

A photograph of a modern architectural interior. The space features multiple levels with glass railings, creating a sense of depth and openness. Large circular skylights are integrated into the ceiling, allowing natural light to filter through. The walls are composed of light-colored panels, some with a grid-like pattern. The overall aesthetic is clean, minimalist, and contemporary.

**Raport de Solvabilitate si
Situatia Financiara 2019 al
Grupului – Rezumat**

2019

Rezumat

În continuare este prezentat rezumatul Raportului de Solvabilitate și Situația Financiară al Grupului "ETHNIKI" Hellenic General Insurance Company ("Grupul"), care cuprinde indicatori cheie și informații despre activitatea și performanța Grupului, sistemul de guvernare, profilul de risc, evaluarea în scopuri de solvabilitate, managementul capitalului, impactul pandemiei COVID-19 și perspectivele viitoare ale grupului.

Indicatori cheie

Următorul tabel prezintă indicatorii cheie la nivel de Grup pentru exercițiile financiare 2019 și 2018.

Solvency II Cifre cheie (in mii Euro)	31.12.2019	31.12.2018
Fonduri proprii eligibile ale Grupului		
Rang 1	592.661	577.489
Rang 2	-	-
Rang 3	53.753	48.398
Total fonduri proprii eligibile la nivel de Grup	646.414	625.887
Cerinte de capital		
Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului (SCR)	378.952	341.267
Rata de solvabilitate a Grupului	171%	183%

Așa cum este indicat în tabelul de mai sus, la data de 31.12.2019, fondurile proprii eligibile ale Grupului pentru acoperirea SCR depășesc Cerința de Capital de Solvabilitate a Grupului (SCR).

Pentru 2019, nu va fi distribuit nici un dividend de către nici una dintre companiile Grupului.

Activitatea și performanța

Grupul este prezent în Grecia prin "ETHNIKI" Hellenic General Insurance Company ("Participantul"), în Cipru și România prin Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd, Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd și Garanta Asigurări S.A. (în mod colectiv: "companiile afiliate"), și Ethniki Insurance Agents and Consultants Ltd.

În 2019, Grupul a menținut niveluri robuste de profitabilitate, continuând să fie o bază financiară solidă și robustă de stabilitate și fiabilitate pentru clienții săi.

Exercițiul financiar 2019 a confirmat performanța pozitivă a Grupului care continuă să obțină o profitabilitate sănătoasă cu un profit înainte de taxe ("PBT") în valoare de 82,3 milioane de euro față de 62,8 milioane de euro în anul 2018. Se precizează că anul 2019 a fost impactat de costul Schemei de Separare Voluntară (VES) care s-a ridicat la 15,1 milioane de euro. Valoarea totală a primelor brute scrise ("GWP") pentru anul 2019 se ridică la 781,2 milioane de euro (2018: 642,1 milioane de euro), incluzând GWP aferent produselor de investiții în valoare de 30,6 milioane de euro (2018: 29,0 milioane de euro), marcând o creștere de 21,7% față de valoarea anului 2018. Din totalul GWP din 2019, 585,3 milioane de euro sunt aferente activității Life (2018: 446,1 milioane de euro) și € 195,9 milioane de euro pentru activitatea non-Life. (2018: 196,0 milioane de euro).

Grupul este pregătit să facă față în mod eficient provocărilor următoare și noilor riscuri rezultate în urma COVID-19, menținând în același timp niveluri robuste de adecvare a capitalurilor și rămânând capabil să ofere în mod eficient servicii de asigurare deținătorilor de polite.

Sistemul de Governanta Corporatista

Grupul are un Sistem de Governanta Corporatista eficient, care asigura un management solid si prudent si promoveaza continuitatea, coerenta si buna functionare a Grupului.

Consiliul de Administratie al Participantului si companiilor sale afiliate (sustinite de Comitetele Consiliului de Administratie ale Participantului) este responsabil pentru stabilirea directiei strategice a Grupului, supervizarea si supravegherea conducerii, controlul adecvat al Grupului, in vederea maximizarii valorii sale pe termen lung, si promovarea intereselor corporatiste ale Grupului in cadrul legal si de reglementare actual.

Sistemul de Governanta Corporatista al Grupului include:

1. Politici si proceduri autorizate de catre Consiliul de Administratie al Participantului (si al tuturor companiilor afiliate), precum Codul de Governanta Corporatista, Politica de Competenta si Onorabilitate, Politica de Remunerare si Externalizare.
2. Sistemul de Control Intern, care asigura in cea mai mare masura posibila ca, in ceea ce priveste controalele interne, acestea functioneaza asa cum au fost proiectate, sunt adecvate si promoveaza implementarea consistenta a strategiei de afaceri, ca riscurile asumate sunt recunoscute si gestionate eficient si ca informatiile financiare furnizate sunt credibile. In acest context, Sistemul de Control Financiar Intern contine, printre altele, alocarea de responsabilitati personalului, stabilirea si documentarea procedurilor si a mecanismelor de siguranta, precum si efectuarea de audituri periodice si extraordinare de catre unitatile corporatiste competente.
3. Gestionarea riscurilor, care vizeaza identificarea la timp, evaluarea adecvata si monitorizarea eficienta, gestionarea si raportarea eficace a riscurilor existente si emergente pe intregul spectru de activitati de afaceri. Pentru functionarea eficace a sistemului de gestionare a riscurilor, sunt elaborate strategii si politici de gestionare a riscurilor pentru Grup si se efectueaza Evaluarea Riscurilor Proprii si Solvabilitatii (ORSA).
4. Patru functii cheie: Audit Intern, Actuariat, Gestionarea Riscurilor si Conformitate, care opereaza pe baza reglementarilor aprobate la nivel de Grup. Independenta si eficienta lor sunt asigurate de catre Consiliul de Administratie.



Diagrama: Ilustrarea Sistemului de Governanta

Profilul de risc

Participantul si companiile sale afiliate isi monitorizeaza profilul de risc prin proceduri coordonate pentru identificarea, evaluarea, gestionarea si raportarea riscurilor asumate si cu implicarea tuturor unitatilor de afaceri implicate.

In acest cadru, au fost identificate si gestionate urmatoarele riscuri, prin elaborarea politicilor si procedurilor aferente:



Exercitiul financiar 2019 s-a caracterizat printr-un nivel sporit de incertitudine din punct de vedere geopolitic si financiar. Acest fapt a contribuit semnificativ la mutarea interesului investitorilor catre pozitii mai sigure si in consecinta s-au redus dobanzile risk free. Stabilizarea si cresterea continua a economiei grecesti, dupa iesirea premanenta a tarii din Memorandum in 2018 a contribuit substantial la refacerea increderii investitorilor si la imbunatatirea dobanzii de imprumut, ceea ce a facilitat emisiunea de titluri de stat in 2019.

In acelasi timp, adoptarea si implementarea unor reglementari noi care au afectat activitatea pietei de Asigurari si au facut ca riscul de conformitate sa devina unul din riscurile majore carora Grupul trebuie sa le faca fata. Datorita conditiilor macroeconomice actuale din Grecia si din lume, principalele riscuri strategice care au afectat activitatile Grupului in anul 2019 au fost cele emanand din instabilitatea sistemului financiar si de operatiuni in general.

Pentru calcularea solvabilitatii la nivel de Grup, se aplica metoda alternativa mentionata la articolul 233 din Directiva 2009/138 /CE a Parlamentului si Consiliului European ("metoda de deducere si de agregare") sic ae se bazeaza pe urmatoarele:

- i. Utilizarea de masuri tranzitorii si ajustari pentru volatilitate a ratelor de dobanda risk free la termen ale Participantului ("curbe ajustate")
- ii. Utilizarea curbei risk free pentru Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd. Se precizeaza ca aceasta curba ajustata a fost folosita pentru 31.12.2018
- iii. Utilizarea curbei risk free pentru Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd.
- iv. Utilizarea curbei risk free pentru uGaranta Asigurari S.A.

Evaluarea cantitativa a cerintei de capital de solvabilitate ce deriva din riscurile asumate se realizeaza prin utilizarea abordarii standard. Adekvarea acestei metode, in raport cu profilul de risc al Grupului, a fost evaluata in cadrul ORSA derulata la nivelul de Grup.

Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului la data de 31.12.2019, cu utilizarea de catre Participant a curbei ajustate si a masurilor tranzitionale aferente sub-modulelor de rezerve tehnice si capitaluri, se cifreaza la 379.0 milioane de Euro, fata de 341,3 milioane de Euro la data de 31.12.2018 la nivelul Grupului.

Cerinta de capital de solvabilitate a Participantului, precum si a companiilor sale afiliate, calculate pentru 31.12.2019 si respectiv 31.12.2018, este prezentata in tabelele urmatoare:

A. Cerință ele de capital de solvabilitate pentru 31.12.2019

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2019	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Life Insurance	Ethniki Cyprus Non – Life Insurance	Garanta Asigurari
Ricul de piata	178.989	3.960	1.794	3.384
Riscul de credit	23.095	2.360	2.216	1.729
Riscul de subscriere - asigurari de viata	139.018	4.487	0	626
Riscul de subscriere - asigurari de sanatate	91.035	476	2.007	526
Riscul de subscriere - asigurari generale	81.578	0	2.763	4.253
<i>Diversificarea</i>	(185.594)	(3.343)	(2.914)	(3.184)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	328.121	7.940	5.866	7.334
<i>Riscul operational</i>	29.600	456	584	293
<i>Capacitatea de absorbtie a pierderilor</i>	0	0	0	(903)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	357.721	8.396	6.450	6.723

B. Cerință ele de capital de solvabilitate pentru 31.12.2018

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2018	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Life Insurance	Ethniki Cyprus Non – Life Insurance	Garanta Asigurari
Ricul de piata	168.775	3.681	2.006	3.397
Riscul de credit	31.638	2.115	2.183	1.814
Riscul de subscriere - asigurari de viata	110.874	3.568	0	864
Riscul de subscriere - asigurari de sanatate	79.094	415	1.958	451
Riscul de subscriere - asigurari generale	80.593	0	2.612	2.838
<i>Diversificarea</i>	(171.021)	(2.916)	(2.923)	(2.999)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	299.953	6.863	5.836	6.365
<i>Riscul operational</i>	22.290	353	576	258
<i>Capacitatea de absorbtie a pierderilor</i>	0	0	(86)	(850)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	322.243	7.216	6.326	5.773

Tabelul de mai sus prezintă SCR total pentru fiecare companie care, în scopul calculării SCR a Grupului, este înmulț ită cu cota Participantului în fiecare companie afiliată.

Nu a existat nici o modificare semnificativa a profilului de risc total la nivelul Grupului, comparativ cu perioada de raportare anterioara.

Grupul a efectuat o analiza de sensibilitate pentru riscurile de mai sus si alte riscuri, pentru a estima efectul modificarilor factorilor de risc asupra fondurilor proprii la data de 31.12.2019. Analiza senzitivitatii a fost efectuata cu:

- Utilizarea de masuri tranzitorii si ajustari pentru volatilitate a ratelor de dobanda risk free la termen ale Participantului ("curbe ajustate")
- Utilizarea curbei risk free pentru Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd.
- Utilizarea curbei risk free, pentru Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd.
- Utilizarea curbei risk free, pentru Garanta Asigurari S.A.

Rezultatele analizei de senzitivitate sunt rezumate in tabelul de mai jos:

Scenarii	Variatia (sume in mii Euro):		
	Valoare	Capital propriu	Rata de adeverare a capitalului
Cresterea ratelor de dobanda	+1%	58.688	186%
Scaderea ratelor de dobanda	-1%	(87.396)	148%
Scaderea pretului actiunilor	-30%	(54.668)	156%
Scaderea valorii proprietatilor	-6%	(14.516)	167%
Cresterea marjei titlurilor de stat cu 100b.p.s. si depinzand de ratingul de credit corporat	AAA: +0,24% AA: +1,20% A: +1,35% BBB: +2,14% BB: +2,60% B or lower: +3,23% Non-Rated: +3,50%	(195.599)	119%

O descriere a rezultatelor si a parametrilor analizelor de sensibilitate este prezentată în capitolul 3. "Profilul de risc".

Evaluarea in scopuri de solvabilitate

Companiile din cadrul Grupului evalueaza activele si pasivele si calculeaza provizioanele tehnice in conformitate cu Capitolul VI sectiunea 1 si 2 din Legea 4364/2016 din Grecia si Capitolul VI, sectiunea 1 si 2 Directiva 2009/138/CE a Parlamentului si Consiliului European.

Pentru activele si pasivele care sunt evaluate la valoarea justa in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Contabila ("IFRS"), nu au fost efectuate alte ajustari. Activele si pasivele ramase sunt ajustate la valoarea justa. Provizioanele tehnice sunt evaluate in conformitate cu normele de evaluare ale rezervelor tehnice.

Comparativ cu anul anterior de raportare Grupul nu a facut modificari sau ajustari in metodele de evaluare folosite, cu exceptia urmatoarelor:

- Implementarea noului standard IFRS 16 "Lease", in vigoare cu 01.01.2019

In conformitate cu noul IFRS16, incepand cu 01.01.2019, Grupul recunoaste pentru leasingurile pe termen lung (peste 1 an) si care nu sunt de valoare scazuta un activ cu drept-de-folosire, care reprezinta dreptul de folosinta al activului respectiv si o obligatie catre leasing, care reprezinta obligatia de plata a chiriei.

Obligatiile generate de leasing se masoara la valoare prezenta a valorii platilor ramase, discountate folosind dobanda de imprumut incrementală a utilizatorului ("IBR"). IBR-ul este dobanda pe care Grupul ar trebui sa o plateasca daca ar fi imprumutat fondurile necesare cumpararii unui active de o valoare similara celui pentru care are drept-de folosinta, pentru o durata similara cu garantii similare si intr-un mediu financiar echivalent.

Activul cu drept-de-folosinta se masoara initial la valoarea obligatiei catre leasing, care este majorata cu orice alt cost suplimentar care ar intra in sarcina utilizatorului.

Dreptul-de-folosinta este inregistrat in linia "Active corporale pentru folosinta proprie" in timp ce obligatiile rezultate din leasing se inregistreaza in linia "Alte obligatii".

B. Evaluarea actiunilor nelistate

Incepand cu 01.01.2019, actiunile nelistate sunt masurate la valoarea justa comparativ cu modul de inregistrare utilizat pana la 31.12.2018 care se baza pe costul de achizitie.

Pentru calcularea fondurilor eligibile ca fonduri proprii la nivel de Grup, se aplica Metoda 2 (metoda alternativa), in conformitate cu articolul 233 al Directivei 2009/138/EC a Parlamentului European si a Consiliului (art.191 al Legii 4364/2016 din Grecia) si de aceea un Bilant Solvency II nu se pregatete la nivel de Grup. Banca Greciei ("BoG") prin Decizia nr. 184/4/25.04.2016 a Comitetului pentru Credite si Asigurari ("CIIC") a aprobat folosirea Metodei 2 pentru calcularea necesitatii de capital SCR incepand cu 01.01.2016.

Gestiunea capitalului

Prin gestionarea capitalului, Grupul isi propune sa optimizeze echilibrul dintre risc si rentabilitate, asigurandu-se ca fondurile sale sunt adecvate pentru acoperirea necesarului de capital. Pentru a indeplini aceasta sarcina, a fost elaborata o Politica de Gestionare a Capitalului, care este in concordanta cu apetitul si strategia de risc a Grupului.

Pentru a monitoriza in mod eficient situatia capitalului la nivelul Grupului, limitele de adecvare a capitalului aferente ratei de adecvare a capitalului la nivel de Grup sunt stabilite in Politica.

Participantul, prin decizia nr. 184 / 25.04.2016 a CIIC al Bancii Greciei, a primit aprobarea pentru utilizarea masurii tranzitorii privind provizioanele tehnice in valoare de 238,3 milioane de euro, la care se aplica o amortizare liniară pe 16 ani.

In conformitate cu Decizia nr. 269/5/09.05.2018 a CIIC al BoG si in conformitate cu prevederile art.275 a Legii 4364/2016 din Grecia, valoarea masurilor tranzitorii s-a stabilit a fi 205.8 milioane euro. Reducerea rezervelor tehnice se datoreaza raspunderilor portofoliului vechi de asigurari de sanatate care prevede o restrictionare a posibilitatii de ajustare a primelor si care este amortizat linear pe durata a 16 ani. La 31.12.2019 valoarea neamortizata a masurilor tranzitorii afrente rezervelor tehnice sunt in valoare de 167.2 milioane euro (13/16 din valoarea initiala a masurilor tranzitorii de 205.8 milioane euro) iar la sfarsitul anului 2020 valoarea va fi de 154.3 milioane euro (12/16 din 205.8 milioane euro).

Rata cerintei de capital de solvabilitate necesar la nivel de Grup conform Solvency II (procentul SCR) rezultat prin utilizarea ajustării de volatilitate la structura pe termen lung a ratelor dobânzilor risk free si a măsurilor tranzitorii a atins 170.6% la 31.12.2019, spre deosebire de 183.4% la 31.12.2018.

Rata cerintei de capital de solvabilitate fără utilizarea măsurii tranzitorii pentru provizioanele tehnice, dar care utilizează ajustarea de volatilitate și măsura tranzitorie pentru submodulul de risc de capital, se ridică la 126,5% la 31.12.2019, față de 130,6% la 31.12.2018.

La data de 31.12.2019, Grupul depășește obiectivul cerintei de capital de solvabilitate stabilit în Politica de gestionare a fondurilor proprii. Fondurile proprii totale eligibile la nivel de Grup cu metoda de agregare și deducere se ridică la 646,4 milioane de euro la 31.12.2019, iar cerința de capital de solvabilitate totală la nivel de Grup este de 379,0 milioane de euro.

Având în vedere cele de mai sus, raportul de Solvabilitate II a Grupului a atins nivelul de 171%, prin utilizarea măsurilor tranzitorii, în scădere cu 12 procente în raport cu valoarea de anul trecut.



Figure 1

Scăderea ratei SCR a Grupului se datorează în principal creșterii capitalului necesar la nivelul Grupului cu 37,7 milioane euro în 2019. Fondurile proprii eligibile au crescut cu 20,5 milioane euro în aceeași perioadă.

Creșterea capitalurilor necesare este datorată în principal creșterii capitalului necesar pentru acoperirea riscului de asigurare, mai precis riscul provenit din asigurările de viață (creștere cu 28,8 milioane euro) și asigurările de sănătate (creștere cu 11,9 milioane euro).

Creșterea fondurilor proprii eligibile cu 20,5 milioane de euro în 2019 față de 2018 este în principal determinată de: este determinată în principal de:

- creșterea profitabilității Participantului (81,7 milioane euro în 2019 comparativ cu 63,1 milioane euro în 2018)
- creșterea valorii de piață a portofoliului de investiții a Participantului cu 154,4 milioane euro.

Cele de mai sus sunt compensate de creșterea provizioanelor tehnice cu 214,4 milioane euro în anul 2019. Creșterea este datorată în principal liniilor de Viață și Sănătate și este cauzată în principal de reducerea curbelor dobânzilor cu risk free comparativ cu 31.12.2018, precum și evoluției portofoliului.

IMPACTUL COVID-19

Noua pandemie generată de coronavirusul COVID-19 este un risc nou apărut. Răspândirea rapidă a pandemiei la nivel global a afectat în mod negativ economia mondială, cea din Grecia având a face față unor provocări deosebite datorită dependenței sale semnificative de servicii și turism.

Climatul economic pozitiv din 2019 și scăderea semnificativă a marjelor de creditare pentru titlurile de guvernele din Europa de Sud au fost reversate datorită evoluțiilor negative generate de COVID-19. Totuși, datorită adecvării robuste a capitalului Grupului existente la începutul pandemiei, ca și decizia BCE de a include Grecia în programul de asistență cantitativă au

mitigat efectele negative asupra fondurilor proprii ale Grupului si au protejat adecvarea capitalului.

In mod particular pentru Grup, posibilele efecte ale pandemiei se concentreaza pe urmatoarele zone:

- valoarea portofoliului de investitii
- fondurile proprii si Solvabilitatea calculate conform regelementarilor in vigoare
- lichiditatea
- daunele generate de eproducerea riscurilor asigurate
- prime si profitabilitate
- continuitatea afacerii

Grupul a initat procesul de revizuire a business plan-ului, luand in considerare efectele pandemiei datorate COVID-19, avand in vedere ca influentele relaxarii graduale a restrictiilor precum si repornirea diverselor sectoare ale economiei fac posibila o estimare a evolutiei valorilor financiare.

Perspectivetele pentru viitor

Grupul este in plin proces de implementare a unui plan ambitios de transformare, a carui principali parametri sunt modernizarea infrastructurii tehnologice si utilizarea posibilitatilor oferite de dezvoltarea continua a mediului digital. In acest sens, proiectele care sunt deja active, urmaresc sa maximizeze nivelul de performanta al asigurarilor (viteza, flexibilitate, servicii, analiza) si sa asigure conformitatea cu noile standarde mai stricte cu privire la securitate, data management, noile cerinte de raporate financiara.

In acelasi timp Grupul a raspuns prompt la evenimentele care au fost generate de pandemia COVID-19. Tinta primara a Grupului este acoperirea completa si imediata a tuturor detinatorilor de polite, protejand in acelasi timp sanatatea si siguranta resurselor umane proprii ca si pe cele ale asociatilor.



"ETHNIKI" HELLENIC GENERAL INSURANCE COMPANY S.A.

MEMBER OF NATIONAL BANK OF GREECE GROUP S.A.

103-105 SYGGROU AVE, GR117-45 ATHENS, TEL.: +30 2130318189, FAX: 210.90.99.111

www.ethniki-asfalistiki.gr