



Raport de Solvabilitate si
Situatia Financiara 2018 al
Grupului – Rezumat

2018

Rezumat

In continuare este prezentat rezumatul Raportului de Solvabilitate si Situatia Financiara 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 si perspectivele sale viitoare.

Indicatori cheie

Urmatorul tabel prezinta indicatorii cheie la nivel de Grup pentru exercitiile financiare 2018 si 2017.

Solvency II Cifre cheie (in mii Euro)	31.12.2018	31.12.2017
Fonduri proprii eligibile ale Grupului		
Rang 1	577.489	621.460
Rang 2	-	-
Rang 3	48.398	50.501
Total fonduri proprii eligibile la nivel de Grup	625.887	671.961
Cerinte de capital		
Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului (SCR)	341.267	353.489
Rata de solvabilitate a Grupului	183%	190%

Asa cum este indicat in tabelul de mai sus, la data de 31.12.2018, fondurile proprii eligibile ale Grupului pentru acoperirea SCR depasesc Cerinta de Capital de Solvabilitate a Grupului (SCR).

Pentru 2018, nu va fi distribuit nici un dividend de catre nici una dintre companiile Grupului.

Activitatea si performanta

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

In 2018, 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 2018 a confirmat performanță pozitivă a Grupului și a continuat să obțină profitabilitate sănătoasă cu un profit înainte de taxe ("PBT") în valoare de 62,8 milioane de euro față de 72,1 milioane de euro în anul 2017, deoarece anul precedent a beneficiat de evenimente unice generatoare de profit. Începând cu anul 2018, valoarea totală a primelor scrise ("GWP") se ridică la 638,0 milioane de euro (2017: 622,2 milioane de euro), incluzând GWP din produse de investiții în valoare de 29,0 milioane euro (2017: 27,0 milioane euro) din totalul GWP din 2018, 442,0 milioane de euro sunt alocate activităților Life (2017: 435,6 milioane de euro) și € 196,0 milioane de euro pentru activitatea non-Life. (2017: 186,6 milioane de euro).

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 conducerea strategica 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 Financiar Intern, care asigura in cea mai mare masura posibila in ceea ce priveste controalele interne ca functioneaza asa cum au fost proiectate, sunt adecvate si promoveaza implementarea consistenta a strategiei si politicilor/procedurilor 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, 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 (procesul 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 participarea tuturor unitatilor de afaceri implicate.

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



Exercitiul financiar 2018 s-a caracterizat printr-un nivel sporit de incertitudine din punct de vedere geopolitic si financiar, în special pentru țările din Europa de Sud. In acelasi timp, adoptarea, precum si importul preconizat al noilor reglementari care afecteaza functionarea pietei de asigurari, fac ca riscul de conformitate sa fie unul dintre riscurile majore cu care se confrunta Grupul. Datorita conditiilor macroeconomice actuale din Grecia si la nivel global, principalele riscuri strategice care au afectat Grupul in 2018 si care afecteaza in continuare activitatile sale sunt cele care rezulta, in general, din instabilitatea mediului de afaceri, atat din punct de vedere financiar cat si operational.

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").

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 evaluarii anuale a riscurilor proprii si solvabilitatii Grupului (procesul ORSA).

Cerinta de capital de solvabilitate la data de 31.12.2018, cu utilizarea ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la temen ("curba ajustata") si masurile tranzitorii pentru provizioanele tehnice si pentru subcategoria riscului de capital ("masurile tranzitorii") se ridica la valoarea de 341,3 milioane de Euro, fata de 353,5 milioane de Euro la data de 31.12.2017 la nivelul Grupului.

Cerinta de capital de solvabilitate a Participantului, precum si a companiilor sale afiliate, calculate pentru 31.12.2018 si respectiv 31.12.2017, este prezentata in tabelele urmatoare:

A. Cerințele 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
Diversificarea	(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

B. Cerințele de capital de solvabilitate pentru 31.12.2017

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2017	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Life Insurance	Ethniki Cyprus Non – Life Insurance	Garanta Asigurari
Ricul de piata	169.835	3.698	2.185	3.175
Riscul de credit	38.174	1.075	2.860	2.023
Riscul de subscriere - asigurari de viata	125.105	3.162	0	811
Riscul de subscriere - asigurari de sanatate	75.126	410	1.819	548
Riscul de subscriere - asigurari generale	88.067	0	2.486	2.803
Diversificarea	(181.731)	(2.332)	(3.027)	(3.030)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	314.576	6.013	6.323	6.331
<i>Riscul operational</i>	21.910	320	567	251
<i>Capacitatea de absorbtie a pierderilor</i>	0	0	(136)	(955)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	336.486	6.333	6.754	5.626

Tabelul de mai sus prezintă SCR total pentru fiecare companie care, în scopul calculării SCR a Grupului, este înmățuită 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 și alte riscuri, pentru a estima efectul modificarilor factorilor de risc asupra fondurilor proprii și asupra cerinței de capital de solvabilitate la data de 31.12.2018. Analiza senzitivității a fost efectuată cu:

- Utilizarea de masuri tranzitorii și a ajustării pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen, pentru Participant.

- b. Utilizarea ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen, pentru Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd.
- c. Utilizarea curbei ratelor de dobanda fara risc, pentru Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd.
- d. Utilizarea curbei ratelor de dobanda fara risc, pentru Garanta Asigurari S.A.

Rezultatele analizei senzitivitate sunt rezumate in tabelul de mai jos:

Scenarii	Variatia (sume in mii Euro):		
	Capital propriu	Cerinta de capital de solvabilitate	Rata de adeverare a capitalului
Cresterea ratelor de dobanda	64.970	(10.307)	209%
Scaderea ratelor de dobanda	(87.966)	6.518	155%
Scaderea pretului actiunilor	(46.785)	(9.702)	175%
Scaderea valorii proprietatilor	(12.766)	(1.874)	181%
Scaderea dispersiei (scenariu 1)	(222.892)	895	118%
Cresterea dispersiei (scenariul 2)	(174.506)	27	132%
Scaderea ratingului principalilor reasiguratori	278	1.850	182%

O descriere a rezultatelor și 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 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 cadrului legislativ si de reglementare existent.

Pentru calculul fondurilor proprii eligibile ale Grupului, se aplica Metoda 2 (metoda alternativa), in conformitate cu articolul 233 din Directiva 2009/138 / CE a Parlamentului si Consiliului European (articolul 191 din legea greaca 4364/2016) prin urmare, bilanțul ul Solvency II nu este pregătit pentru Grup. Banca Greciei, prin Hotărârea nr. 184/4 / 25-04-2016 a Comitetului de Credite și Asigurări, a aprobat utilizarea metodei 2 pentru calcularea solvabilității Grupului, în vigoare de la 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 adeverare a capitalului sunt stabilite pe baza indicatorului de adeverare a capitalului Grupului.

Participantul, prin decizia nr. 184 / 25.04.2016 a Comitetului Credite si Asigurari 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.

La 31.12.2017, partea neamortizată a măsurii tranzitorii privind provizioanele tehnice se ridică la 223,4 milioane de euro (15/16 din suma inițială a măsurii tranzitorii de 238,3 milioane de euro). La sfârșitul anului 2017, în conformitate cu L.4364 / 16, participantul a reevaluat suma totală a provizioanelor tehnice care se află sub incidența măsurii tranzitorii la 205,8 milioane de euro, dintre care 14/16 din suma de mai sus, respectiv 180,1 EUR m, este costul neamortizat al măsurii tranzitorii la data de 31.12.2018.

Valoarea ajustării tranzitorii a provizioanelor tehnice la 01.01.2019 va ajunge la 167,2 milioane de euro, adică la 13/16 din suma de 205,8 milioane de euro.

Raportul dintre cerința de capital de solvabilitate a grupului și utilizarea ajustării de volatilitate la structura pe termen lung a ratelor dobânzilor fără riscuri și a măsurilor tranzitorii a atins 183,4% la 31.12.2018, spre deosebire de 190,1% la 31.12.2017. Scăderea raportului se datorează, în principal, recalculării provizioanelor tehnice totale care intră sub incidența măsurii tranzitorii și a amortizării acestora pentru participant.

Rata cerinței 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 130,6% la 31.12.2018, față de 126,8% la 31.12.2017.

Grupul, la data de 31.12.2018, acoperă obiectivul cerinței 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 625,9 milioane de euro la 31.12.2018, în timp ce cerința de capital de solvabilitate totală este de 341,3 milioane de euro.

Având în vedere cele de mai sus, raportul Solvabilitate Grupului II a atins nivelul de 183,4%, prin utilizarea măsurilor tranzitorii, în scădere cu 7 procente în raport cu raportul de anul trecut.



Scăderea ratei SCR a Grupului se datorează în principal scăderii fondurilor proprii eligibile, care a fost atenuată de rentabilitatea Participantului, deoarece PBT pentru 2018 sa ridicat la 63,1 milioane de euro, iar scăderea SCR a Grupului cu 12,2 milioane de euro.

Scăderea fondurilor proprii eligibile cu 46,1 milioane de euro și este determinată în principal de:

- Creșterea ajustării provizioanelor tehnice ale participantului cu 63,9 milioane EUR, în principal datorită:

- o reevaluarea provizioanelor tehnice totale în domeniul de aplicare a măsurii tranzitorii și amortizarea măsurii tranzitorii cu 43,3 milioane de euro,

- o majorarea GWP și revizuirea ipotezelor actuariale.

- Scăderea valorii curente a portofoliului de investiții al participantului (inclusiv a bunurilor imobile) cu 43,9 milioane de euro.

Perspectivile pentru viitor

Pentru 2019, Grupul continuă să contribuie în mod semnificativ la îmbunătățirea calității vieții asiguraților, prin abordarea orientată spre client, oferind siguranță și pace.

Obiectivele principale ale Grupului pentru anul 2019 sunt menținerea poziției sale de lider pe piața asigurărilor grecești și continuarea prezenței sale pe piețele din România și Cipru, oferind în același timp soluții inovatoare pentru deținătorii de polițe de asigurare în conformitate cu cerințele acestora, furnizând servicii de înaltă calitate, avansarea dezvoltării operaționale ulterioare și utilizarea eficientă a resurselor sale umane.



"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