

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

2020

Rezumat

In continuare este prezentat rezumatul Raportului de Solvabilitate si Situatia Financiara ("Raport") al Grupului "ETHNIKI" Hellenic General Insurance Company ("Grupul"), care cuprinde indicatori cheie si informatii despre activitatea si performanta Grupului, sistemul de guvernanta, profilul de risc, evaluarea in scopuri de solvabilitate, managementul capitalului, impactul pandemiei COVID-19. Procesul de vânzare al Companiei de Asigurări Generale Elene „ETHNIKI” („Participantul”) si perspectivele viitoare ale grupului.

Indicatori cheie

Urmatorul tabel prezinta indicatorii cheie la nivel de Grup pentru exercitiile financiare 2020 si 2019.

Solvency II Cifre cheie	31.12.2020	31.12.2019
<i>(in mii Euro)</i>		
Fonduri proprii eligibile ale Grupului		
Rang 1	597.456	592.661
Rang 2	-	-
Rang 3	57.093	53.753
Total fonduri proprii eligibile la nivel de Grup	654.549	646.414
Cerinte de capital		
Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului (SCR)	401.979	378.952
Rata de solvabilitate a Grupului¹	163%	171%

Asa cum este indicat in tabelul de mai sus, la data de 31.12.2020, fondurile proprii eligibile ale Grupului pentru acoperirea SCR depasesc Cerinta de Capital de Solvabilitate a Grupului (SCR).

Pentru 2020, nu va fi distribuit nici un dividend de catre nici una dintre companiile Grupului.

Activitatea si performanta

Grupul este prezent in Grecia prin Participantul, in Cipru si Romania prin Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd, Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd si Garanta Asigurari S.A. (in mod colectiv: "companiile afiliate"), si Ethniki Insurance Agents and Consultants Ltd.

In 2020, Grupul a mentinut niveluri robuste de profitabilitate, continuand sa fie o baza financiara solida si robusta de stabilitate si fiabilitate pentru clientii sai.

Exercitiul financiar 2020 a confirmat performanta pozitivă a Grupului care, in ciuda efectelor pandemiei globale Covid-19, continua să obțină o profitabilitate sănătoasă cu un profit înainte de impozitare ("PBT") în valoare de 87,9 milioane de euro față de 82,3 milioane de euro în anul 2019. Valoarea totală a primelor brute scrise ("PBS") pentru anul 2020 se ridică la 710,7 milioane de euro (2019: 781,1 milioane de euro)², marcand o scadere de 9,0% fata de valoarea anului 2019. Din totalul PBS din 2020, 508,3 milioane de euro sunt aferente activității Life (2019: 585,2 milioane de euro) si € 202,4 milioane de euro pentru activitatea non-Life (2019: 195.9 milioane de euro). Scaderea se datoreaza in principal produselor cu prima unica, productia a scazut cu 47,3% in 2020, in urma deciziei conducerii participantului pentru tranzitia treptata la noi produse

¹ Rata de solvabilitate a Grupului (pentru indeplinire SCR) = Total fonduri proprii eligibile pentru a indeplini SCR la nivelul grupului / Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului (SCR)

² Includand PBS de 182.7 mil EUR (2019: 275.5 mil EUR) aferent contractelor clasificate ca produse de investire conform specificatiilor Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Unit-Linked fara garantii. Primele brute subscribe ("PBS") aferente grupului in 2020 (cu exceptia produselor cu prima unica) au crescut cu 5,9% fata de 2019.

Grupul a facut fata in mod eficient provocarilor si noilor riscuri rezultate ca urmare a intreruperilor cauzate de pandemia COVID-19, mentinand in acelasi timp niveluri robuste de acoperire a capitalurilor si ramanand capabil sa ofere in mod eficient servicii de asigurare detinatorilor de polite.

Sistemul de Governanta Corporatista

Grupul are un Sistem de Governanta Corporatista eficient, care asigura un management solid si prudent si promoveaza continuitatea, coherenta 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 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.

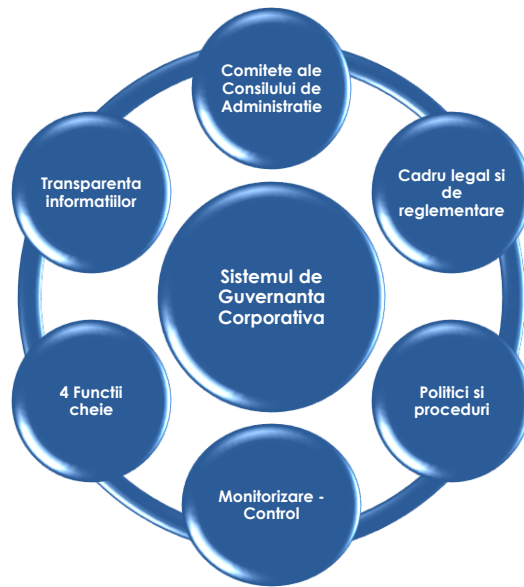


Diagrama: Ilustrarea Sistemului de Guvernanta

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:

Riscul de Piata	Riscul de Credit	Riscul de Asigurare
Riscul Operational	Riscul de Lichiditate	Riscul de Necorelare Active cu Obligatii
Riscul de Concentrare	Riscul Reputational	Riscul de Tara

Anul 2020 s-a caracterizat printr-un nivel sporit de incertitudine atat in Grecia cat si in intreaga lume. Pandemia Covid 19 a dus la o incetinire economica globala. Pentru a limita raspandirea acesteia, autoritatile au impus o serie de masuri restrictive asupra activitatii comerciale. Progresia bolii si consecintele sale raman extrem de incerte.

Nivelul ratei dobanzii scazut din perioada precedenta este de asteptat sa se mentina si in anii urmasori, cu cresterea consecventa a presiunilor asupra portofoliului de asigurari ale Grupului. În același timp, în 2020, Grupul a luat măsuri pentru armonizarea sa adecvată cu cerințele cadrului de reglementare, prin elaborarea unei sumari al acțiunilor care prevăd stabilirea de noi politici și proceduri, precum și reorganizarea operațiunilor interne.

Datorita conditiilor actuale din Grecia si din lume, principalele riscuri strategice care au afectat activitatile Grupului in anul 2020 au fost cele emanand din instabilitatea sistemului financiar si de operatiuni (riscuri macroeconomice la nivel European si Grecesc) care se datoreaza pandemiei si consecintelor sale.

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") care 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.
- iii. Utilizarea curbei risk free pentru Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd.
- iv. Utilizarea curbei risk free pentru Garanta Asigurari S.A.

Evaluarea cantitativa a cerintei de capital de solvabilitate ce deriva din riscurile asumate se realizeaza prin utilizarea abordarii standard. Adecvarea 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 31.12.2020, cu utilizarea de catre Participant a curbei ajustate si a masurilor tranzitionale aferente sub-modulelor de rezerve tehnice si capitaluri, se situeaza la 402.0 milioane de Euro, fata de 379.0 milioane de Euro la data de 31.12.2019 la nivelul Grupului.

Cerinta de capital de solvabilitate a Participantului, precum si a companiilor sale afiliate, calculate pentru 31.12.2020 si respectiv 31.12.2019, este prezentata in tabelele urmatoare:

A. Cerintele de capital de solvabilitate pentru 31.12.2020

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2020	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Asigurari de Viata	Ethniki Cyprus Asigurari Generale	Garanta Asigurari
Ricul de piata	191.226	4.283	2.060	3.016
Riscul de credit	24.393	2.659	1.921	1.897
Riscul de subscriere - asigurari de viata	154.333	5.435	0	594
Riscul de subscriere - asigurari de sanatate	104.394	564	1.803	516
Riscul de subscriere - asigurari generale	80.105	0	2.798	4.157
Diversificarea	(199.219)	(3.813)	(2.852)	(3.074)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	355.233	9.128	5.730	7.106
<i>Riscul operational</i>	24.721	479	564	298
<i>Capacitatea de absorbtie a pierderilor</i>	0	0	0	(956)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	379.954	9.607	6.294	6.448

B. Cerințele 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 Asigurari de Viata	Ethniki Cyprus Asigurari Generale	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
Diversificarea	(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

Tabelul de mai sus prezintă SCR total pentru fiecare companie care, în scopul calculării SCR a Grupului, este înmulțită 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 31.12.2020. 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
Modificarea ratelor de dobanda	+0,50%	36.908	172%
Modificarea ratelor de dobanda	-0,5%	(40.500)	153%
Variatia marjelor de credit ale obligatiunilor	50 bps	(121.372)	133%
Variatia marjelor de credit ale obligatiunilor	-50 bps	131.018	195%
Modificarea pretului actiunilor	25%	40.768	173%
Modificarea pretului actiunilor	-25%	(40.768)	153%
Modificarea valorii proprietatilor	25%	58.413	177%
Modificarea valorii proprietatilor	-25%	(58.647)	148%

O descriere a rezultatelor si a parametrilor analizelor de sensibilitate este prezentată în capitolul 3. "Profilul de risc" din Raportul de Grup care este publicat pe site-ul Participantului (www.ethniki-afalistiki.gr).

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.

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 pregateste la nivel de Grup. Banca Greciei ("BG") prin Decizia nr. 184/4/25.04.2016 a Comitetului de Credite si Asigurari ("CCA") 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 CCA 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 liniara pe 16 ani.

In conformitate cu Decizia nr. 269/5/09.05.2018 a CCA al BG 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 31.12.2020 valoarea neamortizata a masurilor tranzitorii afrente rezervelor tehnice sunt in valoare de 154.3 milioane euro (12/16 din valoarea initiala a masurilor tranzitorii de 205.8 milioane euro) iar la sfarsitul anului 2021 valoarea va fi de 141.4 milioane euro (11/16 din 205.8 milioane euro).

Rata cerintei de capital de solvabilitate necesar la nivel de Grup conform Solvency II rezultata prin utilizarea ajustării de volatilitate la structura pe termen lung a ratelor dobânzilor risk free si a măsurilor tranzitorii a atins 162.8% at 31.12.2020 comparativ cu 170.6% la 31.12.2019.

Rata cerintei de capital de solvabilitate fără utilizarea măsurii tranzitorii pentru provizioanele tehnice, dar care utilizează ajustarea de volatilitate si măsura tranzitorie pentru submodulul de risc de capital, se ridică la 124.4% as at 31.12.2020 comparativ cu 126,5% la 31.12.2019.

La data de 31.12.2020, Grupul depaseste 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 si deducere se ridică la 654.5 milioane de euro la 31.12.2020, iar cerinta de capital de solvabilitate totală la nivel de Grup este de 402.0 milioane de euro.

Având în vedere cele de mai sus, raportul de adecvare a Solvabilitatii Grupului a atins nivelul de 163%, prin utilizarea măsurilor tranzitorii, în scădere cu 8 procente în raport cu valoarea de anul trecut.



Scăderea ratei de solvabilitate de adecvare a capitalului Grupului se datorează în principal creșterii capitalului necesar la nivelul Grupului cu 23.0 milioane euro în 2020. Fondurile proprii eligibile au crescut cu 8.1 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 16.2 milioane euro) și asigurările de sănătate (creștere cu 13.2 milioane euro). În plus, cerințele de capital au arătat o creștere semnificativă de 12.5 milioane de euro datorită riscului de piață.

Creșterea fondurilor proprii eligibile cu 8.1 milioane de euro în 2020 față de 2019 este în principal determinat de:

- creșterea profitabilității Participantului (85.7 milioane euro în 2020 similar cu 2019)
- creșterea valorii de piață a portofoliului de investiții a Participantului cu 131.3 milioane euro în principal datorită creșterii evaluării obligațiilor de stat, grecești, italiene și spaniole.

Cele de mai sus sunt compensate de creșterea provizioanelor tehnice cu 193.3 milioane euro. Provizioanele tehnice au crescut din cauza reducerii curbelor dobânzilor și creșterii inflației medicale, în timp ce cheltuielile viitoare de gestionare au fost reduse. În cele din urmă, la 1 ianuarie 2020, măsura tranzitorie a provizioanelor tehnice pentru Participant a fost amortizată de 12.9 milioane euro.

Impactul Covid-19

Răspândirea rapidă a pandemiei a afectat în mod negativ economia mondială, cea din Grecia având a face față unor provocări continue care sunt exacerbate de dependența semnificativă de servicii și turism.

În lumina evoluțiilor cauzate de pandemie, Grupul recunoaște provocările asociate recesiunii economice, monitorizează îndeaproape evoluția cifrelor financiare cheie și reevaluează impactul potențial asupra profilului său de risc, strategiei și planului de afaceri.

În mod particular pentru Grup, posibilul impact al pandemiei se concentrează pe următoarele zone:

- Prime și profitabilitate
- Daune din asigurări
- Valoarea portofoliului de investiții
- Fondurile proprii și Solvabilitatea
- Lichiditatea
- Continuitatea afacerii

Grupul trateaza cu success riscurile de mai sus.

Pe 26 martie 2021, National Bank of Greece („NBG”) a anunțat că a încheiat un acord definitiv pentru vanzarea a 90,01% din ETHNIKI Hellenic General Insurance Company („Grupul”) catre CVC Capital Partners' Fund VII.

Contravaloarea nominala echivalenta, corespunzatoare a 100% din Participant, ar fi de 505 milioane euro, inclusiv o plata “castig” de pana la 120 milioane euro, care va fi supusa indeplinirii obiectivelor de performanta convenite pentru canalul bancassurance al NBG pana in 2026. Tranzactia include un parteneriat Bancassurance pe 15 ani.

Acordul de vânzare este condiționat, ceea ce înseamnă că, pentru a fi finalizat, este necesară obținerea aprobărilor de la autoritățile de concurență și supraveghere. Consimțământul Fondului de Stabilitate Financiară elen a fost primit, așa cum este stipulat în Acordul cadru, în timp ce Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor NBG din 21 aprilie 2021 a aprobat tranzacția cu o rată de 97,86% din totalul voturilor

Perspectivile pentru viitor

Grupul s-a adaptat rapid la provocările logistice impuse de pandemia Covid-19, revizuiindu-si modelul operational de afaceri prin aplicarea unui mediu sigur de telemunca și modificându-si constant fluxul de lucru pentru a face comunicarea cu asiguratii și intermediarii mai eficientă.

Astăzi, Grupul continuă cu reînnoirea produselor sale, oferind mai multe optiuni detinătorilor de polite atât în asigurarile de viata, cât și în asigurarile generale. Începând cu decembrie 2020, Participantul oferă un nou produs premium Unit-Linked (fără garanție), atât prin intermediul agentilor intermediari, cât și prin canalul de distributie Bancassurance, în timp ce, începând cu primul trimestru al anului 2021, oferă un produs unit-linked cu prima unica. Mai mult, Participantul va oferi produse noi pentru asigurarea de incendiu a întreprinderilor mici, prin canalul de distributie Bancassurance. În ceea ce priveste modernizarea proceselor sale, implementarea automatizărilor de procese robotizate (RPAs) în liniile de activitate aferente asigurarilor de viata de grup și casco ale Participantului, a fost deja realizata o îmbunătățire semnificativă a eficacității gestionării daunelor și a reducerii timpului pentru deservirea asiguratilor, în timp ce implementarea în alte linii de activitate este în desfășurare.

Tinta principală a grupului este acoperirea completă, de înaltă calitate și imediată a asiguratilor, precum și sănătatea și sigurana resurselor umane și a partenerilor.



"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