

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Eurolife FFH Insurance Group
Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών

2019



Eurolife FFH Insurance Group

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Insurance Group
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,
Τ.Κ 105 64 Αθήνα
Τηλ. (+030) 2111873540
<http://www.eurolife.gr>

2019

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

A Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	14
A.1 Δραστηριότητα	14
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή	14
A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία	14
A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στον Όμιλο	14
A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή	14
A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου	15
A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων	16
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	16
A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	16
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	18
A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	18
A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων	19
A.3.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων επενδύσεων	19
A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων	20
A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση	20
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	20
A.5 Άλλες πληροφορίες	20
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	30
B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	32
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	33
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων	33
B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	39
B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA)	39
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	41
B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	41
B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	42

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	42
B.6 Αναλογιστική λειτουργία.....	43
B.7 Εξωτερική ανάθεση	44
B.8 Άλλες πληροφορίες.....	46
Γ Προφίλ Κινδύνου.....	47
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	54
Γ.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	55
Γ.1.2 Αξιολόγηση & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων ασφαλίσεων ζωής	56
Γ.1.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων.....	57
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς	59
Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς.....	59
Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”	60
Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς	61
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος	62
Γ.3.1 Κυριότεροι πιστωτικοί κίνδυνοι.....	62
Γ.3.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον πιστωτικό κίνδυνο	63
Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου	63
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας	64
Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας.....	64
Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας	64
Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας.....	64
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	64
Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι.....	65
Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων.....	68
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	69
Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων	69
Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων.....	69
Γ.7 Άλλες πληροφορίες	70
Γ. 7.1 Συνολικό συμπέρασμα σχετικά με το προφίλ κινδύνου του Ομίλου.....	71
Δ Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	72
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	72
Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	72
Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων	78
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις	81
Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων.....	81
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων.....	82
Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων.....	86
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας	87
Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	90

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις	93
Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων.....	93
Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	98
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	99
Δ.5 Άλλες πληροφορίες.....	99
Ε Διαχείριση Κεφαλαίων.....	100
Ε.1 Ίδια Κεφάλαια	100
Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων	100
Ε.1.2 Μέθοδοι υπολογισμού της Φερεγγυότητας του Ομίλου	101
Ε.1.3 Ανάλυση και ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων	102
Ε.1.4 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων	106
Ε.1.5 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	108
Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	110
Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης.....	111
Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου.....	112
Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού	115
Ε.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην Κεφαλαιακή Απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς	115
Ε.3 Χρήση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό του SCR.....	115
Ε.4 Διαφορές μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και εσωτερικού υποδείγματος.....	115
Ε.6 Άλλες πληροφορίες	115
Ε.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων	115
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	116
Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών	119

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ("Έκθεση") έχει συνταχθεί 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 και ομίλων 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 και 359 έως 364 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 2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου. Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα του Ομίλου, τα αποτελέσματα του καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη άλλων ενεργειών από τον Όμιλο.

Ο Όμιλος Eurolife FFH Insurance Group έχει συντάξει Πολιτική Δημοσιοποίησης Πληροφοριών που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 8 Μαΐου 2017 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 (σε χιλ. €), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφαλίσεων ζωής και γενικών ασφαλίσεων στην Ελλάδα και Ρουμανία, προσφέροντας στην αγορά προϊόντα σε όλους τους κύριους ασφαλιστικούς κλάδους.

Η σύνταξη της παρούσας Έκθεσης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης του Ομίλου.

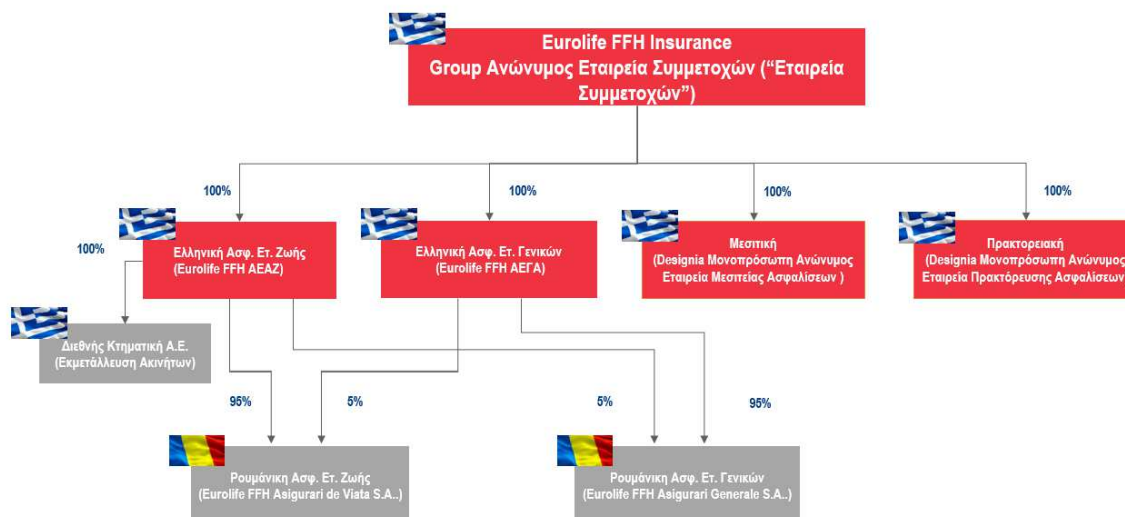
Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την Έκθεση προς δημοσιοποίηση στις 13 Ιουλίου 2020.

Σύνοψη

Δομή του Ομίλου

Η σύνοψη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του Ομίλου παρατίθεται παρακάτω.

Η δομή του Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2019 είχε ως εξής:



Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί Μέτοχοι

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ορίσθηκε σε € 350 εκατ., διαιρούμενο σε 100.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,50 η κάθε μία. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε στα € 225 εκατ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,25 έκαστη. 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. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται από κοινού από την Colonnade Finance S.à r.l., μέλος του Ομίλου Fairfax, και την OPG Commercial Holdings (Lux) S.à r.l. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Συμμετοχών έως τις 20 Μαρτίου 2020 ήταν στην κατοχή της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.. Στις 20 Μαρτίου 2020 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων η διάσπαση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Διασπώμενη» ή «Eurobank») δια απόσχισης κλάδου, με σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία "Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία" («Επωφελούμενη»). Με βάση το σχέδιο διάσπασης, η συμμετοχή της Διασπώμενης στην Εταιρεία Συμμετοχών περιλαμβάνεται στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού της Επωφελούμενης.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2019 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α ανήλθαν στα € 348,5 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 2% (2018: € 355,3 εκατ.), ενώ του Ομίλου στα € 717,1 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 63% (2018: € 440,2 εκατ.).

Ανάλυση του Δείκτη Φερεγγυότητας II την 31 Δεκεμβρίου 2019

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II -με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανήλθε στο 169% (2018: 154%) μετά την αφαίρεση της προβλεπόμενης διανομής μερίσματος ύψους € 30,3 εκατ. , και προέκυψε από τον λόγο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) € 388,9 εκατ. προς τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) € 230,0 εκατ. Ο Όμιλος δεν εφαρμόζει την προσαρμογή αντιστοίχισης του άρθρου 54 του Ν. 4364/2016 ούτε τα μεταβατικά μέτρα που περιγράφονται στα άρθρα 274 & 275 του Ν. 4364/2016. Στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόζεται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στην σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κίνδυνου του άρθρου 56 του Ν.4364/2016.

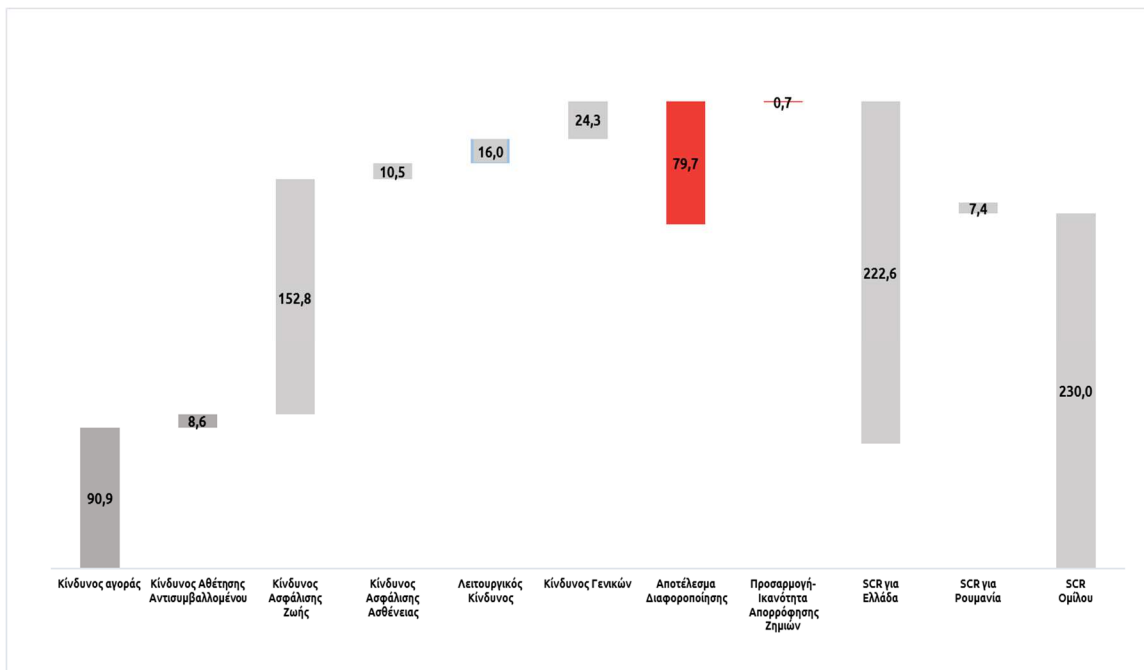
Η καταλληλότητα της τυποποιημένης μεθόδου, σε σχέση με το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων του Ομίλου, αξιολογήθηκε στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA), που διενεργήθηκε κατά το έτος 2019.

Στα παρακάτω γραφήματα παρατίθενται τα σημαντικότερα στοιχεία των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων του Ομίλου, αποτυπώνοντας την ταξινόμηση των EOF στις προβλεπόμενες από τη Νομοθεσία Κατηγορίες, την σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου και τη συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και EOF Φερεγγυότητας II.

Ταξινόμηση των EOF (μέθοδος 1 και 2) για την κάλυψη του SCR την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε εκατ. €)



Σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε εκατ. €)



Διαφορές Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. με EOF Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε εκατ. €)



Εκτενής επεξήγηση της ανωτέρω συμφωνίας παρατίθεται στην Ενότητα Ε.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Στο πλαίσιο ενός αβέβαιου μακροοικονομικού περιβάλλοντος, ο Όμιλος έχει αποδείξει ότι έχει τη σωστή στρατηγική, τη διοικητική ομάδα και την επιχειρηματική ευελιξία για να επιτύχει. Οι άρτιες διαδικασίες διακυβέρνησης και λήψης αποφάσεων του επέτρεψαν να αντιδρά γρήγορα στις εξωτερικές προκλήσεις.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2019 η ελληνική οικονομία επανήλθε σε στάδιο επιταχυνόμενης πραγματικής μεγέθυνσης με ρυθμό ανάπτυξης ο οποίος ανήλθε σε 1,9% σύμφωνα με τα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ). Η εμπιστοσύνη των καταναλωτών και το ευρύτερο οικονομικό κλίμα ενισχύονται ενώ το κόστος χρηματοδότησης αποκλιμακώνεται τόσο στον δημόσιο όσο και σταδιακά στον ιδιωτικό τομέα. Σημαντικές δραστηριότητες, όπως ο τουρισμός, συνεχίζουν να έχουν θετική συμβολή στην ανάπτυξη, ενώ άλλες, όπως οι οικοδομικές, ανακάμπτουν μετά από πολυετή αδράνεια. Οι εξαγωγές εξακολουθούν να κινούνται θετικά παρά το γεγονός ότι καταγράφεται σχετική επιβράδυνση στη διεθνή οικονομία.

Το 2019 ήταν μια χρονιά που έκλεισε θετικά για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, καθώς μετά από αρκετά χρόνια παρατηρήθηκε αύξηση στην παραγωγή ασφαλίσεων κατά περίπου 9%, ξεπερνώντας τα €4 δισ. συνολικά. Το γεγονός αυτό ενίσχυσε την αισιοδοξία για το μέλλον της

Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελλάδα καθώς αναδεικνύεται πως οι πολίτες αντιλαμβάνονται την αξία της ασφάλισης και την εντάσσουν σταδιακά υψηλότερα στις προτεραιότητές τους.

Τα παραπάνω συνθέτουν ένα θετικό οικονομικό περιβάλλον στις αρχές του τρέχοντος έτους με τις εκτιμήσεις να προβλέπουν επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης κατά τη διάρκεια του 2020. Ωστόσο, η συγκεκριμένη προσδοκία ανετράπη με την πρόσφατη εμφάνιση και εξάπλωση της επιδημίας κορωνοϊού (coronavirus, Covid-19) αρχικά στην Κίνα και εν συνεχεία σχεδόν σε παγκόσμιο επίπεδο. Ακριβείς εκτιμήσεις για τις συνέπειες της αποδυνάμωσης της οικονομικής δραστηριότητας από την εξάπλωση του ιού είναι δυσχερείς σε αυτή τη φάση και φυσικά θα εξαρτηθούν από τη διάρκεια της έξαρσης του ιού που πλέον έχει χαρακτηριστεί ως πανδημία.

Σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2019 σε € 4.073,0 εκατ. (2018: € 3.918,9 εκατ.), εκ των οποίων € 2.096,8 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 1.976,2 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής. Σε σχέση με το 2018, η παραγωγή ασφαλιστρών στην χρήση 2019 παρουσιάζεται αυξημένη κατά 8,7% περίπου (2018: 1,8%), ενώ ειδικότερα οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 2,0% (2018: 4%) και οι ασφαλίσεις ζωής κατά 16,9% (2018: -0,5%). Από τους κλάδους ασφάλισης κατά ζημιών, οι κλάδοι ασφάλισης πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτου καταγράφουν αύξηση της τάξης του 4,7% σε σχέση με το 2018, ενώ ο κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτων καταγράφει μείωση της τάξης του 2,5%. Από τους κλάδους ασφάλισης ζωής, ο κλάδος ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις και η διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων παρουσίασαν αύξηση κατά 15,1% και 31,8% αντίστοιχα, ενώ οι παραδοσιακές ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση κατά 15,1%.

Το 2019 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για τον Όμιλο Eurolife FFH Insurance Group («ο Όμιλος» ή «Όμιλος Eurolife FFH»). Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε € 134,7 εκατ. το 2019 έναντι € 198,3 εκατ. το 2018. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες των οποίων τα κέρδη συγκριτικά με το 2018 εμφανίστηκαν μειωμένα κατά € 71,6 εκατ.

Στη χρήση 2019 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών του Ομίλου άγγιξε τα € 508,4 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 17% σε σχέση με το 2018. Στην ελληνική αγορά πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ύψους € 503,5 εκ. ενώ στην ρουμάνικη αγορά € 4,9 εκ. Σύμφωνα με στοιχεία όπως αυτά προκύπτουν από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, το μερίδιο αγοράς των ελληνικών ασφαλιστικών θυγατρικών του Ομίλου ανήλθε το 2019 στο 17% των μικτών ασφαλιστρών του συνόλου της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, επιβεβαιώνοντας την ηγετική του θέση και την τάση ανάπτυξής του.

Ο Όμιλος είναι πεπεισμένος ότι μπορεί να επιτύχει το όραμά του ως «ασφαλιστικός Όμιλος πρώτης επιλογής» για τους πελάτες του, θέτοντας τα συμφέροντά τους στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων του. Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι του Ομίλου εκτελώντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος ύψους € 55 εκατ. για το έτος 2019, ως συνέπεια των σημαντικών λειτουργικών κερδών αντισταθμών την εμπιστοσύνη στην απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου.

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων

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

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ομίλου (σε εκατ. €)

Ενότητα κινδύνου	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή%
Κίνδυνος Αγοράς	90,9	55,2	65%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,6	6,5	32%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	152,8	114,0	34%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	10,5	9,2	14%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών	24,3	23,5	3%
Σύνολο	287,0	208,4	38%
Όφελος διαφοροποίησης	-79,7	-59,9	33%
Λειτουργικός Κίνδυνος	16,0	14,5	10%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-0,7	-0,1	600%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ελλάδα	222,6	162,8	37%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ρουμανίας	7,4	7,4	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ομίλου	230,0	170,2	35%

Επάρκεια Κεφαλαίων Ομίλου (σε εκατ. €)

Απαιτούμενα Κεφάλαια & Δείκτες Κάλυψης	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή%
Βασικά ίδια Κεφάλαια	388,9	261,7	49%
Κατηγορία 1	388,9	245,6	58%
Κατηγορία 2	-	-	
Κατηγορία 3	-	16,1	-100%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	230,0	170,2	35%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	388,9	261,7	49%
Δείκτης κάλυψης SCR	169%	154%	10%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)*	90,6	73,3	24%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για MCR*	388,9	234,2	66%
Δείκτης κάλυψης MCR	417%	320%	30%

*Αφορά στις Εταιρείες που ενοποιήθηκαν με την Μέθοδο 1 (βλέπε Ενότητα Ε1.2)

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης των εταιρειών του Ομίλου.

Εταιρικός στόχος

Ο Όμιλος να λειτουργεί υπεύθυνα, ώστε να είναι κάθε στιγμή σε θέση να εκπληρώνει άμεσα τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει για τους ασφαλισμένους του.

Εταιρικό όραμα

Να είναι ο ασφαλιστικός Όμιλος πρώτης επιλογής, δημιουργώντας νέα δεδομένα στην Ιδιωτική Ασφάλιση, με σεβασμό στις ανάγκες των πελατών του.

Εταιρική φιλοσοφία

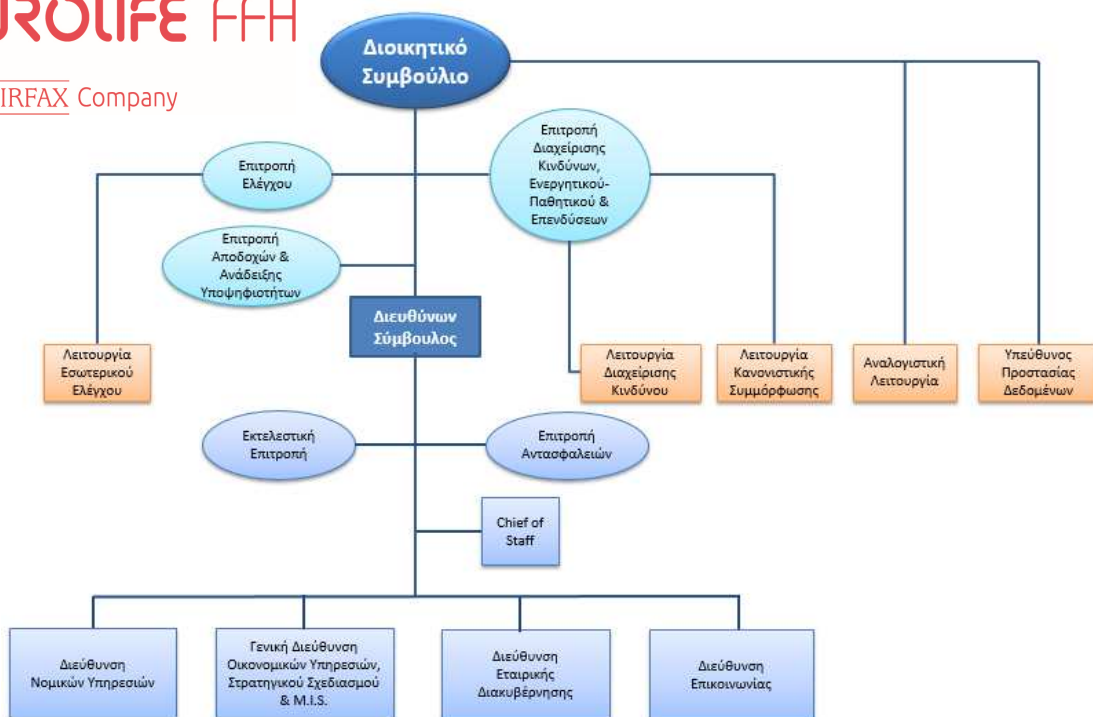
- Να είναι δίπλα σε κάθε φάση της ζωής των πελατών.
- Να σχεδιάζει τα προϊόντα του έτσι ώστε να είναι απλά και κατανοητά. Οι ασφαλιστικές του λύσεις να προσφέρουν ολοκληρωμένη προστασία. Οι πελάτες να μπορούν να επιλέξουν τις καλύψεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους και την οικονομική τους δυνατότητα.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

Οργανωτική δομή

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

ΕΥΡΟΛΙΦΕ FFH

A FAIRFAX Company



Το Δ.Σ. επικουρείται στην λειτουργία του από τις παρακάτω Επιτροπές:

- Επιτροπή Ελέγχου
- Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού & Επενδύσεων

Το Σύστημα Διακυβέρνησης περιλαμβάνει:

- Εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου
- Σύστημα διαχείρισης κινδύνων
- Τις τέσσερις βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογιστικής, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Προφίλ κινδύνου

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τον Οργανισμό στον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται άμεσα οι κατάλληλες αποφάσεις ή / και τα μέτρα όποτε προκύπτουν αλλαγές στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

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

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού (ALM Risk)
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Κίνδυνος φήμης
- Στρατηγικός κίνδυνος

Α Δραστηριότητα και αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή

Η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών με την επωνυμία «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και τον διακριτικό τίτλο «Eurolife FFH Insurance Group» («Εταιρεία Συμμετοχών») έχει συσταθεί στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 131910001000), τηλ. (+30) 2111873540, www.eurolife.gr.

Οι άμεσες ή έμμεσες θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες της Εταιρείας Συμμετοχών («Όμιλος») δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στη Ρουμανία. Η Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής («Eurolife FFH ΑΕΑΖ») και η Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων («Eurolife FFH ΑΕΓΑ») έχουν συσταθεί και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και η Eurolife FFH Asigurari De Viata S.A. και η Eurolife FFH Asigurari Generale S.A. έχουν συσταθεί και δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία προσφέροντας ασφαλιστικές υπηρεσίες σχετιζόμενες με ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλίσεων.

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

Ο Όμιλος εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ). Η Εταιρεία Συμμετοχών είναι υπεύθυνη έναντι της ΤτΕ για την υποβολή όλων των εποπτικών αναφορών και την παροχή στοιχείων σε επίπεδο Ομίλου.

Στοιχεία επικοινωνίας Εποπτικής Αρχής:

Τράπεζα της Ελλάδος
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
Ελ. Βενιζέλου 21
Τ.Κ. 10250 Αθήνα

A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στον Όμιλο

Η εταιρεία Costa Luxembourg Holding S.à r.l., 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 Τράπεζα Eurobank A.E., 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

Ο εξωτερικός ελεγκτής είναι:

PricewaterhouseCoopers S.A. (PwC)
Λεωφ. Κηφισίας 268
Τ.Κ.15232 Χαλάνδρι

A.1.5 Νομική δομή του Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνονται οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων, της επωνυμία τους, της νομικής τους μορφής, της έδρας, του ποσοστού δικαιώματος ιδιοκτησίας και των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν σε αυτές οι συμμετέχουσες εταιρείες την 31 Δεκεμβρίου 2019:

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	4,7%	4,7%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	95,3%	95,3%

A.1.6 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας ανά γεωγραφική περιοχή:

Κλάδος	Ελλάδα	Ρουμανία
Ασφαλίσεις Ζωής		
I. Ασφαλίσεις Ζωής: 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	✓	Δ/Δ*
Ασφαλίσεις Ζημιών		
1. Ατυχήματα	✓	✓
2. Ασθένειες	✓	✓
3. Χερσαία Οχήματα	✓	Δ/Δ*
5. Αεροσκάφη	✓	Δ/Δ*
6. Πλοία	✓	✓
7. Μεταφερόμενα εμπορεύματα	✓	✓
8. Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσης	✓	✓
9. Λοιπές ζημιές αγαθών	✓	✓
10. Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	✓	Δ/Δ*
11. Αστική ευθύνη από αεροσκάφη	✓	Δ/Δ*
12. Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη	✓	Δ/Δ*
13. Γενική αστική ευθύνη	✓	✓
14. Πιστώσεις	✓	✓
15. Εγγυήσεις	✓	Δ/Δ*
16. Διάφορες χρηματικές απώλειες	✓	Δ/Δ*
17. Νομική προστασία	✓	Δ/Δ*
18. Βοήθεια	✓	Δ/Δ*

(*) Δεν δραστηριοποιείται

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**

Με συνεχιζόμενη υψηλή κερδοφορία για το 2019, ο Όμιλος επιβεβαιώνει την ηγετική θέση που κατέχει στην ασφαλιστική αγορά.

Κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (σε χιλ. €) (με βάση την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α, βασισμένο στην πληροφόρηση προς την Διοίκηση)	31.12.2019	31.12.2018	Δ%
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (1)	508.436	435.905	17%
Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Καθαρές Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	-353.037	-336.538	5%
Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης	-29.849	-24.340	23%
Λειτουργικά Έξοδα	-44.141	-38.832	14%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2019

Ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων (2)	34.158	21.296	60%
Καθαρά Έσοδα Επενδύσεων	152.821	224.451	-32%
Κέρδη προ Φόρων	134.743	198.337	-32%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

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

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης (σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Δ%
Ασφαλίσεις ζωής ⁽¹⁾	332.288	311.921	7%
Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	80.260	42.508	89%
Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών	23.566	18.548	27%
Κλάδος Αυτοκινήτων	29.613	22.454	32%
Κλάδος Περιουσίας	38.119	36.525	4%
Λοιποί Κλάδοι	4.591	3.949	16%
Σύνολο	508.436	435.905	17%

(1) Περιλαμβάνει:

1.1 ασφαλίσεις επιβίωσης, ασφαλίσεις θανάτου, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις ζωής με επιστροφή ασφαλίστρου; 1.2 ασφαλίσεις προσόδων; 1.3 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

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (γεωγραφική κατανομή) (σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Δ%
Ελλάδα			
✓ Ασφάλειες Ζωής	432.418	368.010	18%
✓ Ασφάλειες Γενικών Ρουμανία	71.105	61.501	16%
✓ Ασφάλειες Ζωής	3.696	4.967	-26%
✓ Ασφάλειες Γενικών	1.217	1.428	-15%
Total	508.436	435.905	17%

- Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε € 134,7 εκατ. το 2019 έναντι € 198,3 εκατ. το 2018. Η μείωση οφείλεται κατά κύριο λόγο στα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες των οποίων τα κέρδη συγκριτικά με το 2018 εμφανίστηκαν μειωμένα κατά € 71,6 εκατ.
- Τα ασφαλιστικά Κέρδη προ Φόρων αυξήθηκαν κατά 60% στα € 34,2 εκατ. το 2019. Η αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην θετική επίπτωση που προέκυψε από την απελευθέρωση αποθεμάτων στα πλαίσια της άσκησης Επάρκειας Αποθεμάτων (L.A.T.) στην Εταιρεία Ζωής «Eurolife FFH ΑΕΑΖ» και ειδικότερα στην αλλαγή μεθοδολογίας σχετικά με την καμπύλη αποδόσεων επιτοκίων άνευ κινδύνου.
- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Ομίλου ανήλθαν στα €508,4 εκατ. παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης 17% σε σχέση με το 2018. Ο όμιλος συνεχίζει να διατηρεί αλλά και να αυξάνει την δυναμική που ανέπτυξε στις προηγούμενες χρήσεις ως νέο μέλος του Διεθνούς Επενδυτικού Ομίλου Fairfax κάτι που αντικατοπτρίζεται και από την υψηλή θέση στο μερίδιο αγοράς 2019, επιβεβαιώνοντας την ηγετική του θέση καθώς και την αναπτυξιακή του πορεία.

- Τα Έσοδα Επενδύσεων μειώθηκαν κατά 32%, κυρίως λόγω της μειωμένης συγκριτικά με το 2018 αναγνώρισης κερδών από πώληση ομολόγων.
- Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης κατά την 31.12.2019 ήταν 415 (2018: 393).
- Ο δείκτης Φερεγγυότητας II κατά την 31.12.2019 παραμένει ισχυρός 169%.
- Πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος ύψους € 55 εκατ. για το έτος 2019, ως συνέπεια των σημαντικών λειτουργικών κερδών αντανακλώντας την εμπιστοσύνη στην απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου.

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Ο Όμιλος επενδύει σε ομολογίες, έντοκα γραμμάτια, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και δύναται να προβεί σε σύναψη παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έφτασε τα € 2.964,1 εκατ., και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε στα € 469,2 εκατ..

A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2019 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτίμηση σε Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	31.12.2019		31.12.2018	
	Ποσό	Κατανομή	Ποσό	Κατανομή
Μετοχές	98.308	3,3%	48.980	1,9%
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	2.608.556	88,0%	2.307.824	90,2%
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων*	158.079	5,3%	130.717	5,1%
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα*	7.187	0,2%	5.909	0,2%
Παράγωγα	0	0,0%	0	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	28.305	1,0%	3.817	0,1%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	951	0,0%	997	0,0%
Συμμετοχές	62.755	2,1%	60.872	2,4%
ΣΥΝΟΛΟ	2.964.140	100,0%	2.559.116	100,0%

* Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες

Τα ομόλογα & έντοκα γραμμάτια αποτελούν το 88,0% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, οι μετοχές και οι συμμετοχές σε άλλες εταιρείες αποτελούν το 3,3% και 2,1% αντίστοιχα και το υπόλοιπο 6,6% αντιπροσωπεύει τις καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα, και τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

Η έκθεση σε € σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (ομόλογα & έντοκα γραμμάτια) αυξήθηκε κατά € 300,7 εκατ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η μεταβολή της συνολικής αξίας του χαρτοφυλακίου λαμβάνει υπ' όψη και την καταβολή μερίσματος στο πλαίσιο της διανομής κερδών της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 καθώς και προμέρισμα για τη χρήση 2019.

Δεν υπήρξαν ουσιώδεις ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα των επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και σύγκριση με το προηγούμενο έτος:

Έσοδα Επενδύσεων * (σε χιλ.€)	31.12.2019	31.12.2018
Μετοχές	31.629	-10.646
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	435.503	33.271
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων**	1.460	1.959
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα**	208	773
Παράγωγα	1	23
Αμοιβαία Κεφάλαια	1.758	-195
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1	0
Συμμετοχές	-1.332	-1.645
ΣΥΝΟΛΟ	469.229	23.539

* 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 € 469,2 εκατ. για το έτος 2019, έναντι € 23,5 εκατ. για το έτος 2018.

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 η συνολική απόδοση των ομολόγων & εντόκων γραμματίων ανήλθε σε € 435,5 εκατ., η οποία είναι αυξημένη σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, καθότι υπήρξε σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων μέσα στο 2019.

Η τοποθέτηση επενδύσεων σε «λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων» και «ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα» απέδωσε καθαρό κέρδος ύψους € 1.460 χιλ., και € 208 χιλ. αντίστοιχα.

Η απόδοση από εισηγμένες μετοχές ήταν θετική ύψους € 31.629 χιλ., και από αμοιβαία κεφάλαια ήταν εξίσου θετική ύψους € 1.758 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 2019.

Έσοδα Επενδύσεων 2019 (σε χιλ.€)	μέσω ΚΑΧ*	μέσω ΙΚ**	Σύνολο
Μετοχές	13.388	18.242	31.629
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	150.904	284.600	435.503
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων***	1.460	0	1.460
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα***	208	0	208
Παράγωγα	1	0	1
Αμοιβαία Κεφάλαια	109	1.650	1.758
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1	0	1

Συμμετοχές	-1.332	0	-1.332
ΣΥΝΟΛΟ	164.738	304.491	469.229

* 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 2019 έφτασε τα € 469,2 εκατ., τα οποία προέκυψαν από το άθροισμα των € 164,7 εκατ. κερδών που αναγνωρίστηκαν στην ΚΑΧ, και € 304,5 εκατ. κερδών που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

A.3.4 Έξοδα Επενδύσεων

Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν έξοδα θεματοφυλακής, μεσιτείας και συμβουλευτικών υπηρεσιών ανήλθαν στα € 11,9 εκατ. για το έτος 2019.

A.3.5 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία Συμμετοχών δεν διαθέτει επενδύσεις σε τιτλοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία Συμμετοχών δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

A.5 Άλλες πληροφορίες

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) ενημερώθηκε για τον εντοπισμό περιορισμένων περιπτώσεων πνευμονίας, άγνωστης αιτίας, στο Wuhan, Hubei, Κίνα. Στις 7 Ιανουαρίου 2020, οι κινεζικές αρχές προσδιόρισαν ως την αιτία έναν νέο τύπο κορωνοϊού (COVID-19). Από τις 31 Δεκεμβρίου 2019, η εξάπλωση του COVID-19 έχει οδηγήσει στην εμφάνιση πλήθους συναφών γεγονότων. Τον Μάρτιο 2020 ο ΠΟΥ κήρυξε τον COVID-19 πανδημία. Η πανδημία του COVID-19 θεωρείται μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης.

Χρηματοοικονομικές επιπτώσεις σε μακροοικονομικό επίπεδο

Οι οικονομικές επιπτώσεις στην διεθνή κοινότητα από την εμφάνιση της πανδημίας του κορωνοϊού σχετίζονται κυρίως με την διατάραξη του εμπορίου και της παγκόσμιας εφοδιαστικής αλυσίδας και με τους κινδύνους που θα μπορούσε αυτή να δημιουργήσει για την παγκόσμια ανάπτυξη. Μία παγκόσμια επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας αναμένεται να επιφέρει δυσμενείς επιπτώσεις σε ορισμένους τομείς της Ελληνικής οικονομίας και κατ'επέκταση στο δημοσιονομικό σχεδιασμό του Ελληνικού Δημοσίου όπως επίσης στη ρευστότητα, στην κεφαλαιακή επάρκεια και στην κερδοφορία του Ελληνικού τραπεζικού και ασφαλιστικού κλάδου. Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας και λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση του σε πιστωτικό κίνδυνο από κυβερνητικά ομόλογα και σε ασφαλιστικούς κινδύνους εξετάζει σε καθημερινή βάση τις πιθανές επιπτώσεις από την διακύμανση των συνθηκών στις αγορές και έχει αυξήσει την ετοιμότητα του ως προς την λήψη αποφάσεων για την προστασία του απέναντι στις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Συνέχιση της Λειτουργίας

Ο Όμιλος έχει ενεργοποιήσει ειδικό σχέδιο δράσης για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και όποτε κρίνεται απαραίτητο προκειμένου να εφαρμόσει και προσαρμόσει μέτρα και διαδικασίες με πρωταρχικό στόχο την διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων και των

επισκεπτών στα γραφεία και την αδιάλειπτη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους των Εταιρειών του Ομίλου και τους δικαιούχους αποζημίωσης. Ο Όμιλος έχει εγκαταστήσει υποδομές τηλε-εργασίας οι οποίες δύνανται να αξιοποιηθούν από σχεδόν το σύνολο των εργαζομένων, ενώ παράλληλα, υπό-ομάδες εργασίας της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσεων εξετάζουν σε καθημερινή βάση θέματα βελτιστοποίησης υπό εναλλακτικά μοντέλα λειτουργίας. Σημειώνεται ότι η λειτουργία του Ομίλου συνεχίστηκε σε ικανοποιητικό βαθμό ακόμη και μετά τα επιπρόσθετα μέτρα για τον περιορισμό μετακίνησης των πολιτών που εφαρμόστηκαν από την Κυβέρνηση στις 23 Μαρτίου 2020.

Ασφαλιστικά Προϊόντα

Ελληνική Ασφαλιστική Ζωής: Η Ελληνική Ασφαλιστική Ζωής διαθέτει ένα μεγάλο εύρος προϊόντων που προσφέρουν κάλυψη θανάτου (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια) και κάλυψη υγείας (νοσοκομειακής περίθαλψης και άλλες παρεμφερείς συμπληρωματικές καλύψεις). Σε κανένα προϊόν δεν εξαιρείται η κάλυψη λόγω πανδημίας. Σημειώνεται ότι στην Ελληνική Ασφαλιστική Ζωής το ποσοστό των προϊόντων σε όρους ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων κατά Φερεγγυότητα II που προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας/επιδημίας ανέρχεται σε 98,1% και 99,6%, αντίστοιχα (στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2019).

Ελληνική Ασφαλιστική Γενικών ασφαλίσεων: Η Ελληνική Ασφαλιστική Γενικών ασφαλίσεων παρέχει ασφαλιστική κάλυψη διακοπής εργασιών (Business Interruption) σε ένα υποσύνολο των ασφαλιζόμενων κινδύνων Πυρός, που περιλαμβάνει μια επέκταση (Contingent Business Interruption) έναντι κινδύνου πανδημίας/επιδημίας. Το ποσοστό της συγκεκριμένης κάλυψης σε όρους ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων κατά Φερεγγυότητα II που προσφέρει ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας/επιδημίας ανέρχεται σε 0,15% και 0,03%, αντίστοιχα (στοιχεία 31 Δεκεμβρίου 2019).

Χρηματοοικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα Ομίλου

Οι επιπτώσεις από την εξάπλωση της πανδημίας του COVID-19 έχουν αρχίσει να διεισδύουν στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας και οποιαδήποτε μακροχρόνια πρόβλεψη τους θα είχε πολύ μεγάλο βαθμό αβεβαιότητας, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η ακριβής εκτίμηση τους στον στρατηγικό και επιχειρηματικό σχεδιασμό του Ομίλου. Λαμβάνοντας υπόψη τα μέχρι στιγμής δεδομένα και τις βέλτιστες υποθέσεις επί του χαρτοφυλακίου ασφαλιζόμενων κινδύνων, αναμένεται αφενός μία σημαντική υστέρηση εργασιών, τόσο κατά το τρέχον έτος όσο και στα επόμενα δύο έτη και αφετέρου μία όχι ιδιαίτερα σημαντική αύξηση αποζημιώσεων με βάση την υφιστάμενη έκθεση σε επιμέρους ασφαλιστικούς κινδύνους. Ως εκ τούτου αναμένεται τόσο τα επίπεδα κερδοφορίας όσο και τα μελλοντικά επίπεδα Ιδίων Κεφαλαίων να επηρεαστούν αρνητικά.

Επιπρόσθετα, από το πρώτο διάστημα της κρίσης παρακολουθείται σε καθημερινή βάση η επάρκεια των ρευστών διαθεσίμων με πρωταρχικό στόχο την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των δικαιούχων ασφαλισματος. Η ρευστότητα του Ομίλου είναι επαρκής και δεν απειλείται.

Η παρατηρηθείσα, στην αρχή της κρίσης, διέγερση του περιθωρίου κινδύνου και η μεγάλη μεταβλητότητα στις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων επηρεάζουν και ενδέχεται στο μέλλον να επηρεάσουν αρνητικά τα ίδια κεφάλαια και τον δείκτη φερεγγυότητας του Ομίλου. Την 31 Μαρτίου 2020 ο δείκτης φερεγγυότητας του Ομίλου (δείκτης κάλυψης SCR) υπολογίστηκε σε 174% κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Οι πιθανές επιπτώσεις παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση, ενώ επιπλέον σενάρια επί των καμπυλών αποδόσεων εξετάζονται και η επίπτωση από τυχόν περαιτέρω χειροτέρευση των συνθηκών στις αγορές ποσοτικοποιείται.

B Σύστημα διακυβέρνησης

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία Συμμετοχών αναγνωρίζει τη σημασία της εφαρμογής συνετών αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και έχει θεσπίσει εταιρική δομή ανάλογη της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των εγγενών στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου κινδύνων. Η δομή αντανακλά τη μέριμνα της Εταιρείας Συμμετοχών για αποτελεσματική διαχείριση του Ομίλου και το σύστημα διακυβέρνησης που αποτελείται από το πλαίσιο των πολιτικών, μηχανισμών ελέγχου και πρακτικών στοχεύει στην υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και των λειτουργιών του Ομίλου.

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών παρουσιάζεται παρακάτω:



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

Σύμφωνα με το Καταστατικό, η Εταιρεία Συμμετοχών διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο ("Δ.Σ."). Η Εταιρεία Συμμετοχών διασφαλίζει μέσω της οργανωτικής και λειτουργικής της δομής ότι το Δ.Σ. συνεργάζεται δεόντως με τα Δ.Σ. των θυγατρικών που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Το Δ.Σ. απαρτίζεται από ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη και εκτελεστικά μέλη. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για θητεία τριών ετών.

Κύριο καθήκον και ευθύνη του Δ.Σ. είναι η προάσπιση των συμφερόντων όλων των εμπλεκόμενων μερών (πελάτες, μέτοχοι, εργαζόμενοι) και η δημιουργία βιώσιμης ανάπτυξης του Ομίλου, με δέουσα προσοχή και επιμέλεια, σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης. Το Δ.Σ. θεσπίζει το κατάλληλο πλαίσιο διακυβέρνησης, πρακτικές και αξίες για τον Όμιλο σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο και την εκφρασμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και είναι συλλογικά υπεύθυνο για τον προσδιορισμό του στρατηγικού προσανατολισμού του Ομίλου. Το Δ.Σ. έχει την καθολική ευθύνη για τη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας και για τη θέσπιση αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε επίπεδο ομίλου. Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας Συμμετοχών, ενώ τα μη

εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη έχουν την ευθύνη για την εν γένει προώθηση και διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας Συμμετοχών και των εμπλεκόμενων μερών.

Εκτός από τις αρμοδιότητες και υποχρεώσεις αναφορικά με την διαχείριση της Εταιρείας Συμμετοχών, το Δ.Σ., εξετάζει και παρακολουθεί σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξαγορές, συγχωνεύσεις, αποεπενδύσεις, δημιουργία νέων οντοτήτων και γενικότερα όλες τις εταιρικές πράξεις των άμεσων και έμμεσων θυγατρικών της Εταιρείας Συμμετοχών που επηρεάζουν τη δομή του Ομίλου, θέτει στόχους απόδοσης και παρακολουθεί την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, διασφαλίζει την ύπαρξη διαδικασιών για την έγκαιρη αναγνώριση και αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων, που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία του Ομίλου και τη θέσπιση αξιών, προτύπων και πολιτικών που, κατάλληλα προσαρμοσμένες, διέπουν κάθε εταιρεία του Ομίλου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το Δ.Σ. απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
- Θεόδωρος Καλαντώνης, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Alberto Lotti, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Wade Sebastian Burton, μη εκτελεστικό μέλος
- Irena Germanoniciute, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Δελένδας, εκτελεστικό μέλος
- Αμαλία Μόφορη, εκτελεστικό μέλος
- Βασίλειος Νικηφοράκης, εκτελεστικό μέλος

Ενώ το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη για την απόδοση και τη στρατηγική της Εταιρείας Συμμετοχών, έχει επιλεκτικά εκχωρήσει εξουσίες και συγκεκριμένες αρμοδιότητες σε διάφορες Επιτροπές. Όλες οι επιτροπές Δ.Σ. αποτελούν σημαντικό μέρος του συνολικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και είναι υπεύθυνες για την επίβλεψη και την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. σχετικά με σημαντικά θέματα πολιτικής και εποπτείας.

Επιτροπή Ελέγχου

Βασικός σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη και ο Πρόεδρος της οποίας έχουν οριστεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων που 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,
- τη θέσπιση κατάλληλων και αποτελεσματικών καναλιών επικοινωνίας με τις επιτροπές ελέγχου των θυγατρικών εταιρειών.

Η Επιτροπή Ελέγχου διενεργεί ή εξουσιοδοτεί τη διενέργεια ερευνών σε όλο το εύρος των εργασιών του Ομίλου 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 2019 η Επιτροπή Ελέγχου απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- 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, σχετικά με τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής είναι:

- η διασφάλιση και παροχή διαβεβαίωσης προς το Δ.Σ. της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας,
- η διαμόρφωση των κατάλληλων στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων για όλες τις κατηγορίες κινδύνων που μπορεί να επηρεάσουν τον Όμιλο,
- η υιοθέτηση αρχών και κανόνων που διέπουν την αναγνώριση, εκτίμηση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων που σχετίζονται με τη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού σε επίπεδο Ομίλου,
- η υιοθέτηση ενός επαρκούς συστήματος εσωτερικών ελέγχων που διασφαλίζει την κατανόηση και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας Συμμετοχών και του Ομίλου,
- η παρακολούθηση, επισκόπηση και επιβεβαίωση της τήρησης των διαδικασιών για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της διεξαγωγής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- η παροχή συνδρομής προς το Δ.Σ. για την υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς επενδυτικής στρατηγικής και πολιτικής,
- η παρακολούθηση της συμμόρφωσης του Ομίλου με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το σύνολο των εργασιών του, και
- η θέσπιση κατάλληλων καναλιών επικοινωνίας με αντίστοιχες επιτροπές θυγατρικών εταιρειών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- 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
- Σπυρίδων Αθανίτης, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου.

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 ανώτατων στελεχών.

Σχετικά με θέματα αμοιβών, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διαμόρφωση και εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής και του συστήματος αποδοχών που εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον Όμιλο, σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την εξέταση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της πολιτικής αποδοχών του Ομίλου στο πλαίσιο συνεπούς και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. συστημάτων αμοιβών βασιζόμενα σε ατομικές αποδόσεις που συνδέονται με εταιρικούς σκοπούς και στόχους που τίθενται από τον Όμιλο,

- τη συνεργασία με τα αρμόδια όργανα θυγατρικών εταιρειών για την υιοθέτηση των σχετικών ομιλικών πολιτικών, και όπου ενδείκνυται, να εγκρίνει σημαντικές αποκλίσεις από αυτές, και
- τη θέσπιση κατάλληλων και αποτελεσματικών καναλιών επικοινωνίας με τα αρμόδια διοικητικά και διαχειριστικά όργανα/διευθύνσεις των θυγατρικών εταιρειών.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων έχει θεσπίσει κανάλια επικοινωνίας με την Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων απαρτιζόταν από τα παρακάτω μέλη:

- Αγγελος 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.

Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου, την Αναλογιστική Λειτουργία, τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Οι λειτουργίες έχουν ενσωματωθεί στην εταιρική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών, η οποία διασφαλίζει ότι κάθε λειτουργία είναι ανεξάρτητη από επιρροές που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν την ικανότητα άσκησης των καθηκόντων της με αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο τρόπο. Κατά τη διάρκεια του 2019 οι λειτουργίες υποστηρίχθηκαν από την Eurolive FFH AEAZ. Οι αρμοδιότητες και οι γραμμές αναφοράς των κύριων λειτουργιών περιγράφονται παρακάτω.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου, που αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί ο Όμιλος. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό 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 του Ομίλου, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων,
- 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,
- 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.

- η κατάρτιση, υλοποίηση και παρακολούθηση έργων στον τομέα της Ασφάλειας της Πληροφορίας, ώστε να διασφαλίζεται η εναρμόνιση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων του Ομίλου,
- 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), 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 Αντασφαλείων με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τα ρίσκα του χαρτοφυλακίου.

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο Δ.Σ. και οι κύριες αρμοδιότητές της είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση 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 σχετικά με 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 συμβάσεων,
- η αξιολόγηση κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν 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, και
- η διασφάλιση ότι ικανοποιούνται οι κανονιστικές απαιτήσεις στον τομέα ευθύνης της.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και οι κύριες αρμοδιότητές της είναι:

- η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση της Εταιρείας Συμμετοχών και του Ομίλου με το κανονιστικό πλαίσιο,
- η αξιολόγηση των επιπτώσεων ενδεχόμενων αλλαγών της νομοθεσίας στις δραστηριότητες του Ομίλου,
- η αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης του Ομίλου,
- η διασφάλιση μέσω σχετικών διαδικασιών της τήρησης των προθεσμιών προετοιμασίας, έγκρισης και υποβολής αναφορών στην Εποπτική Αρχή,
- η συνεισφορά στο σχεδιασμό πολιτικών που διέπουν τις κανονιστικά ρυθμιζόμενες διαδικασίες εντός του Ομίλου και τις σχέσεις με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη,
- η διασφάλιση ότι ο Όμιλος διαθέτει κατάλληλες και επαρκείς διαδικασίες για την αποτροπή της χρησιμοποίησης των εταιρειών του ως μέσο για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων για την αποτροπή της μη συμμόρφωσης,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί της προς διευκόλυνση του έργου της,
- η διασφάλιση, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, της αξιοπιστίας και της φήμης του Ομίλου έναντι των ενδιαφερομένων μερών,
- η κατάρτιση Κώδικα Δεοντολογίας και η παρακολούθηση της εφαρμογής του,
- ο σχεδιασμός και η υλοποίηση Ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, και
- η υποστήριξη των αντίστοιχων λειτουργιών των θυγατρικών εταιρειών.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου είναι:

- η παροχή εύλογης διασφάλισης, με τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, για την επάρκεια και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου. Προκειμένου να διατυπώσει γνώμη, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κατάρτιζει 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 εσωτερικού ελέγχου διατυπώνοντας προτάσεις για την αντιμετώπιση αδυναμιών και τη βελτίωση 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 τη συλλογή δεδομένων που παρέχονται στις Επιτροπές του Ομίλου,
- 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 Εσωτερικού Ελέγχου 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 του Ομίλου να υποβάλλουν καταγγελίες και σχόλια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις ορθές πρακτικές (Πολιτική Αναφοράς Ανέντιμης/Παράτυπης Συμπεριφοράς),
- η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, κατόπιν αιτήματος της Διοίκησης και της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Ελέγχου,
- ο συντονισμός των δραστηριοτήτων του Εσωτερικού Ελέγχου σε όλο τον Όμιλο,
- η διασφάλιση συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του Εσωτερικού Ελέγχου σε όλο τον Όμιλο, και
- η υποστήριξη των αντίστοιχων λειτουργιών των θυγατρικών εταιρειών.

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δε σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.

B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών

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

- ο Όμιλος είναι σε θέση να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,
- προσφέρεται στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
- 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 τον Όμιλο 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 δε 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 τη μακροπρόθεσμη στρατηγική του Ομίλου, 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 ο Όμιλος.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί διασφαλίζουν περαιτέρω τη διαφάνεια σε σχέση με τη στρατηγική ανταμοιβών και επιβράβευσης του Ομίλου. 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 νομικό και κανονιστικό 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 δε 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. Ο Όμιλος έχει καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες ελέγχου για να διασφαλίσει ότι η καταβολή των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Κατηγορίες αμοιβών

Στην ετήσια συνέντευξη αξιολόγησης, οι 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:

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

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:

την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών κατηγοριών αμοιβών

ότι οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα ικανοποιητικό 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 του Ομίλου, τόσο όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις 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 του Ομίλου με σχετικούς βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) που αντικατοπτρίζουν τις βασικές στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου.

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, 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 δε 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 του Ομίλου αποτελούν:

- α) η οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στον Όμιλο και οι 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 του Ομίλου, 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 του Ομίλου και
- δ) οι συνδεδεμένες εταιρείες.

Ο Όμιλος 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 31.12.2019 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	21.509	-	592	6
Ασφαλιστικές εργασίες	3.588	9.832	35.128	25.429
Λοιπές συναλλαγές	-	13	80	1.257
Σύνολο	25.097	9.846	35.800	26.691

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2019 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	252	-	-	1
Ασφαλιστικές εργασίες	286	51	3.084	338
Επενδυτικές εργασίες	322	1.610	1.116	9.103
Λοιπές συναλλαγές	-	157	-	701
Σύνολο	860	1.818	4.201	10.143

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2019 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	2	201	83	147
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	6.039

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank 31.12.2018 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	38.000	-	1.324	87
Ασφαλιστικές εργασίες	1.152	5.874	36.976	21.187
Λοιπές συναλλαγές	-	-	86	924
Σύνολο	39.153	5.874	38.386	22.198

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2018 (σε χιλ.€)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	484	-	-	1
Ασφαλιστικές εργασίες	408	44	3.394	452
Επενδυτικές εργασίες	230	-	1.067	6.629
Λοιπές συναλλαγές	20	36	1	719
Σύνολο	1.142	79	4.461	7.801

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2018 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	1	125	60	17
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	7.194

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 τα δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης ανέρχονταν στο ποσό των €3 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2018: €6 χιλ.)

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές με τους μετόχους από διανομές μερισμάτων και μείωση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκαν στην χρήση 2019 και 2018.

Συναλλαγές με μετόχους

Στις 11 Απριλίου 2018 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 80.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και από κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 18 Απριλίου 2018 και 20 Απριλίου 2018 αντίστοιχα.

Στις 24 Οκτωβρίου 2018 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της και καταβολή της αντίστοιχης διαφοράς τοις μετρητοίς στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 23 Νοεμβρίου 2018.

Στις 24 Απριλίου 2019 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 15.000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l (με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Η διανομή του μερίσματος προήλθε από τα κέρδη της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 24 Απριλίου 2019 και στις 06 Μαΐου 2019.

Στις 17 Οκτωβρίου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή προσωρινού μερίσματος ποσού € 40.0000 χιλ. στους μετόχους Costa Luxembourg Holding S.à r.l

(με ποσοστό συμμετοχής 80%) και Eurobank (με ποσοστό συμμετοχής 20%). Το ποσό καταβλήθηκε στους μετόχους στις 30 Δεκεμβρίου 2019.

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Λαμβάνοντας υπόψη τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες των εταιρειών του Ομίλου, την οργανωτική και διοικητική τους δομή η Εταιρεία Συμμετοχών έχει υιοθετήσει Πολιτική ικανότητας και ήθους που καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου αξιολογείται η καταλληλότητα των προσώπων που ασκούν ουσιαστικά διοίκηση, των υπεύθυνων προσώπων των βασικών λειτουργιών και των προσώπων που κατέχουν σημαντικές θέσεις εντός των εταιρειών. Ως πρόσωπα που ασκούν ουσιαστικά διοίκηση νοούνται τουλάχιστον τα άτομα που αναλαμβάνουν ρόλους στο Δ.Σ. και στην Εκτελεστική Επιτροπή ή σε αντίστοιχα όργανα εντός των εταιρειών. Η Πολιτική ικανότητας και ήθους έχει διαμορφωθεί από την Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και έχει υιοθετηθεί από τις θυγατρικές εταιρείες κατ' αναλογία της εταιρικής τους δομής, καθώς και της ιδιότητας και των εξουσιών που έχουν ανατεθεί στα παραπάνω πρόσωπα.

Απαιτήσεις ικανότητας μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται μεταξύ τους υπό το πρίσμα μακροπρόθεσμης σχέσης και να ευθυγραμμίζουν τους στόχους τους με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου. Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να διαθέτουν συλλογικά κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις σχετικά με τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές, την επιχειρησιακή στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο, το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, τις χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές αναλύσεις και τις απαιτήσεις του νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

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 και της αγοράς,
- γνώση του σχετικού νομικού και κανονιστικού 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,
- γνώση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών πρακτικών και αναλύσεων,
- κατανόηση του συστήματος διακυβέρνησης, δηλ. συνειδητοποίηση και κατανόηση των κινδύνων 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 οφείλουν να εκτελούν τα σχετικά καθήκοντά τους με αντικειμενικότητα και απαλλαγμένα από τυχόν επιρροές.

Απαιτήσεις ήθους

Οι απαιτήσεις ήθους συνδέονται με τη φήμη, την ακεραιότητα και την οικονομική αξιοπιστία των ατόμων. Η ύπαρξη πιθανών αξιόποινων πράξεων εξαρτάται από το βαθμό στον οποίο επηρεάζεται αρνητικά η φήμη και η ακεραιότητα των προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Διαδικασία αξιολόγησης

Η αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους διενεργείται κατά το στάδιο ανάληψης καθηκόντων και στη συνέχεια εφόσον προκύψουν συγκεκριμένα γεγονότα που μπορεί να θέσουν ερωτηματικά ως προς την ικανότητα και το ήθος και σε τακτική βάση στο πλαίσιο των ετήσιων συνεδριάσεων της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

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

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κυριότεροι στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου, συνοψίζονται στους κάτωθι:

- Ηγετική θέση στην ασφαλιστική αγορά και διαφοροποιημένη ασφαλιστική δραστηριότητα
- Υψηλή και δυναμική κερδοφορία υποστηριζόμενη από ένα διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο και αποδοτικές λειτουργίες
- Διαφανής ισολογισμός και υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια για την υποστήριξη επιχειρηματικών ευκαιριών ανάπτυξης
- Συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις
- Χρήση της τεχνολογίας για απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος
- Διατήρηση και προσέλκυση των ικανότερων ταλέντων προκειμένου να εργαστούν στις Εταιρείες του Ομίλου
- Αξιοποίηση των συνθηκών της αγοράς κι ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας της εταιρικής ταυτότητας

Για την επίτευξη της επιχειρησιακής στρατηγικής και των στόχων του, ο Όμιλος προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα και πραγματοποιεί επενδύσεις -με βάση τα διαθέσιμα κεφάλαιά του- και ως εκ τούτου εκτίθεται σε ασφαλιστικούς, χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, και λειτουργικούς κινδύνους κ.α. Η **στρατηγική διαχείρισης κινδύνων** υποστηρίζει την προσέγγιση του Ομίλου για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τους επιχειρηματικούς του στόχους, οφείλει να είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρησιακή στρατηγική και αποσκοπεί:

- στην προστασία της οικονομικής θέσης του Ομίλου εξασφαλίζοντας παράλληλα την κάλυψη των υποχρεώσεων προς τους πελάτες του,
- στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας του Ομίλου με βάση ένα καλά οργανωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης,
- στη διασφάλιση μεταξύ άλλων των συμφερόντων των μετόχων,
- στη διαφύλαξη της φήμης του Ομίλου.

Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετούνται σε επίπεδο Ομίλου οι ακόλουθες αρχές:

- όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται μπορούν να επιφέρουν κέρδος
- αναλαμβάνονται μόνο οι κίνδυνοι που είναι συνεπείς με την υλοποίηση της

- επιχειρηματικής στρατηγικής
- αναλαμβάνονται μόνο κίνδυνοι που συνάδουν με τη εγκεκριμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων
- οι κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω καθορισμένου πλαισίου ορίων.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων συνίσταται:

- στον προσδιορισμό των ρόλων και των αρμοδιοτήτων των εμπλεκόμενων μερών στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων,
- στην περιγραφή της προσέγγισης που υιοθετείται για την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχο και μετριασμό των κινδύνων καθώς και σύνταξη των σχετικών αναφορών,
- στον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου από τον Όμιλο βάσει των διαθέσιμων κεφαλαίων του.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή συχνότερα όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές, ενδεικτικά σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος εξετάζει τη δυνατότητα επέκτασης σε νέους κλάδους ασφάλισης, την προώθηση νέων προϊόντων που διαφοροποιούν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου, καθώς επίσης και σε περιπτώσεις αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο ή 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** για τις Εταιρείες του Ομίλου. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως η συνολική επίδραση από κίνδυνο που προτίθεται να αποδεχθεί ένας οργανισμός για την επίτευξη των στόχων του.

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

- να διαθέτει επαρκή διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την αντιμετώπιση της συνολικής έκθεσης σε κινδύνους, καθώς και για τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις,
- 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 και αναθεωρούνται εφόσον κριθεί απαραίτητο.
- να διατηρεί σε σταθερά επίπεδα την κερδοφορία του,
- να επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση οι δραστηριότητες που επιφέρουν δυσμενείς επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου,
- να διατηρεί την ικανότητά της για καταβολή μερισμάτων, σύμφωνα με τη σχετική πολιτική και το επιχειρηματικό σχέδιο,
- να διαφυλάσσει την εταιρική ταυτότητα και τη φήμη του,
- να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών του,
- να μεριμνά για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, να μη δείχνει ανοχή σε εγκληματικές ή δόλιες δραστηριότητες και να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ασφάλεια και την προστασία των δεδομένων (πελατών και εταιρικών).

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθορίζεται με ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους.

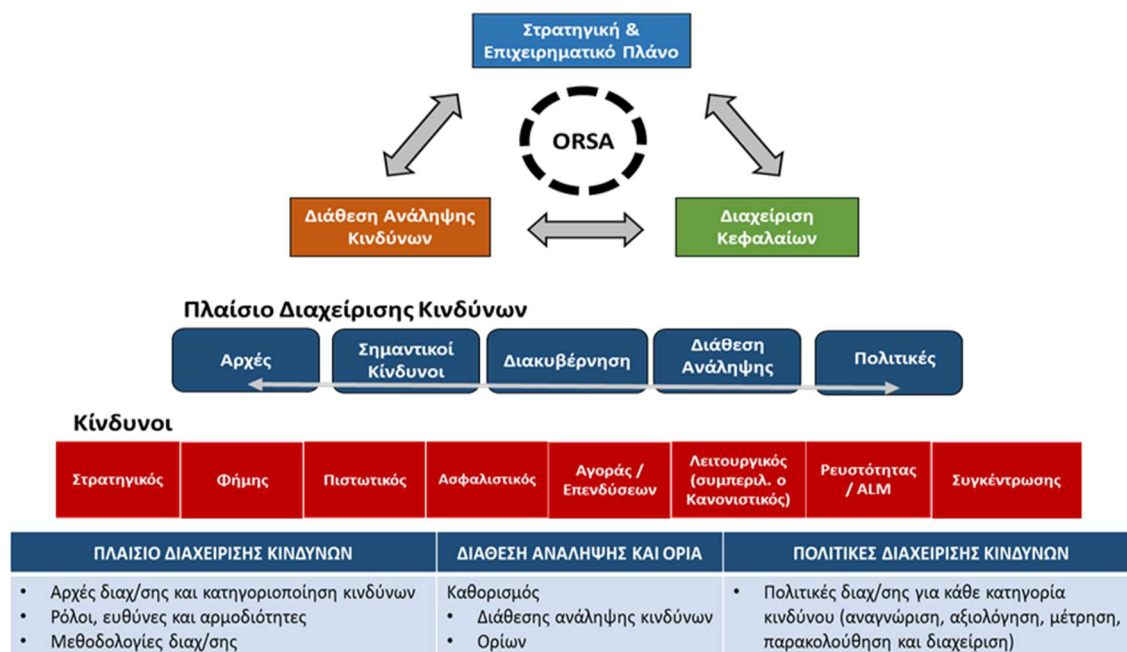
Στη συνέχεια, η διάθεση ανάληψης κινδύνων επιμερίζεται στις υπό-κατηγορίες κινδύνων η παράγοντες κινδύνου, με τη μορφή ορίων. Τα όρια λειτουργούν ως ελεγκτικοί μηχανισμοί που διασφαλίζουν την εφαρμογή της στρατηγικής των Εταιρειών του Ομίλου καθώς και ότι οι κίνδυνοι διατηρούνται εντός των εγκεκριμένων 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.

Με βάση αυτούς τους στόχους, ο Όμιλος ορίζει συγκεκριμένα **όρια ανοχής** ως εξής:

- το επιθυμητό εύρος του δείκτη φερεγγυότητας κυμαίνεται μεταξύ 120 - 150%

Ο Όμιλος 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 (βλ. παρακάτω σχήμα), το οποίο αποτυπώνεται σε σχετικές πολιτικές.



Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας

* η κατηγοριοποίηση των κινδύνων στον Όμιλο ακολουθεί αυτή της Φερεγγυότητας II. Κάθε κατηγορία κινδύνου (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, ασφαλιστικός κίνδυνος, λειτουργικός κλπ.) καλύπτεται από την αντίστοιχη πολιτική κάθε θυγατρικής που εξηγεί πώς οι κίνδυνοι εντοπίζονται, μετρούνται και ελέγχονται. Στην κάθε πολιτική επίσης περιλαμβάνεται και η αντίστοιχη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τη διαχείριση και τη μέτρηση του εν λόγω κινδύνου. Το περιεχόμενο όλων των πολιτικών είναι ευθυγραμμισμένο ώστε να δημιουργείται ένα συνεπές και πλήρες σετ εγγράφων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων κάθε θυγατρικής έχει την ευθύνη του περιεχομένου και της παρακολούθησης της εφαρμογής των πολιτικών αυτών από την κάθε Εταιρεία. Νέες πολιτικές ή αναθεώρηση υφιστάμενων εγκρίνονται αρχικά από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και εγκρίνονται από το ΔΣ όπως αναφέρεται στην επόμενη ενότητα.

Στόχος του πλαισίου, είναι η μεγιστοποίηση της ικανότητας του Ομίλου να επιτύχει τους επιχειρηματικούς του στόχους, μέσω της υιοθέτησης μιας ολοκληρωμένης προσέγγισης για την αναγνώριση, την ιεράρχηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Επιπρόσθετα, η ενσωμάτωση του πλαισίου ERM στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε

ολόκληρο τον Οργανισμό είναι ζωτικής σημασίας. Για το σκοπό αυτό, κάθε θυγατρική έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών που διασφαλίζουν για τη διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνου. Τα εν λόγω έγγραφα ευθυγραμμίζονται με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Η σύγχρονη και αποτελεσματική οργανωτική δομή του Ομίλου συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν τις βέλτιστες πρακτικές υψηλού επιπέδου. (περισσότερες πληροφορίες για το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης είναι διαθέσιμες στην ενότητα B.1.1).

Οι Λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και Εσωτερικού Ελέγχου δημιουργήθηκαν ώστε να συμπληρώνουν το μοντέλο διακυβέρνησης κάθε θυγατρικής.

Πιο συγκεκριμένα το πλαίσιο διακυβέρνησης κινδύνων σε κάθε θυγατρική συνοδεύεται 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 και καθορίζει σαφείς ευθύνες, δομή και ρόλους στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.



1η Γραμμή άμυνας– Επιχειρηματικές Μονάδες

Οι βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνουν την ενεργή διαχείριση των κινδύνων και την αυστηρή εφαρμογή των κανόνων που καθορίζονται από το περιβάλλον ελέγχου.

Οι Επιχειρηματικές Μονάδες ενεργούν σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, διασφαλίζουν την επίτευξη της σωστής ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και προσδοκώμενης απόδοσης, δημιουργούν και εφαρμόζουν το κατάλληλο περιβάλλον ελέγχου και αναπτύσσουν σχέδια δράσης για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων που εμπίπτουν στο πεδίο των δραστηριοτήτων τους.

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με το πεδίο των δραστηριοτήτων της.

2η 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.

3η Γραμμή άμυνας– Διασφάλιση

Η τρίτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει την ανεξάρτητη λειτουργία Ελέγχων του Ομίλου, δηλ. τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, που παρέχει μια ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την αποτελεσματικότητα των Μονάδων της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας όπως αυτές ορίζονται παραπάνω.

Η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων σε επιχειρησιακό επίπεδο, περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση/μέτρηση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους ο Οργανισμός εκτίθεται ή μπορεί να εκτεθεί. Τα βήματα της διαδικασίας παρουσιάζονται στο ακόλουθο 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 (υφιστάμενης ή/και δυνητικής) που προκύπτουν από τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι προαπαιτούμενος για την αναγνώριση των κινδύνων, ο οποίος εν συνεχεία ενσωματώνεται στη διαδικασία της ORSA. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, η διάθεση ανάληψης των κινδύνων και ο καθορισμός των σχετικών ορίων είναι πολύτιμες πληροφορίες σε αυτό το στάδιο. Εξετάζονται εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες προκειμένου να αναγνωρισθούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνου οι οποίες μπορούν βλάψουν την αξία που προσδοκούν να λάβουν οι ενδιαφερόμενοι και να

επηρεάσουν το προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Οι εσωτερικοί παράγοντες περιλαμβάνουν ενδεικτικά αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί περιλαμβάνουν αλλαγές στις συνθήκες της οικονομίας/αγοράς, φυσικές καταστροφές/επιδημίες, δημογραφικές αλλαγές ή/και αλλαγές σε κανονιστικές απαιτήσεις. Παράγοντες (εσωτερικοί και εξωτερικοί) που μπορεί να επηρεάσουν την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο της απάτης, λαμβάνονται επίσης υπόψη. Η διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων εφαρμόζεται τόσο για τους υφιστάμενους όσο και για τους δυνητικούς κινδύνους, προκειμένου να δημιουργηθεί το “Προφίλ Κινδύνων”.

Αξιολόγηση & Μέτρηση Κινδύνων.

Μετά την αναγνώριση των κινδύνων, αξιολογείται πώς αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τους επιχειρηματικούς στόχους του Ομίλου. Για κάθε 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, τόσο της σφοδρότητας όσο και της συχνότητας επέλευσης δυσμενών γεγονότων, βασιζόμενη σε προγενέστερη εμπειρία. Η ποσοτική αξιολόγηση, που περιλαμβάνει υπολογισμούς του Πυλώνα Ι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιείται όταν υπάρχουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς των κεφαλαίων κινδύνου, όπως στην περίπτωση του κινδύνου αγοράς και του ασφαλιστικού κινδύνου. Στην ποσοτική αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη και τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Για τον εντοπισμό, την περιγραφή, την αξιολόγηση και τον περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων εφαρμόζεται η διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA). Η μεθοδολογία 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, λαμβάνεται υπόψη η συχνότητα εμφάνισης, είτε στο παρόν είτε στο εγγύς μέλλον, και η δυνητική επίδραση ή η σοβαρότητα του κινδύνου σε περίπτωση επέλευσής του.

Επίσης, γίνεται χρήση προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων ως τεχνικές μέτρησης για να εκτιμηθεί η επάρκεια των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων καθώς επίσης και για να ποσοτικοποιηθεί η έκθεση σε κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

Το προφίλ κινδύνου επανεξετάζεται τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται υπόψη όλοι οι κίνδυνοι. Για παράδειγμα, όταν προωθούνται καινούργια προϊόντα, ο Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπος με κινδύνους, οι οποίοι προηγουμένως είχαν μικρή ή και καμία σημασία.

Η πλήρης αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων του Ομίλου πραγματοποιείται, μεταξύ άλλων, στα πλαίσια της άσκησης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (“ORSA”).

Διαχείριση Κινδύνων.

Μετά την ποσοτικοποίηση των κινδύνων, δρομολογούνται κατάλληλες ενέργειες για την αποφυγή, μείωση, μεταφορά και αποδοχή τους. Κάθε μία από τις ενέργειες αυτές έχει διαφορετικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου και πρέπει να αναλυθεί από τους “ιδιοκτήτες” 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: (επανα)σχεδιασμό και εφαρμογή ελέγχων, επαναπροσδιορισμό των στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου, αλλαγή της επιθυμητής διάρθρωσης ενεργητικού, επανεκτίμηση των προγραμμάτων αντασφάλισης, προώθηση νέων προϊόντων ή διακοπή κυκλοφορίας υφιστάμενων κ.α..

Παρακολούθηση, αναφορές, ενημέρωση, πληροφόρηση και επικοινωνία αναφορικά με τους κινδύνους.

Η παρακολούθηση των κινδύνων είναι η διαδικασία που διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνων είναι σε κάθε περίπτωση σύμφωνο με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. προς αυτή την κατεύθυνση, αναπτύσσονται όρια και υπό-όρια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της έκθεσης του Ομίλου σε κινδύνους. Η διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων διασφαλίζει επίσης ότι η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατάλληλα από τις επιχειρηματικές Μονάδες. Περιλαμβάνει την παρακολούθηση τόσο των αποκλίσεων από τα εγκεκριμένα όρια όσο και των μεθόδων και των διαδικασιών που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθεί τα όρια και συντάσσει σχετικές αναφορές προκειμένου για την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Όλες οι αναφορές χρησιμοποιούνται ως βάση για τη λήψη αποφάσεων. Οι αναφορές συντάσσονται σε τακτά χρονικά διαστήματα αλλά εφόσον απαιτείται και σε ad hoc βάση. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων ακολουθούνται κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης. 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 του Ομίλου.

B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες κάθε θυγατρικής του Ομίλου, ενσωματωμένες στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων όπως περιγράφεται στην προηγούμενη ενότητα, διεξάγονται από την πρώτη γραμμή άμυνας 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 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 ώστε να προσδιορίσει τους μελλοντικούς κινδύνους που είναι εγγενείς στο επιχειρησιακό μοντέλο του Ομίλου και των θυγατρικών του και να τους επιτρέπει να αξιολογούν, να παρακολουθούν, να διαχειρίζονται και να μετριάζουν τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υπολογίζονται με τον ενδεδειγμένο τρόπο οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις προκειμένου να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου βάσει του προφίλ κινδύνου και του Ισολογισμού. Συγκεκριμένα, με βάση (i) τον Ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α, (ii) το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, (iii) το επιχειρηματικό πλάνο και τον

προϋπολογισμό και (ν) 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 Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία με τη συνδρομή όλων των μονάδων, συντάσσει την Έκθεση ORSA και την υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και στο Δ.Σ.. Η διαδικασία ORSA καλύπτει όλες τις λειτουργίες κι εμπλέκει συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες οι οποίες συμμετέχουν είτε στην παροχή πληροφοριών (δεδομένα, παραδοχές κ.λπ.) είτε στην κατανόηση και χρήση των αποτελεσμάτων της. Εκτός από τις προαναφερθείσες λειτουργίες κι Επιτροπές, στη διαδικασία ORSA συμμετέχουν επίσης 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. Συνεπώς, η διαδικασία ORSA υιοθετεί το μοντέλο διακυβέρνησης των "τριών γραμμών άμυνας». Ο Όμιλος ακολουθεί τα παρακάτω βήματα για τη διενέργεια της ORSA:

- αναγνώριση των κύριων παραγόντων κινδύνου - Οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου του Ομίλου κι 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 κάθε 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 κάθε 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 του Ομίλου.
- 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 του Ομίλου.
- 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 των θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιρειών - Η εκάστοτε 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

Ο Όμιλος διενεργεί σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων τουλάχιστον ετησίως, προκειμένου να αξιολογήσει την "ευαισθησία" του σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα που θα είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση, στην επίτευξη των στρατηγικών του στόχων, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητά του. Οι υποθέσεις που υιοθετούνται και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων τεκμηριώνονται, ως μέρος της διαδικασίας ORSA και παρουσιάζονται στην Έκθεση ORSA. Η Διεύθυνση 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 τη επιλογή των σεναρίων.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά την επίτευξη στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

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

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου περιγράφονται παρακάτω:

- Περιβάλλον ελέγχου. Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου επηρεάζοντας τη συνείδηση του προσωπικού για τον έλεγχο. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες απορρέουν από τη φιλοσοφία και το στυλ της διοίκησης, ενώ οι κατάλληλες πολιτικές προσλήψεων και κατάρτισης του ανθρωπίνου δυναμικού εξασφαλίζουν την καταλληλότητα και ικανότητα των ανθρώπων που εργάζονται στον Όμιλο. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας Συμμετοχών είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της με σαφώς καθορισμένες ευθύνες και γραμμές αναφοράς και σαφή εκχώρηση αρμοδιοτήτων.
- Εκτίμηση κινδύνου. Η Εταιρεία Συμμετοχών αναγνωρίζοντας ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς του Ομίλου ορίζει μηχανισμούς για την αναγνώρισή τους και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Καθώς οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες θα συνεχίσουν να μεταβάλλονται, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με την αλλαγή.
- Δραστηριότητες ελέγχου. Οι δραστηριότητες ελέγχου αφορούν στις πολιτικές και διαδικασίες που αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών της Διοίκησης. Οι δραστηριότητες του ελέγχου εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες του. Ένα κύριο μέσο δραστηριότητας ελέγχου είναι ο διαχωρισμός των 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 Συμμετοχών.
- Πληροφόρηση και επικοινωνία. Οι πληροφορίες πρέπει να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρεία Συμμετοχών έχει θεσπίσει κανάλια επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες επικοινωνούνται στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών, των μετόχων και των πελατών.
- Παρακολούθηση. Η Εταιρεία Συμμετοχών 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 διαχείρισης και εποπτείας και άλλες δραστηριότητες που εκτελούνται από το προσωπικό κατά την

εκτέλεση των καθηκόντων του στο πλαίσιο αξιολόγησης της απόδοσης του συστήματος 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 εσωτερικού ελέγχου αναφέρονται αρμοδίως και όλα τα σοβαρά ζητήματα γνωστοποιούνται στην ανώτατη διοίκηση και στο Δ.Σ..

Οι εταιρείες του Ομίλου αναμένεται ότι εφαρμόζουν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας Συμμετοχών.

B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επίσημη θέση μέσα στην Εταιρεία Συμμετοχών που απεικονίζεται διακριτά στο οργανόγραμμά της,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ανεξάρτητη μέσα στην Εταιρεία Συμμετοχών,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπόκειται σε έλεγχο από την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- οι εργαζόμενοι στη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε συνεχή βάση πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και ήθους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία Συμμετοχών,
- η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 συνεργάζεται, σύμφωνα με τις σχετικές πολιτικές και κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, με τα αντίστοιχα όργανα και λειτουργίες των θυγατρικών εταιρειών 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 του Ομίλου (στο εξής "ΛΕΕ") αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, και συμβουλευτική λειτουργία σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του Ομίλου. Συμβάλει στην εκπλήρωση των στόχων του Ομίλου υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου εποπτεύει τις αντίστοιχες λειτουργίες των θυγατρικών Εταιρειών του Ομίλου και συμβάλει επικουρικά στο έργο τους. Διενεργεί επισκόπηση στους Κανονισμούς Λειτουργίας των θυγατρικών Εταιρειών του Ομίλου προκειμένου να διασφαλίσει την συμμόρφωσή τους με τις αρχές και απαιτήσεις του Ομίλου, καθώς επίσης και στα ετήσια πλάνα ελέγχου και στα πορίσματα ελέγχου. Επιπλέον επεμβαίνει συμβουλευτικά σε θέματα μεθοδολογίας όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου διενεργείται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της δεσπόζουσας ασφαλιστικής εταιρείας του Ομίλου, την Eurolife FFH AEAZ.

Η ΛΕΕ διενεργεί ελέγχους ως προς την επάρκεια, τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των ελεγκτικών μηχανισμών που έχει θεσπίσει η Διοίκηση του Ομίλου, 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 όλων των Εταιρειών του Ομίλου, καθώς επίσης και σε όλο το προσωπικό των Εταιρειών του Ομίλου συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών των Δ.Σ. τους. Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει όλες τις μονάδες και τις δραστηριότητες του Ομίλου.

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 Κανονισμός Λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου ορίζει την αποστολή και τους στόχους του Εσωτερικού Ελέγχου, τον τρόπο λειτουργίας, τις ευθύνες, τις αρμοδιότητες, τις εξουσιοδοτήσεις και το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Κανονισμός λειτουργίας καθορίζει επίσης την αντικειμενικότητα, την επαγγελματική επάρκεια του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τον κώδικα δεοντολογίας και επαγγελματικής συμπεριφοράς που τηρεί όπως και τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας επανεξετάζεται σε ετήσια βάση και αναθεωρείται εάν και όποτε κριθεί απαραίτητο.. 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 του Ομίλου 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 απόδοσή 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας, που αναφέρεται στο Δ.Σ., είναι (όπως αναφέρεται και στην ενότητα Β.1.1):

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση 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 σχετικά με 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 συμβάσεων,
- η αξιολόγηση κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν 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, και
- η διασφάλιση ότι ικανοποιούνται οι κανονιστικές απαιτήσεις στον τομέα ευθύνης της.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

Οι θυγατρικές του Ομίλου έχουν αναθέσει εξωτερικά (εξωπορίσει) ορισμένες επιχειρησιακές τους δραστηριότητες ωστόσο διατηρούν 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 προσδιορίζονται στις σχετικές - εγκεκριμένες από τα Διοικητικά Συμβούλια - Πολιτικές. Σύμφωνα με αυτές, οι θυγατρικές ακολουθούν 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 στόχους του Ομίλου, πού εντάσσεται στη δομή του όπως επίσης και το εάν επηρεάζει την ικανότητά του να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές απαιτήσεις. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εξετάζει 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 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 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, το δικαίωμα

ελέγχου των θυγατρικών Του Ομίλου 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 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. Ο Όμιλος διατηρεί κατάλογο όλων των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης. 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 του Ομίλου.

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

**Για τις Εταιρείες του Ομίλου με Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (MEA) > 3% των MEA του Ομίλου, η συχνότητα εκτέλεσης και η έκταση τέτοιων δραστηριοτήτων μπορεί να οριστεί διαφορετικά στις αντίστοιχες Πολιτικές Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων*

Ο Όμιλος 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 λειτουργίας/ δραστηριότητας	Χώρα εγκατάστασης παρόχου	Εταιρεία του Ομίλου	Ενδοομιλική ανάθεση
Διαχείριση αποζημιώσεων για ασφαλισμένους σε προγράμματα υγείας / νοσοκομειακής ασφάλισης. Η εξωτερική ανάθεση περιλαμβάνει α) υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου, β) ιατρικούς ελέγχους δαπανών στα συμβεβλημένα νοσοκομεία και γ) διακανονισμό των απαιτήσεων.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	OXI
Προμήθεια, αποθήκευση, οργάνωση και παράδοση των φυσικών φακέλων ταχυδρομείου στους πελάτες της.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Προμήθεια, αρχειοθέτηση και διαχείριση του φυσικού αρχείου εγγράφων και φακέλων της.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Χρήση κύριων εφαρμογών μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD) και ενός μοντέλου διάθεσης & χρήσης που ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών υποδομής που ορίζονται ως «Υποδομή ως Υπηρεσία» (Infrastructure as a Service).	Γερμανία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI

Παρακολούθηση της εύρυθμης λειτουργίας των υποδομών της Εταιρείας κατά τις μη εργάσιμες ώρες / μέρες και παροχή υπηρεσιών υποστήριξης στην επίλυση προβλημάτων.	ΗΠΑ	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Παροχή υπηρεσιών Information Security – 24x7 παρακολούθησης υποδομών, ενημέρωσης σε περίπτωση εντοπισμού περιστατικού και συμβουλευτικών υπηρεσιών.	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
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	Eurolife FFH AEAZ	OXI
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	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες παραγωγής, αποθήκευσης και αρχειοθέτησης, ηλεκτρονικών ασφαλιστικών εγγράφων με δυναμικό περιεχόμενο μέσω ηλεκτρονικής πλατφόρμας, η οποία φιλοξενείται σε Υπολογιστικό Νέφος (CLOUD). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ελλάδα	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του Κλάδου Νομικής Προστασίας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα συναφθούν ή θα ανανεωθούν εντός του χρόνου ισχύος της συμβάσεως.	Ελλάδα	Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI
Υπηρεσίες ανάπτυξης, υποστήριξης και συντήρησης πλατφόρμας Διαχ/σης Σχέσεων Πελατών (CRM). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία	Eurolife FFH AEAZ/ Eurolife FFH ΑΕΓΑ	OXI

B.8 Άλλες πληροφορίες

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

Γ Προφίλ Κινδύνου

Ο Όμιλος λόγω της φύσης των εργασιών του εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικό, αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, λειτουργικός, συγκέντρωσης, στρατηγικό και 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 του Ομίλου. Οι θυγατρικές του Ομίλου εφαρμόζουν μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων τους προκειμένου να διασφαλίσουν την επίτευξη των στρατηγικών τους στόχων. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία στον Όμιλο με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ των κινδύνων που αναλαμβάνονται και της αναμενόμενης απόδοσης παράλληλα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τον Οργανισμό στον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται άμεσα οι κατάλληλες αποφάσεις ή/και τα μέτρα όποτε προκύπτουν αλλαγές στο προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

Το συνοπτικό αποτέλεσμα της διαδικασίας εντοπισμού, αξιολόγησης και παρακολούθησης των κινδύνων συνιστά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου και περιλαμβάνει:

- Περιγραφή των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος
- Τους παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε εκδήλωση κινδύνου
- Περιγραφή των δράσεων διαχείρισης και μετριασμού που υιοθετούνται

Το προφίλ κινδύνου του Ομίλου επηρεάζεται επίσης από εξωτερικούς παράγοντες όπως οι αλλαγές στις μακροοικονομικές, πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, κυρίως στην Ελλάδα, αλλαγές στο ρυθμιστικό (επιβολή π.χ. νέων νόμων) και εποπτικό πλαίσιο και διακυμάνσεις στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Οι προαναφερόμενοι παράγοντες μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τις δραστηριότητες, δηλαδή τη φύση και τον τύπο των ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρονται και συνεπώς μπορεί να οδηγήσουν σε διαφοροποιήσεις στο προφίλ κινδύνου του.

Σύνοψη των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου

1. Προϊόντα των Εταιρειών Ασφαλίσεων Ζωής

Ελληνική Εταιρεία Ζωής. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθε σε 20% 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 παράρτημα 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 ασφαλιστρα. Οι πελάτες έχουν την επιλογή να λάβουν την αποζημίωση είτε εφάπαξ είτε στη βάση 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 ασφαλιστρών. Ο κύριος όγκος πωλήσεων αυτών των προϊόντων συνδέεται με πελάτες λιανικής τραπεζικής της Eurobank σχετικά με ενυπόθηκα δάνεια, πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια. Η νέα παραγωγή των προϊόντων αυτών έχει μειωθεί σημαντικά ως απόρροια της επιβράδυνσης της πιστωτικής επέκτασης των τραπεζών.

- Τα **αποταμιευτικά προϊόντα** αφορούν:

Προϊόντα προσόδων: Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται από μια ευρεία γκάμα προϊόντων ετησίων προσόδων, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων εφάπαξ ή περιοδικών ασφαλιστρών, προϊόντων άμεσης ή ισόβιας (αυξανόμενης) ετήσιας προσόδου, ή προϊόντα ετησίων προσόδων με εγγυημένες περιόδους. Από το 2017 και μέχρι και το πρώτο εξάμηνο του 2018 η Εταιρεία προσέφερε προϊόν ετήσιας προσόδου με περιορισμένη περίοδο καταβολής εφάπαξ ασφαλιστρου, τριπλού επιτοκίου με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο την περίοδο της συνταξιοδότησης 1% που δεν προβλέπει συμμετοχή στα κέρδη. Το προϊόν πωλούνταν από όλα τα δίκτυα διανομής της Εταιρείας και αντικατέστησε το προηγούμενο προσφερόμενο προϊόν ισόβιας προσόδου με εφάπαξ ασφαλιστρο. Από το δεύτερο εξάμηνο του 2018 το προϊόν δεν προσφέρεται και αντικαταστάθηκε από προϊόν μικτής ασφάλισης ζωής.

Προϊόντα unit-linked: Το 2004, η Εταιρεία ήταν η πρώτη ασφαλιστική που ξεκίνησε μεγάλης έκτασης προωθητικές ενέργειες για προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις εφάπαξ ασφαλιστρου, αποτελώντας το σημείο αναφοράς για την τοπική ασφαλιστική αγορά. Διατίθενται επίσης μέσω του τραπεζικού δικτύου, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις με περιοδικές καταβολές ασφαλιστρών. Τα προϊόντα αυτά δεν παρέχουν κάποιας μορφής εγγύηση πέραν του ασφαλιστικού σκέλους τους (παροχές συνεπεία απώλειας ζωής καθώς και επιβίωση). 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 μικτής ασφάλισης ζωής (endowments): Η Εταιρεία παρέχει δύο κατηγορίες ασφαλιστηρίων μικτής ασφάλισης ζωής. 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 ασφαλιστρών σε περίπτωση απώλειας ζωής κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου. Αμφότερα τα προϊόντα προσφέρονται είτε με εφάπαξ είτε με περιοδικά ασφάλιστρα.

Κατά τη διάρκεια του 2018 η Εταιρεία τιμολόγησε και προσέφερε μέσω του τραπεζικού της δικτύου, προϊόντα της 1^{ης} κατηγορίας με 2 διαφορετικά εγγυημένα τεχνικά επιτόκια ανάλογα με το έτος ασφάλισης, και δεν προέβλεπαν συμμετοχή στα κέρδη.

Συγκεκριμένα, τόσο κατά τη διάρκεια του 2018 όσο και κατά τη διάρκεια του 2019 προσφέρονταν : α) προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού με 1,1% εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο για τα πρώτα 5 χρόνια ισχύος του ασφαλιστηρίου και 1,5 % για τα επόμενα έτη β) παρόμοιο προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού με 1,2% εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο για τα πρώτα 5 χρόνια ισχύος του ασφαλιστηρίου και 1,6 % για τα επόμενα έτη και γ) προϊόν περιοδικού ασφαλιστρού με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο 2%.

Πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών (DAF): Η Εταιρεία παρέχει ένα ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών με εγγυημένη απόδοση στους εργαζόμενους του Ομίλου Eurolife FFH καθώς και σε όλους τους 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 3 ετία από την έναρξη ισχύος της ασφάλισης.

Η **Ρουμανική Εταιρεία Ζωής** είναι παρούσα στη ρουμανική ασφαλιστική αγορά και από το 2007, ανήκει εξ ολοκλήρου στη Eurolife FFH Insurance Group Holdings Société Anonyme. Τα προϊόντα της καλύπτουν τους ακόλουθους κινδύνους: θάνατο, μόνιμη αναπηρία, ανεργία, προσωρινή ανικανότητα λόγω ατυχήματος, χειρουργική επέμβαση λόγω ατυχήματος και νοσηλεία λόγω ατυχήματος, ανάρρωση μετά από νοσηλεία λόγω ατυχήματος, ιατρικά έξοδα λόγω ατυχήματος.

2. Προϊόντα των Εταιρειών Γενικών Ασφαλίσεων

Η **Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους των γενικών ασφαλίσεων. Η κύρια δραστηριότητα προέρχεται από τον κλάδο της ασφάλισης Πυρός, την ασφάλιση οχημάτων και άλλες απώλειες. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ήταν 3%. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία διακρίνονται σε τρεις κυρίως κατηγορίες: Περιουσίας, Οχημάτων και λοιπά προϊόντα ασφάλισης ζημιών:

• Ασφαλίσεις περιουσίας

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της διάφορα πακέτα καλύψεων για κατοικίες και μικρό εμπορικό κίνδυνο, καθώς και, σε μικρότερη έκταση, προγράμματα κάλυψης προσαρμοσμένα στις ειδικές ανάγκες των μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Μια από τις βασικές κινητήριες δυνάμεις των εσόδων από την ασφάλιση περιουσίας είναι από την περιουσία που δίδεται ως εξασφάλιση για ενυπόθηκα δάνεια. Τα πακέτα ασφάλισης περιουσίας ξεκινούν από τη βασική κάλυψη πυρός και φτάνουν στην κάλυψη ενός ευρέος φάσματος κινδύνων (π.χ. φυσικών καταστροφών, διαρροής σωληνώσεων, βραχυκυκλώματος, ληστείας, κλοπής, κακόβουλης ενέργειας, τρομοκρατικών ενεργειών, σεισμού, αστικής ευθύνης, εξόδων μεταστέγασης και απώλειας ενοικίου). Επιπρόσθετα η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη διακοπής εργασιών σε επιχειρήσεις και κάλυψη περιουσίας και μηχανικών βλαβών σε μικρές φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις.

Το χαρτοφυλάκιο εμπορικών κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, ξενοδοχεία και κτίρια γραφείων (συμπεριλαμβανομένων όλων των κτιρίων της Eurobank) και νοσοκομεία.

- **Ασφαλίσεις οχημάτων**

Η Εταιρεία προσφέρει διάφορα πακέτα καλύψεων για την ασφάλιση οχημάτων, τα οποία ξεκινούν από την εκ του νόμου υποχρεωτική αστική ευθύνη και φτάνουν σε προϊόντα μερικής και πλήρους ασφάλισης.

Τα προϊόντα μερικής ασφάλισης περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τις καλύψεις πυρός και κλοπής πέραν της υποχρεωτικής κάλυψης, ενώ τα προϊόντα πλήρους ασφάλισης περιλαμβάνουν επιπλέον καλύψεις ίδιων ζημιών και ολικής απώλειας.

- **Λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων**

Η Εταιρεία προσφέρει πλήθος λοιπών προϊόντων γενικών ασφαλίσεων όπως: (i) ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης και ευθύνης εργοδότη, (ii) ασφάλιση μεταφορών, (iii) ασφάλιση για προσωπικά ατυχήματα, (iv) ασφάλιση για ευθύνη από σκάφη αναψυχής, (v) ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης ορισμένων κατηγοριών επαγγελματιών και (vi) ασφάλιση οικονομικών απωλειών.

Η Εταιρεία, πέρα από πρωτασφαλίσεις, διενεργεί επιλεκτικά και μικρού όγκου αντασφαλιστικές αναλήψεις κυρίως για ασφαλίσεις περιουσίας.

Η Εταιρεία αποφάσισε να διαθέσει στην αγορά οικονομικότερα προγράμματα στις ασφαλίσεις περιουσίας για νοικοκυριά, λαμβάνοντας υπόψη τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού. Το γεγονός αυτό ωστόσο μπορεί να οδηγήσει σε αρνητικές επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η **Ρουμανική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** έχει παρουσία στη ρουμανική ασφαλιστική αγορά και από το 2007, ανήκει εξ ολοκλήρου στη Eurolife FFH Insurance Group Holdings Société Anonyme. Προσφέρει μια σειρά προϊόντων που καλύπτουν τις ακόλουθες επιχειρηματικές γραμμές: πυρκαγιά και άλλες ζημιές στην ιδιοκτησία, προστασία εισοδήματος και γενική ευθύνη τρίτου μέρους, ιατρικά έξοδα, βοήθεια και διάφορες οικονομικές απώλειες.

Σύνοψη των επενδυτικών εργασιών

Οι Ελληνικές Εταιρείες διατηρούν ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων άμεσα ρευστοποιήσιμα, επενδύοντας κυρίως σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος, με διάρκεια ανάλογη με τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν. Επιπλέον ανά πάσα στιγμή υπάρχουν χρηματικά διαθέσιμα για την κάλυψη οποιονδήποτε έκτακτων ταμειακών εκρών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Εν γένει, ο Όμιλος λειτουργεί υπό σαφώς καθορισμένο και ελεγχόμενο επενδυτικό πλαίσιο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδυτικές εργασίες του Ομίλου παρατίθενται στην Ενότητα Α.3.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Προφίλ του Κινδύνου

Η Ελληνική Εταιρεία Ζωής πέτυχε το 2019 απόδοση επενδύσεων 5,4 % για το DAF χαρτοφυλάκιο (2018: 5,9%) και 3,3% για το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών συμβολαίων ζωής (2018: 2,8%). Για το χαρτοφυλάκιο των παραδοσιακών συμβολαίων ζωής το εγγυημένο επιτόκιο αντιστοιχεί σε 2,29% (2018: 2,44%).

Τα τεχνικά αποθεματικά των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου που ενοποιούνται σύμφωνα με την Μέθοδο 1 στις 31 Δεκεμβρίου 2019, σύμφωνα (α) με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") και (β) τη Φερεγγυότητα II με προσαρμογή μεταβλητότητας ("V.A."), ήταν € 2.422,1 εκατ. (2018: € 2.227,0 εκατ.) και € 2.752,1 (€2.385,2 εκατ.) αντίστοιχα.

Η αγοραία αξία (market value) του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζονται οι Ελληνικές Θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 € 2.895,1 (2018:€ 2.486 εκατ.) (€ 3.067,1 εκατ., συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου Unit Linked προϊόντων 2018: 2.602 εκατ.). Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνεται μη πραγματοποιηθέν κέρδος, από διαφορά αποτίμησης, και κέρδος από διαφορά αποτίμησης € 444,7 εκατ. (2018: € 136 εκατ.).

Η αγοραία αξία (market value) του χαρτοφυλακίου συνολικών (ιδίων) περιουσιακών στοιχείων των Ρουμανικών Εταιρειών στις 31.12.2019 ήταν € 21,8 εκατ. (2018: € 20 εκατ.).

Ο Όμιλος πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων του μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου και ταυτόχρονα, έχει συνάψει μεγάλο αριθμό συμφωνιών με ανεξάρτητους διαμεσολαβούντες προκειμένου να βελτιστοποιήσει το μίγμα των καναλιών διανομής του. Οι Ελληνικές Εταιρείες διαθέτουν επίσης τα προϊόντα τους απευθείας μέσω της Διεύθυνσης Συμβούλων Πελατών, η οποία αποτελεί ιδιόκτητο κανάλι διανομής, μοναδικό στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρέχοντας εξειδικευμένες συμβουλές.

Ο Όμιλος στοχεύει στον έλεγχο του κόστους των εργασιών του σε όλα τα επίπεδα μέσα από ένα ευρύ φάσμα ενεργειών που αποσκοπούν στην παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας με το χαμηλότερο δυνατό κόστος.

Κατά τη διάρκεια του 2019, επισημαίνονται τα ακόλουθα χαρακτηριστικά που επηρέασαν είτε το προφίλ δραστηριοτήτων είτε το προφίλ κινδύνων του Ομίλου:

Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

- Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων έχει σημαντική έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Σε ότι αφορά τα ΕΓΕΔ, η Εταιρεία προχώρησε σε σταδιακή μείωση της έκθεσής της στους συγκεκριμένους τίτλους.
- Αύξηση θέσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους (3,1% σε σύγκριση με 1,9% το 2018).
- Οι αγοραίες τιμές των ελληνικών ομολόγων έχουν σταθεροποιηθεί σε υψηλότερα επίπεδα, τα οποία αντανakλούν μια κανονικοποίηση των συνθηκών της αγοράς. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι, κατά τη διάρκεια του έτους, όλοι οι σημαντικοί Πιστοληπτικοί Οίκοι Αξιολόγησης αναβάθμισαν την Ελλάδα.
- 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 και Γερμανικών ομολόγων. Κατά τη διάρκεια του 2019 πραγματοποιήθηκε διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους ύψους € 25,8 εκατ..
- Οι προοπτικές για την Ελληνική οικονομία παραμένουν σταθερές υποδεικνύοντας μια μείωση του κινδύνου χώρας.
- Ο συνολικός όγκος ασφαλίσεων αυξήθηκε κατά 17% σε σχέση με το 2018 (από 368.793 χιλ. σε 433.130 χιλ). Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου σε προϊόντα περιοδικού κι εφάπαξ ασφαλίσεων παρέμεινε αμετάβλητη. Ωστόσο σημειώνεται ότι η διάθεση Unit Linked προϊόντων αυξήθηκε σημαντικά κατά το 2019 σε σύγκριση με το 2018.
- Το εγγυημένο επιτόκιο των παραδοσιακών συμβολαίων, μειώθηκε συγκριτικά με το 2018 (2,29% από 2,44%), ακολουθώντας τις νέες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά με αποδόσεις σε χαμηλότερα επίπεδα.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων έχει σημαντική έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ). Σε ότι αφορά τα ΕΓΕΔ, η Εταιρεία προχώρησε σε μείωση της έκθεσής της στους συγκεκριμένους τίτλους σε σύγκριση με το 2018. Επιπλέον αυξήθηκε η θέση σε μετοχές.

Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

- 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. Κατά τη διάρκεια του 2019 πραγματοποιήθηκε διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους ύψους € 22,1 εκατ.

Πληροφορίες σχετικά με την ευαισθησία των κινδύνων

Για τις Ελληνικές Εταιρείες¹ προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος σε σημαντικά μεγέθη και να αξιολογηθεί η «αντοχή» τους από πιθανές μεταβολές σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνων (από το προφίλ κινδύνων), διενεργήθηκαν μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας, είτε για την επόμενη 3-ετία όπως αποτυπώνεται στον προϋπολογισμό τους είτε για την υφιστάμενη κατάσταση στις 31.12.2019, τα αποτελέσματα των οποίων αναλύονται παρακάτω.

(1) λόγω της μικρής συμμετοχής των στοιχείων των Ρουμανικών Εταιρειών στα μεγέθη του Ομίλου (όχι μόνο το SCR, αλλά και η αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου συνολικών στοιχείων ενεργητικού και τα τεχνικά αποθέματα), αυτές δεν συμπεριελήφθησαν στις παρακάτω δοκιμές αντοχής/αναλύσεις ευαισθησίας.

Για τον **Ασφαλιστικό Κίνδυνο**, διενεργήθηκαν οι παρακάτω έλεγχοι (για τους οποίους παρουσιάζονται και οι επιπτώσεις σε € εκατ.) από την Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής:

- Η μείωση των ποσοστών ακυρωσιμότητας σε όλα τα προϊόντα που παρέχουν αυτό το δικαίωμα στους ασφαλισμένους κατά 20% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις για την περίοδο 2020 – 2022. Επιπλέον, το take – up rate μειώθηκε κατά το ίδιο ποσοστό. Τα αποτελέσματα που επέφεραν τα ανωτέρω είναι τα ακόλουθα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	151,7	-65,1	14,5	-37 p.p
2021	178,6	-66,5	16,3	-45 p.p.
2022	201,4	-63,2	17,7	-49 p.p.

- Η αύξηση των ποσοστών ακυρωσιμότητας σε όλα τα προϊόντα που παρέχουν αυτό το δικαίωμα στους ασφαλισμένους κατά 20% από τις τρέχουσες εκτιμήσεις για την περίοδο 2020 – 2022. Επιπλέον, το take – up rate αυξήθηκε κατά το ίδιο ποσοστό. Τα αποτελέσματα που επέφεραν τα ανωτέρω είναι τα ακόλουθα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	-54,6	10,6	1,2	4 p.p.
2021	-71,2	8,3	-0,2	5 p.p.
2022	-88,5	4,7	-1,3	4 p.p.

- Η αύξηση των εξόδων κατά 10% για όλα τα μελλοντικά έτη επέφερε τα ακόλουθα αποτελέσματα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	9,8	-10,2	2,0	-6 p.p.
2021	10,2	-11,4	1,5	-7 p.p.
2022	10,7	-12,9	1,3	-8 p.p.

- Η αύξηση των προμηθειών κατά 10% για την περίοδο 2020-2022 από τις τρέχουσες εκτιμήσεις επέφερε τα ακόλουθα αποτελέσματα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	3,3	-3,5	0,1	-2 p.p.
2021	3,3	-4,0	0,0	-2 p.p.
2022	3,4	-4,5	-0,1	-2 p.p.

- Σε καθημερινή βάση, παρακολουθείται ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση, λόγω μείωσης της καμπύλης επιτοκίων άνευ – κινδύνου κατά 20 μ.β.. Προς τα τέλη του 2019, ο αντίκτυπος στη Βέλτιστη Εκτίμηση ανά 10 μ.β. μεταβολής της καμπύλης, κυμαινόταν περίξ των € 20 εκατ..

Για τον **Ασφαλιστικό κίνδυνο**, διενεργήθηκαν οι παρακάτω έλεγχοι (για τους οποίους παρουσιάζονται και οι επιπτώσεις σε € εκατ.) από την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων:

- Αύξηση της συχνότητας των αναγγελθεισών ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες για την περίοδο 2020-2022. Η αύξηση υιοθετήθηκε για όλη την προϋπολογισμένη περίοδο κι επέφερε τα ακόλουθα αποτελέσματα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	0,46	-9,30	-0,58	-25 p.p.
2021	0,93	-12,18	-1,04	-29 p.p.
2022	1,52	-14,97	-1,42	-33 p.p.

- Αύξηση των καθαρών incurred claims στον κλάδο περιουσίας κατά € 2 εκατ. Η αύξηση υιοθετήθηκε για όλη την προβλεπόμενη περίοδο κι επέφερε τα ακόλουθα αποτελέσματα:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	-1,92	-3,35	-0,65	-7 p.p.
2021	-2,56	-3,96	-1,10	-7 p.p.
2022	-3,12	-4,34	-1,38	-6 p.p.

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς**, διενεργήθηκαν οι παρακάτω έλεγχοι για τους οποίους παρουσιάζονται και οι επιπτώσεις σε € εκατ.) από την Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής:

Για τα επιτόκια, χρησιμοποιήθηκε ως καμπύλη αναφοράς η καμπύλη της ΕΙΟΡΑ των επιτοκίων άνευ κινδύνου στις 31 Δεκεμβρίου 2019 χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

- Η αύξηση της καμπύλης, κατά το ήμισυ των ποσοστών των δοκιμών αντοχής για την υποεπένδυση κινδύνου επιτοκίου που προβλέπονται από την Φερεγγυότητα II, με ελάχιστη αύξηση τις 50 μ.β., επιφέρει για την επόμενη 3-ετία:

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	-90,5	13,3	-14,1	18 p.p.
2021	-85,8	16,1	-5,6	14 p.p.
2022	-81,7	18,4	+0,6	9 p.p.

- Η μείωση της καμπύλης, κατά το ήμισυ των ποσοστών των δοκιμών αντοχής για την υπό-ενότητα κινδύνου επιτοκίου που προβλέπονται από την Φερεγγυότητα II, με τον περιορισμό της μείωσης σε θετικά επιτόκια, επιφέρει για την επόμενη 3-ετία

Έτος	Δ(BELs)	Δ(EOF)	Δ(SCR)	Δ(SCR)
2020	8,3	-5,9	7,1	-8 p.p.
2021	8,5	-6,4	7,2	-10 p.p.
2022	8,9	-6,9	2,9	-7 p.p.

Επιπλέον, για 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 μ.β.. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2019 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 31.12.2019 μειώθηκε κατά € 76,8 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 58,4 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, κατά 28 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την μείωση της καμπύλης κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2019 αυξήθηκε κατά € 81,9 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 64,1 εκατ. και τη αύξηση του δείκτη SCR, κάνοντας χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, κατά 31 ποσοστιαίες μονάδες.

Επίσης εξετάστηκε η απαλοιφή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, η οποία είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 9,6 εκατ. (31.12.2018 : € 28,5 εκατ.) και την αύξηση του SCR κατά € 3,8 εκατ. (31.12.2018 : € 12,2 εκατ.).

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς** και προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων από πιθανές μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες, η Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων εξέτασε την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των Ελληνικών Ομολόγων κατά +/- 50 μ.β.. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2019 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 31.12.2019 μειώθηκε κατά € 2,9 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 2,2 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 7 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την μείωση της καμπύλης κατά 50 μ.β., η αγοραία αξία των Ελληνικών Ομολόγων στις 31.12.2019 αυξήθηκε κατά € 3,1 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά € 2,4 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 8 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 ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2019 σε σύγκριση με τους υπόλοιπους κινδύνους.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εκδηλώνεται τόσο στο χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων όσο και στο Χαρτοφυλάκιο Ζωής και Υγείας. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν

όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές. Το χαρτοφυλάκιο Ζωής αποτελείται από κατηγορίες προϊόντων προστασίας και αποταμίευσης (ατομικά και ομαδικά συμβόλαια).

Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την επιμέτρηση του ασφαλιστικού κίνδυνου του Ομίλου, παρουσιάζονται παρακάτω στην Ενότητα Ε.2.2

Γ.1.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- ✓ Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι ασφαλίσεων Ζωής

Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται οι Εταιρείες Ζωής του Ομίλου 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου. Η μελέτη ακυρώσεων και εξαγορών αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Ο κίνδυνος αυτός αφορά όλα τα προϊόντα του Ομίλου 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 του Ομίλου. 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 των Εταιρειών του Ομίλου.
- ✓ **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 & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων ασφαλίσεων ζωής

Ο Όμιλος, προκειμένου να παρακολουθεί 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 η ακυρωσιμότητα και το ποσοστό άσκησης δικαιώματος εξαγοράς στην έναρξη της συνταξιοδότησης, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων. Αναλυτικότερα, ο Όμιλος 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 αντανakλούν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του κάθε κινδύνου,
- 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 κεφαλαιακών 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 αντεπιλογής και της υιοθέτησης κατάλληλων ασφαλίσεων που αντανakλούν την έκθεση σε κάθε κίνδυνο. Για ορισμένα προϊόντα, ο Όμιλος 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 Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής 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 Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής 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.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο κύριος συντελεστής που διαμορφώνει την έκθεση του Ομίλου σε ασφαλιστικό κίνδυνο προέρχεται από την Ελληνική Εταιρεία Ζωής λόγω των σημαντικών μεγεθών της σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη της Ρουμάνικης Εταιρείας.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος των προϊόντων Ζωής του Ομίλου 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 του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο αυξήθηκε σημαντικά κατά την 31.12.2019 σε σχέση με το αντίστοιχο μέγεθος την 31.12.2018, ως αποτέλεσμα: α) της αλλαγής των παραδοχών που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων β) των συνολικών εισροών - εκροών γ) της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Γ.1.3 Ασφαλιστικός Κίνδυνος προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στις γενικές ασφαλίσεις απαρτίζεται από τις υπό-ενότητες του κινδύνου ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων, του καταστροφικού κινδύνου καθώς και του κινδύνου ακύρωσης ασφαλιστηρίων.

Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

- ✓ **Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων:** αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.
- ✓ **Καταστροφικός κίνδυνος:** εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους (όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.
- ✓ **Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων:** εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Αξιολόγηση & τεχνικές μείωσης ασφαλιστικών κινδύνων προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, παρακολουθείται προσεκτικά το χαρτοφυλάκιο ανά κάλυψη και παράμετρο τιμολόγησης σε μηνιαία βάση.

Το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου επηρεάζεται από παραμέτρους που σχετίζονται με την ηλικία του οδηγού και της άδειας, τα χαρακτηριστικά του οχήματος και η περιοχή που παρέχεται η ασφάλιση. Η Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων έχει αναπτύξει εξελιγμένη τεχνική τιμολόγησης μέσω της χρήσης πολυπαραμετρικών μοντέλων με στόχο την ορθότερη εκτίμηση ρίσκου.

Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν. Ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει τους ασφαλιστικούς κινδύνους μέσω διαφόρων ενεργειών/μεθόδων, όπως:

- Καθιέρωση του βέλτιστου χαρτοφυλακίου προϊόντων,
- Παρακολούθηση του δείκτη ζημιών και του συνδυασμένου δείκτη (combined ratio) για όλους του κλάδους ασφάλισης και εφαρμογή μέτρων σε περίπτωση που η τιμή του δείκτη αποκλίνει από τον βέλτιστο στόχο,
- Καθιέρωση εσωτερικών ορίων και εξουσιών ανάληψης κινδύνων, στοχεύοντας στη διατήρηση υψηλού επιπέδου αξιοπιστίας κατά την ανάληψη,
- Αξιολόγηση του προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου κατά το σχεδιασμό και πριν την προώθηση τόσο των νέων προϊόντων όσο και για τροποποιήσεις επί των υφιστάμενων προϊόντων
- Παρακολούθησης της έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο, μέσω κατ' ελάχιστο μηνιαίων εκτιμήσεων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας
- Άσκησης ORSA, κατά την οποία διενεργούνται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων του ασφαλιστικού κινδύνου ανά χρονική στιγμή
- Διενέργεια ελέγχων επάρκειας των ασφαλιστρών οχημάτων
- Διατήρηση συμβάσεων αντασφάλισης με αξιόπιστους αντασφαλιστές, και
- Υιοθέτηση βέλτιστης πολιτικής σχηματισμού ασφαλιστικών προβλέψεων.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, παρακολουθείται το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να είναι σε θέση να εκτιμήσει τη συχνότητα και σοβαρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σοβαρότητας. Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής: Στις μικρές ζημιές, παρακολουθείται η εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζεται το μέσο κόστος με ένα συντελεστή πληθωρισμού. Στις μεγάλες ζημιές, εξετάζεται πιο μακροπρόθεσμη περίοδος για να υπολογίσει η συχνότητα. Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, αναλύεται το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογηθεί η ετήσια αντασφαλιστική προστασία, να οριστεί το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης, να οριστεί το ποσό των ασφαλιστρών και το κόστος των εν λόγω καλύψεων.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικών εκχωρήσεων. Εξετάζεται προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου και έπειτα προχωρά στην αγορά αντασφαλιστικής κάλυψης.

Επίσης, χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη. Ο Όμιλος παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη ζημιών, προκειμένου να διασφαλίσει την κερδοφορία σε όλα τα πακέτα ασφαλίσεων που προσφέρει.

Ο Όμιλος συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να εξασφαλίσει την κάλυψη ενάντια σε καταστροφικούς κινδύνους και να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο αθέτησης των εν λόγω αντισυμβαλλομένων. Η πλειοψηφία των συμβάσεων

αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς ("XoL") και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου γενικών ασφαλίσεων του Ομίλου. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας, η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης και το ύψος των αντασφαλίσεων. Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται ως επί το πλείστο με την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς. Το επίπεδο προστασίας επιλέγεται αφού ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα της μοντελοποίησης καταστροφών με σταθμισμένο μέσο όρο μεταξύ των διαφόρων μοντέλων και τα αποτελέσματα του τυποποιημένου μοντέλου της ΕΙΟΡΑ.

Το επίπεδο προστασίας, για τέτοιου είδους κινδύνους, που έχει επιλεγεί κατά την χρήση 2019, ύψους € 352 εκ. μειώνει και τις αντίστοιχες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Υπάρχει περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Η διαχείριση των ζημιών αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης αναγγελιών ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών καθώς και κάθε είδους ανακτήσιμων ποσών.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο κύριος συντελεστής που διαμορφώνει την έκθεση του Ομίλου σε ασφαλιστικό κίνδυνο προέρχεται από την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων λόγω των σημαντικών μεγεθών της σε σύγκριση με τα αντίστοιχα μεγέθη της Ρουμάνικης Εταιρείας.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος των προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων του Ομίλου, αξιολογείται ως μεσαίας σημαντικότητας, γεγονός που αποτυπώνεται στη συνεισφορά του στο συνολικό SCR και επίσης λόγω του ότι η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων αποτελεί την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων.

Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) 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 ενεργητικού, των στοιχείων παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ο κίνδυνος αγοράς αντιπροσωπεύει τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο του Ομίλου, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε σύγκριση με τους υπόλοιπους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται.

Σημειώνεται ότι εν γένει, ο Όμιλος επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος.

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

Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς

Οι υπό-ενότητες κινδύνων αγοράς που εκτίθεται ο Όμιλος είναι:

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** ο Όμιλος 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 προκύπτει από τις θέσεις του σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Ο Όμιλος διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά χρεόγραφα διαφορετικής διάρκειας για να επιτύχει τη χρονική αντιστοίχιση με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (αφορά στην Ελληνική Εταιρεία Ζωής). Ο κίνδυνος αναντιστοιχίας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (ALM mismatch) συμπεριλαμβάνεται σε αυτή την υπό-ενότητα των κινδύνων αγοράς.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο Όμιλος κατέχοντας θέσεις σε ξένο νόμισμα εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Δεδομένης της θέσης του Ομίλου σε ξένο νόμισμα για την 31.12.2019, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται μέτριας σημαντικότητας. Τα επιλέξιμα νομίσματα για επενδύσεις περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικών Κινδύνων.
- **Μετοχικός κίνδυνος:** ο Όμιλος, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε μετοχικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται ως επί το πλείστον από μετοχές εισηγμένες και διαπραγματεύσιμες σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια του ΕΟΧ και του ΟΟΣΑ. Η έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο υπόκειται στο γενικότερο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και στην Πολιτική Επενδύσεων. Δεδομένης της θέσης του Ομίλου σε μετοχές, ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται μέτριας σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου:** με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του SCR, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου μέσω των τοποθετήσεών της σε εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε όρια τόσο σε ότι αφορά στην πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών τους όσο και στη συγκέντρωση ανά εκδότη.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** ο Όμιλος, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεών του σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος δεδομένων των αποτελεσμάτων του SCR για την 31.12.2019 θεωρείται μέτριας σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος τιμών ακινήτων:** η έκθεση του Ομίλου σε αυτόν τον κίνδυνο είναι περιορισμένη, όπως προέκυψε από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την 31.12.2019.

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

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

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

- όλες οι επενδυτικές κινήσεις αποφασίζονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των υποχρεώσεων του Ομίλου, καθώς και τη συνολική του 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 (για την Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής),
- η επενδυτική στρατηγική του Ομίλου ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) και διαχείρισης ρευστότητας. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει ως στόχο να διαθέτει κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία και να διατηρεί επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει όλες του 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

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 αξιολογείται μέσω των παρακάτω ενεργειών/ μέτρων:

- Θέσπισης 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 αντικρίζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.
- Έχουν καθοριστεί όρια για την παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς, τα οποία έχουν σκοπό να διασφαλίσουν ότι η έκθεση σε κινδύνους αγοράς είναι εντός του αποδεκτού προφίλ κινδύνου του Ομίλου.

Συνοψίζοντας, για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, ο Όμιλος χρησιμοποιεί: Όρια κινδύνου, την Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), αναλύσεις 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 καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι επιπτώσεις στη κατάσταση φερεγγυότητας των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών.

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 υπολογίζεται από τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες 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 του Ομίλου αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της συνεισφοράς του στο συνολικό SCR, 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 31.12.2019 όπως ποσοτικοποιείται από την τυποποιημένη μέθοδο αυξήθηκε σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη μέτρηση για την 31.12.2018. Η εν λόγω αύξηση, είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Ομίλου και τις αποτιμήσεις όπως διαμορφώνονται από την αγορά.

Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Ο Όμιλος είναι συνεχώς εκτεθειμένος 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 υπό-ενότητες πιστωτικού κινδύνου: κινδύνου **αθέτησης αντισυμβαλλομένου**, κινδύνου **πιστωτικών περιθωρίων*** και **κινδύνου αγοράς από συγκεντρώσεις**. Ο Όμιλος υπολογίζει το SCR** για κάθε μια υπό-ενότητα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των πιστωτικών 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 ασφαλίσεων και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες** (οι εταιρικές ομολογίες λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων) 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. Ο Όμιλος διατηρεί υψηλές θέσεις σε κρατικά ομόλογα, που δεν προσμετρώνται στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου με βάση την τυποποιημένη μέθοδο. Ως εκ τούτου στα πλαίσια της άσκησης ORSA, για τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες, ποσοτικοποιείται η έκθεση στον κίνδυνο από κρατικά ομόλογα Ευρωζώνης.

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. Ο Όμιλος, στα πλαίσια μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν τον Όμιλο σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από **απαιτήσεις ασφαλίσεων** (που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στον Όμιλο.

- **Η Ελληνική Εταιρεία Ζωής** εφαρμόζει μια αυτοματοποιημένη διαδικασία ακύρωσης των ανείσπρακτων ασφαλίσεων. Ως αποτέλεσμα, ο κίνδυνος είναι περιορισμένος και δεν υπάρχουν σημαντικά ποσά ανείσπρακτων υπολοίπων προερχόμενα είτε από διαμεσολαβούντες είτε από πελάτες της Εταιρείας.
- **Η Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων** εφαρμόζει συγκεκριμένες διαδικασίες ανά κλάδο ασφάλισης.

Ένας επιπλέον παράγοντας που μπορεί να εκθέσει τις Ελληνικές Εταιρείες σε κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι η **χρηματοδότηση που παρέχεται στους διαμεσολαβούντες** αυτών. Επί του παρόντος, τα ποσά αυτά είναι πολύ μικρά και καλύπτονται από τις προμήθειες τους. Ωστόσο, και οι δύο Ελληνικές Εταιρείες, σύμφωνα με την πολιτική τους, κάνουν προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

Τέλος, θέσεις σε **ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** (που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από κίνδυνο αγοράς) μπορεί να εκθέσουν τον Όμιλο στον κίνδυνο συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου. Ο Όμιλος προκειμένου να μετριάσει τον εν λόγω κίνδυνο συγκέντρωσης, έχει καταβάλει τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε λογαριασμούς διαφορετικών τραπεζών.

*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 υπό-ενότητα του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ενώ οι υπόλοιπες υπό-ενότητες περιλαμβάνονται στον κίνδυνο αγοράς (εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς διατίθενται στην ενότητα Γ.2.

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 επιλέγονται αντισυμβαλλόμενοι με 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 κάθε ασφαλιστική εταιρεία του Ομίλου να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις 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 ο Όμιλος, έχει επιλεγεί ο κατάλληλος συνδυασμός αντασφαλιστών) ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο αντασφαλιστικής κάλυψης.

Προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης (κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου), εφαρμόζονται τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των αντασφαλιστών που υποστηρίζουν τις αντασφαλιστικές συμβάσεις 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.

Ειδικά για την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγησή τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή.

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

Σημειώνεται ότι κατόπιν μελέτης των ελληνικών ασφαλιστικών εταιριών, ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, έχει αξιολογηθεί εξίσου ως χαμηλής σημαντικότητας για τις Εταιρείες, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών τους στοιχείων κατά την 31.12.2019.

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο για το 2019 αυξήθηκε σε σχέση με την αντίστοιχη έκθεση για την 31.12.2018 και για τους 2 τύπους κινδύνου. 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 ενός Οργανισμού να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας

Ο Όμιλος διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) άμεσα ρευστοποιήσιμων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις αποζημιώσεων των πελατών του. Στο πλαίσιο αυτό, αξίζει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος διατηρεί σημαντικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια και ως εκ τούτου η έκθεσή του 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 τον Όμιλο (για τις ασφαλίσειες Ζωής). Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, ο Όμιλος διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους. Η ρευστότητα των Εταιρειών του Ομίλου παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

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

Ο Όμιλος 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

Οι εταιρείες του Ομίλου διαχειρίζονται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω της στενής συνεργασίας των εμπλεκόμενων Μονάδων οι οποίες και εφαρμόζουν τις αποφάσεις της Ανώτατης Διοίκησης. Σημειώνεται ότι υφίσταται Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας καθώς και Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, μέσω της οποίας παρακολουθείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών. 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 χρηματο- ροών όσο και σε επίπεδο διάρκειας (duration).

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της θετικής 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 αποτελεί την 4η μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος εντοπίζονται στα παρακάτω σημεία:

- **Πληροφοριακά Συστήματα.** Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παραγωγικά συστήματα που δεν διαθέτουν ενσωματωμένες συστημικές ροές εργασιών (workflows) και λειτουργίες maker/checker. Συνεπώς, διενεργείται εκτεταμένη χρήση χειροκίνητων ελέγχων και υποστηρικτικών εφαρμογών (excel, access κ.λπ.) που οδηγεί σε αύξηση του όγκου εργασίας και της έκθεσης σε κινδύνους όπως ανθρώπινο λάθος και εσωτερική απάτη. Για τον περιορισμό τους στην ελληνική εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων δρομολογήθηκαν έργα όπως η ενοποίηση των κύριων συστημάτων (σχεδόν ολοκληρώθηκε) και η ενίσχυση της Διαδικασίας Αποζημιώσεων με workflow (σε εξέλιξη) παράλληλα με την προμήθεια σύγχρονου λογισμικού διαχείρισης αντασφαλιστικών συμβολαίων. Αντίστοιχα στην ελληνική εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, ο Όμιλος προμηθεύτηκε σύγχρονο λογισμικό διαχείρισης ομαδικών συμβολαίων και αναπτύσσει workflow σε βασικές διαδικασίες όπως στην Εκτίμηση & Ανάλυση Κινδύνων και στις Αποζημιώσεις. Επίσης προχώρησε στην προμήθεια και εγκατάσταση ολοκληρωμένου συστήματος διαχείρισης σχέσεων πελατών (CRM) για να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των ελληνικών ασφαλιστικών. Επιπλέον, το έργο του εκσυγχρονισμού των βασικών συστημάτων του Ομίλου, είναι στο στάδιο του σχεδιασμού. 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 και θα επιτρέψει καταλλήλότερη κατανομή των πόρων στις υπηρεσίες πληροφορικής. Ωστόσο, ο Όμιλος διαθέτει ήδη ορισμένα συστατικά στοιχεία ενός ITSM όπως η χρήση κατάλληλου εργαλείου(s/w) υποστηριζόμενο από διαδικασία διαχείρισης περιστατικών, η θέσπιση διαδικασίας διαχείρισης αλλαγών στις εφαρμογές και Πολιτικής Αναθεώρησης Εκδόσεων στις εφαρμογές κ.α.
- **Ασφάλεια της Πληροφορίας.** Ο εγγενής κίνδυνος σχετικά με την ασφάλεια, την ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητα των δεδομένων τόσο από εξωτερικές απειλές (π.χ. περιμετρική ασφάλεια δικτύου, μόλυνση συστημάτων από ιού) όσο και από εσωτερικές απειλές όπως οι μη εξουσιοδοτημένες ενέργειες από τελικούς χρήστες, προγραμματιστές όπως επίσης και από διαχειριστές συστημάτων, είναι υψηλός. Για τον περιορισμό του εφαρμόζεται ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Ασφάλειας της Πληροφορίας. Ο βασικός πυλώνας του περιλαμβάνει τη θέσπιση ενός Πλαισίου Διαχείρισης Ασφάλειας της Πληροφορίας διαμορφωμένο με βάση τον κίνδυνο και την προστασία των προσωπικών δεδομένων. Ο 2^{ος} πυλώνας του σχετίζεται με την προμήθεια και εγκατάσταση κατάλληλων τεχνικών μέσων (εργαλεία/πλατφόρμες) με στόχο την ενδυνάμωση της ασφάλειας της πληροφορίας. Τέλος, η επαγρύπνηση και η ενεργή διαχείριση με την εφαρμογή διαδικασίας Διαχείρισης Κινδύνων της Ασφάλειας της Πληροφορίας (InfoSec Risk Mgmt process), η διενέργεια penetration tests και αξιολογήσεων ευπαθειών καθώς και η ενίσχυση της ευαισθητοποίησης (awareness) ολοκληρώνουν την προσέγγιση.
- **Ψηφιακός μετασχηματισμός.** Η στρατηγική απόφαση του Ομίλου για ψηφιακό μετασχηματισμό σηματοδοτεί την έναρξη σημαντικών αλλαγών στο εσωτερικό επιχειρηματικό περιβάλλον των Εταιριών του. Οι εν λόγω αλλαγές, δεδομένου ότι αφορούν σε βασικούς τομείς δραστηριοτήτων (δημιουργία online εμπειρίας πελατών μέσω πολλαπλών καναλιών, προσφορά απλούστερων προϊόντων, χρήση προηγμένων analytics και αυτοματοποίηση διαδικασιών), επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ των λειτουργικών του 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.

- **Κανονιστικές αλλαγές.** Ο Όμιλος συστηματικά εργάζεται στην κατεύθυνση της συμμόρφωσής του με τις ευρύτερες ρυθμιστικές απαιτήσεις που τον επηρεάζουν ουσιαστικά σε λειτουργικό επίπεδο. Παράλληλα, αντιμετωπίζει την πρόκληση προσαρμογής σε νέες κανονιστικές αλλαγές (IFRS-17, IFRS-9). Οι περισσότερες 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.
- **Εξωπορισμός (outsourcing).** Η απόφαση του Ομίλου να επεκτείνει σημαντικά τις συνεργασίες με τρίτους για την επίτευξη των στρατηγικών του στόχων, τοποθετεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό στους κορυφαίους λειτουργικούς του κινδύνους. Το αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και το ιδιαίτερο ενδιαφέρον της Εποπτικής Αρχής για τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης (συμπ. και οι πρακτικές cloud computing), αυξάνουν περαιτέρω την ανάγκη για προσεκτική διαχείριση του ζητήματος. Το υπάρχον περιβάλλον ελέγχου – κυρίως στις ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρείες- περιλαμβάνει μηχανισμούς όπως γραπτές συμφωνίες συνεργασίας, διαδικασία αξιολόγησης κρισιμότητας κάθε ανάθεσης, παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά και ετήσια αξιολόγηση κρίσιμων συμφωνιών. Πρωτοβουλίες λαμβάνονται από τη Δ/νση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων προκειμένου να ενισχυθεί η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων εξωπορισμού. Δίνεται έμφαση στις αξιολογήσεις που πρέπει να διενεργούνται πριν και κατά τη διάρκεια της ανάθεσης εργασιών σε τρίτους καθώς και στην αντίστοιχη τεκμηρίωση.
- **Κίνδυνος Συμπεριφοράς (Conduct Risk):** Ο κίνδυνος συμπεριφοράς προκύπτει από τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος λειτουργεί αλλά και από τη συνολική αλληλεπίδρασή του με τους πελάτες του στα διάφορα στάδια του κύκλου ζωής των προϊόντων του. Προκύπτει επίσης από τον προσδιορισμό της αγοράς-στόχου, το marketing, τα κανάλια διανομής, την πώληση, την παρακολούθηση και επανεξέταση των προϊόντων του, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αιτιάσεων των πελατών του. Ορισμένες εκφάνσεις του conduct risk είναι η εσφαλμένη πώληση, η κατάχρηση της αγοράς και η απάτη οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε αγωγές και κανονιστικές κυρώσεις. Συχνά ως εκ τούτου ο κίνδυνος συμπεριφοράς αλληλοκαλύπτεται σημαντικά με άλλους λειτουργικούς κινδύνους. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου του Ομίλου περιλαμβάνει το πλαίσιο ανάπτυξης προϊόντων (Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων, 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. Επιπλέον, το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο υπαγορεύει τον ενδεδειγμένο τρόπο διαχείρισης ορισμένων πτυχών του κινδύνου συμπεριφοράς (π.χ. η IDD). Προκειμένου να εντοπιστούν στις δομές και στις διαδικασίες του Ομίλου, κυρίως στις Ελληνικές Ασφαλιστικές Εταιρίες, οι παράγοντες εκείνοι που ενδεχομένως προκαλούν κίνδυνο συμπεριφοράς αλλά και η πιθανή ζημιά που αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκαλέσει στον πελάτη, η Δ/νση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο εντοπισμού και εκτίμησής του.
- **Εξωτερική Απάτη.** Εγγενής κίνδυνος στην ασφαλιστική αγορά κυρίως στις διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου (U/W). Η εγκατάσταση ειδικού λογισμικού κατά της απάτης στη διαδικασία αποζημιώσεων αυτοκινήτου στην ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων έχει ήδη ολοκληρωθεί και εξετάζεται το ενδεχόμενο επέκτασης της εφαρμογής του και σε κύριες διαδικασίες της ελληνικής Εταιρείας Ζωής.
- **Επιχειρησιακό Μοντέλο.** Προκειμένου να βελτιωθεί το υφιστάμενο επιχειρησιακό μοντέλο του Ομίλου σε τομείς όπως η ποιότητα, το κόστος και ο χρόνος διάθεσης στην αγορά των

παρεχόμενων υπηρεσιών, αλλά και η ανταγωνιστικότητα και η υιοθέτηση καινοτομιών, έχει συναφθεί συνεργασία με εξειδικευμένη εταιρεία συμβούλων. Το έργο καλύπτει τομείς όπως η επικέντρωση στον πελάτη, η ενίσχυση της δέσμευσης του προσωπικού, η βελτίωση των διαδικασιών και η αλλαγή της κουλτούρας στον Οργανισμό. Μέσω εκτεταμένης εσωτερικής συμμετοχής σε όλα τα στάδια εφαρμογής του προγράμματος, επιδιώκει να οικοδομήσει μια νέα επιχειρησιακή νοοτροπία σε όλα τα επίπεδα.

- **Διαχείριση Δεδομένων.** Εντοπίζεται η ανάγκη θέσπισης ενός ισχυρού πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων. Για το σκοπό αυτό, ένα έργο αξιολόγησης του υφιστάμενου πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων βρίσκεται σε εξέλιξη. Στη συνέχεια ο όμιλος βασισμένος στα συμπεράσματά του θα σχεδιάσει ένα πλάνο ανταπόκρισης στις ανάγκες που θα εντοπιστούν. Επί του παρόντος υφίσταται μια πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων και παραγωγής αναφορών που διασφαλίζει την ακρίβεια, την πληρότητα και τη διαθεσιμότητά τους.
- **Κουλτούρα Κινδύνων.** Η κουλτούρα του Ομίλου αναφορικά με τον έγκαιρο εντοπισμό, την απαιτούμενη κλιμάκωση και το ownership των λειτουργικών κινδύνων που επηρεάζουν τις κύριες λειτουργίες και τους στόχους του, θα μπορούσε να ενισχυθεί περαιτέρω. Η στροφή προς ένα πιο εξωστρεφές μοντέλο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων με περισσότερη ενεργή συμμετοχή των στελεχών της πρώτης γραμμής άμυνας, σε συνδυασμό με πρωτοβουλίες ενίσχυσης της ευαισθητοποίησης σχετικά με τον κίνδυνο, συνιστούν πρωτοβουλίες προς αυτή την κατεύθυνση.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο Όμιλος διαθέτει καταγεγραμμένο **Σχέδιο Επιχειρηματικής Συνέχειας** (Business Continuity Plan - BCP) με στόχο την επίτευξη προκαθορισμένου επιπέδου δραστηριότητας κατόπιν διακοπής εργασιών είτε αυτή προκαλείται από φυσική καταστροφή είτε από ανθρώπινο παράγοντα. Το Σχέδιο εξετάζει όλες τις σημαντικές δραστηριότητες του Ομίλου και υπόκειται σε τακτικούς ελέγχους και αξιολόγηση. Το προσωπικό που συμμετέχει στο Σχέδιο ενημερώνεται ώστε να γνωρίζει το ρόλο του. Οι συνέπειες καταστροφών, η διακοπή λειτουργίας και η αδυναμία εξυπηρέτησης αποτελούν αντικείμενο της ανάλυσης επιχειρησιακών επιπτώσεων (Business Impact Analysis - BIA) στην οποία το Σχέδιο Επιχειρηματικής Συνέχειας βασίζεται προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη ανάκτηση των βασικότερων λειτουργιών / δραστηριοτήτων. Κατά τη διαμόρφωση του BIA, όπου εντοπίζονται κίνδυνοι κατηγοριοποιούνται, εντάσσονται στο προφίλ λειτουργικών κινδύνων και διαχειρίζονται αρμοδίως. Οι κυριότεροι στόχοι του BCP είναι:

- Να διασφαλιστεί στο μέτρο του ευλόγως δυνατού ότι θα προστατευθούν από περαιτέρω βλάβες ο εξοπλισμός και τα δεδομένα που κατέχει ο Όμιλος είτε έχουν είτε δεν έχουν υποστεί βλάβη.
- Να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις ενός περιστατικού στη λειτουργικότητα της κάθε Εταιρείας του Ομίλου.
- Να είναι δυνατή η ανάκτηση κρίσιμων επιχειρηματικών διαδικασιών / λειτουργιών μετά από οποιοδήποτε περιστατικό.
- Να παρέχει γενικές οδηγίες σχετικά με τις απαιτούμενες ενέργειες για την ανάκτηση των εργασιών του Ομίλου.
- Να ελαχιστοποιηθούν οι επιπτώσεις στην εικόνα του Ομίλου απέναντι στο κοινό, στην αγορά και τους επενδυτές.

Προκειμένου να διευκολυνθεί η επίτευξη των παραπάνω στόχων, συγκεκριμένες αναβαθμίσεις στις υποδομές του Εναλλακτικού Χώρου Εργασίας ολοκληρώθηκαν στο 2ο τρίμηνο του 2019.

Είναι πολύ σημαντικό να σημειωθεί ότι η ασφάλεια της ανθρώπινης ζωής είναι ο πρωταρχικός στόχος του Ομίλου υπό οποιοσδήποτε συνθήκες και θα παραμείνει ο ίδιος κατά τη διάρκεια μιας καταστροφής.

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

Η στρατηγική του Ομίλου σχετικά με τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διαχείριση των λειτουργικών 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 δραστηριοτήτων¹:
 - Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων, Αξιολόγηση Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος, Αξιολόγηση Σχέσεων Εξωτερικής Ανάθεσης και Αξιολόγηση Έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης.

(1) Για τις Εταιρείες του Ομίλου με Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (ΜΕΑ) > 3% των ΜΕΑ του Ομίλου, η συχνότητα εκτέλεσης και η έκταση τέτοιων δραστηριοτήτων μπορεί να οριστεί διαφορετικά στις αντίστοιχες Πολιτικές.

- Καταγραφή των λειτουργικών ζημιών 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 στον Όμιλο.

- 3) Την ποσοτικοποίηση του λειτουργικού κινδύνου με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Τέλος, με βάση τα προκαθορισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, ο Όμιλος κατηγοριοποιεί κάθε λειτουργικό κίνδυνο "εντός ορίων", "στα όρια" ή "εκτός ορίων" και λαμβάνει μια από τις παρακάτω αποφάσεις:

- **Αποδοχή του κινδύνου** – ο Όμιλος 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 κατάλληλα μέσα για τη μείωσή τους, ο Όμιλος 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", ο Όμιλος μπορεί να τον μεταβιβάσει μέσω ασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. ασφαλιστήρια συμβόλαια D&O, ασφαλιστήρια συμβόλαια Κυβερνο-κινδύνου κλπ.).

Ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος 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 μετριάσμός 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

Στα πλαίσια διενέργειας της άσκησης ORSA, έχουν αναγνωρισθεί ως ενδεχόμενοι σημαντικοί κίνδυνοι 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): Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο αναντιστοιχίας Ενεργητικού-Παθητικού (ALM) λόγω της φύσης των προϊόντων της Ελληνικής Εταιρείας Ζωής, όπου απαιτείται ένα σημαντικό ποσό μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος για την κάλυψη των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων της. Ο Οργανισμός διαχειρίζεται τα περιουσιακά του στοιχεία σε συνδυασμό με τις υποχρεώσεις του, τόσο ως προς τις ταμειακές ροές όσο και ως προς τη ληκτότητά 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 του Ομίλου. Η έκθεση στον κίνδυνο συγκέντρωσης μπορεί να προέλθει από πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, και ασφαλιστικό κίνδυνο.

Κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται από αρνητικές επιδράσεις στη φήμη του Ομίλου συνολικά ή ενός συγκεκριμένου τομέα δραστηριοτήτων του 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, περιπτώσεις απάτης ή οτιδήποτε μπορεί να πλήξει τη φήμη του Ομίλου εφόσον γίνει ευρέως γνωστό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Ο Όμιλος αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο φήμης ως επακόλουθο κίνδυνο της εν γένει άσκησης της επιχειρηματικής του 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 του Ομίλου 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 ο Οργανισμός ή/και από τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού.

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 χρηματορρών και της ληκτότητας μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναλύεται και παρακολουθείται η έκθεσή 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. Η μεταβλητότητα 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 για τις Ελληνικές Εταιρείες. Επιπλέον, ο Όμιλος διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων του 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 χαμηλής σημαντικότητας.

Για τη διαχείριση του **κινδύνου φήμης**, ο Όμιλος:

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

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και την εμπειρία του Ομίλου, ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Ο Όμιλος προκειμένου να διαχειριστεί τον **στρατηγικό κίνδυνο** παρακολουθεί ανελλιπώς τους παράγοντες από τους οποίους μπορεί να προκύψει και προσαρμόζει αναλόγως την επιχειρηματική του στρατηγική. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται όταν ο Οργανισμός καθορίζει τη στρατηγική του, 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. Για την μείωση των στρατηγικών κινδύνων, ακολουθούνται οι παρακάτω πρακτικές:

- υιοθετούνται οι απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Φερεγγυότητας II για τα μέλη του Δ.Σ., τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και τη διοίκηση,
- συστήνεται η Δομή Διακυβέρνησης και η εταιρική δομή όλων των Εταιρειών του Ομίλου
- λαμβάνονται υπόψη οι σημαντικότεροι κίνδυνοι, στις αποφάσεις για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

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

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Κίνδυνος συγκέντρωσης. Καθ' όλη την περίοδο αναφοράς, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κατά το μεγαλύτερό του μέρος από χρεόγραφα Ελληνικού Δημοσίου. Παράλληλα σημαντική είναι η θέση σε μετοχικούς τίτλους.

Γ. 7.1 Συνολικό συμπέρασμα σχετικά με το προφίλ κινδύνου του Ομίλου

Ο Όμιλος λειτουργεί σε συνετή βάση, εξετάζοντας πιθανές επιπτώσεις στην κατάσταση φερεγγυότητάς του, από την έκθεσή του σε κινδύνους.

Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας, ο κίνδυνος μετοχών, ο κίνδυνος συγκέντρωσης και ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, αποτελούν τους σημαντικότερους κινδύνους για την Ελληνική Εταιρεία Ζωής. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος σε επίπεδο κεφαλαιακών απαιτήσεων για την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, είναι ο κίνδυνος ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων.

Για την Ρουμάνικη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής, ο κύριος κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ασθeneιών ενώ για τη Ρουμάνικη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών ο κύριος κίνδυνος αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Σημειώνεται ότι:

- Οι Ελληνικές Εταιρείες για 31.12.2019 διακρατούν κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) ύψους € 242,7 εκατ. (€ 183,8 εκατ. για την 31.12.2018)
- Οι Ρουμάνικες Εταιρείες για 31.12.2019 διακρατούν κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) ύψους € 7,4 εκατ. (το ίδιο και την 31.12.2018)

Ως εκ τούτου, η επίδραση των Εταιρειών Ρουμανίας στα στοιχεία του Ομίλου δεν κρίνεται σημαντική, σε όρους Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Δ 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 χρηματοοικονομικών 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.

Οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται σε επίπεδο Ομίλου για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων δεν διαφέρουν από εκείνες που χρησιμοποιούνται από τις θυγατρικές του Ομίλου για την αποτίμηση, για σκοπούς φερεγγυότητας, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι αποτιμήσεις των σημαντικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018, αντίστοιχα.

Πληροφορίες ισολογισμού - Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2019 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Ενεργητικού	Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1 & 2"	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1 & 2"	Σημ.
Υπεραξία	22.056	-	22.056	-22.056	-	α
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	31.880	-630	31.250	-31.250	-	β
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.934	-1.178	4.757	-4.757	-	γ
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	425	-425	-	-	-	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	17.367	-1.677	15.690	1.426	17.116	δ

Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.962.106	-6.971	2.955.134	1.819	2.956.953	€
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προσδιορίζονται για ιδιόχρηση)	61	710	771	180	951	€1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	46.760	14.366	61.126	1.629	62.755	€2
Μετοχές	98.428	-121	98.308	-	98.308	
- Μετοχές εισηγμένες	98.428	-121	98.308	-	98.308	€3
Ομόλογα	2.625.645	-17.089	2.608.556	-	2.608.556	
- Κρατικά ομόλογα	2.613.327	-17.089	2.596.238	-	2.596.238	€3
- Εταιρικά ομόλογα	12.317	-	12.317	-	12.317	€3
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	28.305	-	28.305	-	28.305	€3
Παράγωγα	2	-2	-	-	-	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	162.904	-4.835	158.069	9	158.079	€4
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	172.048	-	172.048	11	172.059	στ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	28.300	-197	28.104	-904	27.200	ζ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	13.556	-122	13.435	-1.881	11.554	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός ασφαλειών ασθενείας	12.008	-105	11.903	-1.903	10.000	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.548	-16	1.532	22	1.554	
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	14.744	-75	14.669	977	15.647	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	226	-	226	-320	-94	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	14.518	-75	14.443	1.298	15.741	
Απαιτήσεις από ασφαλείες και διαμεσολαβητές	18.574	752	19.326	-	19.326	η
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	5.051	-44	5.007	-	5.007	θ
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	44.737	-1.667	43.070	-	43.070	ι
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.776	-1.589	7.187	-	7.187	κ

Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.313	-	1.313	-	1.313	
Σύνολο Ενεργητικού	3.318.566	-13.625	3.304.941	-55.710	3.249.231	

Πληροφορίες ισολογισμού - Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2018 (σε χιλ. €)

Στοιχεία Ενεργητικού	Δ.Π.Χ.Α ⁽¹⁾	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1 & 2"	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1 & 2"	Σημ.
Υπεραξία	22.056	-	22.056	-22.056	-	α
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	27.785	-800	26.985	-26.985	-	β
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.212	-1.106	4.106	-4.106	-	γ
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.143	-1.143	-	16.083	16.083	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	16.677	-1.161	15.516	716	16.232	δ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	2.558.893	-5.647	2.553.246	-38	2.553.208	ε
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προσδιορίζονται για ιδιόχρηση)	120	734	854	143	997	ε1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	47.829	13.232	61.061	-189	60.872	ε2
Μετοχές	49.049	-69	48.980	-	48.980	
- Μετοχές εισηγμένες	49.049	-69	48.980	-	48.980	ε3
Ομόλογα	2.323.735	-15.911	2.307.824	-	2.307.824	
- Κρατικά ομόλογα	2.305.237	-15.911	2.289.326	-	2.289.326	ε3
- Εταιρικά ομόλογα	18.498	-	18.498	-	18.498	ε3
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	3.817	-	3.817	-	3.817	ε3
Παράγωγα	11	-11	-	-	-	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	134.331	-3.622	130.709	7	130.717	ε4
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	132.043	-15.520	116.522	11	116.533	στ
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	33.915	-181	33.734	-1.248	32.486	ζ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	18.439	-135	18.304	-1.118	17.186	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός ασφαλειών ασθενείας	16.668	-109	16.559	-1.145	15.414	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	1.771	-25	1.746	27	1.773	

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	15.476	-46	15.430	-129	15.300	
- Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	288	-	288	-80	208	
- Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	15.188	-46	15.142	-50	15.092	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	8.745	565	9.309	-	9.309	η
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	2.507	-130	2.377	-	2.377	θ
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.826	-1.249	3.577	-	3.577	ι
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.671	-1.763	5.909	-	5.909	κ
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	941	-	941	-	941	
Σύνολο Ενεργητικού	2.822.414	-28.135	2.794.279	-37.624	2.756.655	

⁽¹⁾ Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στους παραπάνω πίνακες και αυτών που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

⁽²⁾ Οι εγγραφές ενοποίησης αφορούν τις εγγραφές που καταχωρήθηκαν ώστε να μετατραπεί ο δημοσιευμένος Ισολογισμός, ο οποίος έχει πραγματοποιηθεί με πλήρη ενοποίηση των εταιρειών του Ομίλου σε Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α με την χρήση συνδυασμού μεθόδων ενοποίησης 1 και 2 όπως ορίζει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Αναλυτικά, ο τρόπος ενοποίησης των εταιρειών του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II περιγράφεται στην ενότητα Ε.1.2.

α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του τιμήματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας Activa Insurance AE. Η υπεραξία αποτιμάται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

β) 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.

γ) 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.

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, η αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση ανέρχονται στο ποσό € 17.116 χιλ. (2018: € 16.232 χιλ.). Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει το ακίνητο στο οποίο στεγάζονται τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα. Τα ακίνητα σε ιδιόχρηση αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει εκτίμησης που

πραγματοποιείται από πιστοποιημένο εξωτερικό εκτιμητή. Η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας του ακινήτου είναι η μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Επιπλέον στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων από λειτουργικές μισθώσεις. Αυτά επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Τα δικαιώματα χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογή 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 2019 για σκοπούς Φερεγγυότητας II σε € 2.956.953 χιλ. (2018: € 2.553.208 χιλ.), παρουσιάζοντας αύξηση € 403.745 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος η οποία οφείλεται κυρίως στις θετικές αποτιμήσεις των Κρατικών Ομολόγων.

ε.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Αυτή η κατηγορία στοιχείων ενεργητικού αποτελείται από ακίνητα τα οποία προορίζονται για επενδυτικούς σκοπούς από τον Όμιλο (και όχι για ιδιόχρηση), δηλ. επενδυτικά ακίνητα. Τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές. Οι κύριες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων είναι η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος (Κεφαλαιοποίηση Εισοδήματος/Μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών) και η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων (συγκρίσιμες συναλλαγές), οι οποίες μπορούν επίσης να συνδυαστούν ανάλογα με την κατηγορία του υπό εκτίμηση ακινήτου.

ε.2) Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές αφορούν στην συμμετοχή του Ομίλου στις θυγατρικές ασφαλιστικές επιχειρήσεις EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A. και EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A., στην συμμετοχή στις θυγατρικές μη ασφαλιστικές εταιρείες Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων, καθώς και στην συμμετοχή στην κοινοπραξία Grivalia Hospitality S.A.

Οι συμμετοχές στις ασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμώνται με την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II. Η αποτίμηση των μη ασφαλιστικών θυγατρικών και της κοινοπραξίας γίνεται 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.3) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

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 ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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.4) 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 επιμετρούνται 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 31 Δεκεμβρίου 2019, τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ανέρχονται σε € 172.059 χιλ. (2018: € 116.533 χιλ.). Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στην εύλογη αξία ακολουθώντας τις ίδιες μεθοδολογίες με αυτές που εφαρμόζονται στα ομόλογα, τις εισηγμένες μετοχές και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (βλέπε παράγραφο ε.3).

ζ) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε € 27.200 χιλ. (2018: € 32.486 χιλ.) και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Η μείωση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές κατά € 5.286 χιλ. οφείλεται κυρίως στην πραγματοποίηση ζημιολογών γεγονότων το 2018 τα οποία ήταν καλυμμένα με αντασφαλιστικές συμβάσεις XoL. 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) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε € 19.326 χιλ. (2018: € 9.309 χιλ.). Η αύξηση στο συγκεκριμένο κονδύλι κατά € 10.017 χιλ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ληξιπρόθεσμων υπολοίπων των χρεωστών ασφαλιστρών λόγω του αυξημένου αριθμού ομαδικών ασφαλιστηρίων τα οποία εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2019 σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2018. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τις ασφαλιστικές εταιρείες 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 ασφάλιστρα). Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης αυτών των απαιτήσεων, ο Όμιλος μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημία απομείωσης. Ο Όμιλος αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημία απομείωσης χρησιμοποιώντας την ίδια διαδικασία που έχει υιοθετηθεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

θ) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 5.007 χιλ. (2018: € 2.377 χιλ.). Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από προμήθειες από αντασφαλιστές. Ο Όμιλος εξετάζει το ποσό των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ο Όμιλος μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημία απομείωσης.

ι) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσης, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε € 43.070 χιλ. (2018: € 3.577 χιλ.) και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από το προσωπικό, άλλους συνεργάτες του Ομίλου (που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς. Η αύξηση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2019 κατά € 39.493 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως σε απαιτήσεις των εταιρειών του Ομίλου από φόρο εισοδήματος.

κ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο Όμιλος διατηρούσε € 7.187 χιλ. (2018: € 5.909 χιλ.) ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλάμβαναν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας και του Εξωτερικού.

Πληροφορίες για μισθώσεις όπου ο Όμιλος λειτουργεί ως εκμισθωτής

Ο Όμιλος συμμετέχει ως εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις σχετικά με ακίνητα τα οποία διατηρεί για επενδυτικούς σκοπούς. Οι απαιτήσεις οι οποίες απορρέουν από αυτές τις λειτουργικές μισθώσεις δεν θεωρούνται σημαντικές.

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

α) Υπεραξία

Η υπεραξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 στο ποσό € 22.056 χιλ. (2018: € 22.056), ενώ διαγράφεται πλήρως σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης

αξίας του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν και αναλήφθηκαν, αντίστοιχα.

β) Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. για τις ασφαλιστικές θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε € 31.250 χιλ. (2018: € 26.985 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 ζωής και την ανανέωση υπαρχόντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής, κεφαλαιοποιούνται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο του ενεργητικού. Αντίστοιχα, οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα πρόσκτησης που συνδέονται με την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων γενικών ασφαλίσεων και την ανανέωση υπάρχοντων ασφαλιστηρίων συμβολαίων αναγνωρίζονται ως 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 ασφαλίσεων με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και τις γενικές ασφαλίσεις, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αποσβένονται αναλογικά με το δεδουλευμένο ασφάλιστρο.

γ) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. τα άυλα στοιχεία ενεργητικού ανέρχονται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 σε € 4.757 χιλ. (2018: € 4.106 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.

δ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση των θυγατρικών του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 περιλαμβάνουν ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό καθώς και μεταφορικά μέσα. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται σε μηδενική αξία. Επιπλέον περιλαμβάνονται και δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων από λειτουργικές μισθώσεις. Αυτά επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων.

ε) Επενδύσεις

ε.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

ε.2) Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Για σκοπούς κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. οι θυγατρικές ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Στο πλαίσιο του υπολογισμού της Φερεγγυότητας II, όπως αναφέρεται και στην ενότητα Ε.1.2, οι ελληνικές ασφαλιστικές θυγατρικές (Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ), η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών (Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών) και η εταιρεία παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.) ενοποιούνται με την Μέθοδο 1 (προκαθορισμένη μέθοδος), η οποία γίνεται με βάση τη λογιστική ενοποίηση, ενώ οι ρουμάνικες ασφαλιστικές θυγατρικές ενοποιούνται με τη Μέθοδο 2 (εναλλακτική μέθοδος) που αποτελεί τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης. Οι θυγατρικές μη-ασφαλιστικές εταιρείες (Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων), καθώς και η κοινοπραξία Grivalia Hospitality S.A., αποτιμώνται ως στρατηγικές συμμετοχές με την μέθοδο της προσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

ε.3) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές, και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

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 του Ομίλου είχαν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL) και στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση (AFS). Τα χαρτοφυλάκια των επενδύσεων FVTPL και AFS αποτιμώνται στην αγοραία αξία. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς ο Όμιλος δεν είχε κατατάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε Δάνεια και απαιτήσεις (LoR), καθώς και στο χαρτοφυλάκιο των επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι την λήξη (HtM).

ε.4) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρούνται 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 του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (Unit Linked) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ζ) 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.

η) 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.

θ) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

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

ι) 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.

κ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων 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:

Ασφαλίσεις Ζωής

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.

Γενικές Ασφαλίσεις

Κλάδος Ασφαλιστικής δραστηριότητας	Κατηγορία Επιχειρηματικής δραστηριότητας
Ατυχήματα	Ατυχημάτων
Χερσαία οχήματα	Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης
Πλοία	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσης	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Λοιπές ζημιές αγαθών	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα
Αστική ευθύνη πλοίων	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Γενική αστική ευθύνη	Γενικής αστικής ευθύνης
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Διάφορες χρηματικές απώλειες
Νομική προστασία	Νομική προστασία
Βοήθεια	Βοήθεια

Οι παραπάνω κατηγορίες δεν αναλύονται σε επιμέρους ομοιογενείς ομάδες κινδύνου.

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας και ανά Εταιρεία.

Ασφαλίσεις Ζωής

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

Γενικές Ασφαλίσεις

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2019 (σε χιλ. €)	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλιστρών	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις
Ατυχημάτων	248	116	20	383
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	2.189	1.412	201	3.803
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	266	107	21	394
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	13.976	4.279	676	18.931
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	43.015	6.359	2.743	52.117
Γενικής αστικής ευθύνης	5.541	552	224	6.318
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.366	445	21	1.831
Νομική προστασία	85	131	8	225
Βοήθεια	0	118	7	125
Σύνολο	66.687	13.518	3.920	84.125

Υποθέσεις

Ασφαλίσεις Ζωής

Βλέπε παράγραφο Δ.2.2 (Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων) της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Eurolife FFH ΑΕΑΖ.

Γενικές Ασφαλίσεις

Βλέπε παράγραφο Δ.2.2 (Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων) της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Eurolife FFH ΑΕΓΑ.

Μεθοδολογία

Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων Ζωής

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):

- ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα και εκροές από καταβολή προμηθειών προς τους διαμεσολαβούντες,
- ταμειακές εκροές για καταβολή αποζημιώσεων (θάνατοι, ανικανότητα, εξαγορές, κλπ.),
- 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.

Βέλτιστη Εκτίμηση Γενικών Ασφαλίσεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ), όπως προκύπτει στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, και υπολογίζεται χωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη και το μικτό δείκτη (Combined ratio).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στην τριγωνική εξέλιξη των ζημιών με εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder. Στη μέθοδο αυτή που εφαρμόζεται για την περίοδο 01.01.2010-31.12.2019, λαμβάνεται υπόψη η ιστορικότητα επί των συσσωρευμένων αποζημιώσεων και των επισυμβασών ζημιών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων αντανakλά την εκτίμηση των ζημιών και των εξόδων που αφορούν τη μη δεδουλευμένη περίοδο των καταχωρημένων ασφαλίσεων. Η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται στους λόγους εξέλιξης των πληρωθεισών ζημιών όπως προκύπτουν από την εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder. Οι μεγάλες ζημιές εξαιρούνται από τους υπολογισμούς, καθώς θεωρείται ότι το απόθεμα που έχει σχηματιστεί για αυτές είναι ήδη επαρκές.

Περιθώριο Κινδύνου

Σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό 2015/35 της Ε.Ε. ο υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τη Μέθοδο 1 (μέθοδος λογιστικής ενοποίησης) βασίζεται στην παραδοχή ότι η μεταβίβαση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων του ομίλου πραγματοποιείται χωριστά για κάθε ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση του ομίλου και ότι το περιθώριο κινδύνου δεν επιτρέπει τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων αυτών των επιχειρήσεων. Συνεπώς το Περιθώριο Κινδύνου για τον Όμιλο ισούται με το άθροισμα των δύο επιμέρους Περιθωρίων Κινδύνου των Εταιριών Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ.

Ανακτήσεις από αντασφαλιστές

Ασφαλίσεις Ζωής

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 αντασφαλίσεων προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημίες 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.

Γενικές Ασφαλίσεις

Ο Όμιλος έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις Υπερβάλλουσας Ζημιάς με υψηλά όρια Ιδίας Κράτησης, που καλύπτουν όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων της.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές αποτελεί το σχετικό απόθεμα που έχει καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία των ανακτήσεων από αντασφαλιστές στο ΑΜΔΑ ανά κατηγορία δραστηριότητας, καθώς και την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

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:

Ασφαλίσεις Ζωής

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.

Γενικές Ασφαλίσεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για την Πρόβλεψη Ασφαλίσεων και για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών.

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.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε ακαθάριστη βάση, δηλ. πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις και φορείς ειδικού σκοπού. Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσεων υπολογίζονται ξεχωριστά και προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των ζημιών ανά κατηγορία δραστηριότητας εκπονούνται αναλογιστικές και στατιστικές μελέτες που αντανakλούν την εξέλιξη προγενέστερων ετών, γεγονός που ενέχει κάποιο βαθμό αβεβαιότητας ως προς την επιβεβαίωσή τους και στο μέλλον. Για το λόγο αυτό, ακραίες τιμές εξαιρούνται από τις εν λόγω μελέτες.

Επιπλέον, η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία του Ομίλου και αναλογιστική εμπειρογνωμοσύνη που ενέχουν κάποιο επίπεδο αβεβαιότητας, κυρίως για τους κλάδους δραστηριοτήτων όπου παρουσιάζονται καθυστερήσεις στην αναγγελία ή στην αποπληρωμή των ζημιών. Για τον μετριασμό της αβεβαιότητας γίνεται χρήση διαφόρων μεθόδων υπολογισμού.

Τέλος, αν και οι μεγάλες ζημιές με μικρή συχνότητα εξαιρούνται από την αναλογιστική μελέτη, η αποθεματοποίηση τους θεωρείται επαρκής, αφού η διεύθυνση διαχείρισης ζημιών παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη τους.

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

Ασφαλίσεις Ζωής

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.

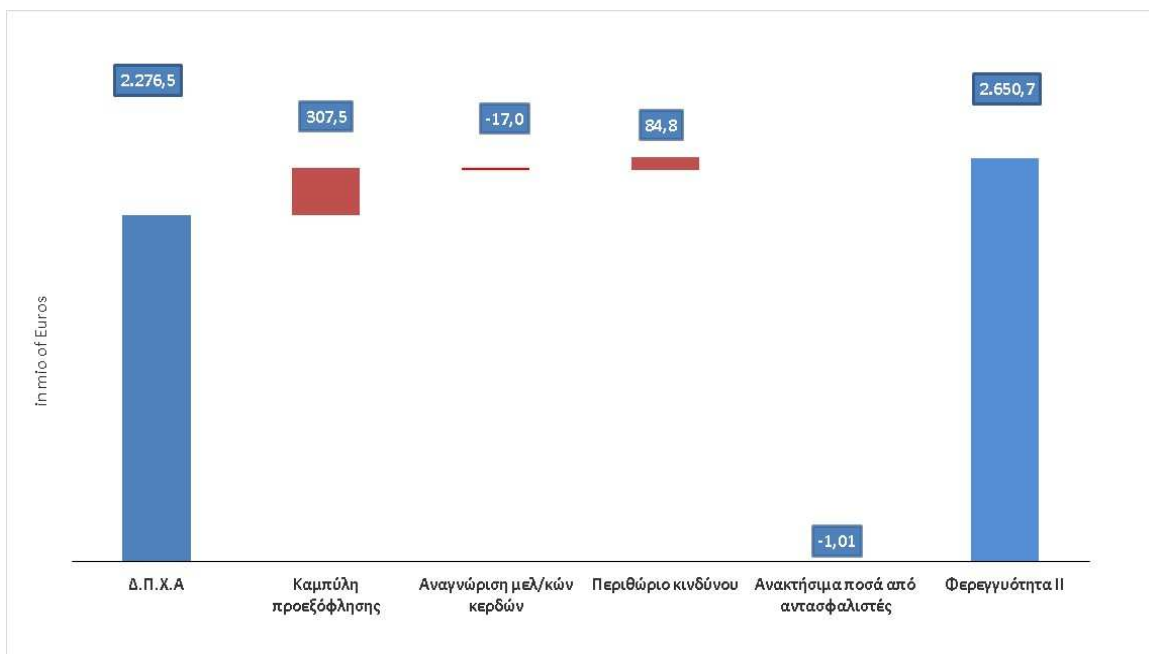
Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

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 2019.

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

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

Στο ακόλουθο γράφημα εμφανίζεται η ποσοτική επίδραση των παραγόντων που προκαλούν τις διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων (μετά των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές ποσού € 17 εκατ.) στη Φερεγγυότητα II σε σχέση με τα Δ.Π.Χ.Α. (μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης συνολικού ποσού € 44,4 εκατ.) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019.



Γενικές Ασφαλίσεις

Στα πλαίσια του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών και ΑΜΔΑ για την κάλυψη των μελλοντικών πληρωμών για τις εκκρεμείς ζημιές μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και για τις νέες ζημιές που θα συμβούν κατά τη διάρκεια της μη δεδουλευμένης περιόδου των καταχωρημένων ασφαλιστρών. Σε περίπτωση που οι προκύπτουσες υποχρεώσεις υπερβαίνουν τις Τεχνικές Προβλέψεις, η επιπλέον πρόβλεψη αυξάνει τις Τεχνικές Προβλέψεις των δραστηριοτήτων που αφορά, ενώ σε αντίθετη περίπτωση δεν προβλέπεται μείωση αυτών.

Ειδικότερα για τους κλάδους δραστηριοτήτων "Ατυχημάτων", "Γενικής Αστικής ευθύνης" και "Διάφορων χρηματικών απώλειών", από τον έλεγχο επάρκειας του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών προκύπτει η αναγκαιότητα σχηματισμού επιπλέον αποθέματος IBNR. Όσον αφορά στο ΑΜΔΑ, από τον έλεγχο επάρκειας προκύπτει η ανάγκη σχηματισμού Αποθέματος Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ) για τους κλάδους δραστηριοτήτων "Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων" και "Γενικής Αστικής ευθύνης".

Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αποτελούν έσοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εταιρείας.

Με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριότητας με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση για τα ασφάλιστρα και τις ζημιές.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλιστρών είναι σημαντικά μικρότερη σε σχέση με το ΑΜΔΑ κυρίως λόγω της σημαντικά μικρότερης εμπειρίας του δείκτη ζημιών στην κατηγορία δραστηριοτήτων "Πυρός και άλλων υλικών ζημιών".

Επιπλέον, τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α..

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2019 (σε χιλ. €)	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Δ
Ατυχημάτων	363	20	383	408	-24
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	3.602	201	3.803	4.444	-641
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	373	21	394	449	-55
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	18.255	676	18.931	32.460	-13.529
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	49.374	2.743	52.117	52.389	-272
Γενικής αστικής ευθύνης	6.094	224	6.318	6.142	176
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.810	21	1.831	2.971	-1.140
Νομική προστασία	217	8	225	569	-344
Βοήθεια	118	7	125	1.320	-1.195
Σύνολο	80.205	3.920	84.125	101.150	-17.025

Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Ελληνική Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής

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 μέτρα Φερεγγυότητας II.

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
Βασικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	326,3	336,0	-9,7
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	326,3	336,0	-9,7
Τεχνικές Προβλέψεις	2.680,7	2.667,9	12,7
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.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2018 (σε εκατ. €)			
	V.A. = 0 μ.β.	V.A. = 24 μ.β.	Αντίκτυπος
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR)	162,5	197,9	-35,3
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR)	187,3	215,8	-28,5
Βασικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	162,5	197,9	-35,3
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	189,6	215,8	-26,3
Τεχνικές Προβλέψεις	2.335,6	2.300,2	35,4
Συνολικό SCR	165,0	152,8	12,2
Συνολικό MCR	73,1	68,8	4,3
Δείκτης κάλυψης SCR	113%	141%	-28 p.p.
Δείκτης κάλυψης MCR	222%	288%	-66 p.p.

Συγκρίνοντας τα αποτελέσματα για το 2019 με τα αντίστοιχα του 2018, 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 παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα: α) έχει αυξηθεί σημαντικά ο κίνδυνος αγοράς και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μετοχών όπως και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Αυτό είναι απόλυτα συνεπές με την επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας και τη διάρθρωση των περιουσιακών της στοιχείων, β) έχει αυξηθεί ο ασφαλιστικός κίνδυνος και ιδιαίτερα ο κίνδυνος ακυρώσεων. Η αύξηση αυτή είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση των χρηματορροών των υποχρεώσεων καθώς κι εξαιτίας της καμπύλης προεξόφλησης των χρηματορροών των υποχρεώσεων.

Γενικές Ασφαλίσεις

Για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν έγινε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA).

Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνονται για τις Ρουμανικές Εταιρείες Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων διάφορα μέτρα φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2019(σε εκατ. €)	Ζωής	Γενικών
V.A = 0 μ.β.		
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	4,6
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,5	4,7
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	4,6
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,5	4,7
Τεχνικές Προβλέψεις	7,8	0,5
Συνολικό SCR	⁽¹⁾ 3,7	⁽²⁾ 3,7
Συνολικό MCR	3,7	3,7
Δείκτης κάλυψης SCR	176%	127%
Δείκτης κάλυψης MCR	174%	126%

(1) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Ζωής είναι € 1,1 εκ.

(2) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμανική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων είναι € 1,4 εκ.

Κεφαλαιακή θέση στις 31.12.2018(σε εκατ. €)	Ζωής	Γενικών
V.A = 0 μ.β.		
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	5,1
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,5	5,1
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	6,4	5,1
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	6,5	5,1
Τεχνικές Προβλέψεις	22,1	0,3
Συνολικό SCR	⁽¹⁾ 3,7	⁽²⁾ 3,7
Συνολικό MCR	3,7	3,7
Δείκτης κάλυψης SCR	175%	137%
Δείκτης κάλυψης MCR	172%	137%

- (3) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμάνικη Εταιρεία Ζωής είναι € 1,7 εκ.
- (4) το ποσό Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) που υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου για την Ρουμάνικη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων είναι € 1,8 εκ.

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις

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

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται η αποτίμηση για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.:

Πληροφορίες ισολογισμού- Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2019 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Δ.Π.Χ.Α ⁽¹⁾	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1&2 "	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1&2 "	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	8.269	-428	7.841	-	7.841	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.228	-120	1.108	-	1.108	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	108.486	-111	108.375	-87.648	20.728	γ
Παράγωγα	1	-1	-	-	-	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	32.139	-2.145	29.994	-	29.994	δ
Οφειλές σε ανασφαλιστές	2.849	201	3.050	-	3.050	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.622	-939	12.683	-	12.683	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	3.386	-751	2.635	-	2.635	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	169.981	-4.294	165.687	-87.648	78.039	

Πληροφορίες ισολογισμού- Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2018 (σε χιλ. €)						
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Δ.Π.Χ.Α ⁽¹⁾	Εγγραφές Ενοποίησης ⁽²⁾	Δ.Π.Χ.Α. "Μέθοδος 1&2 "	Φερεγγυότητα II προσαρμογές	Φερεγγυότητα II "Μέθοδος 1&2 "	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	7.710	-508	7.202	-	7.202	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.035	-101	933	-	933	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	33.280	-908	32.371	-32.371	-	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	26.755	-1.797	24.958	-	24.958	δ
Οφειλές σε ανασφαλιστές	2.420	160	2.580	-	2.580	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	59.409	-764	58.645	-	58.645	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	565	-165	400	-	400	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	131.174	-4.084	127.090	-32.371	94.719	

⁽¹⁾ Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στους παραπάνω πίνακες και αυτών που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

βάσει Δ.Π.Χ.Α.

- (2) Οι εγγραφές ενοποίησης αφορούν τις εγγραφές που καταχωρήθηκαν ώστε να μετατραπεί ο δημοσιευμένος Ισολογισμός, ο οποίος έχει πραγματοποιηθεί με πλήρη ενοποίηση των εταιρειών του Ομίλου βάσει του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 3, σε Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α με την χρήση συνδυασμού μεθόδων ενοποίησης 1 και 2 όπως ορίζει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Αναλυτικά, ο τρόπος ενοποίησης των εταιρειών του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II περιγράφεται στην ενότητα Ε.1.2.

α) Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό € 7.841 χιλ. (2018: € 7.202 χιλ.).

Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά 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 2019, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό € 1.108 χιλ. (2018: € 933 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 του Ομίλου.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α.

γ) Καθαρή Αναβαλλόμενη Φορολογία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση του Ομίλου βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II ανέρχεται σε € 20.728 χιλ. (2018: αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 16.083 χιλ.). Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2019 κατά € 36.811 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται στην αύξηση των αποθεματικών αποτίμησης Κρατικών Ομολόγων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρούνται, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων 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 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 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.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις πηγές προέλευσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα:

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	454.067	24%	-108.976
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	1.212	24%	-291
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-1.108	24%	266
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-387	24%	93
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-3.976	24%	954
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-788	24%	189
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	2.697	24%	-647
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-153	24%	36
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	451.565		-108.375

Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. την 31 Δεκεμβρίου 2018 (σε χιλ. €)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Αποτίμηση Επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθεσίμων προς Πώληση	133.862	25-28%	-33.502
Μεταβολές στην εύλογη αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων για εμπορικούς σκοπούς	-414	25-28%	112
Διάφορες Προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-933	25%	233
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	-296	25%	74
Προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις	-3.875	25%-28%	972
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-122	28%	34
Συναλλαγματικές Διαφορές Επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	1.222	25%-28%	-321
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-101	25%-28%	27
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	129.343		-32.371

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2019 (σε € χιλ.)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	451.565		-108.375
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-3.330	24%	799
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	180	24%	-43
Αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη τους	-	-	-
Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-31.250	24%	7.500
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-329.916	24%	79.180
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-904	24%	217
Αποτίμηση προθεσμιακών καταθέσεων	20	24%	-5
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	86.365		-20.728

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II την 31 Δεκεμβρίου 2018 (σε χιλ. €)	Προσωρινές Διαφορές	Φορολογικός Συντελεστής	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)
Υπόλοιπο Έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	129.337		-32.369
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-3.390	25%-28%	928
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	143	25%-28%	-34
Διαγραφή αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης	-26.985	25%-28%	6.950
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	-158.223	25%-28%	40.267
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	-1.248	25%-28%	348
Αποτίμηση προθεσμιακών καταθέσεων	18	28%	-5
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/(υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	-60.341		16.083

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. Το λογιστικό υπόλοιπο 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.

δ) Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 29.994 χιλ. (2018: € 24.958 χιλ.).

Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν οφειλές σε ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές οι οποίες σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν 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 αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ε) Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται στο ποσό € 3.050 χιλ. (2018: € 2.580 χιλ.).

Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

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

στ) Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικής) ανέρχονται στο ποσό € 12.683 χιλ. (2018: € 58.645 χιλ.). Η μείωση του υπολοίπου την 31 Δεκεμβρίου 2019 κατά € 45.962 χιλ. σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στην μηδενική υποχρέωση για φόρο εισοδήματος εταιρειών του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

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.

ζ) Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού ανέρχονται στο ποσό € 2.635 χιλ. (2018: € 400 χιλ.). Η σημαντική αύξηση κατά € 2.235 χιλ. στο εν λόγω κονδύλι σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται στην αναγνώριση υποχρεώσεων από μισθώσεις ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης βάσει του νέου λογιστικού προτύπου ΔΠΧΑ 16.

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

Εκτός από τις διαφορές στην αποτίμηση της αναβαλλόμενης φορολογίας, δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις Λοιπές Υποχρεώσεις πλην των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

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 ουσιαστικά 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. Το λογιστικό υπόλοιπο 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.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τις θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1 ανέρχεται σε € 20.728 χιλ. (2018: αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 16.083 χιλ.), ενώ σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 108.375 χιλ. (2018: € 32.371 χιλ.). Στον ισολογισμό που καταρτίζεται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. για τις θυγατρικές του Ομίλου που ενοποιούνται με τη Μέθοδο 1, οι βασικές προσωρινές διαφορές προέρχονται κυρίως από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία και τις προβλέψεις για λοιπές επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις.

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 (ομόλογα, 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.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι ο Όμιλος έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων του Ομίλου καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων στοχεύει στην εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου 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 Επιχειρησιακό Σχέδιο του Ομίλου 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 του Ομίλου με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου σε σχέση με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου 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 Επιχειρησιακού Σχεδίου, τα οποία εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι χρηματοοικονομικές προβολές του Ομίλου βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει ο Όμιλος, λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος. 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων του Ομίλου 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 του Ομίλου σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπέρ-πλεόνασμα ιδίων κεφαλαίων που έχει σαν αποτέλεσμα τη μείωση της αναμενόμενης απόδοσης προς τους μετόχους, τότε:

- Ο προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρηθεί με αντίστοιχη προσαρμογή των στόχων της διοίκησης του Ομίλου, 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 αντανακλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό του Ομίλου 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 Διοικητικό Συμβούλιο.

Ε.1.2 Μέθοδοι υπολογισμού της Φερεγγυότητας του Ομίλου

Για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου απαιτείται η άθροιση των ιδίων κεφαλαίων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων των εταιρειών του Ομίλου. Στον κανονισμό της Φερεγγυότητας II ορίζονται δύο μέθοδοι ενοποίησης, όπως περιγράφονται παρακάτω. Ο Όμιλος έχει λάβει ειδική άδεια από την Εποπτική Αρχή για την εφαρμογή συνδυασμού των Μεθόδων 1 και 2 κατά τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας.

Μέθοδος 1: Λογιστική Ενοποίηση (Προκαθορισμένη μέθοδος)

Η προκαθορισμένη μέθοδος ταυτίζεται με την προσέγγιση της λογιστικής ενοποίησης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπολογίζονται στη βάση των ενοποιημένων δεδομένων, αθροίζοντας γραμμή προς γραμμή τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 ακολουθώντας τη μεθοδολογία της λογιστικής ενοποίησης όπως ορίζεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Τα ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II.

Η Φερεγγυότητα των ελληνικών ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών (Eurolife FFH ΑΕΑΖ και Eurolife FFH ΑΕΓΑ), της εταιρείας παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.) και της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών (Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών) υπολογίζεται με τη χρήση της Μεθόδου 1.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών, που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1, μειώνονται κατά το ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Μέθοδος 2: Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης (Εναλλακτική Μέθοδος)

Η εναλλακτική μέθοδος για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ταυτίζεται με την προσέγγιση της αφαίρεσης και άθροισης. Η μέθοδος αυτή υπολογίζει τη Φερεγγυότητα ως τη διαφορά του αθροίσματος των ιδίων κεφαλαίων και του αθροίσματος των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Κατά τη Μέθοδο 2 αθροίζονται τα εταιρικά ίδια κεφαλαία και οι εταιρικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας χωρίς να γίνεται γραμμή προς γραμμή λογιστική ενοποίηση.

Η Μέθοδος 2 («Μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης») εφαρμόζεται για την ενσωμάτωση στη Φερεγγυότητα του Ομίλου των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών (Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. και Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.).

Μετά τον παραπάνω υπολογισμό, με τη χρήση της Μεθόδου 2, το άθροισμα των εταιρικών ιδίων κεφαλαίων και των εταιρικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών εταιρειών προστίθεται στα ίδια κεφάλαια, όπως έχουν υπολογιστεί με τη Μέθοδο 1, για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Η μεταχείριση των εταιρειών του Ομίλου για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας συνοψίζεται στο παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα εγκατάστασης	Εντός του πεδίου εποπτείας της Φερεγγυότητας του Ομίλου	Μέθοδος υπολογισμού Φερεγγυότητας Ομίλου	Αναλογικό μερίδιο για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας Ομίλου
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	Ελλάδα (Μητρική Εταιρεία)	Ναι	Μέθοδος 1	
Eurolife FFH AEAZ	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Eurolife FFH AEΓA	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Ρουμανία	Ναι	Μέθοδος 2	100%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Ρουμανία	Ναι	Μέθοδος 2	100%
Διεθνής Κτηματική Α.Ε.	Ελλάδα	Ναι	Μέθοδος 1	100%
Designia Insurance Brokers	Ελλάδα	Όχι	-	-
Designia Insurance Agents	Ελλάδα	Όχι	-	-

Οι διεταιρικές συναλλαγές δεν έχουν επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

Ε.1.3 Ανάλυση και ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου απαρτίζονται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου είναι το άθροισμα των ενοποιημένων βασικών ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 και των βασικών ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 2 («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Κανένα από τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου δεν υπόκειται σε μεταβατικές ρυθμίσεις και ο Όμιλος δε διαθέτει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες (Tiers).

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)	32.198	32.198	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	277.643	277.643	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	-	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	388.856	388.856	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την αφαίρεση των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	388.856	388.856	-	-	-
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	-11.216	-11.216	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων)	377.640	377.640	-	-	-
Συγκεντρωτικά Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης και συνδυασμός μεθόδων	11.216	11.216	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	388.856	388.856	-	-	-

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2019

Ίδια κεφάλαια: 31.12.2018 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	32.198	32.198	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	79.014	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	134.392	134.392	-	-	-
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	16.083	-	-	-	16.083
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	261.687	245.605	-	-	16.083
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την αφαίρεση των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	261.687	245.605	-	-	16.083
Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	-11.540	-11.431	-	-	-109
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων)	250.147	234.173	-	-	15.974
Συγκεντρωτικά Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης και συνδυασμός μεθόδων	11.540	11.431	-	-	109
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων των συμμετοχών που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων	261.687	245.605	-	-	16.083

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η μεταβολή των Ίδιων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2019 και 2018 αντίστοιχα:

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)	32.198	-	32.198
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	134.392	143.251	277.643
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	16.083	-16.083	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	261.687	127.169	388.856
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	261.687	127.169	388.856

Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2018 (σε χιλ. €)	01.01.2018	Μεταβολή των Ιδίων κεφαλαίων	31.12.2018
Βασικά Ίδια κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	35.898	-3.699	32.198
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	79.014	-	79.014
Εξισωτικό αποθεματικό	279.942	-145.550	134.392
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	16.083	16.083
Ίδια κεφάλαια από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	-4.184	4.184	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	390.670	-128.983	261.687
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	390.670	-128.983	261.687

Ο Όμιλος δεν προέβη σε έκδοση ή απόκτηση ιδίων μετοχών κατά τη διάρκεια του 2019 και του 2018.

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

Πρόκειται για το ενοποιημένο ποσό του καταβεβλημένου κεφαλαίου κοινών μετοχών και της σχετικής διαφοράς από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο για τις εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από τις εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1 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 των εταιρειών του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στο υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της ασφαλιστικής περιουσίας. Το δικαίωμα αυτό είναι ανάλογο της συμμετοχής τους 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 του Ομίλου αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων τα οποία κατέχονται από τις ελληνικές ασφαλιστικές εταιρείες, την εταιρεία παροχής επικουρικών υπηρεσιών και την ασφαλιστική εταιρεία συμμετοχών (εταιρείες του Ομίλου που εντάσσονται στη Μέθοδο 1):

- α) τα κέρδη εις νέον,
- β) τα νόμιμα αποθεματικά,
- γ) τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες των υποχρεώσεων στο προσωπικό του Ομίλου 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.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών τα οποία λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1 μειώνονται κατά το ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, το προβλέψιμο μέρισμα που απαλείφεται από το εξισωτικό αποθεματικό ανέρχεται σε €32.079 χιλ. (2018: € 15.000 χιλ.), ενώ τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή ανέρχονται σε € 2.031 χιλ. (2018: € 9.004). Επομένως, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν υφίσταται ποσό που να απαλείφεται από τα ίδια κεφάλαια ως Ίδια κεφάλαια από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια για να ταξινομηθούν ως Ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2019 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με τη διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων, μειούμενη κατά, α) τα προβλέψιμα μερίσματα συνολικής αξίας € 30.279 χιλ. (2018: € 15.000 χιλ.) και β) τα λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	419.135	276.687
μείον:		
Προβλέψιμα μερίσματα	30.279	15.000
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	111.213	127.295
Εξισωτικό αποθεματικό	277.643	134.392

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 του Ομίλου και πληροί τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθεί στην "Κατηγορία 3".

E.1.4 Ποσοτικά όρια των Ιδίων Κεφαλαίων

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR), υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

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

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	377.640	377.640	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	388.856	388.856	-	-	-

31.12.2018 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	250.147	234.173	-	-	15.974
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	261.687	245.605	-	-	16.083

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR), υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον 80% των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων,
- 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.

Στους ακόλουθους πίνακες αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018 αντίστοιχα καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	377.640	377.640	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	388.856	388.856	-	-	-

31.12.2018 (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 των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1	234.173	234.173	-	-	-
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τη Μέθοδο 1 και 2 (Σύνολο Ομίλου)	245.605	245.605	-	-	-

Ε.1.5 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

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζεται 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 2019 και την 31 Δεκεμβρίου 2018, αντίστοιχα:

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.)	717.114
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α.	717.114
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-31.250
Διαγραφή υπεραξίας	-22.056
Διαγραφή λοιπών αύλων στοιχείων ενεργητικού	-4.757
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	1.426
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζεται για ιδιόχρηση	180
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	87.648
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	1.629
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	9
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-329.916
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-904
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	11
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	419.135

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2018 (σε χιλ. €)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	440.163
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α.	440.163
Διαγραφή των Αναβαλλόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	-26.985
Διαγραφή υπεραξίας	-22.056
Διαγραφή λοιπών αύλων στοιχείων ενεργητικού	-4.106
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	716
Αναπροσαρμογή αξίας Ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζεται για ιδιόχρηση	143
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	48.454
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	-189
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων	7
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	-158.223
Αναπροσαρμογή των Ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	-1.248
Αναπροσαρμογή των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία των Unit Linked συμβολαίων	11
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	276.687

Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές του απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις σχετικά με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων όπως αυτά καθορίζονται από το πλαίσιο και υποβάλλει αναφορές στην Ελληνική Εποπτική Αρχή.

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. Οι Τεχνικές Προβλέψεις της Φερεγγυότητας II υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

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

Ο υπολογισμός της Φερεγγυότητας του Ομίλου βασίστηκε στην εφαρμογή του Συνδυασμού των Μεθόδων 1 και 2. Πιο συγκεκριμένα, η Μέθοδος 1 (Λογιστική Ενοποίηση) έχει εφαρμοστεί για την ενοποίηση των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών (Eurolife FFH ΑΕΑΖ & Eurolife FFH ΑΕΓΑ), της ασφαλιστικής εταιρείας Συμμετοχών (Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών) και της εταιρείας παροχής επικουρικών υπηρεσιών (Διεθνής Κτηματική Α.Ε.), ενώ η Μέθοδος 2 ("Μέθοδος Αφαίρεσης και Πρόσθεσης") έχει εφαρμοστεί για την ενσωμάτωση των θυγατρικών εταιρειών της Ρουμανίας (Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A. και Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.). Οι μέθοδοι ενοποίησης για τις Εταιρείες του Ομίλου αναφορικά με τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας, συνοψίζονται στον πίνακα που παρατέθηκε στην παράγραφο Ε.1.2.

Σύμφωνα με την Μέθοδο 1, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπολογίζονται στη βάση των ενοποιημένων δεδομένων των εταιρειών που εντάσσονται στη Μέθοδο 1. Τα ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σύμφωνα με τον κανονισμό της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών, που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της Φερεγγυότητας του Ομίλου με τη Μέθοδο 1, μειώνονται κατά το ποσό των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να διανεμηθούν οποιαδήποτε στιγμή και μέχρι του ποσού των συσσωρευμένων κερδών εις νέον της ασφαλιστικής εταιρείας συμμετοχών.

Έπειτα από τον προαναφερθέντα υπολογισμό, με τη χρήση της Μεθόδου 2, το άθροισμα των εταιρικών ιδίων κεφαλαίων και των εταιρικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας των ρουμάνικων ασφαλιστικών θυγατρικών προστίθενται στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και στα Ίδια Κεφάλαια όπως υπολογίζονται με τη Μέθοδο 1 για τον υπολογισμό του κεφαλαίου φερεγγυότητας του ομίλου και των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου («Συνδυασμός των Μεθόδων 1 και 2»).

Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Κεφαλαιακή θέση (σε εκατ. €)	31.12.2019	31.12.2018
Συνολικό SCR	230,0	170,2
Συνολικό MCR*	90,6	73,3
Δείκτης κάλυψης SCR	169%	154%
Δείκτης κάλυψης MCR*	417%	320%

* Αφορά στις Εταιρείες που ενοποιήθηκαν με την Μέθοδο 1 (βλέπε Ενότητα Ε1.2)

Σημειώνεται ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για το 2019 έχουν υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή για απορρόφηση ζημιών από αναβαλλόμενο φόρο που αντιστοιχεί στο ποσό των € 0,7 εκατ.

E.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (σε εκατ. €)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	90,9	40%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	8,6	4%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	152,8	66%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	10,5	5%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	24,3	11%
Λειτουργικός Κίνδυνος	16,0	7%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-79,7	-35%
Συνολικό SCR για την Ελλάδα	222,6	97%
Συνολικό SCR για τη Ρουμανία	7,4	3%
Συνολικό SCR Ομίλου	230,0	100%
Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2018 (σε εκατ. €)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	55,2	32%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	6,5	4%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	114,0	67%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	9,2	5%
Κίνδυνος Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	23,5	14%
Λειτουργικός Κίνδυνος	14,5	9%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-59,9	35%
Συνολικό SCR για την Ελλάδα	162,8	96%
Συνολικό SCR για τη Ρουμανία	7,4	4%
Συνολικό SCR Ομίλου	170,2	100%

Στους πίνακες που ακολουθούν αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για τις υπό-ενότητες των Ασφαλιστικών Κινδύνων (Ζωής & Γενικών Ασφαλίσεων) και του Κινδύνου Αγοράς του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	152,8	66%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	2,7	1%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	5,4	2%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,4	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	142,6	62%
Κίνδυνος Εξόδων	13,9	6%
Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής	4,1	2%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-16,3	-7%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2018 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής	114,0	67%
Κίνδυνος Θνησιμότητας	3,0	2%
Κίνδυνος Μακροβιότητας	3,5	2%
Κίνδυνος Ανικανότητας	0,6	0%
Κίνδυνος Ακυρώσεων	106,9	63%
Κίνδυνος Εξόδων	9,0	5%
Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής	4,6	3%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-13,5	-8%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	24,3	11%
Κίνδυνος Ασφαλίσεων & Τεχνικών Προβλέψεων	19,9	9%
Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	8,8	4%
Κίνδυνος ακυρώσεων	5,4	2%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-9,8	-4%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2018 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Ασφάλισης Γενικών Ασφαλίσεων	23,5	14%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών & Τεχνικών Προβλέψεων	19,2	11%
Καταστροφικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	8,8	5%
Κίνδυνος ακυρώσεων	4,7	3%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-9,2	-5%

Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για τις υπό-ενότητες του Κινδύνου Αγοράς του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2018.

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2019 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Αγοράς	90,9	40%
Κίνδυνος Επιτοκίων	4,3	2%
Κίνδυνος Μετοχών	61,8	27%
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	4,1	2%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	13,7	6%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	25,1	11%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	22,2	10%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-40,3	-18%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2018 (σε εκατ. €)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
SCR Κινδύνου Αγοράς	55,2	32%
Κίνδυνος Επιτοκίων	4,6	3%
Κίνδυνος Μετοχών	28,8	17%
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	4,0	2%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	11,2	7%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	22,8	13%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	8,4	5%
Επίπτωση διαφοροποίησης	-24,7	-15%

Οι μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την 31.12.2019- 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 του Ομίλου. Ο Όμιλος εκτίθεται σε διακυμάνσεις στις τιμές μετοχών λόγω των θέσεων του σε μετοχές, σε μεταβολές στην καμπύλη επιτοκίων και σε ξένο νόμισμα, σε συγκεντρώσεις ανά εκδότη με αποτέλεσμα ο κίνδυνος μετοχών, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκεντρώσεων, να αποτελούν τις σημαντικότερες υπό - ενότητες του κινδύνου αγοράς. Η ποσοτικοποίηση των κινδύνων αγοράς συνάδει με τη φύση και τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

Σε ότι αφορά τον ασφαλιστικό κίνδυνο Γενικών ασφαλίσεων, ο εν λόγω κίνδυνος αποτελείται από (α) τον κίνδυνο Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων (NLpr), η εξέλιξη του οποίου συνάδει με το επιχειρηματικό σχέδιο, (β) τον Καταστροφικό κίνδυνο (NLCAT) που συνάδει με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις καταστροφικών κινδύνων και γ) από τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας.

E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανέναν κίνδυνο ή υπό-ενότητα κινδύνου.

E.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην Κεφαλαιακή Απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς

Για την περίοδο αναφοράς τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου υπερβαίνουν σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις SCR και MCR με βάση τη Φερεγγυότητα II, έστω κι αν ληφθεί υπόψη το προβλεπόμενο μέρισμα ποσού € 30,3 εκατ..

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

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της διάρκειας για τον υπολογισμό του SCR για την υπό-ενότητα του μετοχικού κινδύνου.

E.4 Διαφορές μεταξύ τυποποιημένης μεθόδου και εσωτερικού υποδείγματος

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

E.6 Άλλες πληροφορίες

E.6.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων

Ο Όμιλος διαμορφώνει τη μερισματική πολιτική ώστε να συνάδει με την στρατηγική του. Στα πλαίσια αυτά και με σκοπό να διαμορφώνει μακροπρόθεσμη αξία για τον μέτοχο επιδιώκει να καταβάλει σε ετήσια βάση μέρισμα. Ο Όμιλος έχει θέσει στόχο δείκτη φερεγγυότητας, που ορίζεται μεταξύ 120%-150%.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group
Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019 της εταιρείας «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και των εταιρειών που ενοποιούνται στα πλαίσια σύνταξης αυτών των καταστάσεων, (εφεξής ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.22, S.25.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία του Ομίλου, 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 έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με τη

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Ανστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 450487



κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του Ομίλου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

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

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην 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 του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.



Λοιπά θέματα

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

Αθήνα, 14 Ιουλίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ 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 (τα ποσά είναι σε χιλ €):

Κωδικός υποδείγματος	Ονομασία του υποδείγματος
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, claims and expenses by line of business
S.05.02.01	Premiums, claims and expenses by country
S.22.01.22	Impact of long term guarantees and transitional measures
S.23.01.22	Own Funds
S.25.01.22	Solvency Capital Requirement – for groups on Standard formula
S.32.01.22	Undertakings in the scope of the group

S.02.01.02		
Balance sheet (in € th)		
	Solvency II Value	
Assets		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	17.116
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.956.953
Property (other than for own use)	R0080	951
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	62.755
Equities	R0100	98.308
Equities — listed	R0110	98.308
Equities — unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	2.608.556
Government Bonds	R0140	2.596.238
Corporate Bonds	R0150	12.317
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	28.305
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	158.079
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	172.059
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	27.200
Non-life and health similar to non-life	R0280	11.554
Non-life excluding health	R0290	10.000
Health similar to non-life	R0300	1.554
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	15.647
Health similar to life	R0320	-94
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	15.741
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	19.326
Reinsurance receivables	R0370	5.007
Receivables (trade, not insurance)	R0380	43.070
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	7.187
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.313
Total assets	R0500	3.249.231

Liabilities		
Technical provisions — non-life	R0510	106.690
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	83.742
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	79.842
Risk margin	R0550	3.900
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	22.948
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	22.259
Risk margin	R0590	689
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2.482.421
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	2.883
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	2.788
Risk margin	R0640	95
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	2.479.538
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	2.400.696
Risk margin	R0680	78.842
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	162.946
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	157.762
Risk margin	R0720	5.184
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	7.841
Pension benefit obligations	R0760	1.108
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	20.728
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	29.994
Reinsurance payables	R0830	3.050
Payables (trade, not insurance)	R0840	12.683
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.635
Total liabilities	R0900	2.830.096
Excess of assets over liabilities	R1000	419.135

S.05.01.02 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)								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensati on insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	39.263	2.527	-	18.673	5.705	899	37.324	1.254	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	1.555	772	-	185	81	64	6.586	646	-
Net	R0200	37.708	1.755	-	18.488	5.623	835	30.738	608	-
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	38.371	2.471	-	17.259	5.154	907	35.511	1.359	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-7	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	1.555	753	-	185	81	69	6.349	603	-
Net	R0300	36.816	1.712	-	17.074	5.072	838	29.162	756	-
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	29.721	454	-	8.532	2.739	55	3.565	353	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	1.346	272	-	-23	-	-	-279	69	-
Net	R0400	28.374	181	-	8.556	2.739	55	3.844	283	-
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	12.389	1.356	-	8.354	2.455	696	10.257	602	-
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

S.05.01.02 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)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	1.102	3.864	1.872					112.483
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-					-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-					-
Reinsurers' share	R0140	492	2.685	1.695					14.763
Net	R0200	609	1.179	178					97.720
Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	997	3.518	1.323					106.870
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-					-7
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-					-
Reinsurers' share	R0240	485	2.685	1.289					14.054
Net	R0300	512	833	34					92.809
Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	39	-	120					45.578
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-					-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-					-
Reinsurers' share	R0340	27	-	134					1.548
Net	R0400	12	-	-14					44.030
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	400	1.243	479					38.231
Other expenses	R1200								5.071
Total expenses	R1300								43.302

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business (in € th)		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit- linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non- life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	2.296	93.533	80.260	215.109					391.198
Reinsurers' share	R1420	747	98	-	8.022					8.866
Net	R1500	1.549	93.435	80.260	207.087					382.332
Premiums earned										
Gross	R1510	2.300	93.533	80.260	215.166					391.259
Reinsurers' share	R1520	746	98	-	8.020					8.864
Net	R1600	1.554	93.435	80.260	207.145					382.395
Claims incurred										
Gross	R1610	396	160.272	46.124	12.376					219.168
Reinsurers' share	R1620	112	17	-	2.409					2.538
Net	R1700	284	160.254	46.124	9.967					216.629
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	57.760	-55.712	-193.071					-191.022
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-					-
Net	R1800	-	57.760	-55.712	-193.071					-191.022
Expenses incurred	R1900	1.330	13.310	3.187	15.626					33.453
Other expenses	R2500									2.972
Total expenses	R2600									36.425

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2019

S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country (in € th)	Home Country - non-life obligations		Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — non-life obligations					Total Top 5 and home country - non-life obligations
		Home Country	Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0080	C0090					C0140
Premiums written								
Gross — Direct Business	R0110	112.483	-					112.483
Gross — Proportional reinsurance acc	R0120	-	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance	R0130	-	-					-
Reinsurers' share	R0140	14.763	-					14.763
Net	R0200	97.720	-					97.720
Premiums earned								
Gross — Direct Business	R0210	106.870	-					106.870
Gross — Proportional reinsurance acc	R0220	-7	-					-7
Gross — Non-proportional reinsurance	R0230	-	-					-
Reinsurers' share	R0240	14.054	-					14.054
Net	R0300	92.809	-					92.809
Claims incurred								
Gross — Direct Business	R0310	45.578	-					45.578
Gross — Proportional reinsurance acc	R0320	-	-					-
Gross — Non-proportional reinsurance	R0330	-	-					-
Reinsurers' share	R0340	1.548	-					1.548
Net	R0400	44.030	-					44.030
Changes in other technical provisions								
Gross — Direct Business	R0410	-	-					-
Gross — Proportional reinsurance acc	R0420	-	-					-
Gross — Non- proportional reinsurance	R0430	-	-					-
Reinsurers' share	R0440	-	-					-
Net	R0500	-	-					-
Expenses incurred	R0550	38.231	-					38.231
Other expenses	R1200							5.071
Total expenses	R1300							43.302

S.05.02.01 Premiums, claims and expenses by country (in € th)		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) — life obligations					Total Top 5 and home country
			Country (by amount of gross premiums written) - life obligations					
		C0220	C0230					C0280
Premiums written								
Gross	R1410	391.198	-					391.198
Reinsurers' share	R1420	8.866	-					8.866
Net	R1500	382.332	-					382.332
Premiums earned								
Gross	R1510	391.259	-					391.259
Reinsurers' share	R1520	8.864	-					8.864
Net	R1600	382.395	-					382.395
Claims incurred								
Gross	R1610	219.168	-					219.168
Reinsurers' share	R1620	2.538	-					2.538
Net	R1700	216.629	-					216.629
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-191.022	-					-191.022
Reinsurers' share	R1720	-	-					-
Net	R1800	-191.022	-					-191.022
Expenses incurred	R1900	33.453	-					33.453
Other expenses	R2500							2.972
Total expenses	R2600							36.425

S.22.01.22 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	2.752.057	-	-	12.746	-
Basic own funds	R0020	377.640	-	-	-9.664	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	388.856	-	-	-9.664	-
Solvency Capital Requirement	R0090	230.027	-	-	3.652	-

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2019

5.23.01.22 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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	32.198	32.198		-	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	-	-		-	
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	-		-	-	-
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Non-available surplus funds at group level	R0080	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Non-available preference shares at group level	R0100	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	277.643	277.643			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	-				-
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	-	-	-	-	-
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	-		-	-	-
Non-available minority interests at group level	R0210	-	-	-	-	-
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 shall 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 other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-	-	-	-	-
whereof deducted according to Article 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-	-	-	-	-
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-	-	-	-	-
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	11.216	11.216	-	-	-
Total of non-available own fund items	R0270	-	-	-	-	-
Total deductions	R0280	11.216	11.216	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	377.640	377.640	-	-	-
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	-			-	-
Non available ancillary own funds at group level	R0380	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410	-	-	-	-	
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-	-	-	-	-
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	-	-	-	-	
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	-
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	11.216	11.216	-	-	-
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	11.216	11.216	-	-	-
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	377.640	377.640	-	-	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	377.640	377.640	-	-	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	377.640	377.640	-	-	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	377.640	377.640	-	-	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	90.579				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	417%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	388.856	388.856	-	-	-
Group SCR	R0680	230.027				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	169%				
Reconciliation reserve		C0060				
Excess of assets over liabilities	R0700	419.135				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	30.279				
Other basic own fund items	R0730	111.213				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
Other non available own funds	R0750	-				
Reconciliation Reserve	R0760	277.643				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	6.352				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-				
Total EPIFP	R0790	6.352				

S.25.01.22 Solvency Capital Requirement — for groups on Standard Formula (in € th)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Basic Solvency Capital Requirement				
Market risk	R0010	90.872		-
Counterparty default risk	R0020	8.585		
Life underwriting risk	R0030	152.763	-	-
Health underwriting risk	R0040	10.456	-	-
Non-life underwriting risk	R0050	24.306	-	-
Diversification	R0060	-79.650		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	207.332		
Calculation of Solvency Capital Requirement				
Operational risk	R0130	15.963		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-668		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	222.627		
Capital add-on already set	R0210	-		
Solvency capital requirement	R0220	222.627		
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	-		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	90.579		
Information on other entities				
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions	R0520	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	-		
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	-		
Capital requirement for residual undertakings	R0550	-		
Overall SCR				
SCR for undertakings included via D and A	R0560	7.400		
Solvency capital requirement	R0570	230.027		

S.32.01.22 Undertakings in the scope of the group (in € th)							Criteria of influence						Inclusion in the scope of group supervision		Group solvency calculation
Identification code of the undertaking	Country	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	YES/NO	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/2138002G1TRYH4U11688	s2c_GA-GR (GREECE)	EuroLife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Ασφαλιστική Ζωής	s2c_SEx95 (Life undertakings)	ανώνυμη εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Bank of Greece	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/213800910FVQTX49G528	s2c_GA-GR (GREECE)	EuroLife FFH Insurance Group Α.Ε. Συμμετοχών	s2c_SEx41 (Insurance holding company defined in Art. 212§ 1(f) of Directive 2009/138/EC)	ανώνυμη εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)								s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/2138008QJITVKVB33	s2c_GA-RO (ROMANIA)	EuroLife FFH Asigurari de Viata S.A.	s2c_SEx95 (Life undertakings)	societate mutuala	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Romanian Financial Supervisory Authority	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx15 (Method Solvency II) 2.
LEI/213800FTX6WHGML62N33	s2c_GA-GR (GREECE)	EuroLife FFH Μονοπρόσωπη Α.Ε. Γενικών Ασφαλίσεων	s2c_SEx96 (Non-Life undertakings)	ανώνυμη εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Bank of Greece	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)
LEI/213800INBUKMNZBQ1L41	s2c_GA-RO (ROMANIA)	EuroLife FFH Asigurari Generale S.A.	s2c_SEx96 (Non-Life undertakings)	societate mutuala	s2c_SEx58 (Non-mutual)	Romanian Financial Supervisory Authority	100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx15 (Method Solvency II) 2.
SC/2138002G1TRYH4U11688GR00001	s2c_GA-GR (GREECE)	Δεσφής Κρατιστική Α.Ε.	s2c_SEx3 (Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/235)	ανώνυμη εταιρία	s2c_SEx58 (Non-mutual)		100,00%	100,00%	100,00%		s2c_CSx17 (Dominant)	100,00%	s2c_CSx19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CSx10 (Method 1: Full consolidation)

EuroLife FFH INSURANCE GROUP

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

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2111873540

<http://www.eurolife.gr>

EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company