης κίνδυνων της Εταιρείας



Στόχος του πλαισίου ERM είναι η μεγιστοποίηση της ικανότητάς της να επιτύχει τους επιχειρηματικούς της στόχους με την υιοθέτηση μιας ολοκληρωμένης προσέγγισης για τον εντοπισμό, την προτεραιοποίηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Επιπρόσθετα, η ενσωμάτωση του πλαισίου ERM στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε ολόκληρο τον Οργανισμό είναι ζωτικής σημασίας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών ώστε να διασφαλίζει ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνου στις οποίες είναι εκτεθειμένη. Τα εν λόγω έγγραφα ευθυγραμμίζονται με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Το πλαίσιο διακυβέρνησης των κινδύνων, συνοδευόμενο από σαφή κατανομή ρόλων και αρμοδιοτήτων για τη λήψη αποφάσεων, τη διαχείριση κινδύνων και την εφαρμογή κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου, υιοθετεί το μοντέλο των "τριών γραμμών άμυνας".

Το μοντέλο αυτό (βλ. παρακάτω εικόνα) υιοθετείται για την αποτελεσματική διακυβέρνηση στη διαχείριση των κινδύνων, καθορίζοντας σαφείς ευθύνες, δομή και ρόλους στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.



1^η Γραμμή άμυνας– Επιχειρηματικές Μονάδες

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με το πεδίο των δραστηριοτήτων της. Οι βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνουν την ενεργή διαχείριση των κινδύνων και την αυστηρή εφαρμογή των κανόνων που καθορίζονται από το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου.

2^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες επίβλεψης και εποπτείας

Στη δεύτερη γραμμή άμυνας εντάσσονται η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η αναλογιστική λειτουργία και η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Πρόκειται για ανεξάρτητες λειτουργίες που παρέχουν εύλογη διαβεβαίωση στο Δ.Σ. σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συνολικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Αυτές οι λειτουργίες έχουν την εξουσία να επικοινωνούν με οποιονδήποτε εργαζόμενο και να έχουν άμεση πρόσβαση σε οποιαδήποτε στοιχεία απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

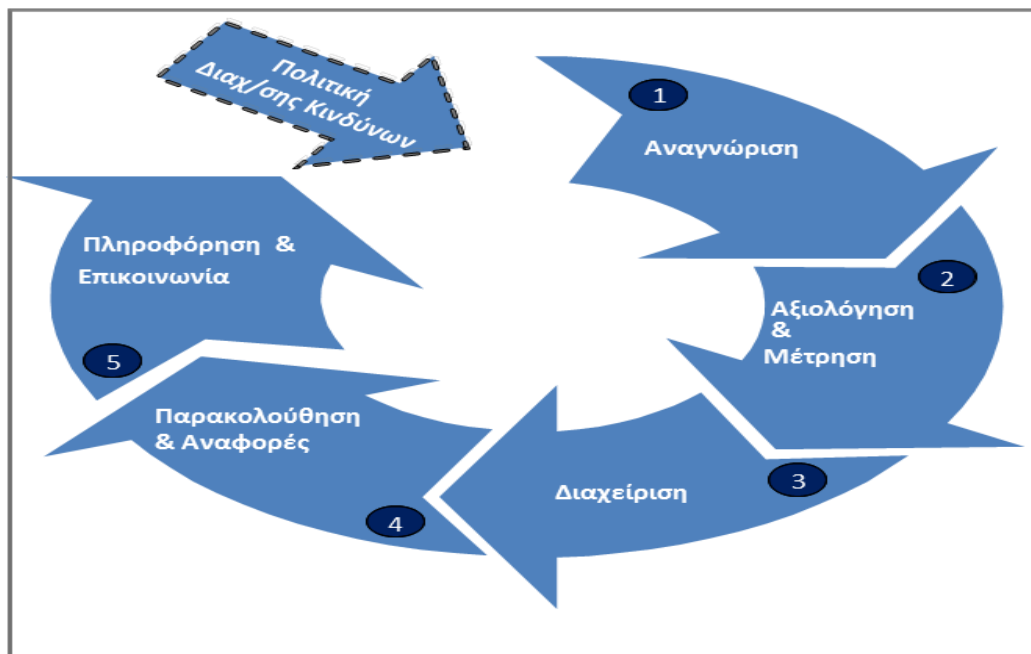
Επιπρόσθετα, είναι υπεύθυνες για τη θέσπιση κατάλληλων μεθοδολογιών, για τη σύνταξη των σχετικών πολιτικών, καθώς και για την παροχή καθοδήγησης και κατευθύνσεων για την εφαρμογή τους και την παρακολούθηση της ορθής εκτέλεσής τους.

Ειδικότερα, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων, για την επανεκτίμηση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, την ανάπτυξη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης απέναντι στους κινδύνους σε ολόκληρο τον Οργανισμό μέσω εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών τεκμηρίωσης και αναφορών.

3^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες Ανεξάρτητου Ελέγχου

Η τρίτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει την ανεξάρτητη λειτουργία Ελέγχου της Εταιρείας, δηλ. την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, που παρέχει μια ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη της αποτελεσματικότητας των Μονάδων της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας όπως ορίζονται παραπάνω.

Η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων σε επιχειρησιακό επίπεδο, περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Η διαδικασία που υιοθετήθηκε αποτελείται από μια σειρά βημάτων – χωρίς ωστόσο να ακολουθείται αυστηρά η σειρά που περιγράφεται στο παρακάτω - με συνεχή ανατροφοδότηση μεταξύ τους. Τα βήματα της διαδικασίας αυτής παρουσιάζονται στο παρακάτω σχήμα:



Διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας

Η Αναγνώριση των Κινδύνων αποτελεί το πρώτο βήμα στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων.

Η Αναγνώριση των κινδύνων είναι η διαδικασία εντοπισμού και καταγραφής όλων των σημείων σημαντικής έκθεσης σε κίνδυνο (υφιστάμενων ή/και δυνητικών) που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι προαπαιτούμενο για την αναγνώριση των κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος εν συνεχεία ενσωματώνεται και στη διαδικασία της ORSA. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, η διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια κινδύνων είναι πολύτιμες πληροφορίες σε αυτό το στάδιο.

Εξετάζονται εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες προκειμένου να αναγνωρισθούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την αξία που προσδοκούν να λάβουν οι ενδιαφερόμενοι και να επιδράσουν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί παράγοντες περιλαμβάνουν ενδεικτικά πιθανές αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί περιλαμβάνουν πιθανές αλλαγές στις συνθήκες της οικονομίας/αγοράς, φυσικές καταστροφές/επιδημίες, δημογραφικές αλλαγές ή/και αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις.

Παράγοντες (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που μπορεί να επηρεάσουν την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο της απάτης, λαμβάνονται επίσης υπόψη. Η διαδικασία αναγνώρισης εφαρμόζεται τόσο για

τους υφιστάμενους όσο και για τους δυνητικούς κινδύνους, προκειμένου να σχηματιστεί το «Συνολικό Προφίλ Κινδύνων» της Εταιρείας.

Αξιολόγηση & μέτρηση κινδύνων.

Μετά την αναγνώριση των κινδύνων, η Εταιρεία αξιολογεί το πώς οι κίνδυνοι αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τους επιχειρηματικούς της στόχους (σημαντικά ή μη). Για κάθε αναγνωρισμένη κατηγορία κινδύνου, χρησιμοποιούνται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης. Η ποιοτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία ή στατιστική ανάλυση (π.χ. κίνδυνος φήμης και στρατηγικός κίνδυνος) και περιλαμβάνει εκτίμηση από τα εντεταλμένα όργανα της επίδρασης και της συχνότητας επέλευσης των δυσμενών γεγονότων, βασιζόμενη σε προγενέστερη εμπειρία.

Η ποσοτική αξιολόγηση, που περιλαμβάνει υπολογισμούς για τους κινδύνους που ποσοτικοποιούνται από τον Πυλώνα Ι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιείται όταν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς των κεφαλαίων κινδύνου (π.χ. κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ασφαλιστικός κίνδυνος). Στην ποσοτική αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη και οι υιοθετούμενες τεχνικές μείωσης κινδύνων.

Για τον εντοπισμό, την περιγραφή, την αξιολόγηση και τον περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων εφαρμόζονται η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), η μεθοδολογία της οποίας προβλέπει τη συγκέντρωση ποσοτικών και ποιοτικών δεδομένων, όπως: αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εφαρμοζόμενων ελέγχων, αξιολογήσεις των "ιδιοκτητών" των κινδύνων, λειτουργικές ζημιές, μετρήσεις δεικτών κινδύνων (KRIs), κατανόηση της φύσης και της προέλευσης του κάθε κινδύνου (αιτιώδη ανάλυση) και αποτελέσματα ανάλυσης σεναρίων. Επιπρόσθετα αξιολογούνται τυχόν υφιστάμενοι νομικοί κίνδυνοι ή κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης. Προκειμένου να αξιολογηθεί και να ποσοτικοποιηθεί ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος, λαμβάνονται υπόψη η συχνότητα εμφάνισης, είτε στο παρόν είτε στο εγγύς μέλλον, και η δυνητική επίδραση ή η σοβαρότητα του κινδύνου σε περίπτωση επέλευσής του. Παραλλήλα με τη διαδικασία RCSA, χρησιμοποιούνται και ορισμένες ακόμα εξειδικευμένες μεθοδολογίες αξιολόγησης προκειμένου να διασφαλιστεί όλα τα σημεία ενδεχόμενης έκθεσης της Εταιρείας σε λειτουργικό κίνδυνο εντοπίζονται και διαχειρίζονται με τον κατάλληλο τρόπο. Ενδεικτικά: αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA), αξιολόγηση της έκθεσης σε κίνδυνο από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk), αξιολόγηση κάθελειτουργίας ή δραστηριότητας που πρόκειται να ανατεθεί σε τρίτο εάν αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική, αξιολόγηση κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης (πριν και κατά τη διάρκεια κάθε συμφωνίας), αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud), αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος (BEA) κ.α.

Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας / σεναρίων χρησιμοποιούνται ως τεχνικές αξιολόγησης για να εκτιμηθεί η κεφαλαική επάρκεια της Εταιρείας μέσω της επάρκειας των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων της Εταιρείας καθώς και για να ποσοτικοποιηθεί η έκθεση σε κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

Το συνολικό προφίλ κινδύνου επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται υπόψη όλοι οι κίνδυνοι. Για παράδειγμα, όταν προωθούνται καινούργια προϊόντα, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με κινδύνους, οι οποίοι προηγουμένως είχαν μικρή ή και καμία σημασία.

Η πλήρης αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας πραγματοποιείται και στα πλαίσια της άσκησης ORSA.

Διαχείριση κινδύνων.

Κατόπιν της ποσοτικοποίησης των κινδύνων, δρομολογούνται κατάλληλες ενέργειες για την αποφυγή, μείωση, μεταφορά ή/και την αποδοχή τους.

Κάθε μία από αυτές τις ενέργειες έχει διαφορετικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου και πρέπει να αναλυθεί από τους «διοκτές» των εκάστοτε κινδύνων, τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ή/και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης αποτελούν τη θεμελιώδη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις ενέργειες που θα δρομολογηθούν όσον αφορά στην αντιμετώπιση των κινδύνων και περιλαμβάνουν ενδεικτικά: (επανα)σχεδιασμό και εφαρμογή ελέγχων, (επανα)προσδιορισμό στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου, αλλαγή της επιθυμητής διάρθρωσης ενεργητικού, συμφωνίες αντασφάλισης, αλλαγές στην προώθηση νέων προϊόντων ή διακοπή κυκλοφορίας υφιστάμενων κ.α..

Παρακολούθηση, αναφορά και επικοινωνία σχετικά με τους κινδύνους.

Η παρακολούθηση των κινδύνων είναι η διαδικασία που θα διασφαλίσει ότι το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας είναι σε κάθε περίπτωση σύμφωνο με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. Προς αυτή την κατεύθυνση, η Εταιρεία θεσπίζει όρια και υπο-όρια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της έκθεσής της σε κινδύνους. Η διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων διασφαλίζει ότι η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατάλληλα από τις επιχειρηματικές μονάδες και περιλαμβάνει την παρακολούθηση τόσο των αποκλίσεων στα εγκεκριμένα όρια όσο και στις μεθόδους και στις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεχή/προκαθορισμένη βάση, παρακολουθεί τα προαναφερόμενα όρια και συντάσσει σχετικές αναφορές για την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Οι αναφορές χρησιμοποιούνται ως βάση για τη λήψη αποφάσεων. Οι αναφορές συντάσσονται τόσο σε τακτά χρονικά διαστήματα όσο και σε *ad hoc* βάση. Κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης της ενημέρωσης ακολουθούνται σε περίπτωση παραβίασης των ορίων.

Η πληροφόρηση αναφορικά με τους κινδύνους διαχέεται σε όλα τα αρμόδια όργανα, ώστε να διασφαλιστεί ότι αυτά έχουν ενημερωθεί δεόντως για το τρέχον προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.

B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες που ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (όπως περιγράφεται στην προηγούμενη ενότητα) διεξάγονται από την πρώτη γραμμή άμυνας της Εταιρείας, με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων να θεσπίζει το πλαίσιο διαχείρισής τους, του οποίου είναι και θεματοφύλακας. Αν και το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για τη λήψη των σημαντικότερων αποφάσεων σε ολόκληρο τον οργανισμό, ωστόσο αναθέτει ορισμένες αρμοδιότητες του για τη λήψη αποφάσεων στις Επιτροπές του. Τα αποτελέσματα της εφαρμογής του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζονται από τις αρμόδιες Επιτροπές – υπεύθυνες για τη λήψη αποφάσεων (Εκτελεστική Επιτροπή και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων) και τα σημαντικότερα από αυτά υποβάλλονται προς αξιολόγηση ή / και έγκριση στο Δ.Σ.. Με τη διαδικασία αυτή διασφαλίζεται έμπρακτα η ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων από τη διαχείριση κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA)

Η διαδικασία ORSA, η οποία επανεξετάζεται και διενεργείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προκειμένου να διασφαλιστεί η ενσωμάτωσή της στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και ολοκληρώνεται με την σύνταξη της ετήσιας έκθεσης ORSA, την τελική ευθύνη της οποίας φέρει το Δ.Σ. Η διαδικασία επιβάλλεται να επαναλαμβάνεται σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς ή σημαντικές αλλαγές στο επιχειρηματικό σχέδιο.

Η διαδικασία ORSA είναι σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσδιορίσει τους μελλοντικούς κινδύνους που είναι εγγενείς στο επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας και να της επιτρέψει να αξιολογεί, να παρακολουθεί, να διαχειρίζεται και να περιορίζει τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υπολογίζονται με τον ενδεδειγμένο τρόπο οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις προκειμένου να εκτιμηθεί η συνολική κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας βάσει του προφίλ κινδύνου της και του Ισολογισμού της. Συγκεκριμένα, με βάση (i) τον Ισολογισμό (Φερεγγυότητας II), (ii) το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, (iii) το επιχειρηματικό πλάνο και τον προϋπολογισμό και (v) τις

ταμειακές ροές των υποχρεώσεων, καταρτίζονται οι προβλεπτικοί Ισολογισμοί Φερεγγυότητας II και υπολογίζονται τα απαιτούμενα κεφάλαια και η έκθεση στον κίνδυνο για την επόμενη τριετία.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία με τη συνδρομή όλων των μονάδων, συντάσσει την Αναφορά ORSA και την υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και στο Δ.Σ.. Η διαδικασία ORSA καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες και εμπλέκει συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας οι οποίες συμμετέχουν είτε στην παροχή πληροφοριών (δεδομένα, παραδοχές κ.λπ.) είτε στην κατανόηση και χρήση των αποτελεσμάτων της. Εκτός από τα προαναφερθέντα μέρη. Στη διαδικασία ORSA συμμετέχουν η Αναλογιστική Λειτουργία, οι Οικονομικές Υπηρεσίες, η Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS, η Διεύθυνση Επενδύσεων και η Τεχνική Διεύθυνση. Τέλος, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη διαδικασία της ORSA αξιολογώντας την αρτιότητα της ακολουθούμενης διαδικασίας. Κατά συνέπεια, η διαδικασία ORSA υιοθετεί το μοντέλο διακυβέρνησης των "τριών γραμμών άμυνας".

Η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα για την διενέργεια της ORSA:

- αναγνώριση των κύριων παραγόντων κινδύνου - Οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και αλλαγές στο προφίλ κινδύνου (είτε κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδιασμού είτε σε σχέση με την προηγούμενη άσκηση ORSA).
- προσδιορισμός και κατηγοριοποίηση των κινδύνων - Η Εταιρεία προσδιορίζει τους σημαντικούς κινδύνους της, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του SCR. Στη συνέχεια, υπολογίζεται η επίδραση και η πιθανότητα εμφάνισης των κινδύνων.
- αξιολόγηση και μέτρηση των σημαντικών κινδύνων και κατανομή κεφαλαίων - Η Εταιρεία αξιολογεί και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο, σε συμμόρφωση και με την καθορισμένη διάθεση ανάληψης των κινδύνων. Παράλληλα, αναλύσεις ευαισθησίας καθώς και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της έκθεσης συγκεκριμένων κινδύνων στο προφίλ της Εταιρείας.
- προγραμματισμός κεφαλαιακής διάρθρωσης για τα επόμενα τρία χρόνια – Η διαδικασία ORSA βασίζεται / κάνει χρήση του επιχειρηματικού προϋπολογισμού (Ισολογισμού και Κατάστασης Αποτελεσμάτων Κερδών / Ζημιών) για τα επόμενα 3 έτη. Το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει προβλέψεις κεφαλαίων και ισολογισμού σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.
- καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία - Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία της ORSA, προετοιμάζει τη σχετική έκθεση και την παρουσιάζει στην Εκτελεστική Επιτροπή. Τέλος, υποβάλλει την Έκθεση ORSA στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων για αξιολόγηση και προκαταρκτική έγκριση και στο Δ.Σ. για την τελική έγκριση.
- διασφάλιση ότι η διαδικασία ORSA ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας - Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι η παραπάνω διαδικασία ακολουθεί τις συνήθεις επιχειρηματικές διαδικασίες και πρακτικές και ότι οι εκτιμήσεις των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων θα ληφθούν υπόψη στις χρηματοοικονομικές προβολές του επιχειρηματικού της πλάνου και στις καθημερινές επιχειρηματικές αποφάσεις.

Η Εταιρεία διενεργεί σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων /ευαισθησίας τουλάχιστον ετησίως, προκειμένου να αξιολογήσει την "ευαισθησία" της σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα που θα είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση, στην επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητά της.

Οι υποθέσεις που υιοθετούνται και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και των σεναρίων τεκμηριώνονται, ως μέρος της διαδικασίας ORSA και παρουσιάζονται στην Έκθεση ORSA. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες Επιχειρησιακές Μονάδες, προσδιορίζει τους βασικούς παράγοντες κινδύνου στους οποίους θα εκτελεστούν τα

προαναφερόμενα σενάρια. Οι πιθανές αλλαγές στο υφιστάμενο ή / και στο μελλοντικό επιχειρηματικό σχέδιο, καθώς και σε εξωτερικούς παράγοντες, όπως οι οικονομικές συνθήκες, λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή των σεναρίων.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά στην επίτευξη στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία,
- αξιοπιστία και πληρότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας περιγράφονται παρακάτω:

- Περιβάλλον ελέγχου. Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, θέτει το γενικότερο πνεύμα του οργανισμού και επηρεάζει τη συνείδηση των εργαζομένων σχετικά με τον έλεγχο.
Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες απορρέουν από τη φιλοσοφία και τον τρόπο διοίκησης, ενώ οι κατάλληλες πολιτικές προσλήψεων και κατάρτισης του ανθρωπίνου δυναμικού εξασφαλίζουν την καταλληλότητα και ικανότητα των ανθρώπων που εργάζονται σε κάθε θέση. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της με καθορισμένες ευθύνες και γραμμές αναφοράς και σαφή εκχώρηση αρμοδιοτήτων.
- Εκτίμηση κινδύνου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς της. Επομένως, ορίζει μηχανισμούς για την αναγνώριση αυτών των κινδύνων και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Δεδομένου ότι οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες θα συνεχίσουν να μεταβάλλονται, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις αναμενόμενες αλλαγές.
- Δραστηριότητες ελέγχου. Οι δραστηριότητες ελέγχου ενσωματώνονται στις πολιτικές και στις διαδικασίες και αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών της Διοίκησης. Οι δραστηριότητες ελέγχου εφαρμόζονται σε όλο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες του. Κύριο μέσο δραστηριότητας ελέγχου της Εταιρείας είναι ο διαχωρισμός καθηκόντων και αρμοδιοτήτων. Οι λειτουργίες που διαχωρίζονται αφορούν στην εξουσιοδότηση, εκτέλεση, θεματοφυλακή, καταχώρηση και διενέργεια συμφωνιών. Οι φυσικοί έλεγχοι, οι διαδικασίες εξουσιοδότησης και έγκρισης, καθώς και οι αριθμητικοί και λογιστικοί έλεγχοι, αποτελούν επίσης μέρος των δραστηριοτήτων ελέγχου της Εταιρείας.
- Πληροφόρηση και επικοινωνία. Οι πληροφορίες οφείλουν να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει αποτελεσματικούς διαύλους επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες θα φτάνουν εγκαίρως στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών και των μετόχων.
- Παρακολούθηση. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μηχανισμούς για την συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των δραστηριοτήτων της στο πλαίσιο της ομαλής πορείας των εργασιών της. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται τακτικές δραστηριότητες παρακολούθησης και ελέγχου και άλλες δράσεις που αναλαμβάνει το προσωπικό κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του που αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Υπάρχουν επίσης ξεχωριστές αξιολογήσεις, το εύρος και η συχνότητα των οποίων εξαρτάται κυρίως από την εκτίμηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των τακτικών διαδικασιών παρακολούθησης και ελέγχου.

Οι ανεπάρκειες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αναφέρονται αρμοδίως και όλα τα σοβαρά ζητήματα γνωστοποιούνται στην ανώτατη διοίκηση και στο Δ.Σ..

B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- έχει επίσημη θέση μέσα στην Εταιρεία που απεικονίζεται διακριτά στο οργανόγραμμά της και στα πρακτικά του Δ.Σ. που καθορίζουν τη θέση και την εξουσία της,
- είναι ανεξάρτητη. Οι εργαζόμενοι σε αυτήν δρουν ανεπηρέαστοι και δεν ασκούν οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα που θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων. Εφόσον τέτοιο θέμα προκύψει, ενημερώνεται πάραυτα το Δ.Σ.,
- υπόκειται σε έλεγχο από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- οι εργαζόμενοι στη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης οφείλουν σε συνεχή βάση να πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και ήθους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία,
- έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις οργανωτικές δομές της Εταιρείας, τις πληροφορίες και τα αρχεία προκειμένου να εξασφαλιστεί η ανεξαρτησία στην εκτέλεση των καθηκόντων της,
- έχει το δικαίωμα να διερευνά ενδεχόμενες παραβιάσεις της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης και πιθανής παραβίασης των νόμων, των αποφάσεων και των κανονισμών που εκδίδονται,
- η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, δεδομένου ότι η Εταιρεία ανήκει σε ευρύτερο Όμιλο ως θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, συνεργάζεται σύμφωνα με τις σχετικές πολιτικές και κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου με τα αντίστοιχα όργανα και λειτουργίες του Ομίλου.

Για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο υπεύθυνος της Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και για διοικητικούς σκοπούς στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (στο εξής “ΛΕΕ”) αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, και συμβουλευτική λειτουργία σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Συμβάλει στην εκπλήρωση των στόχων της υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συστημάτων ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Η ΛΕΕ διενεργεί ελέγχους ως προς την επάρκεια, τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των ελεγκτικών μηχανισμών που έχει θεσπίσει η Διοίκηση της Εταιρείας, διατυπώνει προτάσεις για την αντιμετώπιση των αδυναμιών και τη βελτίωση των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών, και διασφαλίζει ότι έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα σχετικά με τα πορίσματα ελέγχου εντός των συμφωνημένων προθεσμιών. Υποβοηθά επίσης τη διοίκηση στην πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο.

Για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, η ΛΕΕ έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες και δεδομένα της Εταιρείας, καθώς επίσης και σε όλο το προσωπικό συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.. Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει όλες τις μονάδες και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η ΛΕΕ έχει συσταθεί με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου η οποία έχει εγκρίνει τον κανονισμό λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο επικεφαλής της ΛΕΕ διορίζεται από το Δ.Σ., ύστερα από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές έχουν επαρκή προσόντα, γνώσεις και εμπειρία για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους και είναι ανεξάρτητοι από τη διοίκηση.

Η ΛΕΕ είναι ανεξάρτητη από άλλες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας με λειτουργικές αρμοδιότητες και αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, ενώ διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Οι δραστηριότητές της διενεργούνται βάσει Ετησίου Πλάνου Ελέγχου και Προϋπολογισμού, τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και αξιολογεί την απόδοση της.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΛΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based approach) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη συγκεκριμένων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο κατόπιν υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτώνται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Εταιρείας.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας, που αναφέρεται στο Δ.Σ., είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,
- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντισταθμιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Η Αναλογιστική Λειτουργία λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες τρεις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας (εσωτερικός έλεγχος, διαχείριση κινδύνων και κανονιστική συμμόρφωση).

Οι ακόλουθες ενέργειες εξασφαλίζουν την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία της Αναλογιστικής Λειτουργίας από τις άλλες βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

- η Έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας απευθύνεται απευθείας στο Δ.Σ. της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της λειτουργίας της,
- η Αναλογιστική Λειτουργία έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την άσκηση των καθηκόντων της,
- ο επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας ορίζεται από το Δ.Σ.,
- το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει και αξιολογεί τις αρμοδιότητες και υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

Η Εταιρεία έχει αναθέσει εξωτερικά (εξωπορίσει) ορισμένες επιχειρησιακές της δραστηριότητες ωστόσο διατηρεί την πλήρη ευθύνη για την αποτελεσματική ολοκλήρωσή τους. Η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την εξωτερική ανάθεση και η διακυβέρνηση και παρακολούθηση του συνόλου των εξωτερικών αναθέσεων, είναι ουσιαστικής σημασίας διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση της ευθύνης αυτής. Το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης των δραστηριοτήτων που ανατέθηκαν εξωτερικά προσδιορίζεται στη σχετική - εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο - Πολιτική. Σύμφωνα με αυτή, η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα:

Αξιολόγηση καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης. Κατά τη διαδικασία διερεύνησης της καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης μιας δραστηριότητας, λαμβάνεται υπόψη ο τρόπος με τον οποίο αυτή υποστηρίζει τους στρατηγικούς της στόχους, πού εντάσσεται στη δομή της όπως επίσης και το εάν επηρεάζει την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές της απαιτήσεις. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εξετάζει όλες τις υποψήφιες συμφωνίες με τρίτους προκειμένου να τεκμηριώσει επαρκώς ότι εμπίπτουν στον ορισμό του εξωπορισμού. Επίσης, αξιολογεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό μιας δραστηριότητας και το εάν η συγκεκριμένη δραστηριότητα αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική ανάθεση. Σε ότι αφορά στις συμφωνίες παροχής υπηρεσιών μέσω υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), εξετάζονται επιπλέον και οι ειδικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτού του τύπου τις υπηρεσίες.

Επιλογή εξωτερικού παρόχου. Στη συνέχεια, η Μονάδα που ενδιαφέρεται να εξωπορίσει κάποια δραστηριότητά της (Φορέας ανάθεσης) σε συνεργασία με το Τμήμα Προμηθειών προβαίνουν σε μια διαδικασία υποβολής προσφορών. Η εξωτερική ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων διεξάγεται με τη δέουσα επιμέλεια για την αξιολόγηση παραγόντων όπως: της χρηματοοικονομικής κατάστασης του υποψήφιου παρόχου, της πιθανής ασφαλιστικής του κάλυψης για τους κινδύνους της ανατεθείσας δραστηριότητας, των πιθανών κυρώσεων λόγω παραβιάσεων της νομοθεσίας που αφορούν νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, της πιθανής ύπαρξης σύγκρουσης συμφερόντων, της καταλληλότητας του προσωπικού του παρόχου που θα ασχοληθεί με την ανατεθείσα δραστηριότητα, τα μέτρα του παρόχου σχετικά με την ασφάλεια της πληροφορίας και των προσωπικών δεδομένων, των σχεδίων επιχειρηματικής συνέχειας και ανάκτησης από καταστροφή πληροφοριακών συστημάτων του παρόχου, γεωγραφικοί περιορισμοί και κατοχή απαραίτητων αδειών.

Συμβατικές απαιτήσεις. Για την εξωτερική ανάθεση εργασιών απαιτείται η σύναψη γραπτής σύμβασης, στην οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα κάθε μέρους.

Οι συμβάσεις – ανάλογα με την περίπτωση – περιλαμβάνουν το αντικείμενο της συμφωνίας, τα δικαιώματα ελέγχου της Εταιρείας και της Εποπτικής Αρχής, όρους που αφορούν εγγυήσεις και αποζημιώσεις, την υποχρέωση του παρόχου για συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και τη νομοθεσία (συμπεριλαμβάνεται η προστασία προσωπικών δεδομένων), τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες των μερών, όρους για τον τερματισμό της συνεργασίας, για την τήρηση της εμπιστευτικότητας κλπ.

Έγκριση ανάθεσης. Εφόσον η συμφωνία αφορά ανάθεση κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας / δραστηριότητας, εγκρίνεται από το Δ.Σ. και ενημερώνεται σχετικά η Εποπτική Αρχή.

Παρακολούθηση και Αναφορές. Η Εταιρεία διατηρεί κατάλογο όλων των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης. Ειδικά για τις συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες cloud computing, τηρείται ειδικό αρχείο με εξειδικευμένες πληροφορίες για την παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου. Ο Φορέας ανάθεσης ακολουθεί διαδικασίες για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των επιδόσεων όλων των παρόχων που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες δραστηριότητες. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με τη συνδρομή των Φορέων, συντονίζει αυτές τις αξιολογήσεις και μέσω σχετικών εκθέσεων ενημερώνει τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Σχέδια έκτακτης ανάγκης και εξόδου από τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης. Η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι οι πάροχοι διαθέτουν τα κατάλληλα σχέδια έκτακτης ανάγκης, ώστε να μετριαστεί ο κίνδυνος σε περίπτωση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος. Τα σχέδια αυτά οφείλουν να είναι καταγεγραμμένα και να εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως. Επιπλέον, η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει Σχέδιο Εξόδου για τη διαχείριση των περιπτώσεων λήξης συνεργασιών με παρόχους που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες/σημαντικές υπηρεσίες/δραστηριότητες.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει σε παρόχους υπηρεσιών την εκτέλεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων της. Λεπτομέρειες σχετικά με αυτές καθώς και τη χώρα δικαιοδοσίας στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι πάροχοι παρουσιάζονται παρακάτω:

Περιγραφή της λειτουργίας ή δραστηριότητας	Χώρα εγκατάστασης
Διαχείριση αποζημιώσεων για ασφαλισμένους σε προγράμματα υγείας / νοσοκομειακής ασφάλισης. Η εξωτερική ανάθεση περιλαμβάνει α) υπηρεσίες τηλεφωνικών κέντρων, β) ιατρικούς ελέγχους δαπανών στα συμβεβλημένα νοσοκομεία και γ) διακανονισμό των απαιτήσεων.	Ελλάδα
Προμήθεια, αποθήκευση, οργάνωση και παράδοση των φυσικών φακέλων ταχυδρομείου στους πελάτες της.	Ελλάδα
Προμήθεια, αρχειοθέτηση και διαχείριση του φυσικού αρχείου εγγράφων και φακέλων της.	Ελλάδα
Χρήση κύριων εφαρμογών μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD) και ενός μοντέλου διάθεσης & χρήσης που ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών υποδομής που ορίζονται ως «Υποδομή ως Υπηρεσία» (Infrastructure as a Service).	Γερμανία
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών συστήματος μηχανογραφικής υποστήριξης εκπαίδευσης Πωλήσεων και παρακολούθησης κανονιστικών υποχρεώσεων συνεργατών. Ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία
Διαχείριση προωθητικών ενεργειών και μαζική αποστολή μηνυμάτων σε πελάτες μέσω διαδικτυακής πλατφόρμας. Η πλατφόρμα φιλοξενείται εξολοκλήρου σε Υπολογιστικό Νέφος (CLOUD) και η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία
Υπηρεσίες ανάπτυξης, υποστήριξης και συντήρησης πλατφόρμας Διαχ/σης Σχέσεων Πελατών (CRM). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία
(1)Υπηρεσίες Διαχείρισης Υποδομής (Managed Infrastructure Services) (2) Υπηρεσίες Υποστήριξης & Ανάπτυξης Λογισμικού (Application Maintenance & Application Development Services) και (3) Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σχετικά με τη βελτιστοποίηση διαδικασιών και τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Εταιρείας	Ελλάδα

B.8 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος ρευστότητας, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος συγκέντρωσης, στρατηγικός κίνδυνος και κίνδυνος φήμης. Πρωταρχικός στόχος είναι να βρεθεί η βέλτιστη σχέση και ισορροπία μεταξύ του κινδύνου που αναλαμβάνεται και της αναμενόμενης απόδοσης.

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ημερήσιων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων προκειμένου να διασφαλίζει την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ του κινδύνου και της αναμενόμενης απόδοσης, εξασφαλίζοντας παράλληλα την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Σύνοψη των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας

Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε 18,3% των ασφαλίσεων ζωής, επιβεβαιώνοντας την ηγετική της θέση και την τάση ανάπτυξής της.

Η Εταιρεία προσφέρει μια ευρεία γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων ζωής προσαρμοσμένων στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών της μέσω πολλαπλών καναλιών διανομής (τραπεζικά και μη-τραπεζικά). Τα προϊόντα διακρίνονται σε δύο κυρίως κατηγορίες: προστασίας και αποταμιευτικά.

- Τα **προϊόντα προστασίας** αφορούν:

Ισόβια ασφάλιση ζωής: Η ισόβια ασφάλιση ζωής παρέχει στους δικαιούχους του συμβολαίου πληρωμή σε περίπτωση απώλειας ζωής του ασφαλισμένου σε οποιοδήποτε χρόνο. Το ασφάλιστρο καταβάλλεται από τον πελάτη είτε κατά τη διάρκεια της ζωής του ασφαλισμένου ή για κάποια προκαθορισμένη διάρκεια.

Πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής: Η πρόσκαιρη ασφάλιση ζωής αποτελεί εναλλακτική των προϊόντων ισόβιας ασφάλισης ζωής, καλύπτοντας τον κίνδυνο απώλειας ζωής του ασφαλισμένου για ορισμένο χρονικό διάστημα. Οι πελάτες έχουν την επιλογή μεταξύ προκαθορισμένης ή φθίνουσας παροχής κατά τη διάρκεια ορισμένου χρονικού διαστήματος της ασφάλισης. Προσφέρονται είτε σε ατομική είτε σε ομαδική βάση.

Ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος: Η ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος παρέχει κάλυψη έναντι του κινδύνου απώλειας ζωής συνεπεία ατυχήματος ή ανικανότητας (μόνιμης ή προσωρινής) επί τη βάσει ενός ασφαλιστέου ποσού. Η ασφάλιση προσωπικού ατυχήματος διατίθεται ως συμπληρωματική κάλυψη σε συγκεκριμένα βασικά προϊόντα ασφαλίσεων ζωής.

Ασφάλιση υγείας: Η ασφάλιση υγείας προσφέρει παροχές για την πρωτοβάθμια και δευτεροβάθμια υγειονομική περίθαλψη, η οποία καλύπτει ιατρικά έξοδα (αποζημίωση), νοσοκομειακή και εξω-νοσοκομειακή περίθαλψη και ιατρικές εξετάσεις, νοσοκομειακό επίδομα, επίδομα χειρουργείου και επίδομα για τα έξοδα θεραπείας σοβαρών ασθενειών.

Η ασφάλιση υγείας διατίθεται ως συμπληρωματικό προσάρτημα ορισμένων βασικών προϊόντων ασφαλίσεων ζωής. Από το 2013, η Εταιρεία προωθεί νοσοκομειακά προϊόντα ετησίως ανανεούμενα. Οι ασφαλίσεις υγείας προσφέρονται τόσο σε ατομική και ομαδική βάση.

Ασφάλιση ανικανότητας: Η ασφάλιση ανικανότητας παρέχει επίδομα απώλειας εισοδήματος σε περίπτωση ανικανότητας (προσωρινής ή μόνιμης) η οποία προκλήθηκε από ατύχημα ή ασθένεια. Η ασφάλιση ανικανότητας διατίθεται ως συμπληρωματικό προσάρτημα ορισμένων βασικών προϊόντων ασφαλίσεων ζωής με περιοδικά ασφάλιστρα. Οι πελάτες έχουν την επιλογή να λάβουν την αποζημίωση είτε εφάπαξ είτε στη μορφή περιοδικών καταβολών.

Ασφαλιστικά προϊόντα επί της ζωής δανειολήπτη: Τα ασφαλιστικά προϊόντα επί της ζωής δανειολήπτη παρέχουν κάλυψη σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος δανειολήπτης καταστεί ανίκανος να εξοφλήσει υφιστάμενες οφειλές συνεπεία απώλειας ζωής ή ανικανότητας. Η Εταιρεία προσφέρει τέτοιου είδους προϊόντα ζωής σε ομαδική βάση και με περιοδικό τρόπο καταβολής ασφαλίσεων. Ο κύριος όγκος πωλήσεων αυτών των προϊόντων συνδέεται με πελάτες λιανικής τραπεζικής της Eurobank σχετικά με ενυπόθηκα δάνεια, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια.

- Τα **αποταμιευτικά προϊόντα** αφορούν:

Προϊόντα προσόδων: Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται από μια ευρεία γκάμα προϊόντων ετησίων προσόδων, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων εφάπαξ ή περιοδικών ασφαλίσεων, προϊόντων άμεσης ή ισόβιας (αυξανόμενης) ετήσιας προσόδου, ή προϊόντα ετησίων προσόδων με εγγυημένες περιόδους.

Προϊόντα unit-linked: Το 2004, η Εταιρεία ήταν η πρώτη ασφαλιστική που ξεκίνησε μεγάλης έκτασης προωθητικές ενέργειες για προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις εφάπαξ ασφαλίσεων, αποτελώντας το σημείο αναφοράς για την τοπική ασφαλιστική αγορά. Διατίθενται επίσης προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις με περιοδικές καταβολές ασφαλίσεων. Τα προϊόντα αυτά δεν παρέχουν κάποιας μορφής εγγύηση πέραν του ασφαλιστικού σκέλους τους (παροχές συνεπεία απώλειας ζωής καθώς και επιβίωσης). Οι παροχές των προϊόντων αυτών καθορίζονται από την τιμή των μεριδίων που είναι συνδεδεμένα είτε με Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια τα οποία συγκρότησε και διαχειρίζεται η Εταιρεία (υπό τον έλεγχο των εποπτικών αρχών) είτε με Αμοιβαία Κεφάλαια που συγκρότησαν και διαχειρίζονται τρίτοι.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια μикτής ασφάλισης ζωής (endowments): Η Εταιρεία παρέχει δύο κατηγορίες ασφαλιστηρίων μикτής ασφάλισης ζωής που παρέχονται σε μορφή εφάπαξ ή περιοδικών καταβολών. Στην πρώτη κατηγορία καταβάλλεται μία προκαθορισμένη παροχή είτε σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου είτε σε περίπτωση επιβίωσης κατά τη λήξη του. Στη δεύτερη κατηγορία καταβάλλεται μία προκαθορισμένη παροχή σε περίπτωση επιβίωσης κατά τη λήξη του ασφαλιστηρίου και επιστροφή των ασφαλίσεων σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου.

Πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών (DAF): Η Εταιρεία παρέχει ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με εγγυημένη απόδοση στους εργαζομένους του Ομίλου της Eurobank. Αντίστοιχο πρόγραμμα παρέχεται και σε πελάτες της Εταιρείας, το οποίο ωστόσο παρέχει στην Εταιρεία τη δυνατότητα να τροποποιεί το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο μετά την παρέλευση συγκεκριμένης περιόδου (π.χ. μετά την 3ετία) από την έναρξη ισχύος της ασφάλισης.

Σύνοψη των επενδυτικών εργασιών

Η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων άμεσα ρευστοποιήσιμων, επενδύοντας κυρίως σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος με μεγάλη διάρκεια προκειμένου να επιτύχει τη χρονική αντιστοιχία με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Επιπλέον, ανά πάσα στιγμή είναι διαθέσιμα ρευστά διαθέσιμα (π.χ. μετρητά και προθεσμιακές καταθέσεις) για την κάλυψη οποιονδήποτε έκτακτων ταμειακών εκροών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Εν γένει, η Εταιρεία λειτουργεί υπό σαφώς καθορισμένο και ελεγχόμενο επενδυτικό πλαίσιο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδυτικές εργασίες της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα Α.3.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Προφίλ του Κινδύνου

Η Εταιρεία πέτυχε το 2020 απόδοση επενδύσεων 5,19 % για το DAF χαρτοφυλάκιο (2019: 5,4%) και 3,24% για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών συμβολαίων ζωής (2019: 3,3%). Για το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής το εγγυημένο επιτόκιο αντιστοιχεί σε 2,259% (2019: 2,29%).

Τα τεχνικά αποθεματικά στις 31 Δεκεμβρίου 2020, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") και τη Φερεγγυότητα II με προσαρμογή μεταβλητότητας ("VA"), ήταν € 2.478,2 εκατ. (2019: € 2.320,9) και € 2.807,8 εκατ. αντίστοιχα (2019: € 2.667,9 εκατ.).

Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η Εταιρεία ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2020 €2.954,9 εκατ. (€3.255,4 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων), (2019: € 2.847,7 εκατ. και € 3.019,8 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων).

Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται μη πραγματοποιηθέν κέρδος, από διαφορά αποτίμησης, € 326,8 εκατ (2019: € 438,7 εκατ.).

Η Εταιρεία πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου. Ταυτόχρονα, έχει συνάψει μεγάλο αριθμό συμφωνιών με ανεξάρτητους διαμεσολαβούντες, συμπληρώνοντας το τραπεζοασφαλιστικό κανάλι διανομής, προκειμένου να βελτιστοποιήσει το μίγμα των καναλιών διανομής. Η Εταιρεία επίσης διαθέτει προϊόντα της απευθείας μέσω της Διεύθυνσης Συμβούλων Πελατών της, η οποία αποτελεί ιδιόκτητο κανάλι διανομής, μοναδικό για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρέχοντας εξειδικευμένες συμβουλές.

Η Εταιρεία δεσμεύεται να ελέγχει το κόστος των εργασιών της σε όλα τα επίπεδα και μέσα από ένα ευρύ φάσμα δράσεων που αποσκοπούν στην παροχή λειτουργιών υψηλής ποιότητας με το χαμηλότερο δυνατό κόστος. Εκτός αυτού, η σύγχρονη και αποτελεσματική οργανωτική της δομή συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν βέλτιστες πρακτικές υψηλού επιπέδου.

Κατά τη διάρκεια του 2020, τα κύρια χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας συνοψίζονται στα ακόλουθα σημεία:

- Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων έχει σημαντική έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και ΕΓΕΔ. Σε ότι αφορά τα ΟΕΔ, η Εταιρεία προχώρησε σε σταδιακή μείωση της έκθεσής της στους συγκεκριμένους τίτλους.
- Οι αγοραίες τιμές των ελληνικών ομολόγων έχουν σταθεροποιηθεί σε υψηλότερα επίπεδα, τα οποία αντανακλούν μια κανονικοποίηση των συνθηκών της αγοράς.
- Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας επηρεάστηκαν θετικά κυρίως από την αύξηση της υπεραξίας σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μέρος της οποίας συνέβαλε και στην υψηλή κερδοφορία της χρήσης μέσω της πώλησης Ελληνικών ομολόγων.
- Οι προοπτικές για την Ελληνική οικονομία παραμένουν σταθερές υποδεικνύοντας μια μείωση του κινδύνου χώρας.
- Ο συνολικός όγκος ασφαλίσεων μειώθηκε κατά 12% σε σχέση με το 2019 (από 433.130 χιλ. σε 380.944 χιλ). Η διάθεση Unit Linked προϊόντων αυξήθηκε σημαντικά το 2020 σε σχέση με το 2019.
- Το εγγυημένο επιτόκιο των παραδοσιακών συμβολαίων, μειώθηκε συγκριτικά με το 2019 (2,26% από 2,29%), ακολουθώντας τις νέες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά με αποδόσεις σε χαμηλότερα επίπεδα.

Πληροφορίες σχετικά με την ευαισθησία των κινδύνων

Προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος σε σημαντικά μεγέθη της Εταιρείας και να αξιολογηθεί η «αντοχή» της από πιθανές μεταβολές σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνων (από το προφίλ κινδύνων), η Εταιρεία διενήργησε μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας για την υφιστάμενη κατάσταση της στις 31.12.2020, τα αποτελέσματα των οποίων αναλύονται παρακάτω.

Οι έλεγχοι που διενεργήθηκαν και η επίπτωση αυτών (€ σε εκατ.) ήταν:

- Μείωση της νέας παραγωγής του κλάδου ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις (unit linked) κατά 60%:

Έτος	Δ(Τεχνικές Προβλέψεις)	Δ(Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη SCR)	Δ(SCR)	Δ(Δείκτης SCR)
2020	-56,86	-6,53	-1,07	-2p.p.

- Αύξηση της καμπύλης επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας κατά 20 μονάδες βάσης:

Έτος	Δ(Τεχνικές Προβλέψεις)	Δ(Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη SCR)	Δ(SCR)	Δ(Δείκτης SCR)
2020	-37,34	+7.90	-12.01	+11p.p.

- Μείωση της καμπύλης επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας κατά 20 μονάδες βάσης

Έτος	Δ(Τεχνικές Προβλέψεις)	Δ(Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη SCR)	Δ(SCR)	Δ(Δείκτης SCR)
2020	+38,50	-8,76	+10,82	-10p.p.

Οι παραπάνω έλεγχοι ευαισθησίας καταδεικνύουν ότι η φερεγγυότητα της Εταιρείας δεν επηρεάζεται σε κανεναν βαθμό.

Σε καθημερινή βάση, παρακολουθείται ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση, λόγω μείωσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ – κινδύνου κατά 20 μ.β.. Προς τα τέλη του 2020, ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση ανά 10 μ.β. μεταβολής της καμπύλης, κυμαινόταν περίξ των € 20-21 εκατ..

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς** και προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων από πιθανές μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία εξέτασε:

- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των Ελληνικών Ομολόγων κατά +50/+100 & -20/-40 μ.β. ,
- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των Γερμανικών Ομολόγων κατά +/- 20 μ.β. ,
- την επίπτωση της μεταβολής κατά +/- 30% των τιμών των εισηγμένων μετοχών.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2020 είχε σημαντική έκθεση σε Ελληνικά Ομόλογα.

- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2020 μειώθηκε κατά € 39,40 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 29,94 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 14 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2020 μειώθηκε κατά € 76,29 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 57,98 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 26 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης κατά 20 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2020 αυξήθηκε κατά € 16,51 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 12,54 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης κατά 40 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2020 αυξήθηκε κατά € 33,46 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 25,43 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 12 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των Γερμανικών ομολόγων κατά 20 μ.β., η αγοραία αξία των Γερμανικών Ομολόγων στις 31.12.2020 μειώθηκε κατά € 2,17 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 1,65 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 1 ποσοστιαία μονάδα.

- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των Γερμανικών ομολόγων κατά 20 μ.β., η αγοραία αξία των Γερμανικών Ομολόγων στις 31.12.2020 αυξήθηκε κατά € 2,22 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 1,69 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 1 ποσοστιαία μονάδα.
- Για την αύξηση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 30%, η αγοραία αξία των εισηγμένων μετοχών στις 31.12.2020 αυξήθηκε κατά € 26,16 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 19,88 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 9 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της τιμής των εισηγμένων μετοχών κατά 30%, η αγοραία αξία των εισηγμένων μετοχών στις 31.12.2020 μειώθηκε κατά € 26,16 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 19,88 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 9 ποσοστιαίες μονάδες.

Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να συμβεί το ασφαλισμένο γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης.

Ο κίνδυνος αυτός είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2

Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

Κίνδυνος θνησιμότητας: συνίσταται στον κίνδυνο ο πραγματικός αριθμός των θανάτων να είναι υψηλότερος από τον αναμενόμενο (όπως είχε εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων) αυξάνοντας τις αποζημιώσεις. Η σημαντικότερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο θνησιμότητας προέρχεται από τα προγράμματα πρόσκαιρης ασφάλισης ζωής, ισόβιας ασφάλισης ζωής και μικτής ασφάλισης που αποτελούν τμήμα των ατομικών ασφαλίσεων ζωής καθώς και των ασφαλίσεων επί της ζωής δανειοληπτών.

Κίνδυνος μακροβιότητας: σχετίζεται με μελλοντικές ζημιές και καταβολή αποζημιώσεων / παροχών οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις πραγματικές καταβολές πληρωμών που θα καταστούν πληρωτέες στο μέλλον εάν οι ασφαλισμένοι ζήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο μακροβιότητας προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο των αναβαλλόμενων προσόδων (π.χ. συνταξιοδοτικά συμβόλαια).

Κίνδυνος ακύρωσης / μη ανανέωσης / εξαγορών: προκύπτει από την αβεβαιότητα στην συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής μακράς διάρκειας επηρεάζεται και από το δικαίωμα των ασφαλισμένων να καταβάλλουν μειωμένα ασφάλιστρα (ή να απαλλαγούν από την καταβολή μελλοντικών ασφαλίσεων) και να ακυρώσουν το συμβόλαιο. Ως εκ τούτου, το μέγεθος του ασφαλιστικού κινδύνου εξαρτάται και από τη συμπεριφορά του ασφαλισμένου η οποία μπορεί να έχει αντίκτυπο στον τρόπο με τον οποίο θα διαμορφωθούν οι καταβολές μελλοντικών αποζημιώσεων. Οι συμπεριφορές των ασφαλισμένων επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην οικονομία και στις χρηματοοικονομικές αγορές. Τα ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών εκτιμώνται ανά ομάδα ομοειδών προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Ο κίνδυνος αυτός αφορά όλα τα προϊόντα της Εταιρείας με δικαίωμα εξαγοράς.

Νοσηρότητα / ανικανότητα: συνίσταται στον κίνδυνο να καταβληθούν περισσότερες από τις αναμενόμενες αποζημιώσεις συνεπεία αύξησης της συχνότητας και της σοβαρότητας των αποζημιώσεων για ανικανότητα, ασθένεια και αύξησης του ιατρικού πληθωρισμού. Ο κίνδυνος αυτός αφορά το χαρτοφυλάκιο συμπληρωματικών καλύψεων της Εταιρείας. Οι συμπληρωματικές καλύψεις σχετίζονται με αποζημιώσεις που καλύπτουν ιατρικά έξοδα, νοσοκομειακές δαπάνες, δαπάνες εγχείρησης, θάνατο από ατύχημα και ανικανότητα.

Κίνδυνος εξόδων: προκύπτει από τη χρονική αναντιστοιχία και / ή του ύψους των εξόδων σε σχέση αυτό που είχε εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Η εκτίμηση των εξόδων περιλαμβάνει τα έξοδα διατήρησης και διαχείρισης του χαρτοφυλακίου καθώς και τον πληθωρισμό που λαμβάνεται υπόψη τόσο κατά την τιμολόγηση όσο και για τους υπολογισμούς του SCR με βάση την τυποποιημένη μέθοδο. Ο κίνδυνος εξόδων αφορά όλα τα προϊόντα της Εταιρείας.

Καταστροφικός κίνδυνος: προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή του με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις / καταβολές παροχών σε σχέση με τις αναμενόμενες. Γενικότερα, η συχνότητα και σοβαρότητα καταστροφικών γεγονότων είναι εγγενώς απρόβλεπτη.

Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων

Η Εταιρεία, προκειμένου να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους ασφαλιστικούς κινδύνους, επανεξετάζει τις υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν -θνησιμότητα, απόδοση επενδύσεων, έξοδα- κατά την τιμολόγηση προϊόντων χρησιμοποιώντας στατιστικές και αναλογιστικές μεθόδους. Σε συνδυασμό με άλλες υποθέσεις όπως την ακυρωσιμότητα και το ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων. Αναλυτικότερα, η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει τους ασφαλιστικούς κινδύνους μέσω διαφόρων μεθόδων, όπως:

- της χρήσης αντασφάλισης για τη μείωση της έκθεσης σε κινδύνους θνησιμότητας και νοσηρότητας,
- της ανάληψης κινδύνων με ασφάλιστρα που αντανακλούν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κάθε κινδύνου,
- της παρακολούθησης μηνιαίων δεικτών που σχετίζονται με την ανάληψη κινδύνων και το χαρτοφυλάκιο των κινδύνων,
- της αξιολόγησης του προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου κατά το σχεδιασμό και πριν την προώθηση τόσο των νέων προϊόντων όσο και για τροποποιήσεις επί των υφιστάμενων προϊόντων,
- της παρακολούθησης της έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο, μέσω κατ'ελάχιστο μηνιαίων εκτιμήσεων των κεφαλαικών απαιτήσεων φερεγγυότητας,
- της ανάλυσης / μελέτης της εμπειρίας σχετικά με τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων,
- της υλοποίησης αναλύσεων ευαισθησίας στις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των αποθεμάτων, προκειμένου να αναλυθεί / εξεταστεί η ευαισθησία των τεχνικών προβλέψεων στους σημαντικότερους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών κινδύνων,
- της ORSA, όπου διενεργούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων του ασφαλιστικού κινδύνου ανά χρονική στιγμή,
- της παρακολούθησης σε μηνιαία βάση της ακυρωσιμότητας των συμβολαίων. Τα ποσοστά ακυρωσιμότητας / εξαγορών χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, και επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση,
- του σωστού σχεδιασμού και τιμολόγησης των προϊόντων ώστε να ελαχιστοποιείται το φαινόμενο της αντιεπιλογής και της υιοθέτησης κατάλληλων ασφαλίσεων που αντανακλούν την έκθεση σε κάθε κίνδυνο. Για ορισμένα προϊόντα, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί τα ασφάλιστρα σε τακτά χρονικά διαστήματα καθ' όλη τη διάρκεια του συμβολαίου,
- της υιοθέτησης ειδικού μοντέλου ανάλυσης εξόδων, το οποίο λαμβάνει υπόψη όλες τις κατηγορίες των εξόδων και στη συνέχεια βάσει συγκεκριμένων παραμέτρων, τα έξοδα κατανέμονται με συνέπεια στα χρόνια.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ώστε να περιορίζει την συνολική της έκθεση σε κινδύνους, για τη μείωση της μεταβλητότητας των αποζημιώσεων και την ενίσχυση της οργανικής της κερδοφορίας.

Η Εταιρεία συνάπτει αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις με μέγιστη ιδία κράτηση ανά ασφαλισμένο, για τους κινδύνους θνησιμότητας, ανικανότητας, νοσηρότητας, και με διαφορετικούς αντισυμβαλλομένους ανάλογα με τον τύπο κάλυψης. Ειδικά για τα νοσοκομειακά προϊόντα, υπάρχει αντασφαλιστική σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς ανά κίνδυνο καθώς και κάλυψη καταστροφικού γεγονότος σε ετήσια βάση. Η καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων αξιολογείται ετησίως με όσο το δυνατόν μέγιστη ιδία κράτηση ανά ασφαλισμένο.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της επίδρασης του κινδύνου ακυρωσιμότητας στο συνολικό SCR και επίσης λόγω του ότι η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων αποτελεί την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι για την 31.12.2020, το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο παρέμεινε σχεδόν στα ίδια επίπεδα με το αντίστοιχο μέγεθος την 31.12.2019.

Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων του ενεργητικού και των στοιχείων του παθητικού. Εν γένει, η Εταιρεία επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος. Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2

Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς

Οι υπο-ενότητες κινδύνων αγοράς που εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτόν τον κίνδυνο, καθώς το χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος που διαθέτει επηρεάζεται (τόσο οι ταμειακές ροές όσο και η αγοραία αξία) από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρείας προκύπτει από τις θέσεις της σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Η Εταιρεία διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά χρεόγραφα διαφορετικής διάρκειας για να επιτύχει τη χρονική αντιστοίχιση με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ο κίνδυνος αναντιστοιχίας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM mismatch) συμπεριλαμβάνεται σε αυτή την υπο-ενότητα των κινδύνων αγοράς.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε ξένο νόμισμα, εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Δεδομένης της αύξησης της θέσης της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος μετοχών:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται ως επί το πλείστον από μετοχές εισηγμένες και διαπραγματεύσιμες σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας) του ΕΟΧ και του ΟΟΣΑ. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών υπόκειται στο γενικότερο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και στην Πολιτική Επενδύσεων. Δεδομένης της θέσης της Εταιρείας σε μετοχές, ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται υψηλής σημαντικότητας. Η έκθεση της Εταιρείας σε

μετοχές την 31.12.2020 παρέμεινε σχεδόν στα ίδια επίπεδα με την 31.12.2019. Επιπλέον την 31.12.2020, η έκθεση της Εταιρείας σε αμοιβαία κεφάλαια ήταν αυξημένη σε σχέση με την 31.12.2019.

- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου:** Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του SCR, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου μέσω των τοποθετήσεων της σε εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε όρια σε ότι αφορά την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών καθώς και σε ότι αφορά τη συγκέντρωση ανά εκδότη. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων αυξήθηκε σημαντικά την 31.12.2020 σε σχέση με την 31.12.2019, λόγω αύξησης θέσεων σε εταιρικά ομόλογα και νέων θέσεων σε ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτόν τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. από προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές. Λόγω της αύξησης των θέσεων της Εταιρείας σε μεμονωμένους εκδότες, ο συγκεκριμένος κίνδυνος αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2019. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας.

Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”

Οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε τίτλους άμεσα ρευστοποιήσιμους είναι αποτέλεσμα της στρατηγικής της Εταιρείας για συνετές επενδύσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που έχει θέσει, ακολουθεί τις αρχές του “συνετού επενδυτή” και συγκεκριμένα μεριμνά ώστε:

- όλες οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεών της, καθώς και τη συνολική της διάθεση για ανάληψη κινδύνου και τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας,
- η απόδοση επενδύσεων θα πρέπει να είναι τέτοια ώστε να καλύπτονται κατ’ ελάχιστον τα εγγυημένα τεχνικά επιτόκια που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- η επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) και διαχείρισης ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρεία έχει ως στόχο να διαθέτει κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία και να διατηρεί επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει όλες τις υποχρεώσεις και σε κάθε περίπτωση να καθίσταται δυνατή η καταβολή των αποζημιώσεων, όταν αυτό απαιτείται,
- οι επενδυτικές κινήσεις πρέπει να είναι τέτοιες ώστε οι ασφαλισμένοι να μην εκτίθενται σε υπερβολικό κίνδυνο,
- τα περιουσιακά στοιχεία που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, διατηρούνται σε συνετά επίπεδα,
- η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσω είναι δυνατή, μόνο εφόσον επιτρέπουν τη μείωση των κινδύνων η διευκολύνουν την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου,
- όλες οι επενδύσεις πρέπει να πληρούν τις σχετικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς παρακολουθείται και ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Επιπλέον παρακολουθείται η διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω των παρακάτω:

- Θέσπιση Επενδυτικής Πολιτικής η οποία διέπει όλες τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Πολιτική είναι συνεπής με τους στόχους της επενδυτικής στρατηγικής. Παράλληλα, ιδιαίτερα καθοριστικό ρόλο σχετικά με τη χάραξη της επενδυτικής στρατηγικής συνιστά η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, η οποία έχει την ευθύνη να διασφαλίζει τη συνολική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις επενδύσεις

τόσο για το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων όσο και για τα περιουσιακά στοιχεία που αντικρύζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

- Έχουν καθοριστεί όρια για την παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υπο-ενότητα του κινδύνου αγοράς, τα οποία έχουν σκοπό να διασφαλίσουν ότι η έκθεση σε κινδύνους αγοράς είναι εντός του αποδεκτού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Συνοψίζοντας, για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί: Όρια κινδύνου, την Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), ανάλυσεις ευαισθησίας σε μεταβλητές της αγοράς (όπως π.χ. καμπύλης επιτοκίων) και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς. Επιπλέον σε τακτική βάση παρακολουθούνται οι επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι επιπτώσεις στη κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία **VaR** χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία και χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανατιμολόγηση). Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες.

Ο κίνδυνος αγοράς αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της συνεισφοράς του κινδύνου αγοράς στο συνολικό SCR της Εταιρείας, καθώς και λόγω της μεταβλητότητας των αγορών που επηρεάζουν τόσο την αξία των στοιχείων του ενεργητικού όσο και την αξία των στοιχείων του παθητικού.

Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς για την 31.12.2020 όπως ποσοτικοποιείται από την τυποποιημένη μέθοδο αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη μέτρηση για την 31.12.2019. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, τις αποτιμήσεις όπως διαμορφώνονται από την αγορά και την υιοθετούμενη επενδυτική στρατηγική.

Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρεία είναι συνεχώς εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της σύναψης αντασφαλιστικών συμβάσεων, της είσπραξης ασφαλίσεων, καθώς και από επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, αναγνωρίζονται οι ακόλουθες υπο-ενότητες πιστωτικού κινδύνου: κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων* και κίνδυνος αγοράς από συγκεντρώσεις.

Η Εταιρεία υπολογίζει το SCR** για κάθε μια υπο-ενότητα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον πέμπτο μεγαλύτερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα E.2.2

Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρων και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες (οι εταιρικές ομολογίες λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου) νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Η Εταιρεία διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά ομόλογα Ευρωζώνης και παρακολουθεί τακτικά τις αποτιμήσεις αυτών των θέσεων.

* Εξ ορισμού, τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στον κίνδυνο του πιστωτικού περιθωρίου δεν εμπίπτουν στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και αντιστρόφως. ** Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνεται μόνο η υπο-ενότητα του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ενώ οι υπόλοιπες υπο-ενότητες περιλαμβάνονται στον κίνδυνο αγοράς (εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς διατίθενται στην ενότητα Γ.2.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στα πλαίσια μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρων (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρεία.

Ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει εφαρμόσει μια αυτοματοποιημένη διαδικασία ακύρωσης των ανείσπρακτων ασφαλιστρων. Ένας επιπλέον παράγοντας που δυνητικά μπορεί να εκθέσει την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η χρηματοδότηση που παρέχεται στους διαμεσολαβούντες της. Επί του παρόντος, τα ποσά αυτά είναι πολύ μικρά και καλύπτονται από τις προμήθειες τους. Η Εταιρεία, σύμφωνα με την πολιτική της, κάνει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που αφορούν κυρίως χρηματοδοτήσεις συνεργατών.

Τέλος, οι τοποθετήσεις σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από κίνδυνο αγοράς) μπορεί να εκθέσουν την Εταιρεία στον κίνδυνο συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου.

Ωστόσο πρακτική της Εταιρείας, είναι η τοποθέτηση των ταμειακών της διαθέσιμων σε λογαριασμούς διαφορετικών Τραπεζών με σκοπό τη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης.

Γ.3.2 Η αρχή του «συνετού επενδυτή» στον πιστωτικό κίνδυνο

Οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική τους ικανότητα και τη φήμη τους.

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιούνται ως τρόπος ενδεδειγμένης αναγνώρισης και διαχείρισης του κινδύνου που συνδέεται με αντισυμβαλλομένους και διασφαλίζεται ότι χρησιμοποιούνται μόνο αντισυμβαλλόμενοι με αρκετά υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.

Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή προκύπτει από Οργανισμούς αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Τα αποτελέσματα των αντασφαλιστικών συμβάσεων παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι

υποστηρίζονται από φερέγγυους αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των αντασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Σύμφωνα με τη στρατηγική αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών στο σύνολο των συμβάσεων ώστε να εξασφαλιστεί το επιθυμητό επίπεδο κάλυψης.

Προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης (κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου), η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου αντασφαλιστές οι οποίοι διαθέτουν αξιολόγηση χαμηλότερη από A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο (AM Best, Fitch) δεν γίνονται αποδεκτοί. Η Εταιρεία επανεξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Δεδομένης της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των συνεργαζόμενων αντασφαλιστικών εταιριών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν έχει θέσεις σε παράγωγα για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Ο υπολειπόμενος πιστωτικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της μικρής συνεισφοράς του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο συνολικό SCR της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι κατόπιν μελέτης της Εταιρείας, ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, έχει αξιολογηθεί εξίσου ως χαμηλής σημαντικότητας για την Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά την 31.12.2020.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για την 31.12.2020 αυξήθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη έκθεση για την 31.12.2019, κυρίως λόγω αύξησης σε εκθέσεις τύπου 1. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με τα απαιτητά ποσά από τους αντασφαλιστές.

Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας

Η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) άμεσα ρευστοποιήσιμων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις αποζημιώσεων των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία διατηρεί σημαντικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και ρευστά διαθέσιμα, και ως εκ τούτου η έκθεσή της σε κίνδυνο ρευστότητας θεωρείται περιορισμένη. Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση ή μια πανδημία, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων ώστε να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, αναμένεται οι πελάτες να προχωρήσουν σε μαζικές εξαγορές των συμβολαίων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρεία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρεία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που προστατεύουν την ίδια κράτηση της Εταιρείας από κινδύνους καταστροφικών γεγονότων.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδύσεις με συνετό τρόπο λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω της στενής συνεργασίας της Διεύθυνσης Επενδύσεων και της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών, οι οποίες και εφαρμόζουν της αποφάσεις της ανώτατης διοίκησης. Έχει συνταχθεί επίσης η Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας καθώς και η Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, μέσω της οποίας παρακολουθείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, πριν από την πραγματοποίηση μιας επένδυσης λαμβάνονται υπόψη οι ανάγκες ρευστότητας. Επίσης, μέσω της πολιτικής ALM, παρακολουθείται η συσχέτιση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και ο συγχρονισμός τους, τόσο σε επίπεδο χρηματοροών όσο και σε επίπεδο οικονομικής διάρκειας (duration).

Επίσης, εφαρμόζεται Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η οποία διασφαλίζει ότι οι άμεσα πληρωτέες ταμειακές υποχρεώσεις του Ομίλου δύναται να καλυφθούν επαρκώς είτε από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας είτε από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα στην εύλογη τους αξία χωρίς να υπόκεινται σε απομειώσεις αξίας λόγω έλλειψης αγοραίας εμπορευσιμότητας.

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της εμπειρίας των τελευταίων ετών σε περιπτώσεις που παρουσιάστηκαν αυξημένες ανάγκες ρευστότητας.

Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών που οφείλονται σε ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, στον ανθρώπινο παράγοντα, σε αστοχία ή ανεπάρκεια συστημάτων ή σε εξωτερικούς παράγοντες. Περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, αλλά εξαιρεί το στρατηγικό κίνδυνο και τον κίνδυνο φήμης. Ο λειτουργικός κίνδυνος αποτελεί την 3η μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2020 (5,44% του SCR).

Πιο λεπτομερής ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ε.2

Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται και διαχειρίζεται η Εταιρεία εντοπίζονται στα παρακάτω σημεία:

- **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων.** Ο κίνδυνος να νοσήσουν οι εργαζόμενοι (με ή χωρίς σοβαρές συνέπειες στην υγεία τους) στον εργασιακό χώρο (ή όχι) λόγω Covid-19, είναι υψηλός. Στις συνέπειες ενός τέτοιου ενδεχόμενου περιλαμβάνεται η διακοπή (μέρους ή του συνόλου) των εργασιών της. Προληπτικά μέτρα που αποσκοπούν στη μείωση αυτής πιθανότητας περιλαμβάνουν την επανεξέταση των πολιτικών και των πρακτικών διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού (ευπαθείς ομάδες, άδεια ειδικού σκοπού, κανόνες αναφορικά με τα επαγγελματικά ταξίδια κλπ.), την εφαρμογή ενός μοντέλου λειτουργίας που βασίζεται στην τηλεργασία που καλύπτει το 70-80% των εργαζομένων για περισσότερο από ένα χρόνο, την εφαρμογή σε συνεχή βάση ενός προγράμματος ενημέρωσης/ευαισθητοποίησης του προσωπικού σχετικά με την πανδημία αλλά και τις συνθήκες της τηλεργασίας κλπ.
- **Κίνδυνοι τεχνολογίας πληροφοριών & επικοινωνιών.** Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραγωγικά συστήματα που δεν διαθέτουν ενσωματωμένες συστημικές ροές εργασιών (workflows) και λειτουργικότητες maker/checker. Συνεπώς, διενεργείται εκτεταμένη χρήση χειροκίνητων

ελέγχων και υποστηρικτικών εφαρμογών (excel, access κ.λπ.) γεγονός που οδηγεί σε αύξηση του όγκου εργασίας και της έκθεσης σε κινδύνους όπως ανθρώπινο λάθος και εσωτερική απάτη. Για τον περιορισμό τους η Εταιρεία προμηθεύτηκε σύγχρονο λογισμικό διαχείρισης ομαδικών συμβολαίων και ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης σχέσεων πελατών (CRM) ενώ αναπτύσσει workflow σε βασικές διαδικασίες όπως στην Εκτίμηση και Ανάλυση Κινδύνων και στις Αποζημιώσεις. Επιπλέον, σε σταδιακή υλοποίηση βρίσκεται το έργο εκσυγχρονισμού των βασικών συστημάτων ενώ για τα περιφερειακά τώρα σχεδιάζεται. Σε ότι αφορά στη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παροχής υπηρεσιών πληροφορικής (ITSM) που να υποστηρίζεται από κατάλληλα εργαλεία και υπηρεσίες, υπάρχει ακόμα περιθώριο βελτίωσης. Η ολοκλήρωσή του θα περιορίσει την έκθεση σε κινδύνους όπως εσωτερική απάτη και ανθρώπινο λάθος, θα διασφαλίσει τη συνεπή εφαρμογή ελέγχων, θα επιλύσει θέματα εξάρτησης από κρίσιμο προσωπικό ή από συνεργαζόμενους τρίτους και θα επιτρέψει καταλληλότερη κατανομή των πόρων στις υπηρεσίες πληροφορικής. Η πρόσφατη συνεργασία με την IBM στοχεύει ακριβώς στον περιορισμό των περισσότερων από τους παραπάνω κινδύνους καθώς αυξάνονται σταδιακά οι διαθέσιμοι πόροι για τις υπηρεσίες πληροφορικής σε αριθμό και σε εξειδίκευση. Σε ότι αφορά ορισμένους νέους κινδύνους που εντοπίζονται αναφορικά με τη μεταβατική περίοδο του έργου αυτού και την ολοκλήρωση της στρατηγικής εξόδου της Εταιρείας από την εν λόγω κρίσιμη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης, αυτοί παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Αναφορικά με την επίδραση της COVID-19, παρόλο που η εκτεταμένη χρήση της τηλεργασίας αυξάνει τον εγγενή λειτουργικό κίνδυνο, η αρχιτεκτονική και ο τρόπος διαχείρισης των υποδομών πληροφορικής που είχαν υιοθετηθεί πριν από την εμφάνιση της πανδημίας, εξασφάλισαν την αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων και την επαρκή υποστήριξη των χρηστών στις νέες δύσκολες συνθήκες. Παράλληλα η χορήγηση εταιρικού εξοπλισμού σε όλους τους εργαζομένους (φορητοί υπολογιστές, ακουστικά, οθόνες) περιόρισε την έκθεση σε κινδύνους από σφάλματα χρηστών, ατυχήματα, ή/και ακατάλληλη χρήση.

- **Ασφάλεια της Πληροφορίας.** Ο εγγενής κίνδυνος σχετικά με την ασφάλεια, την ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητα της πληροφορίας τόσο από εξωτερικές απειλές (π.χ. περιμετρική ασφάλεια δικτύου, μόλυνση συστημάτων από ιούς) όσο και από εσωτερικές απειλές όπως οι μη εξουσιοδοτημένες ενέργειες από τελικούς χρήστες, προγραμματιστές ή/και διαχειριστές συστημάτων, είναι υψηλός. Για τον περιορισμό του εφαρμόζεται ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Ασφάλειας της Πληροφορίας. Ο 1^{ος} πυλώνας του περιλαμβάνει τη θέσπιση ενός Πλαισίου Διαχείρισης Ασφάλειας της Πληροφορίας βασισμένο στη διαχείριση του κινδύνου και στην προστασία των δεδομένων. Ο 2^{ος} πυλώνας αφορά στην προμήθεια και εγκατάσταση κατάλληλων τεχνικών μέσων (εργαλεία/πλατφόρμες) για την ενδυνάμωση της ασφάλειας της πληροφορίας. Ο 3^{ος} αφορά στην επαγρύπνηση και στην ενεργή διαχείριση των κινδύνων που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας (InfoSec Risk Mgmt process) και περιλαμβάνει τη διενέργεια penetration tests και αξιολογήσεων ευπαθειών καθώς και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης (awareness) των εργαζομένων αναφορικά με την ασφάλεια της πληροφορίας. Με την εξάπλωση της πανδημίας COVID-19 και την εκτεταμένη χρήση της τηλεργασίας αυξάνεται έτι περαιτέρω η εγγενής έκθεση σε κινδύνους που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας. Η Μονάδα Ασφάλειας Πληροφοριών επιδιώκοντας τη μείωσή της, εστίασε την προσοχή της στις υποδομές που υποστηρίζουν την απομακρυσμένη πρόσβαση διεξάγοντας εξειδικευμένες δοκιμές διαπεραστικότητας (penetration tests) και αξιολογήσεις ευπαθειών που συνοδεύονταν από την άμεση επίλυση των ευρημάτων. Παράλληλα, ενίσχυσε το πρόγραμμα ευαισθητοποίησης των εργαζομένων ειδικά στους κινδύνους που σχετίζονται με την τηλεργασία και αφορούν κυβερνο-επιθέσεις, προστασία δεδομένων, ή/και απάτη.
- **Εξωπορισμός (outsourcing).** Η απόφαση της Εταιρείας να επεκτείνει σημαντικά τις συνεργασίες της με τρίτους (ενδεικτικά η πρόσφατη συνεργασία της με την IBM που αφορά στην παροχή υπηρεσιών μηχανογράφησης) προκειμένου έτσι να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, τοποθετεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό στους σημαντικούς λειτουργικούς της κινδύνους. Το αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και το ιδιαίτερο ενδιαφέρον της Εποπτικής Αρχής για τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης, αυξάνουν περαιτέρω την ανάγκη για προσεκτική διαχείριση του ζητήματος. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει μηχανισμούς όπως γραπτές συμφωνίες συνεργασίας, διαδικασία αξιολόγησης κρισιμότητας κάθε ανάθεσης,

αξιολόγηση κινδύνων, παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά και ετήσια αξιολόγηση κρίσιμων συμφωνιών. Πρωτοβουλίες λαμβάνονται από τη Δ/νση Δ/σης Κινδύνων προκειμένου να ενισχυθεί τόσο η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων εξωπορισμού, όσο και η αποτελεσματική εφαρμογή όλων των νέων κανονισμών (π.χ. για τις συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες υπολογιστικού νέφους). Δίνεται έμφαση στις αξιολογήσεις που πρέπει να διενεργούνται πριν και κατά τη διάρκεια της ανάθεσης εργασιών σε τρίτους, καθώς και στην αντίστοιχη τεκμηρίωση. Η επέλευση της πανδημίας COVID-19 θα μπορούσε να επηρεάσει τη λειτουργία των συνεργαζόμενων παρόχων δημιουργώντας τους ζητήματα που αφορούν στην ασφάλεια της πληροφορίας, στην εύρυθμη συνέχιση των εργασιών τους χωρίς να αποκλείεται αρνητική επίδραση στην χρηματοοικονομική τους σταθερότητα. Ως εκ τούτου διαπιστώνεται μια αύξηση στον εγγενή κίνδυνο της Εταιρείας από Τρίτους. Η ανταπόκρισή της στο ζήτημα αυτό περιλαμβάνει τη συνεχή και αυστηρή παρακολούθηση των παρόχων της καθώς και την εξειδικευμένη αξιολόγηση των κινδύνων τους που θα μπορούσαν να προκύψουν λόγω της Covid-19.

- **Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μοντέλο λειτουργίας.** Η Εταιρεία προκειμένου να αντιμετωπίσει τις συνέπειες της πανδημίας διεξάγει τις δραστηριότητές της με εναλλακτικούς τρόπους και σε εναλλακτικές τοποθεσίες (W@H), γεγονός που αυξάνει την εγγενή έκθεσή της σε λειτουργικό κίνδυνο. Αυτό σημαίνει ότι θα μπορούσαν υπό συνθήκες να προκύψουν ζητήματα όπως εξάρτησή της από στελέχη της, αύξηση στα ανθρώπινα λάθη, να αποτύχουν συγκεκριμένοι μηχανισμοί ελέγχου, να προκύψει διατάραξη/διακοπή σε διαδικασίες της λόγω μη επάρκειας πόρων ή λόγω υψηλών επιπέδων ζήτησης σε συγκεκριμένες υπηρεσίες, ή λόγω αδυναμίας τρίτων (παρόχων) να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις κλπ. Μέτρα που επιδιώκουν να μειώσουν την έκθεση στους παραπάνω κινδύνους περιλαμβάνουν: διαμόρφωση εναλλακτικών διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου προσαρμοσμένων στις νέες ανάγκες/συνθήκες, κατάλληλη κατανομή εργαζομένων αλλά και εναλλαγή των θέσεων εργασίας τους, παροχή πρόσθετων εργαλείων (π.χ. teams) για τη διευκόλυνση των εργασιών και της συνεργασίας μεταξύ των Μονάδων, προμήθεια εξοπλισμού (laptops, headsets κλπ.) για την υποστήριξη της τηλεργασίας. Ωστόσο, ένα χρόνο μετά την έναρξη της πανδημίας οι παραπάνω κίνδυνοι παραμένουν, είναι εντός αποδεκτών ορίων οπότε δεν προκαλούν ανησυχία, αλλά και δεν επιτρέπουν κανέναν εφησυχασμό.
- **Κίνδυνος από επιχειρηματικές πρακτικές (Conduct Risk):** Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία λειτουργεί αλλά και από τη συνολική αλληλεπίδρασή της με τους πελάτες της στα διάφορα στάδια του κύκλου ζωής των προϊόντων της. Ειδικότερα προκύπτει από τον τρόπο προσδιορισμού της αγοράς-στόχου, τις πρακτικές marketing που υιοθετούνται, την επιλογή των καναλιών διανομής, τις πρακτικές πώλησης που ακολουθούνται, τις μεθόδους παρακολούθησης και επανεξέτασης των προϊόντων, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αιτιάσεων και των γενικότερων αιτημάτων των πελατών. Ορισμένες εκδηλώσεις του conduct risk είναι η εσφαλμένη πώληση, η κατάχρηση των κανόνων της αγοράς και η απάτη που μπορεί να οδηγήσουν σε αγωγές και κυρώσεις από Εποπτικές Αρχές. Κατά συνέπεια οι εκφάνσεις του conduct risk αλληλοκαλύπτεται σημαντικά με άλλους λειτουργικούς κινδύνους. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει το πλαίσιο ανάπτυξης προϊόντων (Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων, τυποποιημένα Business Cases και Έντυπα Διαμόρφωσης Προδιαγραφών Προϊόντων), την ενίσχυση της κουλτούρας πωλήσεων (εκπαίδευση, πιστοποίηση και παρακολούθηση επιδόσεων του δικτύου πωλήσεων) και την παρακολούθηση αιτιάσεων πελατών. Πέραν αυτών, το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο υπαγορεύει τον ενδεδειγμένο τρόπο διαχείρισης ορισμένων πτυχών του conduct risk (π.χ. IDD, PRIIPS, GDPR). Προκειμένου να εντοπιστούν στις δομές και στις διαδικασίες της Εταιρείας οι παράγοντες εκείνοι που ενδεχομένως προκαλούν έκθεση σε conduct risk αλλά και την πιθανή ζημιά που αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκαλέσει στους πελάτες, η Δ/νση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων θέσπισε ένα πλαίσιο εντοπισμού και εκτίμησής του. Με βάση τα αποτελέσματα της αξιολόγησης (μετά από 2 κύκλους αποτελεσμάτων) οι αντίστοιχες Μονάδες θα πρέπει να σχεδιάσουν και να εφαρμόσουν κατάλληλα σχέδια δράσης για τον μετριασμό της έκθεσης. Πέραν αυτών, η περιοδική αξιολόγηση του conduct risk στοχεύει και στο να ενισχύσει το διάλογο μεταξύ των υψηλόβαθμων στελεχών για τους κύριους παράγοντες που σχετίζονται με την έκθεση στον κίνδυνο αυτό αλλά και την

ευαισθητοποίηση ολόκληρου του Οργανισμού. Σε ότι αφορά στην επίδραση της πανδημίας στα επίπεδα έκθεσης σε conduct risk, ήταν σημαντική καθώς αύξησε την έκθεση στον εγγενή κίνδυνο. Ειδικότερα καθώς η Εταιρία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον συνολικό αντίκτυπο της πανδημίας στις δραστηριότητες της και στα οικονομικά της αποτελέσματα, άλλαξε το λειτουργικό της μοντέλο, τη σχέση της με τους διαμεσολαβητές της, τον τρόπο αλληλεπίδρασής της με τους πελάτες της, προσάρμοσε το μοντέλο πωλήσεων και ανάπτυξης προϊόντων που εφαρμόζει, κλπ. επηρέασε αναπόφευκτα τους παράγοντες που επιδρούν στην εκδήλωση conduct risk. Η Διοικητική Ομάδα δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην εφαρμογή όλων των σχετικών ελεγκτικών μηχανισμών, προκειμένου να αποφευχθεί αρνητική επίδραση στα συνολικά επίπεδα έκθεσης σε conduct risk λόγω των έκτακτων συνθηκών που δημιούργησε η πανδημία.

- **Εξωτερική Απάτη.** Εγγενής κίνδυνος στην ασφαλιστική αγορά κυρίως στις διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου. Η εγκατάσταση ειδικού λογισμικού κατά της απάτης στη Eurolife FFH ΑΕΓΑ έχει ολοκληρωθεί και εξετάζεται το ενδεχόμενο επέκτασης της εφαρμογής του και σε κύριες διαδικασίες της Eurolife FFH ΑΕΑΖ. Κατά τη διάρκεια της πανδημίας, ο εγγενής κίνδυνος εξωτερικής απάτης αυξήθηκε. Συμβάντα όπως δόλια «αξίωση» ή ψευδής δήλωση ή και απόκρυψη στοιχείων για σκοπούς αποδοχής και εκτίμησης κινδύνων, υπερχρέωση από προμηθευτές, ζητήματα AML από πελάτες, επιθέσεις στον κυβερνοχώρο εναντίον υπαλλήλων ή πελατών είναι πιθανό να συμβούν υπό αυτές τις ασυνήθιστες συνθήκες. Η «άμυνα» της Εταιρίας περιλαμβάνει αυστηρή εφαρμογή υφιστάμενων ελέγχων πρόληψης και εντοπισμού περιστατικών απάτης και η εφαρμογή ενός προγράμματος ευαισθητοποίησης (awareness program).
- **Κανονιστικές αλλαγές.** Η Εταιρεία συστηματικά εργάζεται στην κατεύθυνση της συμμόρφωσής της με τις ευρύτερες κανονιστικές απαιτήσεις που την επηρεάζουν ουσιαστικά σε λειτουργικό επίπεδο. Παράλληλα, αντιμετωπίζει την πρόκληση προσαρμογής σε νέες ρυθμιστικές προβλέψεις (PRIIPs, IFRS-17, IFRS-9, κατευθυντήριες γραμμές της EIOPA για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, ICT, ESG, DORA, κλπ.). Οι περισσότερες ισχύουσες και επικείμενες υποχρεώσεις αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά έργα που ανατίθενται σε συγκεκριμένα στελέχη. Παράλληλα, η συνεργασία με εξειδικευμένους εξωτερικούς συμβούλους είναι σε εξέλιξη ενώ ομάδες εργασίας έχουν ήδη καθοριστεί και εργάζονται για την έγκαιρη προετοιμασία της συμμόρφωσης.
- **Ψηφιακός μετασχηματισμός.** Η στρατηγική απόφαση της Εταιρείας για ψηφιακό μετασχηματισμό σηματοδοτεί την έναρξη σημαντικών αλλαγών στο εσωτερικό επιχειρησιακό της περιβάλλον. Οι εν λόγω αλλαγές, δεδομένου ότι αφορούν σε βασικούς τομείς δραστηριοτήτων της Εταιρείας (δημιουργία online εμπειρίας πελατών μέσω πολλαπλών καναλιών, προσφορά απλούστερων προϊόντων, χρήση προηγμένων data analytics και αυτοματοποίηση διαδικασιών), επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ των λειτουργικών της κινδύνων. Συνοπτικά, οι κίνδυνοι σχετίζονται με την επιτυχή, έγκαιρη και με βάση τον προϋπολογισμό ολοκλήρωση των επιμέρους έργων. Ο επικεφαλής κάθε υπο-έργου έχει και την ευθύνη της αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με αυτό. Επιπλέον, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί στενά κάθε στάδιο του συνολικού έργου, σε συνεργασία με τα εμπλεκόμενα μέρη, και λαμβάνει μέτρα ενάντια σε μη αποδεκτά αποτελέσματα όπου κρίνεται απαραίτητο. Η ανάγκη ψηφιοποίησης της Εταιρείας, στη διάρκεια της πανδημίας, αλλά κυρίως κατά την επιστροφή της στη «νέα κανονικότητα» μετά το πέρας αυτής, είναι αυξημένη. Σε αυτές τις απαιτητικές συνθήκες, η Εταιρεία πρέπει να αντιμετωπίσει την πρόκληση της ολοκλήρωσης του έγκαιρου ψηφιακού της μετασχηματισμού άλλως δε επιτύχει να διατηρήσει τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην ελληνική ασφαλιστική αγορά στο (εγγύς) μέλλον.
- **Διαχείριση Δεδομένων.** Εντοπίζεται η ανάγκη θέσπισης ενός ισχυρού πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων. Για το σκοπό αυτό, ένα έργο αξιολόγησης του υφιστάμενου πλαισίου διακυβέρνησής τους βρίσκεται σε εξέλιξη, με τη συνδρομή ενός εξειδικευμένου εξωτερικού παρόχου. Στη συνέχεια η Εταιρεία βασισμένη στα συμπεράσματά του, θα σχεδιάσει ένα πλάνο ανταπόκρισης στις ανάγκες που θα εντοπιστούν. Επί του παρόντος, έχει θεσπιστεί μια Πολιτική Διακυβέρνησης Ποιότητας Δεδομένων για τον υπολογισμό των αποθεμάτων και λειτουργεί μια πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων και παραγωγής αναφορών που διασφαλίζει την ακρίβεια, την πληρότητα

και τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον η Εταιρεία και ο βασικός της Διανομέας (Τράπεζα Eurobank Εργασίας ΑΕ), δημιούργησαν μια μικτή ομάδα εργασίας (με εξειδικευμένα στελέχη των 2 εταιρειών) επιδιώκοντας να επεκτείνουν τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη συνεργασία τους μέσω της προηγμένης χρήσης δεδομένων. Στόχος της ομάδας είναι να βελτιώσει τις διοικητικές αναφορές και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων μέσω της θέσπισης δεικτών μέτρησης και παρακολούθησης της απόδοσης και της χρήσης προηγμένων εργαλείων ανάλυσης δεδομένων.

Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διαχείριση των λειτουργικών της κινδύνων, περιλαμβάνει:

- 1) Τη δημιουργία ενός πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, που διαμορφώνει μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της Διοίκησης και του Προσωπικού.
- 2) Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
 - Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων, Αξιολόγηση Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος, Αξιολόγηση Κρισιμότητας Δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, συνεχής Αξιολόγηση Σχέσεων Εξωτερικής Ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), Αξιολόγηση Έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης.
 - Καταγραφή των λειτουργικών ζημιών της Εταιρείας συνοδευόμενων από σχετική αιτιώδη ανάλυση καθώς και συλλογή/μελέτη εξωτερικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.
 - Θέσπιση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs).
 - Θέσπιση και καταγραφή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.
 - Ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο λόγω:
 - ο αστοχίας βασικής διαδικασίας, προσωπικού ή συστήματος ή/και
 - ο επέλευσης εξωτερικών γεγονότων.
 - Αναγνώριση, μέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) αναδυόμενων κινδύνων.
 - Ενίσχυση την ευαισθητοποίησης για τους λειτουργικούς κινδύνους σε ολόκληρη την Εταιρεία (συμπεριλαμβάνονται: ειδικές δράσεις που αφορούν στην πρόληψη της απάτης, στους κινδύνους εξωπορισμού κ.α.).
- 3) Την ποσοτικοποίηση του λειτουργικού κινδύνου με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Τέλος, με βάση τα προκαθορισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η Διεύθυνση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων σε συνεργασία με τους "ιδιοκτήτες" κινδύνου κατηγοριοποιεί κάθε λειτουργικό κίνδυνο "εντός ορίων", "στα όρια" ή "εκτός ορίων" και λαμβάνει μια από τις παρακάτω αποφάσεις:

- **Αποδοχή του κινδύνου** - Η Εταιρεία αποδέχεται τον κίνδυνο σε περιπτώσεις όπου (α) παραμένει "εντός των ορίων διάθεσης" ή (β) παραμένει "εκτός των ορίων διάθεσης" παρά τις τεχνικές μείωσης των κινδύνων που εφαρμόζει. Ανά περίπτωση, μπορεί να προχωρήσει στην αποδοχή του κινδύνου μετά από έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων.
- **Περιορισμός του κινδύνου** - Για κάθε κίνδυνο που θεωρείται "εκτός" ή "στα" όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, συνιστάται ένα κατάλληλο σχέδιο δράσης για τον μετριασμό του, ύστερα από κοινή συμφωνία με τους αντίστοιχους "ιδιοκτήτες" κινδύνου.
- **Αποφυγή του κινδύνου** - Όταν οι κίνδυνοι είναι "εκτός των ορίων" και δεν υφίστανται βιώσιμα μέσα για τη μείωσή τους, η Εταιρεία μπορεί να αποφασίσει να τους αποφύγει με τη διακοπή της σχετικής δραστηριότητας ή / και διαδικασίας.
- **Μεταβίβαση του κινδύνου** - Όταν ο κίνδυνος είναι "στα όρια" ή "εκτός των ορίων", η Εταιρεία μπορεί να τον μεταβιβάσει μέσω ασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. ασφαλιστήρια συμβόλαια D&O, ασφαλιστήρια συμβόλαια Κυβερνο-κινδύνου κλπ).

Ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος (συνυπολογίζοντας τους κινδύνους που προέκυψαν λόγω της πανδημίας) αξιολογείται ως μεσαίας σημαντικότητας. Αυτό σημαίνει ότι το εσωτερικό επιχειρηματικό περιβάλλον σε συνδυασμό με το περιβάλλον ελέγχου δημιουργούν έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο που σε κάποιες περιπτώσεις είναι αποδεκτή ενώ σε άλλες απαιτείται μετριασμός του. Για τις τελευταίες, μια σειρά ενεργειών έχουν προγραμματιστεί ώστε να διασφαλιστεί ότι η έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο παραμένει εντός των ορίων διάθεσης ανάληψης (που είναι εκφρασμένα τόσο σε ποσοτικούς όσο και σε ποιοτικούς όρους).

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Ως λοιποί ενδεχόμενοι σημαντικοί κίνδυνοι έχουν αναγνωριστεί: ο κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM), ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο κίνδυνος φήμης και ο στρατηγικός κίνδυνος.

Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM Risk): Λόγω της φύσης των προϊόντων της, η Εταιρεία απαιτεί ένα σημαντικό ποσό μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος για την κάλυψη των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία σε συνδυασμό με τις υποχρεώσεις της, τόσο ως προς τις ταμειακές ροές όσο και ως προς τη ληκτότητα τους. Η ληκτότητα και οι ταμειακές ροές των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού παρακολουθούνται τακτικά, ενώ εξετάζονται τυχόν περιπτώσεις αναντιστοιχιών.

Κίνδυνος συγκέντρωσης είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε δυνητική ζημία, σημαντική σε βαθμό που να απειλεί τη φερεγγυότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η Εταιρεία εντοπίζει και διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο που εντοπίζεται στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών του στοιχείων σύμφωνα με τις υφιστάμενες Πολιτικές.

Κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται από αρνητικές επιδράσεις στη φήμη της Εταιρείας συνολικά ή σε έναν συγκεκριμένου τομέα δραστηριότητά της από την οπτική των ενδιαφερομένων μερών (δηλαδή των μετόχων, των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών και του κοινού). Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκληθεί από διάφορους λόγους όπως η μη επιτυχής προώθηση ενός νέου προϊόντος, περιστατικά απάτης ή οτιδήποτε άλλο που πλήγει τη φήμη της εφόσον γίνει ευρέως γνωστό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Η Εταιρεία αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο φήμης ως επακόλουθο κίνδυνο της εν γένει άσκησης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, και όχι ως ξεχωριστό, μεμονωμένο κίνδυνο.

Στρατηγικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος δυσμενών επιπτώσεων στα παρόντα και μελλοντικά έσοδα ή στα κεφάλαια, ο οποίος προκύπτει από ακατάλληλες επιχειρηματικές αποφάσεις, ακατάλληλη εφαρμογή των επιχειρηματικών αποφάσεων ή έλλειψη προσαρμοστικότητας σε αλλαγές του κλάδου που δραστηριοποιείται μια επιχειρηματική οντότητα. Οι πόροι που απαιτούνται για την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας είναι έμψυχοι και άψυχοι και περιλαμβάνουν κανάλια επικοινωνίας και διανομής, λειτουργικά συστήματα, ικανότητες και δεξιότητες διοίκησης. Ο στρατηγικός κίνδυνος μπορεί επίσης να προκύψει από αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο, το γενικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ή/και από τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή: Η Εταιρεία αναγνωρίζει την κλιματική αλλαγή ως μια γενικευμένη παγκόσμια απειλή. Επηρεάζει ανθρώπινα, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και οικονομικά συστήματα, μέσω της αύξησης των θερμοκρασιών, της αύξησης της στάθμης της θάλασσας και της αυξανόμενης συχνότητας / σοβαρότητας φυσικών καταστροφών και ακραίων καιρικών φαινομένων. Η κλιματική αλλαγή μπορεί να έχει σημαντική επίδραση σε μια ασφαλιστική εταιρεία στο μέλλον.

Τα φαινόμενα υπερθέρμανσης του πλανήτη, με τη συνεχή αύξηση της μέσης θερμοκρασίας και τις αλλαγές στη συχνότητα και τη σοβαρότητα των καιρικών φαινομένων, είναι σήμερα πιο εμφανή από ποτέ.

Ως αποτέλεσμα, διάφοροι συναφείς φυσικοί και μεταβατικοί κίνδυνοι μπορεί να υλοποιηθούν ως χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, πράγμα που σημαίνει ότι αυτοί είναι πιθανό να επηρεάσουν τις αξίες τόσο των περιουσιακών στοιχείων όσο και των υποχρεώσεων της Εταιρείας και τελικά η γενικότερη επιχειρηματική στρατηγική να αμφισβητηθεί.

Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM Risk): Για τη διαμόρφωση της επενδυτικής στρατηγικής και της στρατηγικής ALM, λαμβάνονται υπόψη πιθανές αναντιστοιχίες των χρηματοροών και της ληκτότητας μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία αναλύει και παρακολουθεί την έκθεσή της στις προαναφερόμενες αναντιστοιχίες, και τυχόν κίνδυνοι που εντοπίζονται λαμβάνονται υπόψη κατά την διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων καθώς και κατά την ανάπτυξη νέων προϊόντων. Οι γενικότερες συνθήκες στην αγορά διαμορφώνουν τις καμπύλες επιτοκίων, μεταξύ αυτών και την risk free rate της ΕΙΟΡΑ μέσω της οποίας υπολογίζονται τα αποθέματα (BEL). Η μεταβλητότητα αυτών των επιτοκίων επιδρά και στον κίνδυνο αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού.

Κίνδυνος συγκέντρωσης: Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων, έχουν καθοριστεί όρια συγκέντρωσης ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και ανά εκδότη τίτλου, τα οποία και παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση. Επιπλέον, η Εταιρεία διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων της σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, σύμφωνα με τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων που έχει υιοθετήσει. Με αυτόν τον τρόπο, οι υποχρεώσεις είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστούν από μια αλλαγή σε οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των υπολογισμών των κεφαλαιακών απαιτήσεων με την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου, ο κίνδυνος συγκέντρωσης αξιολογείται ως μέτριας σημαντικότητας.

Για τη διαχείριση του **κινδύνου φήμης**, η Εταιρεία:

- Εφαρμόζει ειδικές οδηγίες και αρχές σε όλες τις «ευαίσθητες» διαδικασίες και τομείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας,
- παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο σε συνεχή βάση, προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη προσαρμογή της σε τυχόν νέες απαιτήσεις,
- υιοθετεί υψηλές προδιαγραφές παροχής υπηρεσιών και παρακολούθησης παραπόνων των πελατών της,
- παρακολουθεί τις επιχειρηματικές της διαδικασίες και πρακτικές, όπως ενδεικτικά τους όρους αποζημίωσης στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή τη διαδικασία διάθεσης ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των ανωτέρω πρακτικών καθώς και την εμπειρία της Εταιρείας, ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον **στρατηγικό κίνδυνο** παρακολουθεί ανελλιπώς τους παράγοντες από τους οποίους μπορεί να προκύψει και προσαρμόζει αναλόγως την επιχειρηματική της στρατηγική. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται όταν η Εταιρεία καθορίζει τη στρατηγική της, τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση κεφαλαίων.

Λόγω της φύσης και της σημαντικότητας των στρατηγικών κινδύνων, η διαχείρισή τους εμπίπτει στις αρμοδιότητες του Δ.Σ. και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας. Για την μείωση των στρατηγικών κινδύνων, η Εταιρεία ακολουθεί τις παρακάτω πρακτικές:

- υιοθετεί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Φερεγγυότητας II για τα μέλη του Δ.Σ., τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και τη διοίκηση,
- συστήνει τη Δομή Διακυβέρνησης και την εταιρική δομή της Εταιρείας
- λαμβάνει υπόψη τους σημαντικότερους κινδύνους, αποφάσεις για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο στρατηγικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Σε ότι αφορά τους κινδύνους που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή, η Εταιρεία δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από την κλιματική αλλαγή που θα μπορούσαν να απειλήσουν: α. την επίτευξη του επιχειρηματικού της πλάνου, β. τη συνεχή ευρωστία της Εταιρείας και γ. την προστασία των ασφαλισμένων της.

Ωστόσο, η Εταιρεία παρακολουθεί τους κινδύνους (τόσο πρώτου όσο και δεύτερου βαθμού) που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και θεωρεί ότι μέσω του υφιστάμενου συστήματος κινδύνου και διακυβέρνησης, θα αντιμετωπιστούν δεόντως οι πιθανές αρνητικές επιπτώσεις του κινδύνου κλιματικής αλλαγής.

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Στην ενότητα αυτή περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού. Για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους για σκοπούς φερεγγυότητας. Επίσης, για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρέχεται ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ της αποτίμησής για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησής στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Όταν οι λογιστικές αρχές αποτίμησης (μεταξύ φερεγγυότητας και οικονομικών καταστάσεων) δεν διαφέρουν ή όταν τα στοιχεία δεν είναι σημαντικά, κάποια στοιχεία κατηγοριοποιούνται μαζί.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στην εύλογη αξία τους, όπως περιγράφεται παρακάτω. Κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιγράφεται στην ενότητα Δ.1. Οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.2. Οι λοιπές υποχρεώσεις εκτός των Τεχνικών προβλέψεων περιγράφονται στην ενότητα Δ.3.

Πληροφορίες για κάθε στοιχείο του ισολογισμού παρατίθενται παρακάτω. Για κάθε στοιχείο περιγράφονται:

- Οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση,
- Οι διαφορές (εφόσον υφίστανται) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται η αποτίμηση των σημαντικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Α.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, αντίστοιχα.

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2020 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Σημείωση
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	30.082	α
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	2.769	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.541	-	γ
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	4.171	4.220	δ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.779.182	2.772.690	ε
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	75.937	69.419	ε.1

Μετοχές	71.448	71.482	
- Μετοχές εισηγμένες	71.208	71.208	ε.2
- Μετοχές μη εισηγμένες	240	274	ε.1
Ομόλογα	2.375.126	2.375.126	
- Κρατικά ομόλογα	2.342.510	2.342.510	ε.2
- Εταιρικά ομόλογα	32.616	32.616	ε.2
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	99.534	99.534	ε.2
Παράγωγα	101	101	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	157.034	157.026	ε.3
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες	300.518	300.505	στ
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	76.865	78.576	ζ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	695	1.750	η
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	578	548	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	578	548	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	116	1.202	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	-256	80	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	373	1.122	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	7.488	7.488	θ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.119	1.119	ι
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.485	2.485	ια
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	98.817	98.817	ιβ
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	752	752	
Σύνολο Ενεργητικού	3.282.631	3.301.254	

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2019 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Σημείωση
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	28.279	α
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	1.931	β
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	4.734	4.796	δ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.843.142	2.832.877	ε
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	74.681	64.419	ε.1
Μετοχές	88.838	88.844	
- Μετοχές εισηγμένες	88.616	88.616	ε.2
- Μετοχές μη εισηγμένες	221	227	ε.1
Ομόλογα	2.509.192	2.509.192	
- Κρατικά ομόλογα	2.498.751	2.498.751	ε.2
- Εταιρικά ομόλογα	10.441	10.441	ε.2
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	24.538	24.538	ε.2
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	145.893	145.884	ε.3
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες	172.059	172.048	στ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	17.196	16.182	η
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.550	1.512	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.550	1.512	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	15.647	14.669	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	-94	226	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	15.741	14.443	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	11.597	11.597	θ

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.653	4.653	ι
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	36.423	36.423	ια
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.579	4.579	ιβ
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	735	735	
Σύνολο Ενεργητικού	3.095.119	3.114.100	

⁽¹⁾ Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

α) Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποτελούν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που αφορά μελλοντικές χρονικές περιόδους. Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

β) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία σχετίζονται με άδειες χρήσης και αναβαθμίσεις υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων. Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II 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.

γ) Καθαρή Αναβαλλόμενη Φορολογία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, ανέρχεται σε € 10.541 χιλ. (2019: αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση € 17.396 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2020 κατά € 27.937 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται μείωση των αποθεματικών αποτίμησης Κρατικών Ομολόγων λόγω πώλησής τους εντός του 2020.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας αποτίμησης τους βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προέρχονται από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, από την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία, από λοιπές προβλέψεις για ζημίες, καθώς και την αποτίμηση των ασφαλιστικών τεχνικών προβλέψεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν 4646 /2019 (ΦΕΚ Α' 201) τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων φορολογούνται με συντελεστή είκοσι τέσσερα τοις εκατό 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Παρακάτω παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με την προέλευση της αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα:

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2020 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	333.408	24%	-80.018
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	355	24%	-85
Μεταβολές στην εύλογη αξία Παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	101	24%	-24
Μεταβολές στο αναπόσβεστο κόστος εύλογη αξία Δανείων και απαιτήσεων	1.711	24%	-411
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-666	24%	160
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-306	24%	73
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-961	24%	231
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-531	24%	127
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	-11.496	24%	2.759
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-260	24%	62
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	321.355		-77.125

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2020 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	321.355		-77.125
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-2.819	24%	677
Αποτίμηση Συμμετοχών και μη εισηγμένων μετοχών	-34	24%	8

Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-30.082	24%	7.220
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-329.593	24%	79.102
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-1.055	24%	253
Αποτίμηση ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-1.711	24%	411
Αναπροσαρμογή προθεσμιακών καταθέσεων	21	24%	-5
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	-43.919		10.541

Ισολογισμός ΔΠΧΑ την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	447.474	24%	-107.394
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	1.009	24%	-242
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-606	24%	145
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-209	24%	50
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-969	24%	233
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-572	24%	137
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	2.751	24%	-660
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-209	24%	50
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	448.668		-107.680

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	448.668		-107.680
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-1.992	24%	478
Αποτίμηση Συμμετοχών και μη εισηγμένων μετοχών	-6	24%	1
Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-28.279	24%	6.787
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-346.941	24%	83.266
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	1.015	24%	-244
Αναπροσαρμογή προθεσμιακών καταθέσεων	20	24%	-5
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	72.483		-17.396

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση ανερχόταν στο ποσό € 4.171 χιλ. (2019: € 4.734 χιλ.). Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

ε) Επενδύσεις

Οι επενδύσεις αποτελούνται από συμμετοχές, ομόλογα, μετοχές, επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων. Οι επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) ανέρχονται την 31 Δεκεμβρίου 2020 για σκοπούς Φερεγγυότητας II σε € 2.779.182 χιλ., (2019: € 2.843.142 χιλ.).

ε.1) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Οι συμμετοχές αφορούν στην συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική ασφαλιστική επιχείρηση EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A., στην θυγατρική μη-ασφαλιστική επιχείρηση ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. και στην κοινοπραξία Grivalia Hospitality S.A., ενώ οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν στην συμμετοχή της Εταιρείας στην ασφαλιστική επιχείρηση EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A., όπως παρουσιάζεται στην ενότητα 'Α.1.5 Νομική δομή του Ομίλου'. Τόσο η συμμετοχή στην ασφαλιστική επιχείρηση όσο και οι μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης η οποία βασίζεται στα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II. Η Εταιρεία αποτιμά την μη ασφαλιστική θυγατρική και την κοινοπραξία χρησιμοποιώντας την προσαρμοσμένη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η αποτίμηση των επιμέρους στοιχείων του

ενεργητικού και του παθητικού των συμμετοχών γίνεται με βάση το Άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138 ΕΚ.

ε.2) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές, επενδυτικά κεφάλαια

Τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε μια ενεργό αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργό αγορά παρέχει την πιο αξιόπιστη αποτίμηση της αγοραίας αξίας, όταν είναι διαθέσιμη, και χρησιμοποιείται χωρίς περαιτέρω προσαρμογές. Μια αγορά θεωρείται ενεργή όταν οι τιμές των εισηγμένων αξιών είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές.

Οι παράγοντες τους οποίους λαμβάνει υπόψη η Εταιρεία όταν αξιολογεί τον βαθμό που έχει μειωθεί το επίπεδο δραστηριότητας μίας αγοράς είναι οι ακόλουθοι:

- Λίγες πρόσφατες συναλλαγές
- Οι προσφορές των τιμών δεν έχουν αναπτυχθεί με βάση πρόσφατη πληροφόρηση (stale price)
- Οι δείκτες, που προηγουμένως εμφάνιζαν υψηλή συσχέτιση με τις εύλογες αξίες, παρουσιάζουν μικρή συσχέτιση
- Ευρεία απόκλιση μεταξύ των τιμών προσφοράς και ζήτησης (ask-bid spread) ή σημαντική αύξηση στην απόκλιση
- Σημαντική μείωση στην δραστηριότητα ή έλλειψη μίας αγοράς για νέες εκδόσεις
- Περιορισμένη πληροφόρηση είναι δημόσια διαθέσιμη
- Οι τιμές των μεσιτών είναι ενδεικτικές παρά δεσμευτικές ή εκτελέσιμες

Σε περιπτώσεις στις οποίες δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μίας συναλλαγής.

ε.3) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων και διαθεσίμων περιλαμβάνουν κυρίως προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκειες μικρότερες **του ενός έτους**. Οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρώνται με βάση τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές.

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

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ανέρχονταν σε € 300.518 χιλ. (2019: € 172.059 χιλ.). Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία ακολουθώντας τις ίδιες μεθοδολογίες με αυτές που εφαρμόζονται στα ομόλογα, τις εισηγμένες μετοχές και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (βλέπε παράγραφο ε.2).

ζ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία έχει χορηγήσει ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια προς εταιρείες διαχείρισης ακινήτων εξωτερικού συνολικού ύψους €76.865 χιλ., τα οποία και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Η εύλογη αξία των δανείων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές, ενώ σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, υπολογίζεται με βάση της τιμές

χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

η) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε € 695 χιλ. (2019: € 17.196 χιλ.) και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ισούνται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ανακτήσιμων ταμειακών ροών. Οι αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη είναι εκείνες που παράγονται μέχρι την λήξη των υφιστάμενων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και την ίδια μεθοδολογία όπως παρουσιάζεται στην ενότητα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η μείωση του υπολοίπου οφείλεται στη λήξη της αντασφαλιστικής σύμβασης την 31 Δεκεμβρίου 2019, με την οποία η Εταιρεία εκχωρούσε μέρος του κίνδυνου ασφάλισης επί της ζωής δανειοληπτών. Από την 1 Ιανουαρίου 2020 είναι σε ισχύ νέα αντασφαλιστική σύμβαση η οποία προβλέπει μεγαλύτερο ποσό Ιδίας Κράτησης από την Εταιρεία σε σχέση με την προηγούμενη αντασφαλιστική σύμβαση. Το ποσό της αναλογίας των αντασφαλιστών στο αποθέματα εκκρεμών ζημιών που προερχόταν από την αντασφαλιστική σύμβαση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 έγινε απαιτητό από την Εταιρεία στη χρήση του 2020.

θ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε € 7.488 χιλ. (2019: 11.597 χιλ.). Η μείωση στο συγκεκριμένο κονδύλι κατά € 4.109 χιλ. οφείλεται στην μείωση των ληξιπρόθεσμων υπολοίπων των χρεωστών ασφαλιστρών κυρίως λόγω της μειωμένης παραγωγής ασφαλιστρών τον Δεκέμβριο του 2020 σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2019.

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων.

Περιλαμβάνονται επίσης λοιπά χρεωστικά υπόλοιπα από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (π.χ. οφειλόμενα, αλλά όχι καταβεβλημένα ασφαλίστρα). Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης αυτών των απαιτήσεων, η Εταιρεία μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

Η Εταιρεία αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης χρησιμοποιώντας την ίδια διαδικασία που έχει υιοθετηθεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

ι) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 1.119 χιλ. (2018: € 4.653 χιλ.). Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από ποσά σχετικά με καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από ποσά αναφορικά με προμήθειες από αντασφαλιστές. Η Εταιρεία εξετάζει το ποσό των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Εταιρεία μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

ια) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε € 2.485 χιλ. (2019: € 36.423 χιλ.) και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από το προσωπικό, άλλους συνεργάτες της Εταιρείας (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2020

κατά € 33.938 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται κυρίως στην απαίτηση της Εταιρείας από φόρο εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019.

ιβ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εταιρεία διατηρούσε € 98.817 χιλ. ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (2019: € 4.579 χιλ.) τα οποία περιλάμβαναν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας και του εξωτερικού.

Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

α) Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε € 30.082 χιλ. (2019: € 28.279 χιλ.), ενώ τα αντίστοιχα ποσά στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης, που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, κεφαλαιοποιούνται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού. Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο κατά την διάρκεια του συμβολαίου.

Ειδικότερα:

- Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, εξαιρουμένων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων εφάπαξ καταβολής, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

β) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα άυλα στοιχεία ενεργητικού ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε € 2.769 χιλ. (2019: € 1.931 χιλ.).

Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

γ) Καθαρή Αναβαλλόμενη Φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 12 τόσο σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση αναγνωρίζεται εξαιτίας προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στο εκάστοτε πλαίσιο που εξετάζεται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς

συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα. Η Εταιρεία κατά τη διαδικασία αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε € 10.541 χιλ. (2019: € 17.396 χιλ. αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 77.125 χιλ. (2019: € 107.680 χιλ. αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση).

Στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι βασικές προσωρινές διαφορές προέρχονται κυρίως από την απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και από την αποτίμηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, επιπλέον φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις ως προς τις αναβαλλόμενες φορολογικές αξίες βάσει Δ.Π.Χ.Α. αναγνωρίζονται όσον αφορά τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις των στοιχείων του ενεργητικού (μη εισηγμένες μετοχές, συμμετοχές, ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση, ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές και προθεσμιακές καταθέσεις), την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (Βέλτιστη εκτίμηση πρόβλεψης και Περιθώριο Κινδύνου).

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση εκτός των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται με βάση το ΔΠΧΑ 16 και συγκεκριμένα επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επανεπιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωρισθεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων.

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

ε) Επενδύσεις

ε.1) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Δεν έχουν αναγνωριστεί ζημιές απομείωσης έως την 31 Δεκεμβρίου 2020.

ε.2) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές, επενδυτικά κεφάλαια

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία.

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την ταξινόμηση τους σε επενδυτικό χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είχαν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση (AFS). Τα χαρτοφυλάκια των επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση αποτιμώνται στην αγοραία αξία.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν είχε κατατάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη (HTM).

ε.3) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρώνται σε αξία ίση με τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

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

Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των στοιχείων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ζ) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία έχει ταξινομήσει ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια στο χαρτοφυλάκιο Δάνεια και απαιτήσεις (DSL), τα οποία με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, ενώ με βάση τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

η) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αξία των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές έχει προσαρμοστεί προκειμένου να αντανakλά τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνει τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, και στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

θ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ι) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των αντασφαλιστικών απαιτήσεων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ια) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ιβ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων

Θεμελιώδης αρχή της Φερεγγυότητας II είναι ο διαχωρισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (κατηγορίες δραστηριοτήτων).

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζεται η αντιστοίχιση των κλάδων ασφαλιστικής δραστηριότητας σε σχέση με τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II:

Κλάδος Ασφαλιστικής δραστηριότητας	Κατηγορία Επιχειρηματικής δραστηριότητας
I1, I2 και VII2	Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη
I1, I2 και I3	Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη
III	Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις
I3	Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής
I3	Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα, οι βασικές καλύψεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατηγοριοποιούνται στις δραστηριότητες "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη" και "Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη" ανάλογα με το αν οι καλύψεις αυτές παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.

Οι συμπληρωματικές καλύψεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής κατηγοριοποιούνται είτε στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής" είτε στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", ανάλογα με τα ασφαλιστικά χαρακτηριστικά τους, τους ειδικούς συμβατικούς όρους, τον τρόπο τιμολόγησης και αποθεματοποίησης τους.

Τα Ομαδικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια (DAF) κατηγοριοποιούνται στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη".

Τα συμβόλαια Unit Linked διαχωρίζονται σε δύο κατηγορίες. Η ασφάλιση ζωής κατηγοριοποιείται, είτε στις δραστηριότητες "Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη" είτε σε "Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη" ανάλογα με το αν οι καλύψεις αυτές παρέχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, ενώ το επενδυτικό σκέλος στη δραστηριότητα "Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις".

Οι παραπάνω κατηγορίες αποτελούνται από επιμέρους ομοιογενείς ομάδες κινδύνου οι οποίες προκύπτουν από την ομαδοποίηση των ασφαλιστικών καλύψεων με βάση τα ιδιαίτερα

χαρακτηριστικά της ασφάλισης, τα συμβατικά δικαιώματα προαίρεσης που παρέχονται στον αντισυμβαλλόμενο, το προφίλ κινδύνου των ασφαλισμένων και το δίκτυο διανομής. Στον προσδιορισμό των ομοιογενών ομάδων κινδύνου συμβάλλει η ανάλυση της εμπειρίας του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου αναφορικά με τη θνησιμότητα, την εξάσκηση των δικαιωμάτων ακύρωσης ή εξαγοράς και του δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης του ασφαλισμένου πληθυσμού.

Ο καθορισμός των ομοιογενών ομάδων κινδύνου πραγματοποιείται με τέτοιο τρόπο ώστε οι ομάδες αυτές να διατηρούνται όσο το δυνατόν σταθερές με την πάροδο του χρόνου.

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, αποτιμά τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Η Βέλτιστη Εκτίμηση περιλαμβάνει την εγγενή αξία και την χρονική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων (TVOG).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2020 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.463.401	43.756	1.507.157
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	962.475	28.734	991.209
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	277.533	8.247	285.779
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.530	83	2.613
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	20.467	591	21.058
Σύνολο	2.726.405	81.411	2.807.816

Για σκοπούς συγκρισιμότητας, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2019 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.484.882	49.026	1.533.908
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	915.814	29.816	945.630
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	157.762	5.184	162.946
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.788	95	2.883
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	21.896	669	22.565
Σύνολο	2.583.142	84.790	2.667.932

Παραδοχές

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων είναι:

- **Επιτόκια**
Χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ για την ημερομηνία αναφοράς.
- **Ακυρωσιμότητα**
Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για την παραδοχή της ακυρωσιμότητας έχουν προκύψει λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία της Εταιρείας ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου. Κατά το έτος 2020 η Εταιρεία επικαιροποίησε τις παραδοχές ακυρωσιμότητας με αποτέλεσμα την αύξηση των Τεχνικών Προβλέψεων.
- **Έξοδα**
Οι βέλτιστες εκτιμήσεις για την υπόθεση των εξόδων έχουν προκύψει λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Για κάθε κατηγορία δραστηριότητας, τα έξοδα διαχωρίζονται σε σταθερά και μεταβλητά ώστε να ενσωματωθούν στους υπολογισμούς. Η παραδοχή για τα μελλοντικά έξοδα παρουσιάζει μικρή αύξηση σε σχέση με το 2019, επηρεάζοντας αντίστοιχα και τη Βέλτιστη Εκτίμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- **Ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης**
Η βέλτιστη εκτίμηση γι' αυτή την υπόθεση έχει προκύψει με βάση τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Από την επανάληψη της μελέτης στο τέλος του έτους 2020, δεν προκύπτει μεταβολή στο ποσοστό σε σχέση με εκείνο της μελέτης του 2019.
- **Θνησιμότητα**
Η βέλτιστη εκτίμηση για την υπόθεση της θνησιμότητας του ασφαλισμένου πληθυσμού της Εταιρείας έχει προκύψει με βάση τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας.
Κατά το έτος 2020 η μελέτη της εμπειρίας επαναλήφθηκε και τα ποσοστά θνησιμότητας παρέμειναν αμετάβλητα συγκριτικά με την ημερομηνία αναφοράς 2019.

Μεθοδολογία

- **Βέλτιστη Εκτίμηση**

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, αποτιμά τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στην μεθοδολογία της Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων σε σχέση με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

Για όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων, εκτός της "Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων", η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται ως ο μέσος όρος των μελλοντικών ταμειακών ροών σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων και λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (time value of money).

Στις μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται υπόψη όλες οι ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια ζωής τους.

Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές που εμπίπτουν μέσα στα όρια κάθε κάλυψης είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

- α) ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα και εκροές από καταβολή προμηθειών προς τους διαμεσολαβούντες,
- β) ταμειακές εκροές για καταβολή αποζημιώσεων (θάνατοι, ανικανότητα, εξαγορές, κλπ.),
- γ) ταμειακές εκροές για κάλυψη εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων.

Οι προβολές των ταμειακών χρηματοροών αντικατοπτρίζουν τις αναμενόμενες ρεαλιστικές μελλοντικές δημογραφικές και οικονομικές εξελίξεις.

Για χαρτοφυλάκια που δεν έχουν μοντελοποιηθεί για την προβολή ταμειακών ροών (un-modeled business), οι Τεχνικές Προβλέψεις για την Φερεγγυότητα II συμπίπτουν με αυτές των Δ.Π.Χ.Α.

Για τη δραστηριότητα “Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων”, ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης έγινε ξεχωριστά για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών και για την Πρόβλεψη Ασφαλίσεων.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων περιλαμβάνει ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία αναφοράς και κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι την λήξη της ασφαλιστικής κάλυψης (όριο κάλυψης).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις προκύπτει ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών. Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

- α) ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα που εμπίπτουν εντός των ορίων της κάλυψης,
- β) ταμειακές εκροές για κάλυψη μελλοντικών ζημιών,
- γ) ταμειακές εκροές από άμεσα και έμμεσα έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων,
- δ) ταμειακές εκροές για κάλυψη εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων.

Ειδικότερα, για τη δραστηριότητα “Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων”, δεν προβλέπονται μελλοντικές εισροές από ασφάλιστρα.

Αναφορικά με τη Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών, οι μελλοντικές ταμειακές ροές αφορούν ζημιές που έχουν συμβεί πριν ή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι ταμειακές αυτές ροές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα άμεσα και έμμεσα έξοδα διαχείρισης των προαναφερομένων ζημιών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε Ακαθάριστη βάση, δηλ. πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις.

- **Περιθώριο Κινδύνου**

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο 3, όπως αυτή περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ. Ο επιμερισμός του Περιθωρίου Κινδύνου στις κατηγορίες δραστηριοτήτων της Εταιρείας, γίνεται αναλογικά προς τις Βέλτιστες Εκτιμήσεις.

- **Ανακτήσεις από αντασφαλιστές**

Οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζονται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία όπως παρουσιάστηκαν στις ανωτέρω ενότητες υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων. Ο υπολογισμός είναι συνεπής με τα όρια των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων. Στους υπολογισμούς λαμβάνουν χώρα μόνο τα ανακτήσιμα ποσά από αναλογικές αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των ποσών από αντασφαλιστικές ανακτήσεις υπολογίζεται επί τη βάση χρηματοροών ανά κάλυψη και κατηγορία δραστηριότητας εξαιρουμένης της κατηγορίας “Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων”.

Οι ανακτήσεις από αντασφαλίσεις για την κατηγορία δραστηριοτήτων “Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων” υπολογίζονται χωριστά για την κατηγορία “Ασφάλιση ιατρικών δαπανών” και για την κατηγορία “Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος”.

Τα τελικά ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσσεων προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου με βάση την απλοποιημένη μέθοδο που στηρίζεται στη ληκτότητα των σχετικών χρηματοροών.

Η μεθοδολογία υπολογισμού είναι ίδια με εκείνη που χρησιμοποιήθηκε στην προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων

Ο υπολογισμός των Βέλτιστων Εκτιμήσεων βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες και ρεαλιστικές παραδοχές, που καθορίζονται ακολουθώντας μια ολοκληρωμένη και διαφανή διαδικασία. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται με τη χρήση κατάλληλων και σχετικών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και μοντέλων.

Στις μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται υπόψη όλες οι ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής κάλυψης.

Σχετικά με τις πηγές αβεβαιότητας που εγγενώς εμπεριέχονται στον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων, αναφέρονται ενδεικτικά οι παρακάτω:

Αναφορικά με την αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών χρηματοροών, όπως είναι η θνησιμότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού, τα ποσοστά ακυρωσιμότητας, τα έξοδα διαχείρισης, και τα δικαιώματα εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, η Εταιρεία παρακολουθεί και αναλύει την εμπειρία του χαρτοφυλακίου της σε συστηματική βάση. Επιπλέον, εφαρμόζονται τεχνικές σύγκρισης των παραδοχών με την εμπειρία των προηγούμενων ετών (back testing analysis) και έλεγχος αξιοπιστίας (credibility analysis) προκειμένου να ελεγχθεί η καταλληλότητα των εκτιμώμενων παραδοχών.

Η αβεβαιότητα που είναι εγγενής στις ταμειακές ροές σε σχέση με την χρονική αξία των χρηματοοικονομικών δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων που εμπεριέχονται στα παραδοσιακά προϊόντα, έχει συνεκτιμηθεί στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.

Για την εκτίμηση της χρονικής αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης και εγγυήσεων (TVOG), η Εταιρεία έχει αναπτύξει, σε εξειδικευμένο λογισμικό αναλογιστικών προβολών (Algo financial modeler), ένα δυναμικό στοχαστικό μοντέλο διαχείρισης στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού ("ALM") εξετάζοντας την επίπτωση 1000 διαφορετικών οικονομικών σεναρίων.

Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας

Οι Τεχνικές Προβλέψεις με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 4 για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μακράς διάρκειας υπολογίζονται ως η αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των παροχών, μείον την αναμενόμενη αναλογιστική παρούσα αξία των ασφαλίσεων που απαιτούνται για τις παροχές αυτές, με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.

Επιπρόσθετα διενεργείται Έλεγχος Επάρκειας (L.A.T) των Τεχνικών Προβλέψεων χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις, η επιπλέον πρόβλεψη αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II υπολογίζονται ανά συμβόλαιο επί τη βάση της Βέλτιστης Εκτίμησης, λαμβάνοντας υπόψη τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα ασφάλιστρα, τις ζημιές και τα έξοδα. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών είναι ίδιες τόσο για σκοπούς Φερεγγυότητας II όσο και για σκοπούς ελέγχου της επάρκειας των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α. 4.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Φερεγγυότητας II ενδέχεται να είναι μικρότερη από αυτή που υπολογίστηκε με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Επιπλέον δύναται να είναι και αρνητική σε περίπτωση που η παρούσα αξία των μελλοντικών εκροών είναι μικρότερη από την παρούσα αξία των μελλοντικών εισροών.

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 καθώς και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019.

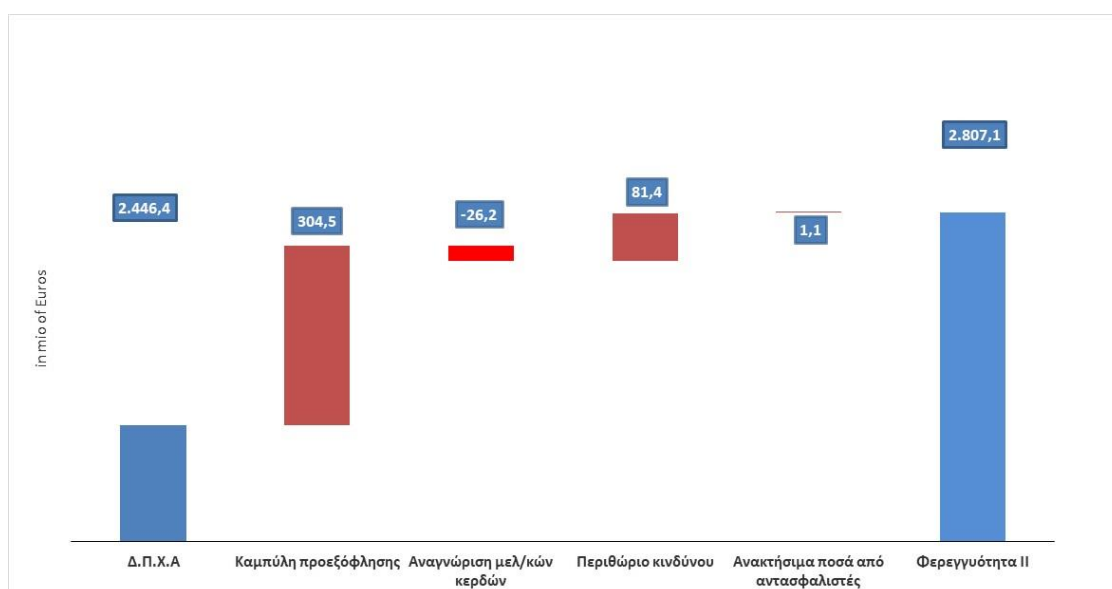
Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2020 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων	Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α.	Δ
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.463.401	43.756	1.507.157	1.315.982	191.174
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	962.475	28.734	991.209	834.669	156.540
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	277.533	8.247	285.779	302.803	-17.024
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.530	83	2.613	1.815	798
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	20.467	591	21.058	22.953	-1.896
Σύνολο	2.726.405	81.411	2.807.816	2.478.223	329.593

Η διαφορά που προκύπτει στις Τεχνικές Προβλέψεις μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πολύ χαμηλότερη καμπύλη προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στη Φερεγγυότητα II (με αποτέλεσμα οι Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητας II να είναι υψηλότερες).

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2019 (σε χιλ. €)	Ακαθάριστες Βέλτιστες Εκτιμήσεις	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων	Τεχνικές Προβλέψεις Δ.Π.Χ.Α.	Δ
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	1.484.882	49.026	1.533.908	1.309.822	224.085
Ασφαλίσεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	915.814	29.816	945.630	812.799	132.831
Ασφαλίσεις Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	157.762	5.184	162.946	172.979	-10.033

Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Ζωής	2.788	95	2.883	2.196	687
Ασφαλίσεις Ασθενείας παρόμοιες με τις Ασφαλίσεις Γενικών Ασφαλίσεων	21.896	669	22.565	23.194	-629
Σύνολο	2.583.142	84.790	2.667.932	2.320.991	346.941

Στο ακόλουθο γράφημα εμφανίζεται η ποσοτική επίδραση των παραγόντων που προκαλούν τις διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων (μετά των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές ποσού €0,7 εκατ.) στη Φερεγγυότητα II σε σχέση με τα Δ.Π.Χ.Α. (μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης συνολικού ποσού € 31,8 εκατ.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020.



Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA). Τα ακόλουθα κριτήρια λήφθηκαν υπόψη:

- Οι υποχρεώσεις είναι εκφρασμένες σε Ευρώ και τα προϊόντα πωλούνται στην Ελλάδα.
- Η προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης προσαρμογής δεν χρησιμοποιείται.
- Τα μακράς διάρκειας περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για την αντιστοίχιση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.
- Ακόμη και χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, διασφαλίζεται η συμμόρφωση του δείκτη φερεγγυότητας και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.
- Όλες οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται χωρίς να ληφθεί υπόψη η θετική επίδραση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Συνοψίζοντας, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ, για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων της, καθώς και για τους υπολογισμούς της κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Κατά την άσκηση ORSA, η ποσοτικοποίηση του προφίλ κινδύνου πραγματοποιείται χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται ο αντίκτυπος που έχει η χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας σε διάφορα μεγέθη της Φερεγγυότητας II.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2020 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 7 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	349,4	362,2	-12,8
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	363,0	372,7	-9,7
Τεχνικές Προβλέψεις	2.820,6	2.807,8	12,8
Συνολικό SCR	223,3	220,1	3,2
Συνολικό MCR	81,8	81,4	0,4
Δείκτης κάλυψης SCR	163%	169%	-6%
Δείκτης κάλυψης MCR	427%	445%	-18%

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2019 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 7 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	326,3	336,0	-9,7
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	326,3	336,0	-9,7
Τεχνικές Προβλέψεις	2.680,7	2.667,9	12,8
Συνολικό SCR	213,4	209,6	3,8
Συνολικό MCR	79,9	79,5	0,4
Δείκτης κάλυψης SCR	153%	160%	-7 p.p.
Δείκτης κάλυψης MCR	408%	423%	-15 p.p.

Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα για το 2020 με τα αντίστοιχα του 2019, παρατηρείται ότι οι Τεχνικές Προβλέψεις έχουν αυξηθεί σημαντικά, ως αποτέλεσμα της νέας παραγωγής και των αναθεωρημένων αναλογιστικών υποθέσεων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας παρουσιάζεται σημαντικά αυξημένη λόγω αλλαγής σε παραγοντες κινδύνου που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα έχει αυξηθεί σημαντικά ο κίνδυνος αγοράς και συγκεκριμένα ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Τα παραπάνω είναι απόλυτα συνεπή με την επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας και τη διάρθρωση των περιουσιακών της στοιχείων. Σε ότι αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση παραμένει στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το 2019 και συνεπής με τη διάρθρωση των χρηματορροών των υποχρεώσεων.

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η αποτίμηση για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

Πληροφορίες ισολογισμού-Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. την 31.12.2020 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α.	Σημείωση ⁽¹⁾
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	5.433	5.433	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	666	666	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	77.125	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	25.804	25.804	γ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	388	388	δ
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	50.941	50.941	ε
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	3.817	3.817	στ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	87.049	164.174	

Πληροφορίες ισολογισμού-Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. την 31.12.2019 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α.	Σημείωση ⁽¹⁾
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	4.378	4.378	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	606	606	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	17.396	107.680	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	25.843	25.843	γ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	118	118	δ
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	6.842	6.842	ε
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	6.048	6.048	στ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	61.229	151.514	

⁽¹⁾ Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

α) Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχονται στο ποσό € 5.433 χιλ. (2019: € 4.378 χιλ.).

Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, καθώς και προβλέψεις για λοιπές ζημίες, π.χ. εκκρεμείς επίδικες

υποθέσεις. Οι προβλέψεις αυτές αναγνωρίζονται όταν δημιουργείται νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Δ.Π.Χ.Α. και του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

β) Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό € 666 χιλ. (2019: € 606 χιλ.).

Οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης. Σύμφωνα με το ισχύον εργατικό δίκαιο, όταν ένας υπάλληλος παραμένει στην υπηρεσία μέχρι την κανονική ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούται αποζημίωσης που υπολογίζεται με βάση τα έτη υπηρεσίας και το μισθό κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Δεν υπάρχουν άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α..

γ) Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 25.804 χιλ. (2019: € 25.843 χιλ.).

Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν βραχυπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές οι οποίες σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς ταμειακή διευθέτηση από ασφαλίσματα και ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς πελάτες καθώς και υποχρεώσεις επίσης τις οφειλές προς διαμεσολαβητές πωλήσεων και μεσίτες (π.χ. καταβλητέες προμήθειες). Αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που γίνονται απαιτητές.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

δ) Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται στο ποσό € 388 χιλ. (2019: € 118 χιλ.).

Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντασφαλιστές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ε) Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται στο ποσό € 50.941 χιλ. (2019: € 6.842 χιλ.). Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2020 κατά € 44.099 χιλ., οφείλεται στο γεγονός ότι στο υπόλοιπο περιλαμβάνεται ποσό € 34.943 χιλ. το οποίο αφορά συναλλαγές για αγορά επενδύσεων οι οποίες είναι υπό εκκαθάριση. Επίσης, σε σχέση με το προηγούμενο έτος, η Εταιρεία έχει υποχρέωση για φόρο εισοδήματος ποσού € 9.229 χιλ. (2019: φορολογική απαίτηση € 45.597 χιλ.).

Οι οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν κυρίως ποσά που οφείλονται σε υπαλλήλους, προμηθευτές και άλλους πιστωτές που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα. Οι υποχρεώσεις αυτές περιλαμβάνουν επίσης τους φόρους

εισοδήματος και υποχρεώσεις προς δημόσιους φορείς. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

στ) Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού ανέρχονται στο ποσό € 3.817 χιλ. (2019: € 6.048 χιλ.).

Οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού, περιλαμβάνουν τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως και τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις Λοιπές Υποχρεώσεις πλην των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5 Άλλες πληροφορίες

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

Ε Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων στοχεύει στην εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρείας για την επόμενη τριετία και συγκεκριμένα περιλαμβάνει:

- α) την εκτίμηση των προβλέψιμων διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την επόμενη τριετία,
- β) την εκτίμηση των προβλέψιμων απαιτούμενων ιδίων κεφαλαίων για την επόμενη τριετία,
- γ) τον προγραμματισμό των πιθανών μέτρων που απαιτούνται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους σχετικούς ρυθμιστικούς και εσωτερικούς στόχους.

Ο Προϋπολογισμός και το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας αποτελούν τα απαραίτητα εργαλεία για την προετοιμασία του μεσοπρόθεσμου προγράμματος διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Ο υπολογισμός των προβλέψιμων διαθέσιμων και απαιτούμενων ιδίων κεφαλαίων βασίζεται στην εκτίμηση του ισολογισμού της Εταιρείας με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις της Εταιρείας. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σε σχέση με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας επαρκούν για την υποστήριξη οποιωνδήποτε μελλοντικών στρατηγικών ενεργειών που προτίθεται να αναλάβει η διοίκηση.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρηματικού Σχεδίου, που εγκρίνονται από το Δ.Σ.. Οι οικονομικές προβολές της Εταιρείας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Εταιρεία, και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Οποιοσδήποτε αλλαγές του υπάρχοντος επιχειρηματικού σχεδίου αντικατοπτρίζονται τόσο στην διαδικασία ORSA όσο και στο μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας καθώς και ο αντίκτυπός τους στις τρέχουσες και μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Επίσης, κατά την περίοδο προγραμματισμού, λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις για τα μελλοντικά διαθέσιμα κεφάλαια που υπολογίζονται με βάση το σχέδιο του Προϋπολογισμού για την επόμενη τριετία. Οι ετήσιες ή έκτακτες αναθεωρήσεις του προϋπολογισμού πρέπει να αντικατοπτρίζονται στα μελλοντικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για τις επόμενες περιόδους.

Σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων η μελλοντική κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπερ-πλεόνασμα ιδίων κεφαλαίων που έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση της αναμενόμενης απόδοσης προς τους μετόχους, τότε:

- Ο προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρηθεί με αντίστοιχη προσαρμογή των στόχων της διοίκησης της Εταιρείας, επηρεάζοντας την αποδοτικότητα των κεφαλαίων.

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων θα πρέπει να ενημερώνεται και να δρομολογεί μέτρα για την προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων εάν είναι απαραίτητο.

Οι ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντανakλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της Εταιρείας εκτελούνται για να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των μελλοντικών διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα αυτών των ασκήσεων συγκρίνονται με τα εσωτερικά ή κανονιστικά όρια της φερεγγυότητας, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν απαιτείται να προγραμματιστούν διορθωτικές ενέργειες ή να εφαρμοστεί ένα σχέδιο έκτακτης ανάγκης.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων δύναται να αναθεωρηθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις σημαντικών εξελίξεων. Σε όλες αυτές τις περιπτώσεις, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ενημερώνεται αμέσως και συμμετέχει στη διαδικασία, ενώ οι προκύπτουσες αλλαγές αναφέρονται στο Δ.Σ..

Ε.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας απαρτίζονται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.

Κανένα από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας δεν υπόκειται σε μεταβατικές ρυθμίσεις και η Εταιρεία δεν διαθέτει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2020 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	29.134	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	254.056	254.056	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	10.541	-	-	-	10.541
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	372.745	362.204	-	-	10.541
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	372.745	362.204	-	-	10.541

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2019 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	29.134	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	227.823	227.823	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	-	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	335.972	335.972	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	335.972	335.972	-	-	-

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2020 και 2019 αντίστοιχα:

Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2020(€ σε χιλ.)	01.01.2020	Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων	31.12.2020
Βασικά Ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	-	29.134
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	227.823	26.233	254.056
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	10.541	10.541
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	335.972	36.773	375.745
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	335.972	36.773	372.745

Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2019(€ σε χιλ.)	01.01.2019	Μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων	31.12.2019
Βασικά Ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	29.134	-	29.134
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	89.703	138.121	227.823
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	17.984	-17.984	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	215.835	120.137	335.972
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	215.835	120.137	335.972

Η Εταιρεία δεν προέβη σε έκδοση ή απόκτηση Ιδίων μετοχών κατά την διάρκεια του 2020 και του 2019.

Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:

Πρόκειται για το ποσό του καταβεβλημένου κεφαλαίου κοινών μετοχών και της σχετικής διαφοράς από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο. Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την Εταιρεία με την προηγούμενη έγκριση του αρμόδιου φορέα, σύμφωνα με το καταστατικό της και τον Ν. 4548/2018 ο οποίος τροποποίησε τον Ν. 2190/1920.

β) σε περίπτωση εκκαθάρισης, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στο υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της ασφαλιστικής περιουσίας. Το δικαίωμα αυτό είναι ανάλογο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ταξινομούνται στην "Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς".

Εξισωτικό αποθεματικό:

Το εξισωτικό αποθεματικό της Εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τα κέρδη εις νέον,
- β) τα νόμιμα αποθεματικά,
- γ) τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες των υποχρεώσεων στο προσωπικό της Εταιρείας λόγω εξόδου από την υπηρεσία,
- δ) τα αποθεματικά από την αποτίμηση των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και
- ε) τις προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού - Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2020 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με την διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων (βάσει Φερεγγυότητας II), μειούμενη κατά, α) τα προβλέψιμα μερίσματα συνολικής αξίας € 15,0 εκατ. (2019: € 30,0 εκατ.) και β) τα λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό (€ σε χιλ.)	31.12.2020	31.12.2019
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	387.766	365.958
μείον:		
Προβλέψιμα μερίσματα	15.021	29.986
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	118.689	108.148
Εξισωτικό αποθεματικό	254.056	227.823

Το εξισωτικό αποθεματικό ταξινομείται στην "Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς".

Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Αφορά την συνολική αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της Εταιρείας και πληροί τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθεί στην "Κατηγορία 3".

Ε.1.3 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων

Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
- β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 3 είναι χαμηλότερο του 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
- γ) το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της Κατηγορίας 2 και της Κατηγορίας 3 δεν υπερβαίνει το 50% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2020 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	372.745	362.204	-	-	10.541

31.12.2019 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR	335.972	335.972	-	-	-

Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον 80% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- β) τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της Κατηγορίας 2 δεν υπερβαίνουν το 20% της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.

Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Κατηγορίας 3 δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2020 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR	362.204	362.204	-	-	-

31.12.2019 (€ σε χιλ.)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR	335.972	335.972	-	-	-

E.1.4 Διαφορές μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019.

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2020 (€ σε χιλ.)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	658.856
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-30.082
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	-2.769
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	-50
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρώνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	87.666
Αναπροσαρμογή συμμετοχών και μη εισηγμένων μετοχών	6.483
Αναπροσαρμογή των Ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	-1.711
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	9
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	12
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-329.593
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-1.055
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	387.766

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2019 (€ σε χιλ.)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	641.596
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-28.279
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	-1.931
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	-61
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρώνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	90.284
Αναπροσαρμογή συμμετοχών και μη εισηγμένων μετοχών	10.256

Αναπροσαρμογή των προθεσμιικών καταθέσεων	9
Αναπροσαρμογή των προθεσμιικών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	11
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-346.941
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	1.015
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	365.958

E.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο και έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις σχετικά με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων όπως αυτά καθορίζονται από το πλαίσιο. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) ορίζεται ως η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων τέτοια ώστε να περιοριστεί η πιθανότητα χρεοκοπίας - σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους- μιας εταιρείας ανά 200 χρόνια. Ο υπολογισμός του SCR γίνεται με βάση τις Τεχνικές Προβλέψεις της Φερεγγυότητας II που ορίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του SCR, η Εταιρεία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο χωρίς να κάνει χρήση “ειδικών παραμέτρων για κάθε επιχείρηση” και μερικού ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος. Ωστόσο, εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για τον υπολογισμό των Τεχνικών προβλέψεων Φερεγγυότητας II.

E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Κεφαλαιακή θέση (€ σε εκατ.)	31.12.2020	31.12.2019
Συνολικό SCR	220,1	209,6
Συνολικό MCR	81,4	79,5
Δείκτης κάλυψης SCR	169%	160%
Δείκτης κάλυψης MCR	445%	423%

E.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρείας, ανά ενότητα κινδύνου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019:

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	101,5	46%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,5	4%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	150,7	68%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	10,8	5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	12,0	5%
Όφελος διαφοροποίησης	-63,4	-29%

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	82,4	39%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	4,3	2%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	152,7	73%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	10,3	5%
Λειτουργικός Κίνδυνος	13,9	7%
Όφελος διαφοροποίησης	-54,1	-26%

Επιπλέον, στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα ποσά κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τις υπο-ενότητες των Κινδύνων Ασφάλισης Ζωής και του Κινδύνου Αγοράς της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπο-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (€ σε εκατ.)		
Υπο-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	150,7	68%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	2,6	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	6,9	3%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,3	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	139,7	63%
Κίνδυνος Εξόδων	14,9	7%
Καταστροφικός κίνδυνος	3,8	2%
Όφελος διαφοροποίησης	-17,5	-8%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπο-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (€ σε εκατ.)		
Υπο-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	152,7	73%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	2,6	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	5,3	2%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,3	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	142,6	68%
Κίνδυνος Εξόδων	13,8	7%
Καταστροφικός κίνδυνος	4,1	2%
Όφελος διαφοροποίησης	-16	-8%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπο-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2020 (€ σε εκατ.)		
Υπο-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	101,5	46%
Κίνδυνος Επιτοκίων	0,0	0%
Κίνδυνος Μετοχών	51,5	23%
Κίνδυνος Ακινήτων	1,0	0%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	31,5	14%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	40,0	18%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	28,8	13%
Όφελος διαφοροποίησης	-51,3	-23%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπο-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (€ σε εκατ.)		
Υπο-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	82,4	39%
Κίνδυνος Επιτοκίων	4,7	2%
Κίνδυνος Μετοχών	59,0	28%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	12,5	6%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	22,6	11%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	17,5	8%

Όφελος διαφοροποίησης

-33,9

-16%

Οι μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την περίοδο αναφοράς-με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου- απορρέουν από τον Ασφαλιστικό κίνδυνο.

Οι κίνδυνοι θνησιμότητας και νοσηρότητας μετριάζονται μέσω κατάλληλων αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ως εκ τούτου, ο σημαντικότερος ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ακυρώσεων. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το δεύτερο σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτίθεται σε διακυμάνσεις στις τιμές των μετοχών, σε μεταβολές των πιστωτικών περιθωρίων, σε μεταβολές στη συναλλαγματική ισοτιμία και σε συγκέντρωση των περιουσιακών της στοιχείων ανά μεμονωμένο εκδότη. Αποτέλεσμα αυτού είναι ο κίνδυνος από μετοχές, ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, ο κίνδυνος συναλλάγματος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης να αποτελούν τις σημαντικότερες υπο-ενότητες του κινδύνου αγοράς. Η ποσοτικοποίηση των κινδύνων αγοράς συνάδει με τη φύση και τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Ο λειτουργικός κίνδυνος αποτελεί την τρίτη μεγαλύτερη υπο-ενότητα των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων.

E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανένα κίνδυνο ή υπο-ενότητα κινδύνου.

E.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς

Για την περίοδο αναφοράς τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις SCR και MCR με βάση τη Φερεγγυότητα II, δεδομένου και της προβλεπόμενης με βάση τον επιχειρησιακό σχεδιασμό διανομής μερίσματος κατά το έτος 2021 ύψους € 16,21 εκατ..

E.3 Χρήση της υπο-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της διάρκειας για τον υπολογισμό του SCR για την υπο-ενότητα του μετοχικού κινδύνου.

E.4 Διαφορές μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, χωρίς να έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμών.

E.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε καμία μορφή μη συμμόρφωσης με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ή σημαντική μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς ή την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

E.6 Άλλες πληροφορίες

E.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων

Ο Όμιλος έχει διαμορφώσει τη μερισματική πολιτική του σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική του. Η Εταιρεία προτίθεται να καταβάλει ετήσιο μέρισμα που δημιουργεί βιώσιμη μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους της. Η Εταιρεία επιδιώκει να “λειτουργεί” με δείκτη φερεγγυότητας, υπολογιζόμενο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, πάνω από ένα επίπεδο που καθορίζεται σε διοικητικό επίπεδο. Το επιθυμητό επίπεδο ορίζεται σήμερα μεταξύ του 120 - 150% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Ο δείκτης φερεγγυότητας υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Η Εταιρεία διένειμε μερίσματα προς τους μετόχους ύψους € 0,22 εκατ. κατά το έτος 2020.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής», (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

ΠΡΑΞΙΣΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΕ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Τ: +30 210 6874400, www.pwc.gr

Αθήνα: Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι | Τ: +30 210 6874400

Θεσσαλονίκη: Αγίας Αναστασίας & Λαέρτου 16, 55535 Πυλαία | Τ: +30 2310 488880



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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4384/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4384/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4384/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 7 Απριλίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 288
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών

Τα ακόλουθα ποσοτικά υποδείγματα αναφορών απαιτούνται για τις ανάγκες της παρούσας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης:

Κωδικός υποδείγματος	Ονομασία του υποδείγματος
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, claims and expenses by line of business
S.12.01.02	Life and Health SLT Technical Provisions
S.17.01.02	Non-Life Technical Provisions
S.19.01.21	Non-Life Insurance Claims – Total Non-Life Business
S.22.01.21	Impact of long term guarantees and transitional measures
S.23.01.01	Own Funds
S.25.01.21	Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard formula
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement – Only Life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 Balance sheet (in € th)		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	10.541
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4.171
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.779.182
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	75.937
Equities	R0100	71.448
Equities - listed	R0110	71.208
Equities - unlisted	R0120	240
Bonds	R0130	2.375.126
Government Bonds	R0140	2.342.510
Corporate Bonds	R0150	32.616
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	99.534
Derivatives	R0190	101
Deposits other than cash equivalents	R0200	157.034
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	300.518
Loans and mortgages	R0230	76.865
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	76.865
Reinsurance recoverables from:	R0270	695
Non-life and health similar to non-life	R0280	578
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	578
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	116
Health similar to life	R0320	(256)
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	373
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7.488
Reinsurance receivables	R0370	1.119
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.485
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	98.817
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	752
Total assets	R0500	3.282.631

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2020

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	21.058
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	21.058
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	20.467
Risk margin	R0590	591
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2.500.979
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	2.613
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	2.530
Risk margin	R0640	83
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2.498.366
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	2.425.876
Risk margin	R0680	72.490
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	285.779
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	277.533
Risk margin	R0720	8.247
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	5.433
Pension benefit obligations	R0760	666
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	25.804
Reinsurance payables	R0830	388
Payables (trade, not insurance)	R0840	50.941
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3.817
Total liabilities	R0900	2.894.865
Excess of assets over liabilities	R1000	387.766

S.05.01.02.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in € th)		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	
		C0010	C0020	C0200
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	44.806	2.290	47.096
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		63	63
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			
Reinsurers' share	R0140	695	1.066	1.761
Net	R0200	44.111	1.287	45.398
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	43.954	2.266	46.220
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		76	76
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			
Reinsurers' share	R0240	782	1.070	1.852
Net	R0300	43.172	1.272	44.445
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	27.582	482	28.064
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			
Reinsurers' share	R0340	46	295	341
Net	R0400	27.536	187	27.723
Changes in other technical provisions				
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430			-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-
Net	R0500	-	-	-
Expenses incurred	R0550	14.703	963	15.666
Other expenses	R1200			1.047
Total expenses	R1300			16.713

* Για σκοπούς παρουσίασης στήλες της αναφοράς με μηδενικό υπόλοιπο έχουν απαλειφθεί

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2020

S.05.01.02.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in €th)		Line of Business for: Life insurance obligations				Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written						
Gross	R1410	2.745	89.242	197.466	44.332	333.785
Reinsurers' share	R1420	791	134	-	2.649	3.574
Net	R1500	1.954	89.108	197.466	41.683	330.211
Premiums earned						
Gross	R1510	2.724	89.242	197.466	43.511	332.943
Reinsurers' share	R1520	792	132	-	2.610	3.534
Net	R1600	1.932	89.110	197.466	40.901	329.409
Claims incurred						
Gross	R1610	-226	163.599	75.721	13.371	252.465
Reinsurers' share	R1620	158	-22	-	881	1.018
Net	R1700	-384	163.620	75.721	12.490	251.447
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	-	-5.101	-129.824	-22.254	-157.179
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	-5.101	-129.824	-22.254	-157.179
Expenses incurred	R1900	1.807	11.246	4.896	18.284	36.232
Other expenses	R2500					2.422
Total expenses	R2600					38.654

* Για σκοπούς παρουσίασης στήλες της αναφοράς με μηδενικό υπόλοιπο έχουν απαλειφθεί

S 2.01.02 Life and Health S.T Technical Provisions (in €M)	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuitant stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total life other than health insurance incl. unit-linked	Health insurance (direct business)			Annuitant stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (accepted)	Total reinsurance similar to life insurance
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees			
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Technical provisions calculated as a whole																	
Total Recoverables from reinsurance (SV)	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to 70 calculated as a whole	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross Best Estimate	R0030	1,463,401	277,533	-	-	962,475	-	-	-	2,093,408	-	2,530	-	-	2,530	-	2,530
Total Recoverables from reinsurance (SV) and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-	-	-	-	694	-	-	-	373	-	(958)	-	-	(958)	-	(958)
Best estimate minus recoverables from reinsurance (SV) and Finite Re - total	R0090	1,463,722	277,533	-	-	961,781	-	-	-	2,093,036	-	2,787	-	-	2,787	-	2,787
Risk Margin	R0100	43,756	8,207	-	28,734	-	-	-	-	807,36	83	-	-	-	-	-	83
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk Margin	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total	R0200	1,507,157	285,739	-	991,209	-	-	-	-	2,894,465	1,613	-	-	-	-	-	2,613

S.17.01.02 Non-Life Technical Provisions (in € th)		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	
		C0020	C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected loss ratio	R0050			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best estimate				
Premium provisions				
Gross	R0060	5.376	130	5.506
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected loss ratio	R0140	-	53	53
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	5.376	77	5.453
Claims provisions				
Gross	R0160	14.354	607	14.961
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected loss ratio	R0240	218	308	525
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	14.137	299	14.436
Total Best estimate - gross	R0260	19.730	737	20.467
Total Best estimate - net	R0270	19.512	376	19.888
Risk margin	R0280	580	11	591
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0290			
Best estimate	R0300			
Risk margin	R0310			
Technical provisions - total				
Technical provisions - total	R0320	20.310	748	21.058
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected loss ratio	R0330	218	361	578
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	20.092	387	20.480

* Για σκοπούς παρουσίασης στήλες της αναφοράς με μηδενικό υπόλοιπο έχουν απαλειφθεί

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2020

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims, Total Non-Life Business (in € th)																	
Accident year / Underwriting year		Z0020	Accident year [AY]														
Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)																	
Year	Development year											In Current year		Sum of years (cumulative) C0180			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110						
Prior	R0100	7.632	3.018	211	130	65	20	22	1	1	1	-	Prior	R0100	-	11.100	
N-9	R0160	6.076	1.999	317	123	34	36	29	2	-	0	-	N-9	R0160	0	8.617	
N-8	R0170	6.928	2.728	152	99	25	12	17	14	25	-	-	N-8	R0170	25	10.000	
N-7	R0180	7.379	3.528	257	247	14	213	185	185	-	-	-	N-7	R0180	185	12.008	
N-6	R0190	13.027	4.243	129	50	10	20	2	-	-	-	-	N-6	R0190	2	17.481	
N-5	R0200	14.917	5.599	229	70	1	87	-	-	-	-	-	N-5	R0200	87	20.904	
N-4	R0210	16.454	5.948	652	273	186	-	-	-	-	-	-	N-4	R0210	186	23.514	
N-3	R0220	14.917	7.416	235	78	-	-	-	-	-	-	-	N-3	R0220	78	22.645	
N-2	R0230	15.983	9.075	721	-	-	-	-	-	-	-	-	N-2	R0230	721	25.779	
N-1	R0240	16.347	10.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N-1	R0240	10.798	27.145	
N	R0250	16.875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N	R0250	16.875	16.875	
														Total	R0260	28.957	196.068
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)																	
Year	Development year											Year end (discounted data)					
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360					
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300						
Prior	R0100	-	-	-	-	-	210	231	129	136	163	Prior	R0100	118			
N-9	R0160	-	-	-	-	68	13	14	14	14	-	N-9	R0160	14			
N-8	R0170	-	-	-	-	253	96	33	17	-	-	N-8	R0170	17			
N-7	R0180	-	-	-	124	135	465	276	86	-	-	N-7	R0180	86			
N-6	R0190	-	-	250	222	184	142	68	-	-	-	N-6	R0190	68			
N-5	R0200	-	886	361	171	170	31	-	-	-	-	N-5	R0200	31			
N-4	R0210	8.377	1.238	764	458	189	-	-	-	-	-	N-4	R0210	190			
N-3	R0220	8.176	733	571	408	-	-	-	-	-	-	N-3	R0220	409			
N-2	R0230	9.145	1.462	774	-	-	-	-	-	-	-	N-2	R0230	776			
N-1	R0240	12.798	1.040	-	-	-	-	-	-	-	-	N-1	R0240	1.043			
N	R0250	12.175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	N	R0250	12.208			
														Total	R0260	14.961	

S.22.01.21 Impact of long term guarantees and transitional measures (in € th)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	2.807.816	-	-	12.764	-
Basic own funds	R0020	372.745	-	-	(9.705)	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	372.745	-	-	(9.705)	-
Solvency Capital Requirement	R0090	220.140	-	-	3.210	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	362.204	-	-	(12.769)	-
Minimum Capital Requirement	R0110	81.442	-	-	400	-

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2020

S.23.01.01 Own Funds (in € th)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29.134	29.134			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	79.014	79.014			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	254.056	254.056			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	10.541				10.541
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	372.745	362.204			10.541
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	372.745	362.204			10.541
Total available own funds to meet the MCR	R0510	362.204	362.204			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	372.745	362.204			10.541
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	362.204	362.204			
SCR	R0580	220.140				
MCR	R0600	81.442				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	169%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	445%				
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	387.766				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	15.021				
Other basic own fund items	R0730	118.689				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
Reconciliation reserve	R0760	254.056				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	5.052				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	5.052				

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula (in € th)		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	101.454		
Counterparty default risk	R0020	8.501		
Life underwriting risk	R0030	150.731		
Health underwriting risk	R0040	10.836		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	(63.356)		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	208.166		
Calculation of Solvency Capital Requirement		Value		
		C0100		
Operational risk	R0130	11.974		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140			
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150			
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	220.140		
Capital add-on already set	R0210			
Solvency capital requirement	R0220	220.140		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440			
Approach to tax rate				
		Yes/No		
		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	Approach not based on average tax rate		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes				
		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (in € th)			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR _{NL} Result	R0010	3.182	
		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	19.512	44.806
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	376	1.287
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		C0040	
MCRL Result	R0200	78.260	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	1.463.722	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	277.533	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	964.568	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	-	2.719.557
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	81.442	
SCR	R0310	220.140	
MCR cap	R0320	99.063	
MCR floor	R0330	55.035	
Combined MCR	R0340	81.442	
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700	
Minimum Capital Requirement	R0400	81.442	

Eurolife FFH ΑΕΑΖ

Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2109303800

<http://www.eurolife.gr>

EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company