

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 2017 al
Grupului – Rezumat**

2017

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 2017 si 2016.

Bilant conform Solvabilitate II (in mii Euro)	31.12.2017	31.12.2016
Fonduri proprii eligibile ale Grupului		
Rang 1	621.460	502.141
Rang 2	-	-
Rang 3	50.501	48.856
Total fonduri proprii eligibile la nivel de Grup	671.961	550.997
Cerinte de capital		
Cerinta de capital de solvabilitate a Grupului (SCR)	353.489	342.291
Rata de solvabilitate a Grupului	190%	161%

Asa cum este indicat in tabelul de mai sus, la data de 31.12.2017, fondurile proprii eligibile ale Grupului pentru acoperirea SCR depasesc Cerinta de Capital de Solvabilitate a Grupului (SCR).

Pentru 2017, 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 2017, 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 2017 a reprezentat o alta realizare majora pentru Grup, in ceea ce priveste performanta sa financiara. Mai exact, profitabilitatea a crescut cu un impresionant 24,7% comparativ cu 2016, cu un profit brut in valoare de 72,1 milioane de Euro comparativ cu 57,8 milioane de Euro in 2016. Pentru 2017, primele brute subscrise au crescut cu 2,0% comparativ cu 2016, ajungand la 623,1 milioane de Euro (2016: 611,0 milioane de Euro), din care pentru asigurari de viata 436,5 milioane Euro (2016: 410,5 milioane Euro), iar pentru asigurari generale 186,6 milioane de Euro (2016: 200,5 milioane de Euro).

Continuand sa ramana fidel valorilor sale si abordarii centrate pe oameni, Grupul isi imbunatateste continuu infrastructura, prin crearea de programe de asigurare inovatoare si furnizarea de servicii remarcabile care se imbunatatesc si se modernizeaza in mod constant pentru a raspunde cerintelor actuale ale clientilor sai.

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 (sustinut de Comitete) 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 (cat mai bine posibil) 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.

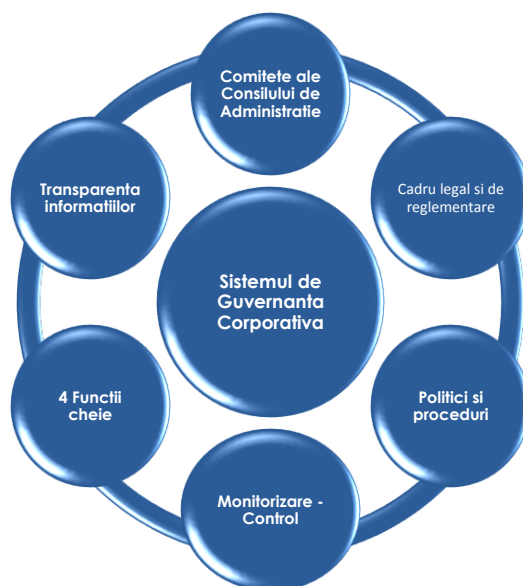


Diagrama: Ilustrarea Sistemului de Governanta

In cursul anului 2017, a existat o consolidare a politicilor si procedurilor sistemului de guvernanta, precum si a unor roluri suplimentare, in vederea respectarii cerintelor regimului de Solvabilitate II.

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 2017 s-a caracterizat printr-un nivel sporit de incertitudine din punct de vedere geopolitic si financiar. 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, precum si a celor la nivel global, principalele riscuri strategice care au afectat Grupul in 2017 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 31.12.2017, cu utilizarea ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen ("curba ajustata") si masurile tranzitorii pentru provizioanele tehnice si pentru subcategoria riscului de capital ("masurile tranzitorii") se ridica la valoarea de 353,5 milioane de Euro, fata de 342,3 milioane de Euro la data de 31.12.2016 la nivelul Grupului.

Cerinta de capital de solvabilitate a Participantului, precum si a companiilor sale afiliate, calculate pentru 31.12.2017 si respectiv 31.12.2016, este prezentata in tabelele urmatoare:

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2017	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Life	Ethniki Cyprus Non - Life	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	411	1.819	548
Riscul de subscriere - asigurari generale	88.067	0	2.485	2.803
Diversificarea	(181.731)	(2.332)	(3.027)	(3.030)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	314.577	6.014	6.323	6.331
Riscul operational	21.910	320	567	251
Capacitatea de absorbtie a pierderilor	0	0	(136)	(955)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	336.486	6.333	6.754	5.626

Cerinta de capital de solvabilitate (sume in mii de Euro) 31.12.2016	Participant (Ethniki)	Ethniki Cyprus Life	Ethniki Cyprus Non -Life	Garanta Asigurari
Ricul de piata	164.388	3.483	2.247	3.931
Riscul de credit	37.103	1.649	2.843	1.913
Riscul de subscriere - asigurari de viata	100.016	2.956	0	1.199
Riscul de subscriere - asigurari de sanatate	81.859	0	1.721	588
Riscul de subscriere - asigurari generale	97.520	0	2.349	2.583
Diversificarea	(178.042)	(2.252)	(2.955)	(3.364)
Cerinta de capital de solvabilitate de baza (BSCR)	302.844	5.836	6.205	6.850
Riscul operational	22.585	287	544	262
Capacitatea de absorbtie a pierderilor	0	(52)	(261)	(1.138)
Cerinta de capital de solvabilitate (SCR)	325.429	6.071	6.488	5.974

Cerinta de capital de solvabilitate fara utilizarea de masurii tranzitorii pentru provizioanele tehnice se ridica la valoarea de 353,7 milioane Euro la data de 31.12.2017, fata de 343,4 milioane de Euro la data de 31.12.2016. Fara a se utiliza ajustarea pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la temen si fara a se utiliza masuri tranzitorii si, de asemenea, fara utilizarea de masuri tranzitorii pentru provizioanele tehnice si pentru subcategoria riscului de capital, valoarea cerintei de capital de solvabilitate este de 364,8 milioane Euro la data de 31.12.2017, spre deosebire de 360,0 milioane de Euro la data de 31.12.2016, la nivel de Grup.

Nu a existat nici o modificare semnificativa a profilului de risc total la nivelul Grupului, comparativ cu perioada de raportare anterioara. In anul 2017, ca si in anul precedent, riscurile de piata si de subscriere pentru asigurari de viata erau riscurile cu cel mai mare necesar de capital de solvabilitate din cadrul Grupului. Cu toate acestea, observam ca cerinta de capital de solvabilitate pentru riscul de subscriere pentru asigurari de viata a crescut semnificativ, per

ansamblu, in 2017. Aceasta majorare se datoreaza, de fapt, schimbarii metodei de calcul a riscului de reziliere a contractelor de asigurare inainte de termen (lapse risk) la nivelul Participantului.

Grupul a evaluat riscul de dispersie a titlurilor de stat ca risc major care nu poate fi acoperit prin formula standard. Pentru controlul optim al riscului, companiile Grupului au elaborat procese ce includ indicatori de masurare, precum si proceduri de monitorizare si raportare.

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 si asupra cerintei de capital de solvabilitate la data de 31.12.2017. Analiza senzitivitatii a fost efectuata cu:

1. Utilizarea de masuri tranzitorii si a ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen, pentru Participant.
2. Utilizarea ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen, pentru Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd.
3. Utilizarea curbei ratelor de dobanda fara risc, pentru Ethniki General Insurance (Cyprus) Ltd.
4. 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 acoperire a capitalului
Cresterea ratelor de dobanda	50.141	2.129	203%
Scaderea ratelor de dobanda	(72.455)	(5.859)	172%
Scaderea pretului actiunilor	(56.108)	(7.798)	178%
Scaderea valorii proprietatilor	(13.266)	(2.070)	187%
Scaderea dispersiei (scenariu 1)	(214.703)	666	129%
Cresterea dispersiei (scenariul 2)	(169.996)	(339)	142%

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) si, ca urmare, nu este elaborat un bilant contabil pentru Grup. Banca Greciei, prin decizia nr. 184/4/25-04-2016 a Comitetului Credite si Asigurari, in vigoare de la data de 01.01.2016, a aprobat utilizarea Metodei 2 pentru calculul solvabilitatii la nivel de grup.

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 situati a capitalului la nivelul Grupului, limitele de adecvare a capitalului sunt stabilite pe baza indicatorului de adecvare 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 liniara pe 16 ani.

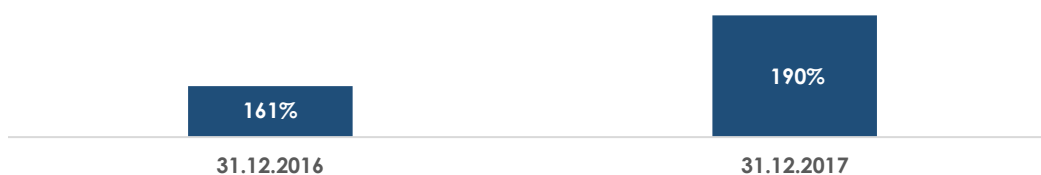
Conform celor de mai sus, masura tranzitorie la data de 1.12.2017 a fost calculata la 15/16 din 238,3 milioane de Euro, adica 223,4 milioane de Euro. La data de 31.12.2017, Participantul a reevaluat masura tranzitorie a provizioanelor tehnice la 205,8 milioane de Euro. Valoarea noii ajustari tranzitorii a provizioanelor tehnice la data de 01.01.2018 a fost calculata la valoarea de 180,1 milioane Euro, adica la 14/16 din suma de 205,8 milioane de Euro.

In conformitate cu Decizia nr. 184/6 / 2016-25-04-2016 a autoritatii de supraveghere, Participantul a utilizat pentru calcularea provizioanelor sale tehnice o reducere tranzitorie in baza 308d din Directiva 2009/138 / CE a Parlamentului si Consiliului European (articolul 275 din legea greaca 4364/2016). In plus, Participantul utilizeaza masura tranzitorie pentru subcategoria de risc de capital pentru participatiile de rang 1 care se aflau in portofoliul sau la data de 1 ianuarie 2016. De asemenea, acesta utilizeaza ajustarea pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara riscuri la termen. Aplicarea ajustarii pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara risc la termen este efectuata si de catre Ethniki Insurance (Cyprus) Ltd.

Profitabilitatea in mod consistent robusta din ultimii ani, impreuna cu efortul intens de a limita necesarul de capital de solvabilitate, au contribuit la consolidarea fondurilor proprii ale Grupului si la o rata de solvabilitate de 190,1% la data de 31.12.2017, spre deosebire de 161,0% la data de 31.12.2016, folosind ajustarea pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara riscuri la termen si masuri tranzitorii. Fara utilizarea masurii tranzitorii pentru provizioanele tehnice, rata de solvabilitate este de 126,8%, fata de 91,1% la data de 31.12.2016. Fara a se utiliza ajustarea pentru volatilitate a ratelor de dobanda fara riscuri la termen si masurile tranzitorii, rata de solvabilitate este de 121,5%, fata de 81,7% la data de 31.12.2016.

La data de 31.12.2017, Grupul isi atinge obiectivul cerintei de capital de solvabilitate stabilit in politica sa. In mod specific, fondurile proprii totale eligibile la nivel de Grup cu metoda de agregare si deducere se ridica la 672,0 milioane de Euro la data de 31.12.2017, in timp ce cerinta totala de capital de solvabilitate este de 353,5 milioane Euro.

Avand in vedere cele de mai sus, rata de solvabilitate a Grupului a ajuns la 190,1%, imbunatatita cu 29 de puncte procentuale comparativ cu rata de anul trecut.



Aceasta imbunatatire se datoreaza in principal urmatoarelor factori:

1. Profitabilitatea Grupului, cu un profit net ce atinge 69,4 milioane Euro pentru anul 2017,
2. Cresterea fondurilor proprii eligibile, ce depaseste profitul net al Grupului, cu aproximativ 51,5 milioane Euro,

Aceasta imbunatatire a fost partial atenuata datorita cresterii cerintelor de capital de solvabilitate cu aproximativ 11,2 milioane Euro.

Participantul este principalul contribuitor la imbunatatirile de mai sus.

Perspectivale pentru viitor

Obiectivele principale ale Grupului pentru anul 2018 sunt mentinerea pozitiei sale de lider pe piata asigurarilor din Grecia, sustinerea in mod constant a unor niveluri ridicate de rentabilitate si intarirea adecvarii capitalului propriu, oferind, in acelasi timp, solutii inovatoare pentru clientii sai, in conformitate cu nevoile acestora, furnizarea de servicii de înalta calitate, cresterea dezvoltarii operationale viitoare si utilizarea eficienta a resurselor sale umane.

In cursul anului 2018, Grupul se pregateste, de asemenea, in mod activ pentru alinierea sa la noul cadru de reglementare "GDPR" pentru protectia persoanelor in ceea ce priveste prelucrarea datelor lor personale si Directiva IDD privind subscrierea si urmarirea distribuirii produselor de asigurare, adaptandu-si cultura, structurile si procesele sale, precum si sistemele informatice, mentinand totodata orientarea centrata catre client.



“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