

METLIFE ΑΕΑΖ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

31 Δεκεμβρίου 2020

Εποπτική Αρχή:

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, Τράπεζα της Ελλάδος
Αμερικής 3, 102 50 Αθήνα, Τηλέφωνο: 210 320 1111

Η παρούσα έκθεση δεν έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος και ενδέχεται να τροποποιηθεί.
Ημερομηνία δημοσίευσης: 7 Απριλίου 2021

Περιεχόμενα

	Σύνοψη.....	3
I.	Δραστηριότητα και επιδόσεις	14
I.1.	Δραστηριότητα	14
I.2.	Επιδόσεις ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων	16
I.3.	Επιδόσεις επενδύσεων.....	19
I.4.	Επιδόσεις δραστηριοτήτων	21
I.5.	Λοιπές πληροφορίες	21
II.	Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	22
II.1.	Γενικές πληροφορίες για το Σύστημα Διακυβέρνησης.....	22
II.2.	Απαιτήσεις ικανότητας και καταλληλότητας (Fit and Proper)	31
II.3.	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA).....	34
II.4.	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	45
II.5.	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	50
II.6.	Αναλογιστική λειτουργία	51
II.7.	Εξωτερική ανάθεση	52
III.	Προφίλ Κινδύνου.....	55
III.1.	Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι	57
III.2.	Κίνδυνος Αγοράς	59
III.3.	Πιστωτικός Κίνδυνος, Κίνδυνος Συγκέντρωσης και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	62
III.4.	Κίνδυνος Ρευστότητας	66
III.5.	Λειτουργικός Κίνδυνος	68
III.6.	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	70
IV.	Αποτίμηση για λόγους Φερεγγυότητας	76
IV.1.	Ενεργητικό	76
IV.2.	Τεχνικές Προβλέψεις.....	84
IV.3.	Λοιπές Υποχρεώσεις.....	98
IV.4.	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης.....	100
IV.5.	Άλλες πληροφορίες.....	100
V.	Διαχείριση Κεφαλαίων	101
V.1.	Ίδια κεφάλαια.....	101
V.2.	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	109
V.3.	Χρήση της υποεπάρκειας κινδύνου μετοχών βάσει διάρκειας στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	120
V.4.	Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και τυχόν χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	120
V.5.	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	121
	Γλωσσάριο όρων.....	122
	Ποσοτικά υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates / QRT)	122

Σύνοψη

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την MetLife ΑΕΑΖ κατ' εφαρμογήν του άρθρου 38 του Ν. 4364/2016 ο οποίος αποτελεί προϊόν ενσωμάτωσης της οδηγίας 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα II / Solvency II) στην ελληνική νομοθεσία.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2020 και φέρει την έγκριση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δυνάμει της από 6 Απριλίου 2021 απόφασής του.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ), Αμερικής 3, 102 50 Αθήνα. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να ζητήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Στην σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα έκθεση, παρατίθενται 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. Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της έκθεσης απεικονίζονται σε εκατομμύρια ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

I. Δραστηριότητα

Η MetLife ΑΕΑΖ, είναι μέλος του πολυεθνικού ομίλου MetLife Inc. και θυγατρική της MetLife EU Holding Company Limited, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της MetLife ΑΕΑΖ. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα έχοντας λάβει εποπτική άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος και αναλαμβάνει κινδύνους Ζωής στους κλάδους I (Ασφαλίσεις Ζωής), III (Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις), VII (Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών) αλλά και στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών στους κλάδους 1 (Ατυχήματα) και 2 (Ασθένειες).

Επισημαίνεται η αλλαγή στην ταξινόμηση των κλάδων ασφάλισης που επήλθε με την εφαρμογή του Νόμου 4364/5.2.2016 (ΦΕΚ 13 τ.Α) –«Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία Φερεγγυότητα 2». Συγκεκριμένα, οι εργασίες του κλάδου IV2 (Ασφάλιση υγείας) των ασφαλίσεων Ζωής (όπως είχε καταγραφεί στο Ν.Δ. 400/1970), κατατάσσονται πλέον στους κλάδους 1.«Ατυχήματα» και 2.«Ασθένειες» των ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Η έδρα της εταιρείας είναι στο Μαρούσι Αττικής, Λεωφόρος Κηφισίας 119, ΤΚ 151 24, Τηλ: (+30) 210 8787000, ΦΑΞ: (+30) 210 6123722, <http://www.metlife.gr>, Αριθμός ΓΕΜΗ: 123319501000.

Βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Α.

Στο τμήμα αυτό παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας για το 2020 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α.	2020	2019	Μεταβολή
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ^(*)	285,1	293,8	-8,7
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Δ.Π.Χ.Α. 4)	138,3	135,6	+2,7
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	-51,8	-41,9	-9,9
Ζημιές μετά από φόρους	-67,4	-55,1	-12,3
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ φόρων (%)	-26,5%	-19,9%	-6,6%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων (%)	-34,5%	-26,1%	-8,4%
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	-58,3	-41,3	-17,0
Περιουσιακά Στοιχεία Υπό Διαχείριση	1.850,0	1.709,0	+141,0
Τεχνικές Προβλέψεις	1.698,7	1.565,3	+133,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	195,6	210,9	-15,3

Η παραγωγή των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων της Εταιρείας, όπως αναφέρονται για εποπτικούς και φορολογικούς σκοπούς, σημείωσε μείωση για το έτος 2020, φτάνοντας τα €285,1 εκατ. σε σύγκριση με το 2019 όπου η παραγωγή έφτασε τα €293,8 εκατ. Πιο συγκεκριμένα, ο κλάδος ΙΙΙ Ζωής που συνδέεται με επενδύσεις, σημείωσε αύξηση 23.1% (+€8,4 εκατ. σε σχέση με το 2019), ο κλάδος Ατυχημάτων και Ασθενειών +6.0% (+€2,7 εκατ. σε σχέση με το 2019) και στην διαχείριση των ομαδικών συμβολαίων Ζωής και Υγείας +3.9% (+€1,8 εκατ. σε σχέση με το 2019). Η τόσο δυνατή επίδοση αντισταθμίστηκε από τα εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα των ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, τα οποία μειώθηκαν κατά 20εκατ. σε σχέση με το 2019, η οποία ήταν ασυνήθης χρονιά με κύριο χαρακτηριστικό τις έκτακτες καταβολές. Σημειώνεται ότι το έτος του 2020, η Ιδιωτική Ασφάλιση σημείωσε παρόμοια μείωση 5.6% στα μικτά εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα Ζωής, «Ατυχημάτων» και «Ασθενειών», με βάση δημοσιευμένη έρευνα της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος. Συγκεκριμένα, τα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα των κλάδων Ασφαλίσεων Ζωής αλλά και των κλάδων «Ατυχήματα» και «Ασθένειες» των Ασφαλίσεων Ζημιών ανήλθαν σε €2,168 δις για το 2020 σε σχέση με €2,297 δις για το 2019 (συνδυασμός μείωσης των ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων και αύξηση από τους κλάδους Ασφαλίσεων Ζωής, «Ατυχημάτων» και «Ασθενειών»).

Οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν στα €51,8 εκατ. το 2020, σε σχέση με τις ζημιές του 2019 που ανήλθαν σε €41,9 εκατ. Οι ζημιές οφείλονται στο περιβάλλον πολύ χαμηλών επιτοκίων και στην χαμηλότερη ακυρωσιμότητα στο Χαρτοφυλάκιο Εγγυήσεων (Προσόδων), που έχει ως συνέπεια την αρνητική επίδραση €59,1 εκατ. στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων κυρίως στα εν ισχύ χαρτοφυλάκια των εγγυήσεων της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2020. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία, έχει σταματήσει να γράφει νέες εργασίες σε προϊόντα εγγυήσεων από το 2015. Το αποτέλεσμα μετά από φόρους ανήλθε σε ζημιά €67,4 εκατ. το 2020 έναντι ζημιών €55,1 εκατ. για το 2019, λόγω της μείωσης στην Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση.

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ανήλθαν στα €138,3 εκατ. για τη χρήση που έληξε το 2020, ενώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2019, ανήλθαν στα €135,6 εκατ. Η αύξηση στο 2020 οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ατομικού χαρτοφυλακίου Ζωής, Υγείας και Ατυχημάτων, καθώς επίσης και του ομαδικού χαρτοφυλακίου (Ζωής και Υγείας)

Τα λοιπά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση στα €24,6 εκατ. για το 2020 έναντι €23,7 εκατ. για το 2019, λόγω των νέων αγορών ομολόγων που είχαν υψηλότερες

αποδόσεις το πρώτο τρίμηνο του 2020. Από την άλλη πλευρά τα πραγματοποιηθέντα κέρδη από πωλήσεις επενδύσεων ανήλθαν στα €2,7 εκατ. για το 2020 έναντι €5,5 εκατ. για το 2019 και τα κέρδη από την αποτίμηση ανήλθαν στα €12,2 εκατ. για το 2020 έναντι €64,0 εκατ. για το 2019.

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας συμπεριλαμβανόμενων των αποζημιώσεων, της μεταβολής των τεχνικών προβλέψεων και των συνολικών εξόδων (σταθερών και μεταβλητών) ανήλθαν σε €230,1 εκατ. για το 2020, έναντι €270,5 εκατ. για το 2019. Οι αποζημιώσεις ασφαλισμένων ανήλθαν σε €103,1 εκατ. για το 2020 έναντι €104,1 εκατ. για το 2019. Η μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε μείωση €78,9 εκατ. για το 2020 έναντι €117,9 εκατ. για το 2019 κυρίως λόγω της μείωσης των τεχνικών προβλέψεων από τα χαρτοφυλάκια των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών συμβολαίων και χαρτοφυλακίων Unit Linked για τα οποία τον επενδυτικό κίνδυνο και όφελος φέρουν οι ασφαλισμένοι, ως αποτέλεσμα της θετικής αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων αυτών και συνοδεύονται από αντίστοιχη αύξηση στα έσοδα επενδύσεων (θετική αποτίμηση €12,2 εκατ. για το 2020 έναντι €64,0 εκατ. για το 2019), αλλά και την αρνητική επίδραση €59,1 εκατ. (€48,1 εκατ. το 2019) που είχε το χαμηλό περιβάλλον επιτοκίων, στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων στα εν ισχύ χαρτοφυλάκια των εγγυήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

Βασικά μεγέθη σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II

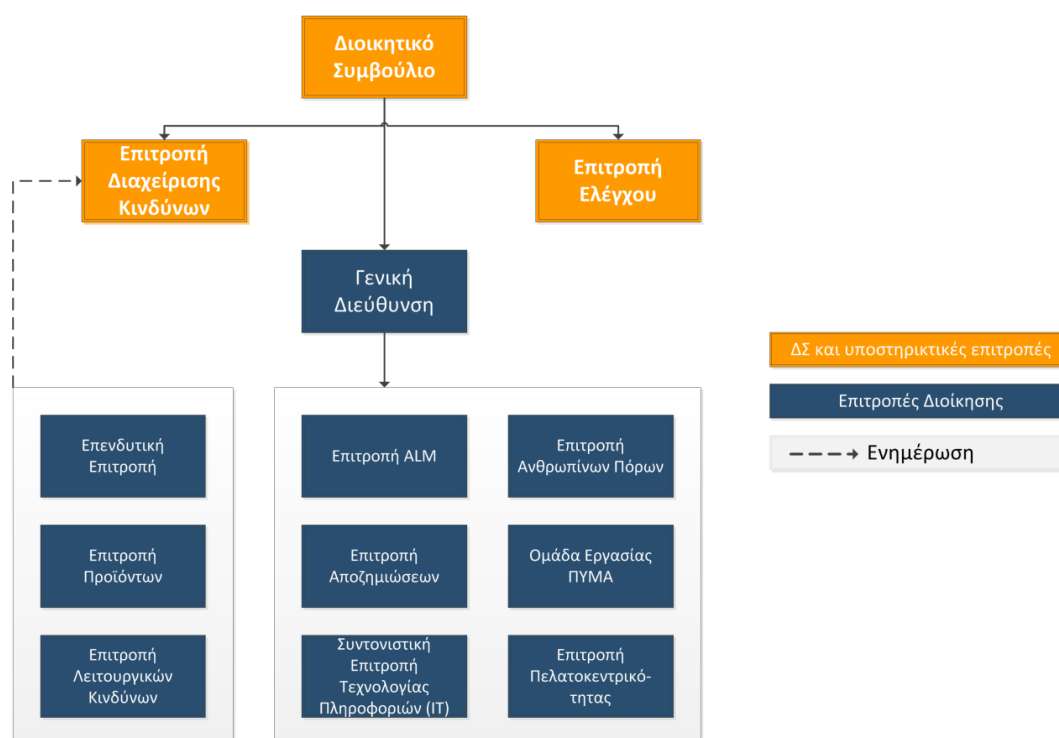
Βασικά Μεγέθη (Ποσά σε € εκατ.)	2020	2019	Μεταβολή
Χρήση Μεταβατικών Μέτρων			
Ισολογισμός Φερεγγυότητας II			
Σύνολο Ενεργητικού	1.912,2	1.802,1	+110,1
Τεχνικές Προβλέψεις	1.575,4	1.457,4	+118,0
Λοιπές Υποχρεώσεις	44,6	53,2	-8,6
Διαφορά Ενεργητικού – Παθητικού	292,2	291,5	+0,7
Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (SCR)	262,2	243,9	+18,3

II. Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και οι διαδικασίες που διέπουν το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης αναφέρονται στους ρόλους και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, των βασικών επιτροπών που το υποστηρίζουν, των βασικών λειτουργιών και των υπευθύνων αυτών. Παρουσιάζονται τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων, εσωτερικών ελέγχων και η διαδικασία της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης που κατανέμει αρμοδιότητες και ευθύνες ανάμεσα στα μέλη της διοίκησης και στη βάση αυτής της κατανομής καθορίζονται οι στόχοι όπως και τα μέσα για την επίτευξή τους.

Ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) είναι αποκλειστικά υπεύθυνο για την ανάπτυξη, την διαχείριση και την επίβλεψη λειτουργίας της Εταιρείας. Είναι υπεύθυνο για τον καθορισμό της εταιρικής στρατηγικής, την διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας, την συνεχή παρακολούθηση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και για την λειτουργία ενός αποτελεσματικού πλαισίου εσωτερικών ελέγχων. Η Εταιρεία διαθέτει ένα σύνολο επιτροπών που υποβοηθούν το Δ.Σ. στην εκπλήρωση των υποχρεώσεών του. Οι βασικές λειτουργίες της Εταιρείας είναι κρίσιμες για το Σύστημα Διακυβέρνησης και εξασφαλίζουν ανεξάρτητο περιβάλλον ελέγχου στους τομείς ευθύνης τους. Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύστημα Διακυβέρνησης της MetLife ΑΕΑΖ



III. Προφίλ Κινδύνου

Στο πλαίσιο των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, το έτος 2020 αναγνωρίστηκαν, αξιολογήθηκαν, έτυχαν διαχείρισης και αποτιμήθηκαν με τη χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου οι ακόλουθοι κίνδυνοι που απεικονίζονται στο παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κατά την Τυποποιημένη Μέθοδο (31/12/2020)

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου (€ εκατ., μεταβατικά μέτρα)	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	73,0	48,0	25,0
Επιτοκιακός Κίνδυνος	29,9	3,6	26,3
Μετοχικός Κίνδυνος	17,9	16,8	1,1
Κίνδυνος Ακινήτων Αξιών	2,7	2,3	0,4
Κίνδυνος Πιστωτικών Ανοιγμάτων	21,3	24,0	-2,7
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1,2	1,3	-0,1
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	-	0,1	-0,1
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	5,9	4,3	1,6
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	70,2	60,1	10,1
Θνησιμότητα	2,8	2,5	0,3
Μακροβιότητα	14,2	11,9	2,3
Νοσηρότητα	5,4	5,3	0,1
Ακυρωσιμότητα	33,4	30,0	3,4
Εξόδων	12,8	8,8	4,0
Καταστροφικών Γεγονότων	1,6	1,6	0,0
Λειτουργικός Κίνδυνος	8,9	8,8	0,1
Σύνολο	158,0	121,2	36,8
Διαφοροποίηση και λοιπές προσαρμογές	(73,9)	(50,3)	(23,6)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	84,1	70,9	+13,2

Όπως προκύπτει από τον πίνακα, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι 1) οι κίνδυνοι αγοράς (κυρίως από τις μεταβολές των επιτοκίων και των πιστωτικών ανοιγμάτων) και 2) οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι (κυρίως ακυρωσιμότητα, μακροβιότητα και μεταβολή εξόδων).

Σημαντικότερη μεταβολή στο προφίλ κινδύνου υπό την Τυποποιημένη Μέθοδο και υπό τα Μεταβατικά Μέτρα παρατηρείται στον επιτοκιακό κίνδυνο, που όμως δεν αντικατοπτρίζει πραγματική αύξηση του αναλαμβανόμενου επιτοκιακού κινδύνου από την MetLife. Η εταιρεία έχει σταματήσει να διαθέτει προϊόντα που την αναγκάζουν να αναλάβει τέτοιου είδους κινδύνους από το 2015 ενώ παρακολουθεί στενά τις επιτοκιακές εξελίξεις και τις αναμενόμενες ταμειακές ροές ώστε να καλύπτει όποια κενά παρουσιάζονται κατά την διαχείριση στοιχείων ενεργητικού/υποχρεώσεων (Asset Liability Matching / ALM). Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τα επιτόκια υπό τα Μεταβατικά Μέτρα ήταν ακριβώς απότοκο αυτής της διαχείρισης καθώς σε όλα τα άλλα καθεστώτα (επιτόκια άνευ κινδύνου, με ή χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας) οι απαιτήσεις για αυτόν τον κίνδυνο περιορίστηκαν. Ο λόγος για την διαφορετική απεικόνιση του κινδύνου έχει να κάνει με το διαφορετικό επίπεδο επιτοκίων με τα οποία προεξοφλούνται οι υποχρεώσεις σε κάθε βάση (συνεπώς και τις διαφορετικές αποτιμήσεις τους) καθώς και την διαφορετική διάρκεια και κυρτότητα που παρουσιάζουν οι υποχρεώσεις σε κάθε μία από αυτές.

Σε σχέση με το 2019, ο μετοχικός κίνδυνος έχει αυξηθεί κυρίως λόγω της αύξησης των αξιών του χαρτοφυλακίου Unit Linked, λόγω α) νέων πωλήσεων, αλλά και β) των ευνοϊκών συνθηκών στις χρηματοοικονομικές αγορές που οδήγησαν σε αύξηση στις τιμές των επικείμενων τίτλων (αμοιβαίων κεφαλαίων). Ο κίνδυνος πιστωτικών ανοιγμάτων έχει μειωθεί λόγω της ωρίμανσης του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων. Η επενδυτική πολιτική της εταιρείας έχει στραφεί τα τελευταία χρόνια υπέρ των κρατικών ομολόγων.

Τέλος, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι αυξήθηκαν ως αποτέλεσμα της μεγέθυνσης των υποχρεώσεων λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων, των νέων πωλήσεων και της ανανέωσης των ασφαλιστικών υποθέσεων. Η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες τεχνικές μείωσής τους κυρίως μέσω αντασφαλιστικών συμβάσεων με σκοπό την βέλτιστη διαχείρισή τους.

IV. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας σύμφωνα με τους ειδικότερους κανόνες της Φερεγγυότητας II (N.4364/2016, Κεφάλαιο ΣΤ ενότητες I & II), ενώ έγιναν κατάλληλες προσαρμογές για μεμονωμένα στοιχεία, όπως των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων περιουσιακών στοιχείων που δεν αναγνωρίζονται κατά τη Φερεγγυότητα II.

Κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (ΑΠ 357/16.05.2017), η Εταιρεία εφαρμόζει για τον υπολογισμό των τεχνικών της προβλέψεων το προβλεπόμενο από το άρθρο 275 του Ν.4364/2016 μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (transitional measure on risk free rate) για τα χαρτοφυλάκια υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί προ της έλευσης της Φερεγγυότητας II (1/1/2016) και επιπλέον εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των λοιπών ασφαλιστικών της υποχρεώσεων κατά το άρθρο 56 του Ν.4364/2016 (volatility adjustment). Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

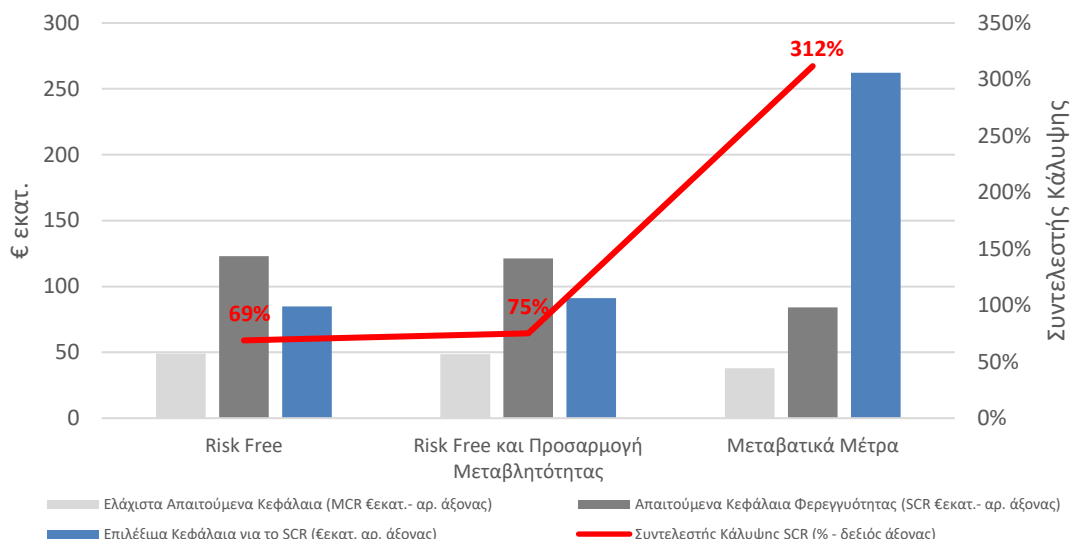
V. Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2020 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II για το εγκριθέν από την εποπτική αρχή καθεστώς αποτίμησης. Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR, με τη χρήση μεταβατικού μέτρου επιτοκίου άνευ κινδύνου και προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, είναι αντίστοιχα 312% και 660% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 344% και 731%.

Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR με χρήση επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι αντίστοιχα 69% και 135% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 93% και 185%. Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR με χρήση επιτοκίων άνευ κινδύνου και προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας είναι αντίστοιχα 75% και 150% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 100% και 199%. Για την επανάκαμψη των συντελεστών κάλυψης και υπό το καθεστώς των επιτοκίων άνευ κινδύνου έχει υποβληθεί στην εποπτική αρχή, σχέδιο κεφαλαιακής ανάταξης (Phasing In Plan) σύμφωνα με το άρθρο 109 του Ν4364/2016.

Συντελεστές Κεφαλαιακής Κάλυψης (%)	Μεταβατικά Μέτρα			Επιτόκια Άνευ Κινδύνου με Προσαρμογή Μεταβλητότητας			Επιτόκια Άνευ Κινδύνου		
	2020	2019	Μεταβολή	2020	2019	Μεταβολή	2020	2019	Μεταβολή
Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR)	312%	344%	-32%	75%	100%	-25%	69%	93%	-24%
Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (MCR)	660%	731%	-71%	150%	199%	-51%	135%	185%	-50%

Κατά τη διάρκεια του 2020, η επιδείνωση της κεφαλαιακής θέσης της εταιρείας υπό το καθεστώς των επιτοκίων άνευ κινδύνου (με ή χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας) είχαν κύρια αφετηρία την έντονη πτώση των επιτοκίων στο πρώτο τρίμηνο του έτους μετά από τις παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών και την διαμόρφωση συνθηκών αποστροφής στον επενδυτικό κίνδυνο στις αγορές κεφαλαίου. Η ευαισθησία της εταιρείας στα επιτόκια προέρχεται κατά κύριο λόγο στο χαρτοφυλάκιο προσόδων και άλλων παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων που διετέθησαν από την MetLife Ελλάδος πριν την έλευση της Φερεγγυότητας II. Οι πιέσεις στα επίπεδα των επιτοκίων συνεχίσθηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, ενώ η εταιρεία δρώντας προληπτικά, ζήτησε από τον βασικό της μέτοχο κεφαλαιακή συνδρομή ύψους €43 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του έτους. Η μητρική εταιρεία, μέλος ενός ισχυρού παγκόσμιου ομίλου με κερδοφορία άνω των \$5,2δισ για το 2020, επιβεβαίωσε την στήριξή της στην MetLife Ελλάδος με τη συνδρομή του ποσού που της ζητήθηκε, ανταποκρινόμενη στις απαιτήσεις της εταιρείας και των ασφαλισμένων της. Το παρακάτω γράφημα (Επάρκεια Κεφαλαίων) συνοψίζει τους δείκτες κάλυψης SCR και MCR κάτω από όλα τα καθεστώτα αποτίμησης.

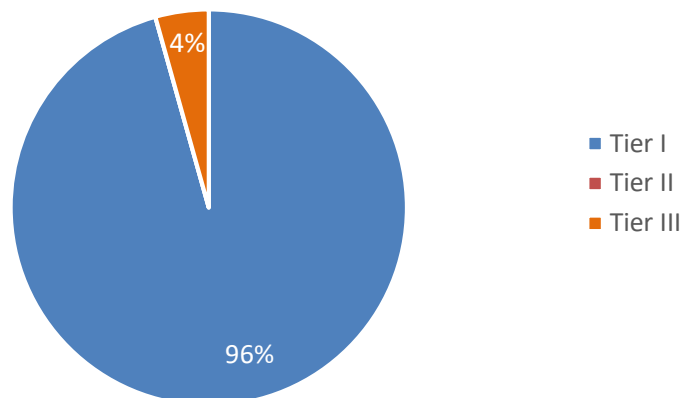
Επάρκεια Κεφαλαίων σε κάθε καθεστώς αποτίμησης (31/12/2020)


Η MetLife κατά την διαδικασία προσαρμογής στο θεσμικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II εντόπισε στο επιχειρηματικό της μοντέλο τις δραστηριότητες της που έχουν μεγάλες κεφαλαιακές απαιτήσεις και έλαβε μέτρα για να βελτιστοποιήσει την κατανομή των κεφαλαίων της σε προϊόντα που βελτιώνουν την αξία της επιχείρησης και δημιουργούν αξία και στον πελάτη.

Η διαδικασία της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA) χρησιμοποιείται για να προβλεφθεί η μεσοπρόθεσμη πορεία των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρείας, να ταυτοποιηθούν πιθανοί κίνδυνοι στην υλοποίηση του οικονομικού προγραμματισμού και να βοηθηθεί η διοίκηση στην λήψη αποφάσεων. Σύμφωνα με το βασικό σενάριο αυτής, αναμένεται βελτίωση της κεφαλαιακής θέσης της εταιρείας κατά τα επόμενα 3 έτη.

Επάρκεια Κεφαλαίων (31/12/2020)

Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Χρήση Μεταβατικών Μέτρων			
Ενεργητικό	1.912,2	1.802,1	110,1
Αγοραία Αξία Υποχρεώσεων (MVL)	1.620,0	1.510,6	109,4
Υπερβάλλουσα αξία ενεργητικού	292,2	291,5	0,7
εκ των οποίων επιλέξιμα			0,0
Tier 1	249,6	233,2	16,4
Tier 2	-	-	0,0
Tier 3	12,6	10,6	2,0
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	262,2	243,9	18,3
Απαιτούμενα Κεφάλαια (SCR)	84,1	70,9	13,2
Κεφάλαια πλέον του SCR	178,1	173,0	5,1
Ποσοστό Κάλυψης SCR	312%	344%	-0,3
Επιλέξιμα Κεφάλαια για το MCR	249,6	233,2	16,4
Ελάχιστα Απαιτούμενα Κεφάλαια (MCR)	37,8	31,9	5,9
Κεφάλαια πλέον του MCR	211,8	201,3	10,5
Ποσοστό Κάλυψης MCR	660%	731%	-0,7



Επιπτώσεις της πανδημίας

Η εταιρεία παρακολουθεί τις άμεσες και προετοιμάζεται για ενδεχόμενες μεσοπρόθεσμες επιπτώσεις της πανδημίας στα οικονομικά της μεγέθη. Η άμεσες επιπτώσεις εστιάζονται κυρίως στην επίδραση των αγορών στα οικονομικά της αποτελέσματα ως απόρροια της έκτακτης δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής (χαμηλά επιτόκια) που εφαρμόζεται λόγω της πανδημίας. Το ευρύ πλαίσιο προστασίας των κρατών της ΕΕ στις οικονομικές μονάδες (νοικοκυριά και επιχειρήσεις) έχει αμβλύνει τις άμεσες επιπτώσεις στο διαθέσιμο εισόδημά τους, συνεπώς μετριαζονται πιθανές επιπτώσεις που υφίστανται οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στις πωλήσεις, στην διατηρησιμότητα συμβολαίων και τη νοσηρότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού. Η εταιρεία εξετάζει όλες τις ενδεχόμενες μακροχρόνιες μεταβολές στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας, κυρίως σε ζητήματα:

- Διαχείρισης και ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Προϊόντων
- Συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της
- Μεταβολών στη ζήτηση για ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες (διαθέσιμο εισόδημα/ανάγκες ασφάλισης/πωλήσεις)
- Στρατηγικού κινδύνου και Επιχειρηματικού μοντέλου

Η εποπτική αρχή έχει επιδείξει προσήκουσα προσοχή σε τέτοια μεσοπρόθεσμα ζητήματα που ενδεχομένως να επηρεάσουν την ασφαλιστική αγορά και έχει επικοινωνία με τις εποπτευόμενες επιχειρήσεις για την ταυτοποίηση και αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων.

Παράρτημα

Περιλαμβάνει όλες τις εποπτικές αναφορές που δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 4 του Εκτελεστικού Κανονισμού 2015/24/52 (Quantitative Reporting Templates - QRTs)

Έγκριση

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 6η Απριλίου 2021.

**Ο Διευθύνων
Σύμβουλος και
Πρόεδρος ΔΣ**

**Κυριάκος
Αποστολίδης**

Σελίδα εσκεμμένα κενή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής «MetLife A.E.A.Z.»

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λουπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της MetLife A.E.A.Z. (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Ενότητα «IV» και στις υποενότητες «V.1» και «V.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 Ενότητα «IV» και στις υποενότητες «V.1» και «V.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 καθιστάται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, 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 ουσιώδες σφάλμα.

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 σφάλματος 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 την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρείας. 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 παρουσίασης 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 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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 Ενότητα «IV» και στις υποενότητες «V.1» και «V.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «IV» και στις υποενότητες «V.1» και «V.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 της Εταιρείας 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 της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας 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 δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 07 Απριλίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

I. Δραστηριότητα και επιδόσεις

I.1. Δραστηριότητα

I.1.1. Σύνοψη

Η MetLife A.E.A.Z. δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, έχει λάβει εποπτική άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος (Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, Αμερικής 3, ΤΚ 102 50, Αθήνα, Τηλ: +30 210 320 1111) και αναλαμβάνει κινδύνους Ζωής στους κλάδους I (Ασφαλίσεις Ζωής), III (Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις), VII (Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων ή οργανισμών) αλλά και στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών στους κλάδους 1 (Ατυχήματα) και 2 (Ασθένειες).

Επισημαίνεται η αλλαγή στην ταξινόμηση των κλάδων ασφάλισης που επήλθε με την εφαρμογή του Νόμου 4364/5.2.2016 (ΦΕΚ 13 τ.Α) – «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία Φερεγγυότητα 2». Συγκεκριμένα, οι εργασίες του κλάδου IV2 (Ασφάλιση υγείας) των ασφαλίσεων Ζωής (όπως είχε καταγραφεί στο Ν.Δ. 400/1970), κατατάσσονται πλέον στους κλάδους 1.«Ατυχήματα» και 2.«Ασθένειες» των ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Την 1η Νοεμβρίου 2010, η MetLife ολοκλήρωσε την εξαγορά της American Life Insurance Company (ALICO) και έκτοτε αναδιαρθρώνει και ενοποιεί τις ασφαλιστικές θυγατρικές της εντός της Ευρώπης με σκοπό να ωφεληθεί λειτουργικά και κεφαλαιακά. Πιο συγκεκριμένα, περιλαμβάνει μια σειρά από ολοκληρωμένες και προγραμματισμένες συναλλαγές για την μεταφορά δραστηριοτήτων στην MetLife Europe d.a.c. και στην MetLife Europe Insurance d.a.c., οι οποίες εδρεύουν στην Ιρλανδία. Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης, την 31η Αυγούστου 2011, η MetLife A.E.A.Z. (η Εταιρεία) μετατράπηκε από υποκατάστημα της Alico US σε θυγατρική κάτω από την πλήρη ιδιοκτησία της MetLife EU Holding Company (MEUHC), με έδρα την Ιρλανδία.

Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης, είναι η ακόλουθη:

Αποστολίδης Κυριάκος - Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Παπαγελοπούλου Λένια - Εκτελεστικό Μέλος
Ευστράτιος Πέτρου - Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννα Παναγιωτίδου - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Sean Francis Connolly - Μη Εκτελεστικό Μέλος
Blair McAuliffe - Μη Εκτελεστικό Μέλος

I.1.2. Κύριες δραστηριότητες και εξωτερικό περιβάλλον

Τα λειτουργικά αποτελέσματα επηρεάζονται άμεσα από τις συνθήκες στις διεθνείς χρηματαγορές και στην οικονομία γενικότερα, στην Ελλάδα, την Ευρώπη και λοιπές οικονομίες του πλανήτη. Η διεθνής οικονομία και αγορές αναρρώνουν από μια περίοδο σημαντικών μεταβολών και αναταράξεων που ξεκίνησαν το 2007 και συνεχίζονται με διαφορετικό επίκεντρο κάθε φορά. Πιο συγκεκριμένα, οι αναταράξεις αυτές σε συνδυασμό με το αυστηρότερο θεσμικό πλαίσιο που ακολούθησε επηρέασαν αρνητικά την αγορά των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά δοκιμάστηκε και από την βαθιά ύφεση της Ελληνικής οικονομίας την τελευταία δεκαετία. Οι αγορές παραμένουν ευμετάβλητες και το περιβάλλον των συνεχιζόμενων

χαμηλών επιτοκίων δημιουργεί δυσμενείς συνθήκες για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των Ασφαλίσεων Ζωής.

Τα τελευταία χρόνια, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ανέλαβε δράσεις με σκοπό την παροχή ρευστότητας στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και τις αγορές, αλλά και την αναστροφή της έλλειψης εμπιστοσύνης από τους επενδυτές σε συγκεκριμένα ιδρύματα που αντιμετώπιζαν προβλήματα, με σκοπό την ανάσχεση της διάχυσης της χρηματοοικονομικής κρίσης και την τόνωση της οικονομικής ανάπτυξης. Οι κυβερνήσεις πολλών χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται η MetLife, έχουν λάβει μέτρα για να αντιμετωπίσουν τις ανισορροπίες των αγορών και να συμβάλουν στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης. Η άπλετη ρευστότητα και οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες έχουν επηρεάσει αρνητικά το εισόδημα από επενδύσεις, την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, αλλά και την ζήτηση, το κόστος και την κερδοφορία συγκεκριμένων προϊόντων. Μετά από μία σύντομη περίοδο οικονομικής σταθερότητας, η πανδημία επηρέασε αρνητικά τις αναπτυξιακές προοπτικές της οικονομίας που χαρακτηρίζεται από την δραστηριοποίηση κλάδων που τους χαρακτηρίζει ή προ-κυκλικότητα (ναυτιλία, τουρισμός, υπηρεσίες). Επιπλέον, οι δημογραφικές εξελίξεις σε συνάρτηση με την γήρανση του πληθυσμού, έχουν αρνητικές συνέπειες στο σύστημα Κοινωνικής Ασφάλισης που απορροφά πολλά κεφάλαια κάθε χρόνο από τον κρατικό προϋπολογισμό με σκοπό να παραμείνει βιώσιμο. Παρά τις επερχόμενες μεταρρυθμίσεις, απαιτείται να γίνουν πολλές ενέργειες, επομένως η Ιδιωτική Ασφάλιση αναμένεται να παίξει πολύ σημαντικό ρόλο στην κάλυψη του ελλείμματος, εξασφαλίζοντας το μελλοντικό εισόδημα των επόμενων γενεών συνταξιούχων.

I.1.3. Θυγατρικές

Η Εταιρεία κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, που είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η Εταιρεία δεν έχει συντάξει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020, με βάση την εξαίρεση που προβλέπεται από την οδηγία 9Α/1992 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τόσο της Εταιρείας όσο και της θυγατρικής της ενοποιούνται από την τελική μητρική Εταιρεία MetLife Inc.

I.1.4. Κατανομή μερισμάτων στους μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο της MetLife A.E.A.Z. δεν θα υποβάλει πρόταση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση για την διανομή μερίσματος για τη χρήση 2020, ομοίως με την χρήση 2019.

I.1.5. Κύρια χρηματοοικονομικά μεγέθη

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α.	2020	2019	Μεταβολή
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ^(*)	285,1	293,8	-8,7
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Δ.Π.Χ.Α. 4)	138,3	135,6	+2,7
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	-51,8	-41,9	-9,9
Ζημιές μετά από φόρους	-67,4	-55,1	-12,3
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων προ φόρων	-26,5%	-19,9%	-6,6%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων μετά φόρων	-34,5%	-26,1%	-8,4%
Συνολικό Εισόδημα μετά από φόρους	-58,3	-41,3	-17,0
Περιουσιακά Στοιχεία Υπό Διαχείριση	1.850,0	1.709,0	+141,6
Τεχνικές Προβλέψεις	1.698,7	1.565,3	+133,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	195,6	210,9	-15,3

^(*) Εποπτικά ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα: δεν περιλαμβάνουν την προσαρμογή βάσει Δ.Π.Χ.Α. 4 που αφορά τα ασφάλιστρα επενδυτικών συμβολαίων

Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €285,1 εκατ. το 2020, μειωμένα σε σχέση με το 2019 (€293,8 εκατ.). Η μεταβολή οφείλεται συνδυαστικά σε αύξηση παραγωγής στον κλάδο Ζωής που συνδέονται με Επενδύσεις, Ατυχημάτων και Ασθενειών αλλά και ομαδικών συμβολαίων Ζωής και Υγείας. Η μεγαλύτερη μείωση παρατηρήθηκε στον κλάδο των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών. Μέσα στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι Ζημιές προ φόρων διαμορφώθηκαν στα €51,8 εκατ. έναντι Ζημιών προ φόρων €41,9 εκατ. το 2019, κυρίως λόγω του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων και της χαμηλότερης ακυρωσιμότητας στο Χαρτοφυλάκιο Εγγυήσεων (Προσόδων), που επηρεάζει την εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων στα εν ισχύ χαρτοφυλάκια εγγυήσεων της Εταιρείας κατά 59,1 εκατομμύρια ευρώ, στις 31 Δεκεμβρίου 2020 (σε σύγκριση με 48,2 εκατομμύρια ευρώ το 2019). Στην Ενότητα V Διαχείριση Κεφαλαίων γίνεται αναλυτική παρουσίαση της φερεγγυότητας της Εταιρείας και της κεφαλαιακής της θέσης, με την ανάλυση των διαφορών σε σύγκριση με το περασμένο έτος.

I.2. Επιδόσεις ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων

I.2.1. Επιδόσεις ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων ανά τύπο προϊόντος

Παρακάτω παραθέτουμε τις επιδόσεις της MetLife στην ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων:

Ποσά σε € εκατ.	Κλάδος Ασφαλίσεων Ζωής									
	Ασφαλίσεις Υγείας		Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη		Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδύσεις		Λοιπές ασφαλίσεις Ζωής		Σύνολο	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Λοιπά Έσοδα										
Ακαθάριστα	90,9	87,9	81,7	93,1	95,6	98,3	20,4	19,0	288,7	298,3
Συμμετοχή Αντασφαλιστή	1,6	3,0	0,5	0,4	0,0	0,0	7,1	6,7	9,1	10,1
Ίδια Κράτηση	89,3	84,9	81,3	92,7	95,6	98,3	13,3	12,3	279,6	288,2
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & Λοιπά Έσοδα										
Ακαθάριστα	91,1	88,1	81,7	93,1	95,6	98,2	20,5	19,1	289,0	298,5
Συμμετοχή Αντασφαλιστή	1,6	3,0	0,5	0,4	0,0	0,0	7,1	6,7	9,1	10,1
Ίδια Κράτηση	89,5	85,1	81,3	92,7	95,6	98,2	13,4	12,5	279,8	288,5
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων και συναφή έξοδα										
Ακαθάριστα	72,3	62,1	82,6	94,2	32,5	37,0	4,4	4,6	191,8	198,0
Συμμετοχή Αντασφαλιστή	-0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	4,2	3,8	4,4
Ίδια Κράτηση	72,5	62,0	82,6	94,2	32,5	37,0	0,4	0,4	188,1	193,6
Μεταβολή Τεχνικών Προβλέψεων										
Ακαθάριστα	-9,5	0,8	-57,1	-84,0	-66,2	-66,0	-3,1	-32,9	-135,9	-181,9
Συμμετοχή Αντασφαλιστή	0,0	-1,6	0,0	0,5	0,0	0,0	-0,3	-0,1	-0,3	-1,3
Ίδια Κράτηση	-9,5	2,5	-57,1	-84,4	-66,2	-66,0	-2,8	-32,7	-135,6	-180,7
Λοιπά έξοδα	22,0	14,4	9,9	-18,5	9,0	5,6	6,6	-1,6	47,4	-0,2

Η ταξινόμηση των κλάδων ασφάλισης έχει γίνει βάσει της Φερεγγυότητας II. Παρά την πανδημία του Covid-19, η παραγωγή ασφαλίσεων μειώθηκε ελαφρώς κατά 3% για το 2020, κυρίως λόγω των χαμηλότερων πωλήσεων στον κλάδο των Ομαδικών Συνταξιοδοτικών και μειωμένων ασφαλίσεων με εγγυήσεις, για τις οποίες η Εταιρεία έχει σταματήσει τις νέες πωλήσεις. Αντίθετα, σημαντική αύξηση παρατηρήθηκε στον κλάδο Ζωής και Υγείας, καθώς η Εταιρεία επικεντρώνεται σε πωλήσεις προϊόντων τα οποία εγείρουν χαμηλές κεφαλαιακές απαιτήσεις και έχουν μικρότερη διάρκεια υποχρεώσεων. Επιπλέον, Η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ανάπτυξη των Ατομικών συμβολαίων (Ατυχήματα & Υγείας, Unit Linked) αλλά και στα Ομαδικά Συμβόλαια (Ατυχήματα & Υγείας) και σαν αποτέλεσμα η παραγωγή ασφαλίσεων των παραπάνω προϊόντων αυξήθηκε σημαντικά μέσα στο 2020.

Επομένως οι κύριοι παράγοντες που επηρέασαν την παραγωγή ασφαλίσεων για το 2020 σε σχέση με το 2019 είναι οι εξής:

- Χαμηλότερα ασφάλιστρα ομαδικών Συνταξιοδοτικών προγραμμάτων
- Χαμηλότερα ασφάλιστρα ανανεώσεων για τα προϊόντα εγγυήσεων (Πρόσοδοι)
- Ανάπτυξη προερχόμενη από τα Ατομικά Συμβόλαια Ατυχημάτων & Υγείας (νέες πωλήσεις)
- Αύξηση Χαρτοφυλακίου Ομαδικών Ασφαλίσεων Ατυχημάτων & Υγείας (νέες πωλήσεις και ανανεώσεις υφιστάμενων συμβολαίων)

1.2.2. Επιδόσεις ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων κατά γεωγραφική περιοχή

Όλη η δραστηριότητα ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας αφορά μόνο στον Ελλαδικό χώρο.

1.2.3. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Συμμετοχή με τον όμιλο MetLife Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020		2019	
	Συμμετοχή %	Λογιστική Αξία	Συμμετοχή %	Λογιστική Αξία
MetLife A.E.Δ.Α.Κ.	90%	1,7	90%	2,0
Σύνολο Συμμετοχών με τον όμιλο MetLife		1,7		2,0

Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο MetLife Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Φύση συναλλαγής				
Ασφαλιστικές εργασίες	0,4	0,0	0,1	0,8
Επανατιμολογήσεις εξόδων	0,7	1,0	3,7	4,3
Σύνολο ενδοεταιρικών συναλλαγών	1,1	1,0	3,8	5,1
Ενδοεταιρικές συναλλαγές με τον όμιλο MetLife Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2019			
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Φύση συναλλαγής				
Ασφαλιστικές εργασίες	1,1	0,1	1,4	1,2
Επανατιμολογήσεις εξόδων	0,8	0,8	4,1	3,9
Σύνολο ενδοεταιρικών συναλλαγών	1,9	0,9	5,5	5,1

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς (ελεύθερου ανταγωνισμού) και σχετίζονται κυρίως με αντασφαλιστικές εργασίες και λοιπές επανατιμολογήσεις εξόδων. Οι δραστηριότητες αντασφαλιστικών εργασιών επιτρέπουν στην Εταιρεία να επιτυγχάνει αποτελεσματικότητα αξιοποιώντας την τεχνογνωσία του ομίλου MetLife, ειδικότερα στην διαχείριση αποζημιώσεων και κινδύνων. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές για επανατιμολογήσεις εξόδων περιλαμβάνουν τις εξής υπηρεσίες:

- Διαχείριση κινδύνων
- Αναλογιστική υπηρεσία
- Οικονομική διεύθυνση και λοιπές λειτουργίες
- Διαχείριση περιουσίας
- Εσωτερικός έλεγχος
- Διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού
- Διαχείριση επενδύσεων

Οι δραστηριότητες αυτές καθορίζονται από συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης με στόχο την συμβατότητα και καλύτερη λειτουργία των διαφόρων τμημάτων εντός του ομίλου της MetLife. Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ καλώς πληροφορημένων μερών, πρόθυμων να συναλλαγούν με ίσους όρους. Σε γενικές γραμμές, οι κίνδυνοι και τα οφέλη από τις συναλλαγές αυτές δεν θα διέφεραν αν είχαν πραγματοποιηθεί με τρίτα μέρη σε παρόμοιες συναλλαγές. Η θέση της Εταιρείας είναι ότι καμία πτυχή των συναλλαγών αυτών δεν προκαλεί επιβάρυνση σε κάποιο από τα εμπλεκόμενα μέρη και αποτελούν συναλλαγές μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς. Κατά την διάρκεια των διαπραγματεύσεων και της υλοποίησης των ενδοεταιρικών συναλλαγών, δεν έχουν παρουσιαστεί συγκρούσεις συμφερόντων και δεν αναμένονται στο προσεχές μέλλον.

I.3. Επιδόσεις επενδύσεων

I.3.1. Επενδυτικές αποδόσεις

Τα συνολικά αποτελέσματα των επενδύσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

Λοιπά Έσοδα Επενδύσεων Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020	2019
Μερίσματα	0,1	0,1
Τόκοι Χρεογράφων	0,0	0,0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εκτός Unit Linked	0,1	0,1
Μερίσματα	0,5	0,6
Τόκοι χρεογράφων	22,9	24,7
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα	23,4	25,3
Τόκοι καταθέσεων και λοιποί πιστωτικοί τόκοι	1,0	1,2
Διαχειριστικά, Έξοδα θεματοφυλακής & Λοιπά	0,1	-2,9
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων Unit Linked	1,1	-1,7
Σύνολο λοιπών εσόδων επενδύσεων	24,6	23,7

Τα κέρδη / ζημιές από πωλήσεις και λήξεις επενδύσεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κέρδη/Ζημιές από πωλήσεις/λήξη επενδύσεων - Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020	2019
Ομόλογα	0,0	0,0
Αμοιβαία Κεφάλαια	1,7	4,1
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εκτός Unit Linked	1,7	4,1
Ομόλογα	0,0	-0,6
Αμοιβαία Κεφάλαια	-0,6	0,5
Διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα	-0,6	-1,1
Αμοιβαία Κεφάλαια	1,6	2,5
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων Unit Linked	1,6	2,5
Σύνολο Κερδών/Ζημιών από πωλήσεις/λήξεις επενδύσεων	2,7	5,5

Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020	2019
Ομόλογα	0,0	0,0
Αμοιβαία Κεφάλαια	12,6	28,0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εκτός Unit Linked	12,6	28,8
Αμοιβαία Κεφάλαια	-0,4	36,0
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων Unit Linked	-0,4	36,0
Σύνολο Κερδών/Ζημιών από αποτίμηση επενδύσεων	12,2	64,0

Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020	2019
Κεφάλαια Επιχειρηματικού Κινδύνου	-0,1	0,0
Συμμετοχή σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-0,3	0,5
Σύνολο Απομειώσεων Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων	-0,4	0,5

Τα λοιπά έσοδα επενδύσεων της Εταιρείας παρουσίασαν αύξηση στα €24,6 εκατ. για το 2020 έναντι €23,7 εκατ. για το 2019, λόγω των νέων αγορών ομολόγων που είχαν υψηλότερες αποδόσεις το πρώτο τρίμηνο του 2020. Τα έσοδα από επενδύσεις συνοδεύτηκαν από:

- α) καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη από πωλήσεις και λήξεις, τα οποία ανήλθαν σε €2,7 εκατ. το 2020 έναντι €5,5 εκατ. το 2019,
- β) καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη επενδύσεων από την αποτίμηση, τα οποία ανήλθαν σε €12,2 εκατ. το 2020 έναντι €64,0 εκατ. το 2019 και
- γ) ζημιές από απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων €(0,4) εκατ. το 2020 έναντι κερδών €0,5 εκατ. το 2019.

1.4. Επιδόσεις δραστηριοτήτων

Τα Αποτελέσματα της Χρήσεως με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. παρουσιάζονται παρακάτω:

Αποτελέσματα Χρήσεως Ποσά σε € εκατ. κατά Δ.Π.Χ.Α	2020	2019
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	138,3	135,6
Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	-9,0	-10,1
Καθαρά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	129,3	125,5
Λοιπά συναφή έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	9,2	8,9
Καθαρά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	138,5	134,4
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	24,6	23,7
Κέρδη/Ζημιές από πώληση/λήξη επενδύσεων	2,7	5,6
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	12,2	64,0
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-0,4	0,5
Λοιπά έσοδα	0,7	0,4
Έσοδα Επενδύσεων και λοιπά έσοδα	39,8	94,2
Συνολικά έσοδα	178,3	228,6
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-103,1	-104,1
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-24,5	-23,4
Μεταβολή Μαθηματικών Αποθεμάτων & Τεχνικών Ασφαλιστικών Προβλέψεων	-78,9	-117,9
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-22,9	-24,6
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-0,3	-0,3
Λοιπά έξοδα	-0,3	-0,3
Συνολικά έξοδα	-230,1	-270,5
Κέρδη προ φόρων	-51,8	-41,9
Φόροι	-15,6	-13,1
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	-67,4	-55,1

1.5. Λοιπές πληροφορίες

1.5.1. Σημαντικές συναλλαγές κατά τη διάρκεια του έτους

Δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές συναλλαγές κατά τη διάρκεια του έτους.

1.5.2. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα γεγονότα.

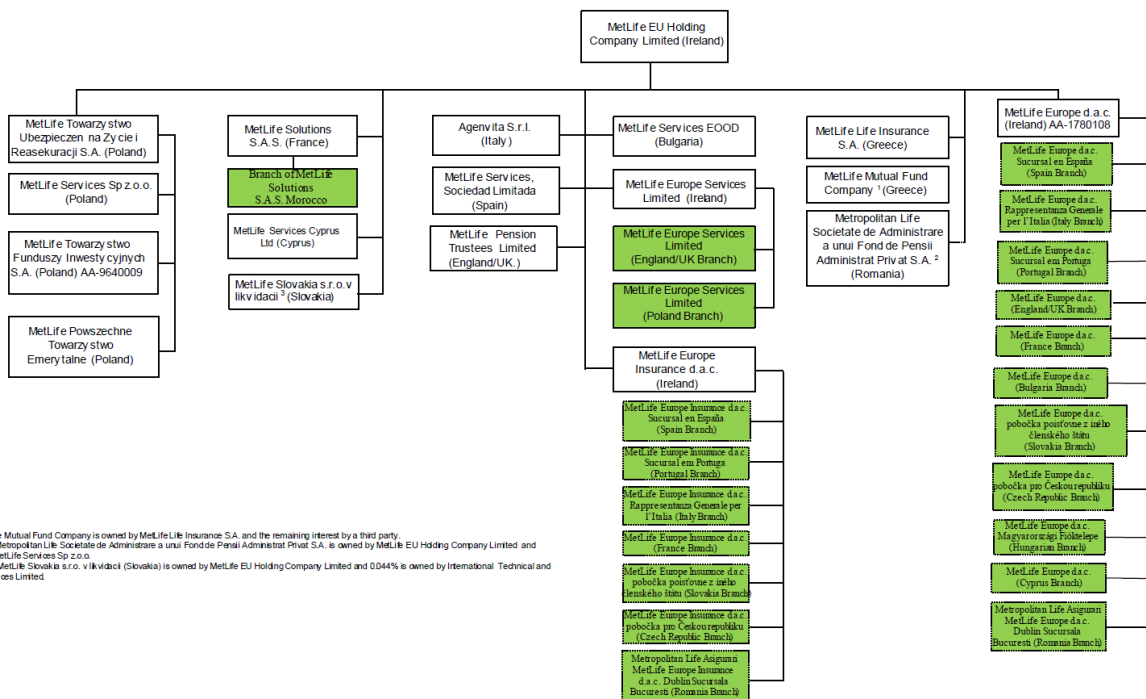
II. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

II.1. Γενικές πληροφορίες για το Σύστημα Διακυβέρνησης

II.1.1. Δομή διακυβέρνησης

Σε όλο τον όμιλο εταιρειών της MetLife Inc. στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (EOX) και στην Ελλάδα έχει θεσπιστεί ένα αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης, που υποστηρίζει τη διαφάνεια στη λήψη αποφάσεων και καθορίζει σαφείς αρμοδιότητες και ευθύνες. Η MetLife ΑΕΑΖ, είναι θυγατρική της MetLife EU Holding Company Limited, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της MetLife ΑΕΑΖ.

Ομιλόγραμμα MetLife EU Holding Company Limited



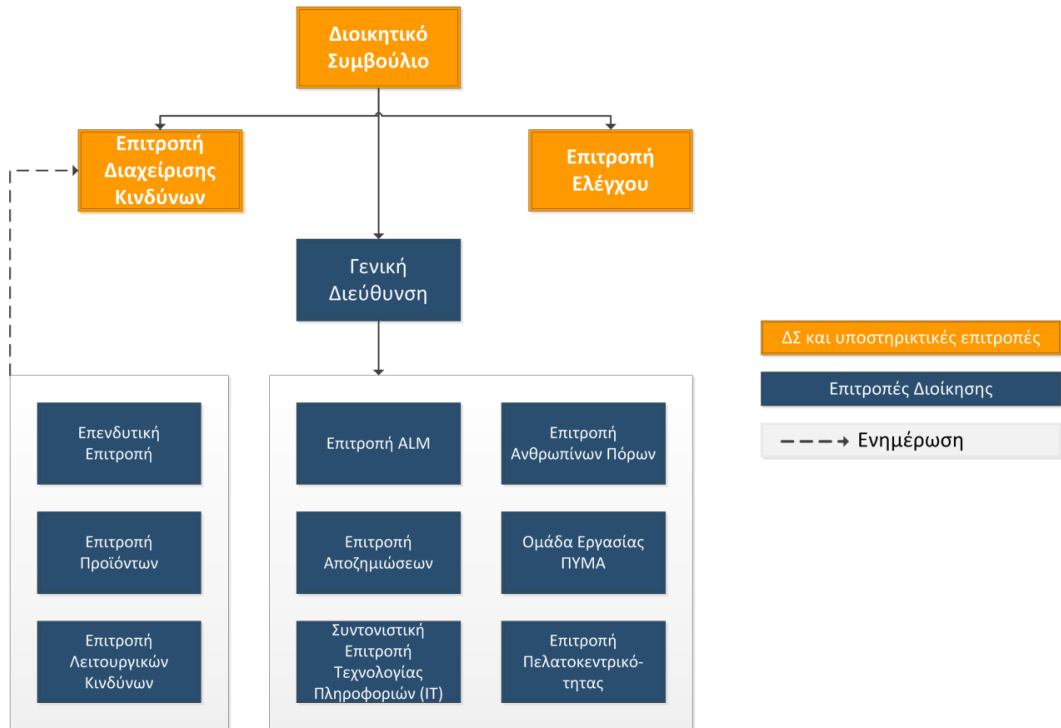
1 90% of MetLife Mutual Fund Company is owned by MetLife Life Insurance S.A. and the remaining interest by a third party.
 2 99.9903% of Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. is owned by MetLife EU Holding Company Limited and 0.0097% by MetLife Services Sp z o.o.
 3 99.956% of MetLife Slovakia s.r.o.v likvidaci (Slovakia) is owned by MetLife EU Holding Company Limited and 0.044% is owned by International Technical and Advisory Services Limited

Η τρέχουσα δομή της εταιρικής διακυβέρνησης σχεδιάστηκε λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό περιβάλλον, τις απαιτήσεις του ρυθμιστικού πλαισίου και των απαιτήσεων διακυβέρνησης του ομίλου. Το καταστατικό της Εταιρείας ορίζει, μεταξύ άλλων, τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, τις προϋποθέσεις της ιδιότητας μέλους, τις βασικές αρμοδιότητες και τους τομείς ευθύνης, καθώς και τις διαδικασίες που διέπουν την εκλογή των μελών, τις συνεδριάσεις και τη διαδικασία ψηφοφορίας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Finance and Risk Committee / FRC) και η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργούν σύμφωνα με τους Γενικούς Όρους Συγκρότησης και Λειτουργίας τους οι οποίοι περιγράφουν τα εξής:

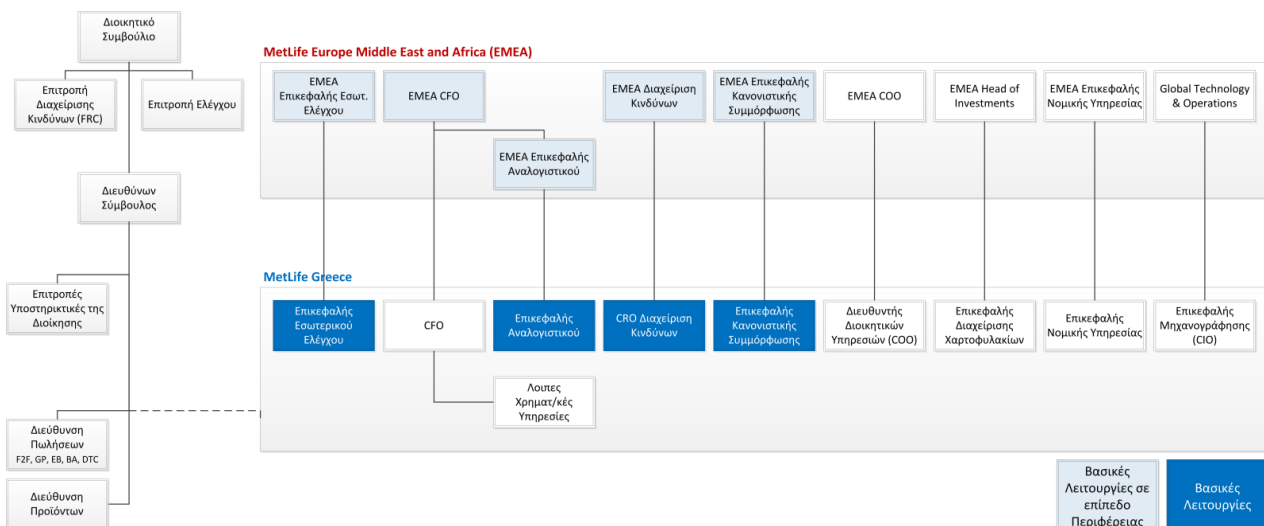
- τους στόχους της Επιτροπής,
- τον διορισμό μελών, τα μέλη της Επιτροπής και την διαδικασία ψηφοφορίας,
- τις ευθύνες και τη δικαιοδοσία της Επιτροπής,
- τη συχνότητα των συνεδριάσεων και το πώς αναφέρεται η Επιτροπή στο Δ.Σ.,
- τη διαδικασία αναφοράς χρηματοοικονομικών θεμάτων ή ζητημάτων που άπτονται της διαχείρισης κινδύνων.

Σύστημα Διακυβέρνησης της MetLife ΑΕΑΖ



Η δομή διακυβέρνησης υποστηρίζεται από το αντίστοιχο οργανόγραμμα, το οποίο καθορίζει τις κατάλληλες γραμμές αναφοράς. Οι γραμμές αναφοράς είναι άμεσες, έμμεσες, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις υπάρχει ιεραρχική σχέση σε μορφή μήτρας (matrix) με άλλες λειτουργίες στο πλαίσιο της MetLife. Η Εταιρεία είναι δομημένη κατά τρόπο που αντιστοιχεί στο μέγεθός της και στις απαιτήσεις του οργανισμού για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την απρόσκοπτη εκτέλεση των δραστηριοτήτων της.

Οργανόγραμμα MetLife ΑΕΑΖ και διάρθρωση λειτουργιών



Οι βασικές λειτουργίες διαθέτουν την απαιτούμενη εξουσιοδότηση, του πόρους και την λειτουργική αυτοτέλεια ώστε να ανταπεξέλθουν στις απαιτήσεις του ρόλου τους, ενώ αναφέρονται στους αντίστοιχους περιφερειακούς επικεφαλής των βασικών λειτουργιών διατηρώντας ανεξαρτησία από την διοίκηση. Όντας ενσωματωμένες στην οργανωτική δομή και στην διαδικασία λήψεως αποφάσεων, συνεπικουρούν συμβουλευτικά την Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο. Η έμμεση αναφορά (dotted reporting lines) των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο εξασφαλίζουν την απαιτούμενη προσήλωση στους στόχους της εταιρείας. Η Εταιρεία αντιλαμβάνεται ότι οι βασικές λειτουργίες είναι ελεύθερες να επιτελέσουν το έργο τους απρόσκοπτα και ότι διαθέτουν επαρκείς πόρους για τον σκοπό αυτό.

II.1.2. Ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο βασικός σκοπός του Δ.Σ. είναι να διασφαλίζει την ευημερία της Εταιρείας, διευθύνοντας τις δραστηριότητές της, ενώ ταυτόχρονα να ικανοποιεί τα συμφέροντα των μετόχων της, των ασφαλισμένων της και τρίτων εμπλεκόμενων μερών (π.χ. τις ρυθμιστικές αρχές). Πιο συγκεκριμένα, το Δ.Σ. παρέχει μια αποτελεσματική, συνετή και ηθική εποπτεία της Εταιρείας. Το Δ.Σ. είναι αρμόδιο μεταξύ άλλων για την αναθεώρηση ή/και τη θέσπιση και την επίβλεψη:

- της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας,
- της διαχείρισης των κεφαλαίων της Εταιρείας, δηλαδή του ύψους και των τύπων των κεφαλαίων που απαιτούνται για την κάλυψη των κινδύνων της,
- της στρατηγικής για τη διαρκή διαχείριση των ουσιαστικών κινδύνων,
- μιας διαφανούς οργανωτικής δομής με αποτελεσματικές γραμμές αναφοράς και ιεραρχία,
- ενός μισθολογικού πλαισίου που συνάδει με τη στρατηγική κινδύνου της Εταιρείας και
- ενός επαρκούς και αποτελεσματικού πλαισίου εσωτερικών ελέγχων, το οποίο περιλαμβάνει την απρόσκοπτη εκτέλεση των καθηκόντων των βασικών λειτουργιών, καθώς και ένα κατάλληλο πλαίσιο οικονομικών αναφορών.

Το Δ.Σ. ορίζει τη Στρατηγική Κινδύνων και τη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων, ενώ επίσης εγκρίνει τις Πολιτικές της Εταιρείας. Σημαντικά ζητήματα υποβάλλονται στο Δ.Σ. ενώ συνοδεύονται από σχετική ανάλυση τους κατά περίπτωση, συμπεριλαμβανομένης της άποψης των εμπλεκόμενων Βασικών Λειτουργιών. Εφόσον κριθεί κατάλληλο, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) εισηγείται στο Δ.Σ. Το Δ.Σ. εστιάζει στους ακόλουθους βασικούς τομείς:

Όραμα και αξίες

- στο όραμα της MetLife που καθοδηγεί και δίνει τον ρυθμό στις τρέχουσες δραστηριότητες και στη μελλοντική ανάπτυξη της Εταιρείας,
- στις αξίες που θα πρέπει να προωθούνται σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας (π.χ. αξίες σε επίπεδο συμμόρφωσης μέσω της δήλωσης συμμόρφωσης),
- στον καθορισμό των πολιτικών που συνάδουν και προωθούν το όραμα και τις αξίες της MetLife.

Στρατηγική και δομή

- στην εξέταση τωρινών και μελλοντικών ευκαιριών, αναδυόμενων απειλών και κινδύνων στο εξωτερικό περιβάλλον, καθώς και στην ανάδειξη των δυνατών σημείων της Εταιρείας,
- στην εξέταση των στρατηγικών επιλογών και στη λήψη αποφάσεων για το ποιες θα επιδιωχθούν καθώς και στην αναζήτηση των μέσων για την υλοποίηση και την υποστήριξή τους,
- στον καθορισμό και αναθεώρηση των στόχων της Εταιρείας,
- στη διασφάλιση ότι η οργανωτική δομή και οι ικανότητες της Εταιρείας είναι επαρκείς για την υλοποίηση των επιλεγμένων στρατηγικών,
- στη διασφάλιση της αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων και στη προώθηση κλίματος υποστηρικτικού στην κανονιστική συμμόρφωση σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας,
- στην εποπτεία των μισθολογικών πρακτικών και στη διασφάλιση ότι η Εταιρεία διαθέτει μισθολογικές πολιτικές και πρακτικές που συνάδουν με αυτές, ενώ ευθυγραμμίζονται με την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

Μεταβίβαση καθηκόντων στη διοίκηση

Το Δ.Σ. δύναται να μεταβιβάσει αρμοδιότητες για ορισμένα ζητήματα με απόφασή του, μέσω των Γενικών Όρων Συγκρότησης και Λειτουργίας σε επιτροπές του Δ.Σ. ή μέσω πληρεξουσίου σε συγκεκριμένα άτομα για να ενεργούν για λογαριασμό του Δ.Σ. όσον αφορά ορισμένα ζητήματα. Όποτε το Δ.Σ. μεταβιβάζει αρμοδιότητες, επιβλέπει την εκτέλεση των εν λόγω αρμοδιοτήτων. Το Δ.Σ. δεν δύναται να απεμπολεί την ευθύνη του για αρμοδιότητες που έχει μεταβιβάσει.

Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει όποτε απαιτείται δια νόμου και όπως ορίζεται από το καταστατικό της Εταιρείας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να παρευρίσκονται στις συνεδριάσεις του, εκτός εάν αδυνατούν λόγω περιστάσεων πέραν του ελέγχου τους. Το καταστατικό της Εταιρείας προβλέπει την δυνατότητα του οργάνου να αποφασίζει χωρίς τη φυσική παρουσία των μελών του. Η επικύρωση των αποφάσεων επιβεβαιώνεται από τα μέλη με την διά περιφοράς υπογραφή των πρακτικών των συνεδριάσεων.

II.1.3. Ο ρόλος των μελών του Δ.Σ.

Ο ρόλος του ανεξάρτητου μη-εκτελεστικού μέλους

Ως αναπόσπαστο στοιχείο του Δ.Σ., τα ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη αποτελούν ένα βασικό επίπεδο εποπτείας. Τα ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι απαραίτητο να φέρουν μια ανεξάρτητη άποψη στις εργασίες του Δ.Σ., η οποία θα είναι αντικειμενική και ανεξάρτητη από τις δραστηριότητες των εκτελεστικών μελών.

Ο ρόλος του εκτελεστικού μέλους

Ο ρόλος των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνει την εισήγηση στρατηγικών στο Δ.Σ., και κατόπιν διερεύνησης του Δ.Σ., την εκτέλεση των συμφωνημένων στρατηγικών βάσει των υψηλότερων δυνατών προτύπων.

Αρμοδιότητες των μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. έχουν τις εξής οριζόμενες από το καταστατικό αρμοδιότητες:

- να διασφαλίζουν ότι έχει συσταθεί μια αποτελεσματική ομάδα εκτελεστικών μελών,
- να συμμετέχουν ενεργά στη δημιουργική αμφισβήτηση και ανάπτυξη στρατηγικών που προτείνονται από την ομάδα των εκτελεστικών μελών,
- να συμμετέχουν ενεργά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων του Δ.Σ.,
- να ενημερώνονται από τις επιτροπές του Δ.Σ. και
- να ασκούν κατάλληλη εποπτεία στην εκτελεστική ομάδα για την εκτέλεση των συμφωνημένων στρατηγικών και στόχων ενώ παρακολουθούν την αναφορά των επιδόσεων.

II.1.4. Ζητήματα της αποκλειστικής αρμοδιότητας του Δ.Σ.

Στρατηγική και διαχείριση

- Η ευθύνη επίβλεψης της διαχείρισης της Εταιρείας
- Η έγκριση των μακροπρόθεσμων στόχων και της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, και η αναθεώρηση των επιδόσεων υπό το πρίσμα της στρατηγικής
- Η έγκριση όλων των πολιτικών της Εταιρείας και των πολιτικών του ομίλου MetLife, εφόσον ισχύουν για την Εταιρεία
- Οι αποφάσεις για την επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας σε νέους επιχειρηματικούς ή γεωγραφικούς τομείς
- Οι αποφάσεις για την παύση όλων ή ουσιαστικούς μέρους των εργασιών της Εταιρείας
- Οι αποφάσεις για τη διαφοροποίηση της στρατηγικής της Εταιρείας για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις έναντι των αντισυμβαλλομένων

Δομή και κεφάλαια

- Η αναθεώρηση και η έγκριση των οικονομικών σχεδίων της Εταιρείας
- Η έγκριση αλλαγών σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων μετόχων, αναζήτησης ή επιστροφής κεφαλαίων

Οικονομικές εκθέσεις και έλεγχοι

- Η έγκριση των ετήσιων εκθέσεων
- Η έγκριση της ετήσιας κανονιστικής αναφοράς που υποβάλλεται στην Τράπεζα της Ελλάδος
- Η έγκριση σημαντικών αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές και πρακτικές
- Η έγκριση μερισμάτων
- Η έγκριση της αμοιβής των εξωτερικών ελεγκτών

Εσωτερικοί έλεγχοι

- Η ευθύνη για τον σχεδιασμό και την επίβλεψη της θέσπισης επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης του σχεδίου εσωτερικού ελέγχου
- Η παραλαβή εκθέσεων από τις επιτροπές ελέγχου και κινδύνου, και αναθεώρηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών κινδύνου και ελέγχου της Εταιρείας
- Η έγκριση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου

Μη ασφαλιστικές συμβάσεις

- Η έγκριση αλλαγών στην κεφαλαιακή διάρθρωση
- Η έγκριση εξαγορών, συγχωνεύσεων ή εκποιήσεων
- Η έγκριση ουσιωδών συμβάσεων βάσει φύσης ή ποσού οι οποίες συνάπτονται από την Εταιρεία στη συνήθη πορεία των εργασιών της (π.χ. εξαγορές ή εκποιήσεις πάγιου ενεργητικού)
- Η έγκριση νέων τραπεζικών δανειακών διευκολύνσεων
- Η έγκριση όλων των επενδυτικών συναλλαγών που ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα του Δ.Σ. στην επενδυτική πολιτική

Ιδιότητα μέλους του Δ.Σ. και άλλοι διορισμοί

- Ο διορισμός και παύση μελών του Δ.Σ., εκτός περιπτώσεων όπου ο μέτοχος ασκεί το δικαίωμα αυτό
- Η έγκριση αλλαγών στη δομή, το μέγεθος και τη σύνθεση του Δ.Σ.
- Ο διορισμός και παύση του Προέδρου
- Ο διορισμός ή παύση του γραμματέα της Εταιρείας
- Ο διορισμός ή παύση του Προέδρου και των μελών των επιτροπών του Δ.Σ.
- Ο διορισμός ή παύση της θητείας του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του επικεφαλής κάθε Βασικής Λειτουργίας

Αμοιβές

Η αναθεώρηση της μισθολογικής δομής των υπαλλήλων της Εταιρείας σύμφωνα με τις στρατηγικές κινδύνου της Εταιρείας και την Πολιτική Αποδοχών.

Μεταβίβαση αρμοδιοτήτων

- Η διατήρηση της εποπτείας όλων των επιτροπών του Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης των γενικών όρων των Επιτροπών του Δ.Σ.
- Η αναθεώρηση πληροφοριών από τις επιτροπές για τις δραστηριότητές τους
- Η έγκριση των ατόμων με εξουσία υπογραφής της Εταιρείας
- Η εξουσιοδότηση ατόμων με χορήγηση πληρεξουσίου

Εταιρική διακυβέρνηση

- Η αναθεώρηση και η έγκριση του γενικού πλάνου εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας
- Η εξέταση της ισορροπίας συμφερόντων μεταξύ μετόχων, υπαλλήλων και πελατών
- Η κατάρτιση επίσημης ετήσιας ανασκόπησης της δικής του απόδοσης, των επιτροπών του και των διευθυντικών στελεχών

Κανονιστική Συμμόρφωση

- Η επίβλεψη του έργου και η επαρκής παροχή πόρων για την εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας του έργου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Η ευθύνη για την αναθεώρηση και τον έλεγχο της δίκαιης μεταχείρισης των πελατών σε όλη την Εταιρεία

Λοιπά

- Η έγκριση και διευθέτηση ουσιωδών δικαστικών εκκρεμοτήτων
- Η έγκριση της ατζέντας θεμάτων που ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα του Δ.Σ.
- Η λήψη κάθε απόφασης που είναι πιθανόν να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στην Εταιρεία από κάθε άποψη, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, οικονομικού, επιχειρησιακού, στρατηγικού αντίκτυπου, ή αντίκτυπου στη φήμη της

II.1.5. Ο ρόλος του Διευθύνοντος Συμβούλου

Το Δ.Σ. διορίζει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι ο ανώτερος εκτελεστικός διευθυντής και έχει απόλυτη εκτελεστική εξουσία για τις δραστηριότητες, τη συμμόρφωση και την απόδοση της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι ο βασικός σύνδεσμος μεταξύ του εκτελεστικού συμβουλίου και του Δ.Σ. Ο Διευθύνων Σύμβουλος έχει ορισμένες αρμοδιότητες που του ανατίθενται από το Δ.Σ. Η Εκτελεστική Ομάδα Διοίκησης είναι υπεύθυνη για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας και ηγείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

II.1.6. Δομή επιτροπών Δ.Σ.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Finance and Risk Committee / FRC) έχει συμβουλευτικό ρόλο στο Δ.Σ. και το υποβοηθά στην εκπλήρωση των θεσμικών και διαχειριστικών του αρμοδιοτήτων σε σχέση με την εποπτεία της διαχείρισης κινδύνων για την Εταιρεία. Η Επιτροπή λειτουργεί βάσει εγκεκριμένων Γενικών Όρων Συγκρότησης και Λειτουργίας. Συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο, τηρούνται πρακτικά των συνεδριάσεών της και οι αποφάσεις της καταγράφονται. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τη θέσπιση και αναθεώρηση των πολιτικών, πρακτικών και διαδικασιών για τον προσδιορισμό, την εκτίμηση, τη διαχείριση, την επίβλεψη και την αναφορά των σχετικών κινδύνων που αφορούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της MetLife στην Ελλάδα.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί τη δεύτερη υποστηρικτική επιτροπή του Δ.Σ. Ο σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να υποβοηθά το Δ.Σ. στην εκπλήρωση των θεσμικών και διαχειριστικών του αρμοδιοτήτων που αφορούν την εξωτερική αναφορά οικονομικών στοιχείων, τους εσωτερικούς ελέγχους, και την ανεξαρτησία και αποτελεσματικότητα του εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου. Ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της, η συχνότητα των συνεδριάσεων και οι απαιτήσεις υποβολής αναφορών ορίζονται στους Γενικούς Όρους Συγκρότησης και Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου όπως έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ.

II.1.7. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες των βασικών λειτουργιών

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για την ανεξάρτητη εξέταση, αξιολόγηση και αναφορά της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικών ελέγχων. Αναφέρεται απευθείας στον επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του EMEA και εμμέσως με αναφορά μήτρας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του. Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη ομάδα αξιολόγησης που ιδρύθηκε στο πλαίσιο της MetLife ως υπηρεσία προς τη διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου του

Διοικητικού Συμβουλίου. Αποτελεί μια ομάδα που λειτουργεί εξετάζοντας και αξιολογώντας την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των ελέγχων σε επίπεδο Εταιρείας με εστίαση στον κίνδυνο.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος λειτουργεί ως τρίτη γραμμή άμυνας και σκοπός του είναι η παροχή αντικειμενικών και ανεξάρτητων αξιολογήσεων της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικών ελέγχων, καθώς και η διενέργεια ειδικών ελέγχων σύμφωνα με τις οδηγίες της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης. Προκειμένου να διατηρηθεί η ανεξαρτησία και η αντικειμενικότητά του, ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν συμμετέχει σε οιαδήποτε σχετική δραστηριότητα που ελέγχεται από αυτόν, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης ή της εγκατάστασης νέων συστημάτων, πολιτικών ή διαδικασιών. Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει πλήρη και απεριόριστη εξουσιοδότηση πρόσβασης σε κάθε αρχείο, στο προσωπικό, και σε κάθε στοιχείο που σχετίζεται με την εκτέλεση των καθηκόντων του σε κάθε λειτουργικό τμήμα της Εταιρείας, και - εφόσον έχει την απαραίτητη συμβατική εξουσία - στους εξωτερικούς συνεργάτες και τους προμηθευτές της. Τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου εξετάζονται με τα στελέχη που είναι άμεσα υπεύθυνα για τις δραστηριότητες που αξιολογούνται, με το διοικητικό προσωπικό που κρίνεται κατάλληλο για την επίτευξη συμφωνίας για τις δράσεις που απαιτούνται με τους ελεγκτές, καθώς και με την διοίκηση πριν από τη δημοσίευση της έκθεσης ελέγχου. Όλα τα επίσημα ζητήματα που καταγράφονται σε μια ελεγκτική έκθεση παρακολουθούνται έως το κλείσιμό τους από τον Εσωτερικό Έλεγχο.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος διαθέτει ευρεία εντολή, η οποία περιλαμβάνει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της MetLife. Είναι ευθύνη του Εσωτερικού Ελέγχου να εντοπίζει όλα τα τμήματα της Εταιρείας που πρέπει να ελεγχθούν. Οι ποικίλες επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας είναι δυναμικές και απαιτούν διαρκή παρακολούθηση, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι περιλαμβάνονται καταλλήλως οι νέες και εξελισσόμενες περιοχές που πρέπει να ελεγχθούν. Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου ακολουθεί μια διαδικασία τριμηνιαίου προγραμματισμού και το σχέδιο ελέγχου οριστικοποιείται τουλάχιστον ένα τρίμηνο νωρίτερα. Ωστόσο, το σχέδιο ελέγχου είναι δυναμικό και ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει την ευθύνη να εντοπίζει πιθανές ανάγκες αναπροσαρμογής με βάση το μεταβαλλόμενο περιβάλλον κινδύνου. Πριν από την οριστικοποίησή του, το σχέδιο ελέγχου μπορεί να αναθεωρείται με την ανώτερη ελεγκτική διοίκηση, τη διοίκηση σε διάφορες ιεραρχικές γραμμές και άλλα ελεγκτικά τμήματα. Στο τέλος κάθε χρόνου, το σχέδιο ελέγχου για το επόμενο έτος υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου. Κάθε ουσιώδης απόκλιση από το εγκεκριμένο σχέδιο εσωτερικού ελέγχου γνωστοποιείται στην Επιτροπή Ελέγχου μέσω τριμηνιαίων εκθέσεων δραστηριοτήτων.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υποβάλλει γραπτές εκθέσεις τουλάχιστον μία φορά ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι εκθέσεις καταγράφουν όλα τα ουσιώδη καθήκοντα που έχουν αναληφθεί από αυτή τη λειτουργία, τα αποτελέσματά τους, προσδιορίζοντας με σαφήνεια τυχόν ελλείψεις και παρέχοντας συστάσεις για τον τρόπο αντιμετώπισής τους.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για τον προσδιορισμό, την εκτίμηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και την υποβολή αναφορών για θέματα έκθεσης σε υπολειπόμενο κίνδυνο σε ζητήματα συμμόρφωσης, ενώ υποβάλλει προτάσεις μετριασμού τέτοιων κινδύνων στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας και τελικά, στο Δ.Σ. Ο επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι μέλος της εκτελεστικής διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρεται άμεσα στον επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΜΕΑ και μέσω οργάνωσης μήτρας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας εξασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του. Έχει ως κύρια αρμοδιότητα τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία διατηρεί τη συμμόρφωσή της με τους ισχύοντες νόμους, τις απαιτήσεις και τους

κανονισμούς, καθώς και με τις πολιτικές, τις διαδικασίες και τα προγράμματα συμμόρφωσης της Εταιρείας. Η ιεραρχική δομή και η αυτονομία που απολαμβάνει έχει σκοπό να αποτρέπει πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν. Για τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας, ο υπεύθυνος Δεοντολογίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης δεν επιβλέπει υπαλλήλους εκτός της λειτουργίας αυτής.

Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης μπορεί να λειτουργεί ως σύνδεσμος με ρυθμιστικούς φορείς και επαγγελματικές ομάδες, ενώ επίσης διαθέτει εμπειρογνωμοσύνη σε θέματα συμμόρφωσης με τους νόμους και κανονισμούς της ασφαλιστικής αγοράς. Ο υπεύθυνος συμμόρφωσης συνεργάζεται με τον νομικό σύμβουλο, ομολόγους του από τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με το Δ.Σ. και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο τη διασφάλιση ενοποιημένων προσπαθειών διαχείρισης των κινδύνων χωρίς επικαλύψεις. Ο στόχος είναι η υποστήριξη ενός καλά συντονισμένου προγράμματος διαχείρισης κινδύνων σε θέματα συμμόρφωσης σε όλη τη MetLife. Η λειτουργία υποβάλλει γραπτές εκθέσεις τουλάχιστον μία φορά ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι εκθέσεις καταγράφουν όλα τα ουσιώδη καθήκοντα που έχουν αναληφθεί από τη λειτουργία και τα αποτελέσματά τους, προσδιορίζοντας με σαφήνεια τυχόν ελλείψεις και παρέχοντας συστάσεις για τον τρόπο αντιμετώπισής τους.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Επικεφαλής της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer / CRO), ο οποίος αναφέρεται απευθείας στον CRO του Ομίλου στην Ευρώπη καθώς και στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και τον CRO Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής (EMEA) βάσει οργάνωσης μήτρας (matrix). Σε γενικές γραμμές, οι αρμοδιότητες της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνουν τα εξής:

- να σχεδιάζει πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει τη διαρκή καταλληλότητά τους για τη φύση, το πεδίο εφαρμογής και την πολυπλοκότητα των εργασιών,
- να διασφαλίζει ότι έχουν θεσπιστεί κατάλληλες μεθοδολογίες και εργαλεία διαχείρισης κινδύνου,
- να παρέχει τακτικά (τουλάχιστον ανά τρίμηνο) ad hoc ενημερώσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή/και στο Δ.Σ. για θέματα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων,
- να προτείνει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κατάλληλες τεχνικές μετριασμού κινδύνου για εκθέσεις κινδύνου εκτός της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας.

Η λειτουργία έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και τις επιχειρηματικές μονάδες, καθώς και σε όλες τις πληροφορίες και τα δεδομένα που απαιτούνται για την εκπλήρωση των στόχων του. Ο CRO ηγείται της λειτουργίας, διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, και συμμετέχει στην επιχειρηματική στρατηγική και οργάνωση. Ο CRO προεδρεύει της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και είναι μέλος της Επιτροπής Επενδύσεων και της Εκτελεστικής Ομάδας Διοίκησης. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρει γραπτώς όλες τις δραστηριότητές του σε επίπεδο διαχείρισης κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον μία φορά ετησίως. Η αναφορά του καταγράφει όλα τα ουσιώδη καθήκοντα που έχει αναλάβει η λειτουργία, καθώς και τα αποτελέσματά τους.

Αναλογιστική Λειτουργία

Ο επικεφαλής αναλογιστής είναι μέλος της Εκτελεστικής Ομάδας Διοίκησης της Εταιρείας και αναφέρεται απευθείας στον επικεφαλής Αναλογιστή Ευρώπης Μέσης Ανατολής και Αφρικής (EMEA). Το έργο της αναλογιστικής λειτουργίας διέπεται από τη νομοθεσία και τους κανονισμούς της χώρας, καθώς και από τον Κώδικα Δεοντολογίας και τη συνήθη πρακτική. Η λειτουργία είναι υπεύθυνη να διασφαλίζει ότι οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται από διάφορους νόμους και κανονισμούς, και να εισηγείται διορθώσεις, κατά περίπτωση. Είναι επίσης υπεύθυνη να επεξηγεί τυχόν ουσιώδεις αλλαγές σε δεδομένα, μεθοδολογίες ή παραδοχές μεταξύ των ημερομηνιών αποτίμησης στις τεχνικές προβλέψεις.

Επιπρόσθετα, αναθεωρεί τη συνέπεια των εξωτερικών και εσωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και, κατά περίπτωση, παρέχει συστάσεις για τις εσωτερικές διαδικασίες, με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.

Η αναλογιστική λειτουργία υποβάλλει γραπτές εκθέσεις τουλάχιστον μία φορά ετησίως στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι εκθέσεις καταγράφουν όλα τα ουσιώδη καθήκοντα που έχουν αναληφθεί από το αναλογιστικό, καθώς και τα αποτελέσματά τους, προσδιορίζοντας με σαφήνεια τυχόν ελλείψεις και παρέχοντας συστάσεις για τον τρόπο αντιμετώπισής τους.

II.1.8. Ουσιώδεις αλλαγές

Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν υπήρξαν ουσιώδεις αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

II.1.9. Αμοιβές

Πλαίσιο καθορισμού αποδοχών

Ο σκοπός της πολιτικής αποδοχών είναι η εξασφάλιση ενός πλαισίου αμοιβών το οποίο:

- α) συνάδει και προωθεί την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων,
- β) συνάδει με την επιχειρηματική στρατηγική, καθώς και με τη στρατηγική και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, το Προφίλ Κινδύνου, τους στόχους της, τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και την συνολική απόδοσή της και
- γ) δεν προκαλεί υπερβολική ανάληψη κινδύνου.

Έχοντας παγκόσμιο προσανατολισμό η MetLife ακολουθεί διεθνώς επιτυχημένες πρακτικές αμοιβών, υιοθετώντας την φιλοσοφία της 'Ανταμοιβής για την Απόδοση'. Δηλαδή της σύνδεσης της αμοιβής του εργαζόμενου στην Εταιρεία με την προσωπική και την εταιρική απόδοση. Η μηχανογραφική υλοποίηση της 'Ανταμοιβής για την Απόδοση' επιτρέπει την συστηματική καταγραφή μέσω λογισμικού των στόχων των εργαζομένων και τον προσδιορισμό του επιπέδου των μεταβλητών του αποδοχών βάσει των επιδόσεών τους. Θεμελιώδης αρχή στη φιλοσοφία της MetLife είναι ότι η επίδοση θα πρέπει να αμείβεται και εξ 'αυτού προκύπτουν οι προτάσεις μεταβλητών αποδοχών αναλόγως της θέσης (grade) του υπαλλήλου στην Εταιρεία καθώς και από τις επιδόσεις του ιδίου αλλά και της Εταιρείας. Οι μεταβλητές αμοιβές παρέχονται μέσω του Ετήσιου Προγράμματος Κινήτρων (Annual Variable Incentive Plan / AVIP) και του Προγράμματος Μακροχρόνιων Κινήτρων (Long Term Incentive /LTI) για τα ανώτερα στελέχη. Αμοιβές που αφορούν το δεύτερο δίνονται σε μετοχές της μητρικής εταιρείας σε βάθος 3ετίας και δεσμεύουν τους κατόχους τους ως προς την άμεση ρευστοποίησή τους.

Η χρηματοδότηση των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται από ένα συνολικά διατιθέμενο κονδύλιο και τα ποσά που δίδονται κατανέμονται ανά Τμήμα/Λειτουργία. Η κατανομή των ποσών γίνεται αναλόγως της επίδοσης της χώρας και του εργαζομένου και διανέμονται από τους υψηλότερους ιεραρχικά προς τους κατώτερους. Το ειδικό λογισμικό προτείνει αμοιβές βάσει της επιτευχθείσας απόδοσης ενώ τυχόν μεταβολές αιτιολογούνται από ανώτερα ιεραρχικά στελέχη.

Ο υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας δύναται να εκφέρει τη γνώμη του στο Δ.Σ. για τις μεθόδους μέτρησης της επιχειρηματικής απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αμοιβής των μελών του Δ.Σ., ώστε να διασφαλιστεί ότι η αμοιβή συνάδει με τους σκοπούς της Εταιρείας.

Για την διασφάλιση της Εταιρείας ότι οι εργαζόμενοι δεν επιδίδονται στην ανάληψη κινδύνων πέρα αυτών που αποδέχεται το Δ.Σ. έχουν οριστεί Βασικοί Δείκτες Κινδύνων (Key Risk Indicators /KRI) για να ποσοτικοποιηθεί και εντοπιστεί ενδεχόμενη παρακίνηση στην ανάληψη μη

αποδεκτών κινδύνων. Ακολουθώντας το σκεπτικό του Κανονισμού της ΕΕ 2015/35, οι δείκτες εστιάζουν στα ποσά μεταβλητών προς τις σταθερές αποδοχές των εργαζομένων ώστε αυτές να μην ξεπεράσουν κατά μέσο όρο και κατά μέγιστη τιμή προκαθορισμένες τιμές.

Το προσωπικό δύναται να συμμετάσχει με συμμετοχή έως 5% επί των ακαθάριστων αποδοχών του σε ομαδικό συμβόλαιο Προκαθορισμένων Εισφορών ενώ ο εργοδότης συνεισφέρει κατά το ίδιο ποσοστό. Οι εισφορές του εργοδότη θεμελιώνονται κατά 50% στην πενταετία ενώ το σύνολό τους μετά τα 10 χρόνια απασχόλησης στην εταιρεία.

II.1.10. Ουσιώδεις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές των κύριων διοικητικών στελεχών με την Εταιρεία περιλαμβάνουν τα εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη Ποσά σε €	31/12/2020	31/12/2019
Ασφάλιστρα		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια με κύρια διοικητικά στελέχη	14.822	10.127
Απαιτήσεις		
Ασφαλιστήρια συμβόλαια με κύρια διοικητικά στελέχη	1.150	5.276
Σύνολο συναλλαγών με το Δ.Σ.	15.972	15.403

II.1.11. Επάρκεια συστήματος διακυβέρνησης

Η εκτελεστική διοίκηση και το Δ.Σ. αναθεωρούν σε τακτική βάση την επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης ως σύνολο και σε επιλεγμένους τομείς, για να επιβεβαιώσουν ότι εξακολουθεί να καλύπτει τις ανάγκες της Εταιρείας, και για να ιεραρχήσουν τους τομείς που χρειάζονται βελτίωση. Η Εταιρεία θεωρεί το τρέχον σύστημα διακυβέρνησης επαρκές για το μέγεθος, τις ανάγκες και την πολυπλοκότητα της επιχείρησης, ότι το Δ.Σ. υποστηρίζεται επαρκώς από τις επιτροπές και ότι οι βασικές λειτουργίες και οι επιχειρησιακές μονάδες υποστηρίζουν την ανώτερη διοίκηση στην επίτευξη των στόχων της. Καθώς καμία βασική λειτουργία δεν έχει ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο, για τις διαδικασίες αυτών που εξωπορίζονται, οι υπεύθυνοι για τις δραστηριότητες αυτές (που έχουν αξιολογηθεί για την καταλληλότητα και την ικανότητα τους) τις διαχειρίζονται αποτελεσματικά και κοινοποιούν στην διοίκηση και στην Επιτροπή Κινδύνων προβλήματα που ανακύπτουν, καθώς και αποκλίσεις από την απαιτούμενη από την Εταιρεία ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών.

II.2. Απαιτήσεις ικανότητας και καταλληλότητας (Fit and Proper)

II.2.1. Πολιτική ικανότητας και καταλληλότητας

Η Πολιτική ικανότητας και καταλληλότητας της Εταιρείας ορίζει τα ελάχιστα πρότυπα, σε συμμόρφωση με τα πρότυπα ικανότητας και καταλληλότητας της Τράπεζας της Ελλάδας και με τη σχετική νομοθεσία, ώστε να διασφαλίσει ότι ένα άτομο, το οποίο είναι υπεύθυνο πρόσωπο, έχει τα απαραίτητα προσόντα και τις ικανότητες που θα του επιτρέψουν να εκπληρώσει τα καθήκοντά του και να φέρει εις πέρας τις ευθύνες της θέσης του στο πλαίσιο της Εταιρείας. Τα προσόντα και οι ικανότητες αφορούν την ακεραιότητα που υποδεικνύει κάποιον υπεύθυνο πρόσωπο στην προσωπική και επαγγελματική του συμπεριφορά, τη λήψη συνετών αποφάσεων, τον επαρκή βαθμό γνώσεων και εμπειρίας και τις κατάλληλες επαγγελματικές δεξιότητες.

Η συμμόρφωση με την Πολιτική αυτή είναι υποχρεωτική. Η Πολιτική ορίζει και περιγράφει την προσέγγιση που ακολουθείται για την αξιολόγηση και την παρακολούθηση της ικανότητας και της καταλληλότητας των ατόμων.

Αξιολόγηση ικανότητας και καταλληλότητας

Η Εταιρεία δεν αναθέτει σε κανέναν κάποια βασική λειτουργία αν προηγουμένως δεν κρίνει με εύλογο τρόπο ότι το εκάστοτε άτομο πληροί τις απαιτήσεις και αν δεν έχει λάβει επιβεβαίωση από το εν λόγω άτομο ότι συμφωνεί να τηρεί τις απαιτήσεις αυτές. Οι απαιτήσεις προβλέπουν ότι ένα υπεύθυνο πρόσωπο πρέπει να είναι:

- ικανό και άξιο,
- ηθικό και ακεραίο,
- οικονομικά εύρωστο.

Η αξιολόγηση βάσει της πολιτικής ικανότητας και καταλληλότητας πραγματοποιείται:

- πριν από τον διορισμό ενός υπεύθυνου προσώπου και πριν από την υπογραφή σύμβασης παροχής υπηρεσιών,
- πριν από έναν εσωτερικό διορισμό επιβεβαιώνεται αν το εκάστοτε άτομο κρίνεται υπεύθυνο πρόσωπο,
- σε ετήσια βάση επικαιροποίηση για όλα τα υπεύθυνα πρόσωπα (λαμβάνει τη μορφή ετήσιου πιστοποιητικού Επιχειρηματικού Κώδικα Δεοντολογίας),
- ανά τρία χρόνια για όλα τα υπεύθυνα πρόσωπα,
- αμέσως μετά την κοινοποίηση στο Δ.Σ. θέματος που αφορά την ικανότητα και καταλληλότητα ενός υπεύθυνου προσώπου.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες για να τηρεί μητρώο όλων των υπεύθυνων προσώπων και αρχείο όλων των ελέγχων δέουσας επιμέλειας που έχουν διενεργηθεί για τα εν λόγω υπεύθυνα πρόσωπα. Εφόσον και στον βαθμό που απαιτείται από το ρυθμιστικό πλαίσιο, η Εταιρεία θα ειδοποιεί τον ρυθμιστικό φορέα για σχετικές αλλαγές στο μητρώο.

Κριτήρια ικανότητας

Για τον καθορισμό της ικανότητας ενός υπεύθυνου προσώπου στην εκπλήρωση των καθηκόντων του, η αξιολόγηση μπορεί να περιλαμβάνει, ενδεικτικά, τα εξής:

- κατά πόσο το άτομο πληροί τις σχετικές προϋποθέσεις εκπαίδευσης και ικανοτήτων, οι οποίες μπορεί να πληρούνται βάσει των τυπικών προσόντων (π.χ. διπλώματα, πτυχία και εγγραφή σε επαγγελματικές ενώσεις) και των ικανοτήτων κατάλληλων για την αντίστοιχη θέση,
- κατά πόσο το άτομο έχει επιδείξει με την εμπειρία του ότι είναι σε θέση, και μπορεί ευλόγως να θεωρηθεί ότι είναι σε θέση να εκπληρώσει τα προβλεπόμενα καθήκοντα. Για την επαλήθευση αυτών των ικανοτήτων μπορεί να ζητηθούν συστάσεις και να ελεγχθεί η επαγγελματική εμπειρία.

Κριτήρια καταλληλότητας

Για τον καθορισμό της εντιμότητας, της ακεραιότητας και της υπόληψης ενός υπεύθυνου προσώπου στην εκπλήρωση των καθηκόντων του, μπορεί να ληφθούν ενδεικτικά υπόψη οι ακόλουθοι παράγοντες:

- αν το άτομο έχει καταδικαστεί για κάποιο ποινικό αδίκημα, το οποίο υπάρχει ή όχι στο ποινικό μητρώο του, και πιο συγκεκριμένα, για αδικήματα που περιλαμβάνουν ανεντιμότητα, απάτη, οικονομικό έγκλημα ή άλλα αδικήματα βάσει νομοθεσίας περί εταιρειών, οικοδομικών συνεταιρισμών, αλληλασφαλιστικών φορέων, πιστωτικών συνεταιρισμών, τραπεζικών ή/και άλλων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, αφερεγγυότητας, εταιρειών καταναλωτικής πίστης, ασφάλισης, νομιμοποίησης παράνομου χρήματος, χειραγώγησης της αγοράς ή κατάχρησης εμπιστευτικών πληροφοριών,
- αν το άτομο έχει καταδικαστεί ή έχει ασκηθεί εναντίον του αγωγή αποζημίωσης, ιδίως σε σχέση με επενδυτικές ή άλλες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, για απάτη στη σύσταση ή διαχείριση νομικού προσώπου,
- αν το άτομο είχε προσωπική εμπλοκή σε ανακριτική ή πειθαρχική διαδικασία, για την οποία του επιβλήθηκαν κυρώσεις ή καταδικάστηκε βάσει των απαιτήσεων ή προτύπων εποπτικού

φορέα/ρυθμιστικής αρχής, γραφείων συμψηφισμού, επαγγελματικών φορέων, ή κυβερνητικών φορέων ή υπηρεσιών,

- αν το άτομο έχει συμμετάσχει ως υπεύθυνο πρόσωπο σε εταιρεία, συνεταιρισμό ή άλλο οργανισμό του οποίου η εγγραφή, έγκριση, ιδιότητα μέλους ή άδεια άσκησης επιτηδεύματος, έναρξης εργασιών ή επαγγέλματος έχει απορριφθεί, ή του οποίου η εγγραφή, έγκριση, ιδιότητα μέλους ή άδεια έχει ανασταλεί ή διακοπεί, ή ο οποίος έχει αποβληθεί από τη ρυθμιστική αρχή ή από κυβερνητικό φορέα ή υπηρεσία,
- αν το δικαίωμα του ατόμου για άσκηση επιτηδεύματος, έναρξη εργασιών ή επαγγέλματος κατόπιν άδειας, εγγραφής σε μητρώο ή άλλης εξουσιοδότησης, έχει απορριφθεί λόγω αφαίρεσης της σχετικής άδειας ή κατάργησης από το μητρώο,
- αν το άτομο έχει υπηρετήσει ως διευθυντής, συνεταιίρος ή διευθύνων σύμβουλος Εταιρείας που κήρυξε πτώχευση, ρευστοποιήθηκε ή τέθηκε υπό αναγκαστική διαχείριση, ενώ το εν λόγω άτομο είχε προσωπική σχέση με τον οργανισμό, ή εντός ενός έτους μετά τη λήξη αυτής της σχέσης,
- αν το άτομο έχει υπάρξει αντικείμενο έρευνας, πειθαρχικής δίωξης, επίπληξης, αναστολής ή κριτικής από εποπτικό φορέα/ρυθμιστική αρχή, επαγγελματικό φορέα, κυβερνητικό φορέα ή υπηρεσία, δικαστήριο, είτε δημόσια είτε ιδιωτικά, με το οποίο έχει εμπλακεί το εν λόγω υπεύθυνο πρόσωπο,
- αν το άτομο έχει απολυθεί ή παραιτηθεί, κατόπιν αιτήματος, από την εργασία του ή από θέση εποπτείας, καταπιστευματοδόχου ή άλλης ιδιότητας ενώ κατείχε θέση υπεύθυνου προσώπου.

Τα προαναφερθέντα κριτήρια λαμβάνονται υπόψη σε σχέση με την ικανότητα του ατόμου να εκπληρώσει τα καθήκοντά του. Επιπλέον, η επαλήθευση της συμμόρφωσης με τους νόμους και κανονισμούς πρέπει να διεξάγεται με τον κατάλληλο έλεγχο νομιμότητας από την νομική υπηρεσία της Εταιρείας.

Ικανότητα του Διοικητικού Προσωπικού

Πλην των στελεχών σε σημαντικές θέσεις, η Εταιρεία απολαμβάνει των υπηρεσιών υψηλά κατηρτισμένων ανθρώπινων πόρων.

Συμμετοχή εκπαιδευτικής βαθμίδας στο σύνολο των απασχολούμενων ανά τμήμα (%) (31/12/2020)			
Τμήμα / Λειτουργία	Τριτοβάθμια εκπαίδευση	Μεταπτυχιακή Εκπαίδευση	Σύνολο
Αναλογιστικό	50,0	50,0	100,0
Ανάπτυξη Προϊόντων	0,0	100,0	100,0
Ανθρώπινοι Πόροι	0,0	66,6	66,6
Διαχείριση Κινδύνων	0,0	100,0	100,0
Διοικητικές Υπηρεσίες	30,0	13,0	43,0
Ομαδικές Ασφαλίσεις	62,0	38,0	100,0
Επενδύσεις	20,0	80,0	100,0
Επικοινωνίας και Marketing	33,3	66,7	100,0
Εσωτερικός Έλεγχος	0,0	100,0	100,0
Κανονιστική Συμμόρφωση	0,0	100,0	100,0
Μηχανογράφηση	13,0	25,0	38,0
Νομική Υπηρεσία	100,0	0,0	100,0
Οικονομικές Υπηρεσίες	50,0	50,0	100,0
Πωλήσεις	40,0	24,0	64,0
Τμήμα Προμηθειών	0,0	50,0	50,0

Η πλειοψηφία του προσωπικού έχει λάβει τριτοβάθμια εκπαίδευση ενώ σημαντικός αριθμός ατόμων είναι κάτοχοι μεταπτυχιακών τίτλων και άλλων πιστοποιήσεων επαγγελματικής κατάρτισης. Η τοποθέτησή τους έγινε με αυστηρά κριτήρια επιλογής κάτι που βοηθά στην λειτουργική αποτελεσματικότητα της Εταιρείας. Η MetLife επιδιώκει να συντηρεί και να αναβαθμίζει το ανθρώπινο κεφάλαιο επενδύοντας σε προγράμματα τεχνικής κατάρτισης/ενημέρωσης, προγράμματα κυκλικής απασχόλησης και σε πρωτοβουλίες που ενισχύουν τις δεξιότητες επίλυσης προβλημάτων, τα διοικητικά προσόντα και τις διαπροσωπικές δεξιότητες του προσωπικού.

11.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA)

11.3.1. Δομή διαχείρισης κινδύνων

Η MetLife αναλαμβάνει ασφαλιστικούς, οικονομικούς και μη οικονομικούς κινδύνους στο πλαίσιο των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, με σκοπό την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Ο πρωταρχικός στόχος της MetLife είναι να διασφαλίσει ότι οι δραστηριότητες ανάληψης κινδύνου εκτελούνται στο πλαίσιο ενός κατάλληλα ελεγχόμενου περιβάλλοντος, με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων. Επομένως, η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο έχει ενσωματωθεί στις καθημερινές δραστηριότητες και έχει ευθυγραμμιστεί με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων (ΠΔΚ), το οποίο διατηρείται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, προορίζεται για να διευκολύνει, σε διαρκή βάση, τη διαχείριση αυτών των κινδύνων και την αξιολόγηση των ευκαιριών με δυναμικό και συστηματικό τρόπο. Ο στόχος αυτού του πλαισίου είναι να διασφαλίσει ότι η διαχείριση κινδύνων ενσωματώνεται στις επιχειρηματικές πρακτικές και τα συστήματα σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας. Για τον σκοπό αυτό, οι αρχές διαχείρισης κινδύνων του ΠΔΚ αναλύονται περαιτέρω στη Στρατηγική Κινδύνων και στη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων. Το πλαίσιο αυτό και η αποτελεσματικότητά της εφαρμογής του αναθεωρείται τουλάχιστον μία φορά ετησίως και εγκρίνεται από το Δ.Σ.

Περιγραφή του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων

Η διακυβέρνηση του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και το Σύστημα Εσωτερικών Ελέγχων βασίζεται στις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης με βάση τις βέλτιστες πρακτικές, και έχει σκοπό:

- να εντοπίζει, να μετρά, να διαχειρίζεται, να παρακολουθεί και να αναφέρει τους κινδύνους,
- να ενημερώνει τους βασικούς ενδιαφερόμενους για ουσιώδεις αλλαγές στο Προφίλ Κινδύνου,
- να επιτρέπει στους υπεύθυνους λήψης αποφάσεων να καθορίσουν σε ποιον τύπο και σε τι επίπεδο κινδύνου είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

Το Δ.Σ. έχει τη γενική ευθύνη για τη διακυβέρνηση των κινδύνων της Εταιρείας και για το Σύστημα Εσωτερικών Ελέγχων, ενώ θεωρεί τη Διαχείριση Κινδύνων αναπόσπαστο στοιχείο για την επίτευξη των επιχειρηματικών του στόχων. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια προσέγγιση βάσει των τριών γραμμών άμυνας για τη διακυβέρνηση των κινδύνων που αναλαμβάνει.



Πρώτη γραμμή

Οι προϊστάμενοι των τμημάτων σε όλους τους επιχειρηματικούς και επιχειρησιακούς τομείς είναι η πρώτη γραμμή άμυνας και είναι υπεύθυνοι για το περιβάλλον διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου των αντίστοιχων τομέων τους, καθώς και σχετικών διασυνδέσεων με άλλους τομείς. Είναι ευθύνη του εκάστοτε προϊσταμένου τμήματος να εντοπίζει, να μετρά, να διαχειρίζεται, να παρακολουθεί και να αναφέρει όλους τους κινδύνους κατά περίπτωση στον τομέα του.

Δεύτερη γραμμή

Οι λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας, ενώ η Νομική Υπηρεσία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στις λειτουργίες της δεύτερης γραμμής. Αυτές οι λειτουργίες είναι υπεύθυνες για την παροχή αποτελεσματικής εποπτείας της διαχείρισης κινδύνων και για την ανεξάρτητη αξιολόγηση και αναφορά των βασικών τομέων κινδύνου της Εταιρείας. Η δεύτερη γραμμή παρέχει ένα ολοκληρωμένο και συνεπές πλαίσιο σε όλο το εύρος της Εταιρείας, για τον κατάλληλο εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά όλων των κινδύνων που επηρεάζουν τη φερεγγυότητα, τη ρευστότητα, τα κέρδη, τη δραστηριότητα και τη φήμη της Εταιρείας. Για τον σκοπό αυτό, η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σχεδιάζει τα απαραίτητα εργαλεία, εισηγείται την διάθεση και τα όρια ανάληψης κινδύνων και παρέχει υποστήριξη στη διαχείριση των βασικότερων κινδύνων.

Τρίτη γραμμή

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι η τρίτη γραμμή άμυνας, και παρέχει ανεξάρτητη διασφάλιση για την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος ελέγχων.

Διακυβέρνηση κινδύνων

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για τη θέσπιση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων. Το Δ.Σ. ορίζει τη Στρατηγική Κινδύνων και τη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας, ενώ επίσης εγκρίνει τις Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. Τα σημαντικά ζητήματα αναφέρονται στο Δ.Σ. Τα ζητήματα που υποβάλλονται στο Δ.Σ. συνοδεύονται από σχετική ανάλυση κατά περίπτωση, συμπεριλαμβανομένης της άποψης των εμπλεκόμενων βασικών λειτουργιών. Εφόσον κριθεί κατάλληλο, το Δ.Σ. λαμβάνει επίσης συστάσεις από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Finance and Risk Committee / FRC). Η συμμετοχή στο Δ.Σ. της Εταιρείας, ανώτερων στελεχών της MetLife EU Holding Company υποστηρίζει την ευθυγράμμιση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Finance and Risk Committee / FRC)

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία έχει συμβουλευτικό ρόλο στο Δ.Σ. και το υποβοηθά στην εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων εποπτείας κινδύνου. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη θέσπιση και αναθεώρηση των πολιτικών, πρακτικών και διαδικασιών για τον προσδιορισμό, την εκτίμηση, τη διαχείριση, την επίβλεψη και την αναφορά των σχετικών κινδύνων.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας ανήκει στην Παγκόσμια Διαχείριση Κινδύνων του Ομίλου (Global Risk Management / GRM) και υποστηρίζεται από τις περιφερειακές και τις τοπικές λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων της MetLife. Αυτή η δομή διευκολύνει τη συνεπή εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των Πολιτικών και των διαδικασιών κινδύνων, των μεθοδολογιών, των μοντέλων, των προτύπων αναφοράς, των αναλύσεων κινδύνου και άλλων εργαλείων. Ο οργανισμός Παγκόσμιας Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από περισσότερους από 150 επαγγελματίες σε όλο τον κόσμο. Η Παγκόσμια Διαχείριση Κινδύνων έχει συσταθεί έτσι ώστε να υποστηρίζει την εφαρμογή της στρατηγικής της MetLife παγκοσμίως.

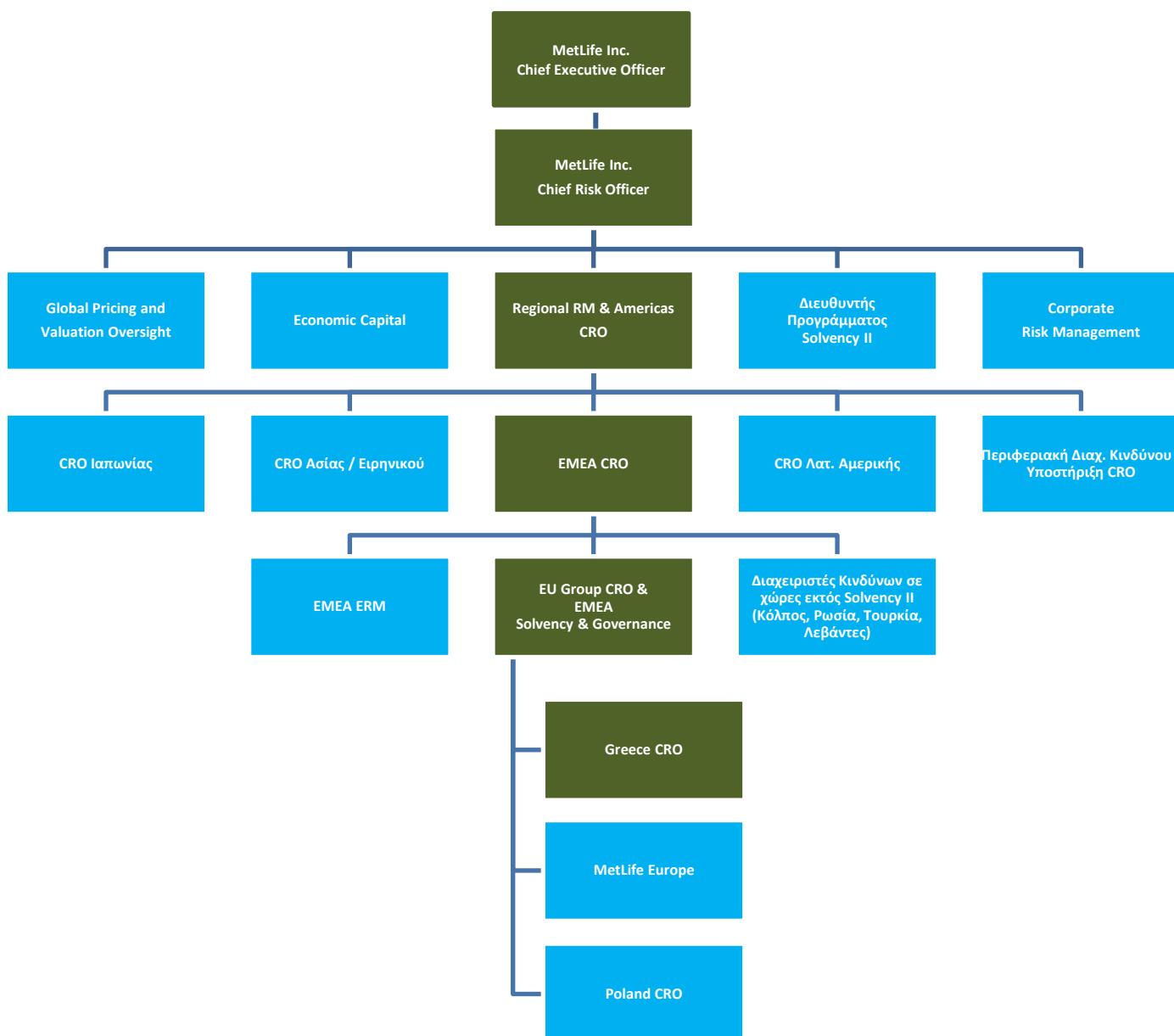
Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (CRO) της MetLife Inc. αναφέρεται απευθείας στον Chief Executive Officer / CEO της MetLife Inc. Επικεφαλής της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων της

Εταιρείας είναι ο CRO Ελλάδος, ο οποίος αναφέρεται άμεσα στον CRO του Ομίλου στην Ευρώπη, καθώς και στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και τον CRO Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής σε βάση οργάνωσης τύπου μήτρας (matrix). Ο CRO Ελλάδος προεδρεύει της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Οι αρμοδιότητες της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- να σχεδιάζει πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει τη διαρκή καταλληλότητά τους για τη φύση, το πεδίο εφαρμογής και την πολυπλοκότητα της Εταιρείας,
- να διασφαλίζει ότι έχουν θεσπιστεί κατάλληλες μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνου,
- να παρέχει τακτικά (τουλάχιστον ανά τρίμηνο) ad hoc ενημερώσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή/και στο Δ.Σ. για θέματα που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων,
- να προτείνει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κατάλληλες τεχνικές μετριασμού κινδύνου για τυχόν εκθέσεις εκτός της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και τις επιχειρησιακές μονάδες, καθώς και σε όλες τις πληροφορίες και τα δεδομένα που απαιτούνται για την εκπλήρωση των στόχων του.

Οργανόγραμμα της Παγκόσμιας Διαχείρισης Κινδύνων (Global Risk Management / GRM)



Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου (Chief Risk Officer / CRO)

Ο CRO Ελλάδος προεδρεύει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ. Οι κύριες αρμοδιότητες του CRO είναι:

- να υποστηρίζει το Δ.Σ. στον καθορισμό της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας,
- να παρέχει ολοκληρωμένη και έγκαιρη ενημέρωση για τους σημαντικούς κινδύνους που διατρέχει η Εταιρεία, η οποία βοηθά το Δ.Σ. να κατανοήσει το συνολικό Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας,
- να συνεργάζεται με τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων για τη διασφάλιση της ανάπτυξης του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων,
- να προωθεί την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση της κατάλληλης νοοτροπίας αντιμετώπισης κινδύνου σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας,
- να διασφαλίζει ότι η Εταιρεία έχει θεσπίσει αποτελεσματικές διαδικασίες για τον εντοπισμό, την εκτίμηση και τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί,
- να προβαίνει σε τακτική αναθεώρηση του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων,
- να ενεργεί ως κεντρικό ρυθμιστικό σημείο διασύνδεσης για θέματα που σχετίζονται με τη διαχείριση κινδύνων,
- να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της προληπτικής εποπτείας,
- να διατηρεί σύστημα οριοθέτησης και το περιθώριο ανοχής κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων επενδυτικών κινδύνων, κινδύνων διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού, ασφαλιστικού κινδύνου, κινδύνου ρευστότητας, λειτουργικού κινδύνου κ.ο.κ,
- να παρέχει ενημέρωση και ανάλυση (π.χ. πίνακες κινδύνων) στην Εκτελεστική Ομάδα Διοίκησης για την εκτίμηση των τάσεων στους κινδύνους και την ισορροπία κινδύνου και αναμενόμενης απόδοσης,
- να υλοποιεί τη μεθοδολογία και το πλαίσιο διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων,
- να εισηγείται στρατηγικές μετριασμού κινδύνου.

II.3.2. Στρατηγική και διάθεση ανάληψης κινδύνου

Στρατηγική Κινδύνων

Η Στρατηγική Κινδύνων που υιοθετείται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και το Δ.Σ. αποτελεί τη βάση για τη διαχείριση του κινδύνου σύμφωνα με τη Διάθεση Ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Με αυτή την έννοια, η εταιρική στρατηγική, η στρατηγική κινδύνου, και το πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται δυναμικά για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Ο στόχος της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι να υποβοηθά τους επικεφαλής των επιχειρησιακών μονάδων, την εκτελεστική διοίκηση και το Δ.Σ. να εντοπίζουν, να ποσοτικοποιούν και να διαχειρίζονται τους κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Η συνολική διαχείριση κινδύνων επιτυγχάνεται με τρόπο που:

- λαμβάνει υπόψη παράγοντες κινδύνου για βασικούς ενδιαφερόμενους (όπως μετόχους, ασφαλισμένους, ρυθμιστικούς φορείς, διανομείς και υπαλλήλους),
- συνάδει με τους κυρίαρχους στόχους του οργανισμού Παγκόσμιας Διαχείρισης Κινδύνων (GRM),
- διασφαλίζει ότι η Εταιρεία ενσωματώνει τη διαχείριση κινδύνων στην καθημερινή της λειτουργία στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της,
- διασφαλίζει ότι η Εταιρεία αναλαμβάνει κινδύνους εντός του συμφωνημένου πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου,
- μεγιστοποιεί την κατανομή του κεφαλαίου στους στρατηγικούς κινδύνους και περιορίζει σημαντικά την αστάθεια από μη στρατηγικούς κινδύνους, ούτως ώστε τα κέρδη και η οικονομική ευρωστία να μεγιστοποιούνται και η οικονομική αστάθεια να ελαχιστοποιείται.

Διάθεση Ανάληψης Κινδύνου

Η δήλωση Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου ορίζει το επίπεδο και τη φύση των κινδύνων στους οποίους το Δ.Σ. θεωρεί ότι η Εταιρεία είναι αποδεκτό να εκτεθεί, και εγκρίνεται από την Επιτροπή

Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και το Δ.Σ. Η Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων ορίζει τα όρια της δραστηριότητας που προορίζει το Δ.Σ. για την Εταιρεία και λαμβάνει υπόψη το επίπεδο του αντίκτυπου του κινδύνου που είναι διατεθειμένη να αποδεχθεί η Εταιρεία κατά την υλοποίηση της στρατηγικής της. Για την Εταιρεία, αυτός ο αντίκτυπος ποσοτικοποιείται με βάση την επίπτωση στους ακόλουθους τομείς:

Οικονομική ευρωστία

Η Εταιρεία έχει πρόσβαση σε επαρκές κεφάλαιο για να ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της βάσει του θεσμικού πλαισίου Φερεγγυότητα II. Δεν θα μπορούσε λοιπόν να καταβάλει μερίσματα που θα συνεπάγονταν έστω και πιθανή παραβίαση αυτής της συνθήκης. Η Εταιρεία διατηρεί επίσης, πρόσβαση σε επαρκές ρευστό ανά πάσα στιγμή, ώστε να τηρεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της έναντι των ασφαλισμένων.

Επιχειρηματική ανάπτυξη και σταθερότητα κερδών

Η Εταιρεία έχει περιορισμένη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων σε δράσεις που παρεκκλίνουν από το στρατηγικό της πλάνο. Το πλάνο βρίσκεται πρωτίστως υπό την εποπτεία των οικονομικών ελεγκτών, αλλά οι μεταβολές στην ικανότητα πωλήσεων και η αστάθεια της κερδοφορίας αποτελούν σημαντικά ζητήματα κατά τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας.

Σχέση κινδύνου/απόδοσης

Κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία επιδιώκει τη δημιουργία κατάλληλης απόδοσης για τον κίνδυνο που αναλαμβάνει, η οποία υπολογίζεται ως η εσωτερική απόδοση επί των διανεμόμενων κερδών.

Επίπτωση στο Προφίλ Κινδύνου

Η Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων δεν καθορίζεται μόνο σε όρους συνολικού αθροιστικού αντίκτυπου στην Εταιρεία, αλλά και σε όρους ισορροπίας του Προφίλ Κινδύνου και της φύσης των διάφορων τύπων κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία επιδιώκει, σε στρατηγικό επίπεδο, ορισμένους τύπους κινδύνου, και αποφεύγει ή απαγορεύει κάποιους άλλους. Από ποσοτική άποψη, αυτή η ισορροπία καθορίζεται βάσει:

- της εναρμόνισης με την Στρατηγική και τις πρακτικές του Ομίλου,
- των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας,
- της φήμης της Εταιρείας,
- των νομικών/κανονιστικών περιορισμών,
- του αντίκτυπου στους ασφαλισμένους της Εταιρείας.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί το Προφίλ Κινδύνου και την τήρηση της προβλεπόμενης Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, τα ποσοτικά όρια Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου παρακολουθούνται και καταγράφονται κάθε τρίμηνο. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ελέγχει την πραγματική έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο έναντι της προβλεπόμενης Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας.

II.3.3. Στρατηγικές Διαχείρισης Κινδύνων ανά κατηγορία κινδύνου

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων είναι σχεδιασμένο για να διευκολύνει, σε διαρκή βάση, τη διαχείριση των κινδύνων και των επιχειρηματικών ευκαιριών με δυναμικό και συστηματικό τρόπο. Ο στόχος αυτού του πλαισίου είναι να διασφαλίσει ότι η διαχείριση κινδύνων ενσωματώνεται στις επιχειρηματικές πρακτικές και τα συστήματα σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας. Η διαδικασία προσδιορισμού, μέτρησης, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς

των κινδύνων είναι επαναληπτική και δυναμική, και πραγματοποιείται σε κάθε επίπεδο της Εταιρείας. Ενώ το Δ.Σ. αναλαμβάνει σε ανώτατο επίπεδο το συνολικό Προφίλ Κινδύνου, οι προϊστάμενοι πρώτης γραμμής έχουν την αρμοδιότητα να αναλαμβάνουν τους κινδύνους που τους αφορούν, ενώ το πλαίσιο επιδιώκει να κατανέμει ορθά την ανάληψη των κινδύνων στα αρμόδια επίπεδα ευθύνης. Για τη διατήρηση ενός ισορροπημένου Προφίλ Κινδύνου, οι αρμόδιοι αντιμετώπισης κινδύνων πρώτης γραμμής ευθυγραμμίζουν την έκθεση με τη στρατηγική της Εταιρείας και αποφεύγουν την υπερβολική συγκέντρωση σε κάθε κατηγορία κινδύνου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανών απωλειών/πτώχευσης του πιστωτή και η πιθανή ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων έναντι κάποιου αντισυμβαλλόμενου. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρουσιάζεται στις επενδύσεις της Εταιρείας σε ομόλογα και άλλα αξιόγραφα, στις συμβάσεις ανασφάλισης, καθώς και στη παροχή δανειοδοτήσεων. Η διάθεση της Εταιρείας για ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατυπώνεται σε όρους (α.) γενικού χαρτοφυλακίου (General Accounts), (β.) επιμέρους λογαριασμών καθαρής θέσης της Εταιρείας (shareholder funds), (γ.) διαχωρισμένων ατομικών χαρτοφυλακίων (Separate Accounts) και (δ.) διαχωρισμένων ομαδικών χαρτοφυλακίων εταιρικού προγράμματος συνταξιοδότησης (Segregated Accounts). Για το πρώτο, η Εταιρεία αναλαμβάνει έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας. Για τους διαχωρισμένους λογαριασμούς (Separated και Segregated Accounts), η Εταιρεία δεν επιδιώκει να αναλάβει πιστωτικό κίνδυνο ως στρατηγικό κίνδυνο, ενώ επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την έκταση των κινδύνων αυτών. Το πλαίσιο διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου περιγράφεται αναλυτικά στην Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου που έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και το Δ.Σ.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος πιθανής απώλειας που προκύπτει από το επίπεδο μεταβλητότητας της αγοραίας τιμής των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η έκθεση σε κίνδυνο αγοράς υπολογίζεται με βάση τον αντίκτυπο των κινήσεων σε επίπεδο στοιχείων ενεργητικού, όπως τιμές μετοχών, επιτόκια, πιστωτικά περιθώρια και συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς κυρίως μέσω των εγγυήσεων που ενσωματώνονται σε κάποια ασφαλιστικά προϊόντα, και ιδίως όταν οι κυρίαρχες συνθήκες στην αγορά θέτουν σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρείας να επιτυγχάνει απόδοση επενδύσεων ίση ή μεγαλύτερη από τις παρεχόμενες εγγυήσεις. Η διάθεση της Εταιρείας για ανάληψη κινδύνου αγοράς διατυπώνεται σε όρους (α.) γενικού χαρτοφυλακίου (General Accounts), (β.) επιμέρους λογαριασμών καθαρής θέσης της Εταιρείας (Shareholder Funds), (γ.) διαχωρισμένων ατομικών χαρτοφυλακίων (Separate Accounts) και (δ.) διαχωρισμένων ομαδικών χαρτοφυλακίων εταιρικού προγράμματος συνταξιοδότησης (Segregated Accounts). Για το πρώτο, ενώ η Εταιρεία δεν επιδιώκει να αναλάβει τον κίνδυνο αγοράς ως πρωταρχικό στρατηγικό κίνδυνο, αναλαμβάνει την έκθεση σε κινδύνους, με την επιφύλαξη των γενικών περιοριστικών δηλώσεων Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου που διατυπώνονται στο έγγραφο περί της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου της Εταιρείας και στις Κατευθυντήριες Γραμμές Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (Asset Liability Management /ALM). Για τους διαχωρισμένους λογαριασμούς (Separate και Segregated Accounts), ο κίνδυνος αγοράς αναλαμβάνεται αποκλειστικά από τον ασφαλισμένο ως προϋπόθεση της διαδικασίας αναδοχής από την Εταιρεία, υπό τον όρο ότι ο ασφαλισμένος έχει πλήρη επίγνωση του κινδύνου που αναλαμβάνεται. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει σε τακτικούς ελέγχους συμμόρφωσης με τη δεδηλωμένη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων αγοράς. Τυχόν παρεκκλίσεις συζητούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και - εφόσον απαιτείται - υποβάλλονται στο Δ.Σ.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος που έχει η Εταιρεία να μην έχει επαρκείς διαθέσιμους πόρους για την τήρηση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών της, ή να είναι σε θέση να τις τηρήσει μόνο με υψηλό κόστος ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία έχει ως στόχο την επίτευξη ενός κατάλληλου συνδυασμού βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδύσεων, και την τήρηση μιας συνετούς επενδυτικής στρατηγικής. Κάθε τρίμηνο, η Εταιρεία αξιολογεί την ικανότητά της να τηρεί τις υποχρεώσεις της υπό ακραίες συνθήκες. Τα σενάρια ακραίων καταστάσεων βασίζονται σε ακραίες συνθήκες που ευθυγραμμίζονται με πολύ αυστηρές οικονομικές παραδοχές.

Η MetLife δεν επιδιώκει την ανάληψη κινδύνου ρευστότητας ως στρατηγικό κίνδυνο. Οι στόχοι της διατήρησης επαρκούς ρευστότητας για την τήρηση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι ασφαλισμένων και μετόχων αποτελούν βασικό στοιχείο για την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας και την τήρηση των εκάστοτε ρυθμιστικών απαιτήσεων. Ο κίνδυνος ρευστότητας παρακολουθείται τακτικά από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC), ενώ το Δ.Σ. έχει θεσπίσει Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων Ρευστότητας.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ότι η πραγματική συχνότητα, η χρονική στιγμή και το μέγεθος των ασφαλιστικών συμβάντων διαφέρουν από τα προβλεπόμενα κατά την τιμολόγηση των προϊόντων. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υφίσταται, λοιπόν, όταν οι υποχρεώσεις της Εταιρείας εξαρτώνται από παράγοντες όπως θνησιμότητα, νοσηρότητα, μακροβιότητα, ποσοστό ακυρώσεων, κ.λπ. Η Εταιρεία συνειδητά επιδιώκει να αναλάβει κινδύνους έναντι εύλογης απόδοσης δυνάμει του στρατηγικού της στόχου για διατήρηση σταθερής προσοδοφόρου ανάπτυξης, με την επιφύλαξη των γενικών περιοριστικών δηλώσεων Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου και της διάθεσης περιορισμού των διακυμάνσεων στα τελικά καθαρά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Πολιτική Ασφαλιστικών κινδύνων περιγράφει το πλαίσιο διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων και τη Διάθεση Ανάληψης Ασφαλιστικού κινδύνου. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει σε τακτικούς ελέγχους των ορίων έκθεσης της Εταιρείας σε βασικούς ασφαλιστικούς κινδύνους, τα οποία περιλαμβάνονται στη δήλωση περί Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου. Τυχόν παρεκκλίσεις συζητιούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και, εφόσον απαιτείται, υποβάλλονται στο Δ.Σ. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος μετριάζεται με τη χρήση συμβάσεων αντασφάλισης. Η MetLife στην Ελλάδα έχει μια σειρά συμβάσεων αντασφάλισης με έναν αριθμό αντισυμβαλλομένων, μερικές εκ των οποίων είναι ενδοομιλικές. Η MetLife βρίσκεται σε διαδικασία αναθεώρησης της αντασφαλιστικής στρατηγικής της παγκοσμίως.

Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία ορίζει τον λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο απώλειας που οφείλεται σε ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή σε εξωτερικούς παράγοντες. Ο λειτουργικός κίνδυνος προκύπτει από δραστηριότητες που αναλαμβάνονται στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας π.χ. επιχειρηματικές αποφάσεις, συναλλαγές, επικοινωνία, αλληλεπίδραση με πελάτες και εξωτερικούς ενδιαφερόμενους. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι προσδιορίζονται και αξιολογούνται στο πλαίσιο της διαδικασίας Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων (Risk Control Self Assessment / RCSA που αντικατέστησε το Entity Risk Self Assessment / ERSA). Το RCSA βασίζεται σε μια δομημένη διαδικασία, κατά την οποία η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τους διάφορους επιχειρησιακούς και λειτουργικούς τομείς με την αξιολόγηση των επιπτώσεων και της αναμενόμενης συχνότητας των κινδύνων που διατρέχουν, με τον προσδιορισμό σχετικών ελέγχων και τέλος, με την ολοκλήρωση της αξιολόγησης υπολειπόμενου κινδύνου. Όλοι οι κίνδυνοι συνδέονται με προκαθορισμένες κατηγορίες κινδύνου

(taxonomy). Τα αποτελέσματα κατατάσσονται σε έναν πίνακα διπλής εισόδου συναρτήσει της υπολειπόμενης επίπτωσης και της αναμενόμενης συχνότητας πραγματοποίησης του κινδύνου. Για τους κινδύνους που δεν εμπíπτουν στη Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας, το αρμόδιο τμήμα σχεδιάζει και εφαρμόζει ένα σχέδιο δράσης για την αντιμετώπιση του κινδύνου. Το RCSA πραγματοποιείται τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο. Οι συμφωνημένες δράσεις και οι λειτουργικοί κίνδυνοι κατά τη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και συζητούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κάθε τρίμηνο ή σε ειδικές συνεδριάσεις.

Κίνδυνος στρατηγικής

Ο κίνδυνος στρατηγικής ορίζεται ως η αποτυχία των στοιχείων μιας επιλεγμένης στρατηγικής, προκαλώντας οικονομική ζημία ή διαφυγόντα αναμενόμενα κέρδη. Μια συγκεκριμένη διάσταση του κινδύνου στρατηγικής είναι η ανάληψη κεφαλαίου και διαθέσιμων ρευστών στα οποία βασίζεται η Εταιρεία για την υλοποίηση της στρατηγικής της. Ο κίνδυνος στρατηγικής αναλαμβάνεται πρωτίστως από κάθε επιχειρησιακή μονάδα, ενώ η Εκτελεστική Ομάδα Διοίκησης της Εταιρείας αναλαμβάνει τον κίνδυνο της συνολικής στρατηγικής της Εταιρείας.

Κίνδυνοι Οικονομικής Αειφορίας

Η εταιρεία έχει κάνει τα πρώτα βήματα στην εκτίμηση των κινδύνων που ενδεχόμενα θα προέκυπταν από τον κίνδυνο υποβάθμισης των περιβαλλοντολογικών συνθηκών και από τον 'πράσινο' μετασχηματισμό της οικονομίας. Ειδικότερα αξιολογεί:

- Τον φυσικό κίνδυνο (physical risk) που εκφράζει τις οικονομικές απώλειες που μπορεί να έχει η MetLife εξαιτίας της αλλαγής των κλιματικών συνθηκών, όπως η μεταβολή της θερμοκρασίας ή των επιπέδων βροχόπτωσης, η άνοδος της στάθμης της θάλασσας και τα έντονα καιρικά φαινόμενα, και ειδικότερα σε σχέση με μακροχρόνιες αλλαγές στα γενικότερα επίπεδα νοσηρότητας, θνησιμότητας που ενδεχομένως να την επηρεάσουν
- Τον κίνδυνο μετάβασης (transition risk) που συνίσταται από τις πρόσθετες δαπάνες ή επενδυτικές ζημίες που ενδεχομένως αντιμετωπίσει η εταιρεία στο πλαίσιο μετάβασης προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, λόγω της αναμόρφωσης του κανονιστικού πλαισίου, των κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές στις συνθήκες λειτουργίας της αγοράς, των προτιμήσεων των καταναλωτών και από την ενδεχόμενη επικράτηση νέων τεχνολογιών εις βάρος των υφιστάμενων κ.α.

II.3.4. Κύκλος διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου

Η παρακάτω εικόνα απεικονίζει τη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που καταγράφεται στο Μητρώο Κινδύνων της Διαδικασίας Αυτοαξιολόγησης RCSA και ισχύει για μεμονωμένους, αλλά και για σύνολα κινδύνων (ανά γενικές κατηγορίες ή και στο σύνολο της Εταιρείας).

Ταυτοποίηση	Μέτρηση	Διαχείριση	Παρακολούθηση	Αναφορά
<ul style="list-style-type: none"> • Ορισμός Διαδικασίας • Κατηγοριοποίηση Κινδύνου 	<ul style="list-style-type: none"> • Βαθμονόμηση Κινδύνου • Αξιολόγηση επίπτωσης / συχνότητας 	<ul style="list-style-type: none"> • Ταυτοποίηση Ελέγχων • Αξιολόγηση Ελέγχων 	<ul style="list-style-type: none"> • Δείκτες Μέτρησης Κινδύνου (Key Risk Indicator / KRI) • Δείκτες Απόδοσης (Key Performance Indicator / KPI) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ποσοτική • Ποιοτική

1. Ταυτοποίηση

Ο κύκλος διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ξεκινά από τον προσδιορισμό όλων των σχετικών κινδύνων και των εν ισχύ τρόπων ελέγχου. Οι επιχειρησιακοί και λειτουργικοί τομείς προσδιορίζουν τους κινδύνους και τους τρόπους ελέγχου στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας της Εταιρείας, και τους καταγράφουν στο πλαίσιο της δομημένης διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων RCSA, όπου πρέπει να αντανακλάται κάθε σημαντική αλλαγή στο περιβάλλον επιχειρησιακής λειτουργίας. Η Εταιρεία έχει σχεδιάσει μια κοινή μέθοδο ταξινόμησης κινδύνων, η οποία χρησιμοποιείται από την Εταιρεία για σκοπούς ενοποίησης σε επίπεδο ομίλου.

2. Μέτρηση

Η μέτρηση του κινδύνου είναι το δεύτερο βήμα του κύκλου. Για κάθε κίνδυνο, αξιολογείται η πιθανότητα και η συχνότητα απώλειας, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ειδικοί έλεγχοι μετριασμού (εγγενής κίνδυνος), και ταυτόχρονα λαμβάνοντας υπόψη τους εν ισχύ ελέγχους και την αποτελεσματικότητά τους προκύπτει ο υπολειπόμενος κίνδυνος. Προκειμένου να υποστηριχθεί αυτή η αξιολόγηση, πρέπει να ληφθεί υπόψη κατά πόσο υπάρχουν στοιχεία που να δείχνουν ότι ο κίνδυνος έχει εμφανιστεί παλαιότερα, ποιος ήταν ο αντίκτυπός του στην Εταιρεία, και ποια μέτρα ελήφθησαν για τον μετριασμό του. Αυτή η αξιολόγηση διενεργείται από τη διοίκηση επιχειρησιακής λειτουργίας, ενώ η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων επαναξιολογεί και ελέγχει ανεξάρτητα τις παρεχόμενες αξιολογήσεις.

3. Διαχείριση

Η διαχείριση του κινδύνου είναι το τρίτο βήμα. Με βάση την αξιολόγηση του κινδύνου, τη Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας, και του κόστους του περαιτέρω μετριασμού του κινδύνου, οι εκάστοτε υπεύθυνοι των κινδύνων πρώτης γραμμής καθορίζουν την αντίδραση της διοίκησης. Οι σημαντικές εκθέσεις εκτός των ορίων Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου της Εταιρείας, θα πρέπει να περιορίζονται όσο το δυνατόν συντομότερα. Σε άλλες περιπτώσεις, η διοίκηση μπορεί να αναλάβει δράση για τον περιορισμό του κινδύνου, ή να αποδεχθεί τον κίνδυνο αν υπάρχει σαφής επιχειρηματική λογική και έχει εγκριθεί καταλλήλως.

4. Παρακολούθηση

Οι υπεύθυνοι ανάλυσης του κινδύνου πρώτης γραμμής στη συνέχεια παρακολουθούν και υποβάλλουν αναφορές για τους αντίστοιχους κινδύνους στη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων. Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν ποσοτική και ποιοτική ανάλυση και σχολιασμό. Η παρακολούθηση του κινδύνου περιλαμβάνει τα συστήματα και τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για να εντοπιστούν τυχόν ουσιώδεις ελεγκτικές δυσλειτουργίες, πραγματικά συμβάντα απωλειών και το πώς ενδεχομένως επηρεάζεται το Προφίλ Κινδύνου, καθώς και τυχόν καθορισμένα έκτακτα περιστατικά ή παραβιάσεις που πρέπει να κοινοποιηθούν αναλόγως σε ανώτερα κλιμάκια της ιεραρχίας της Εταιρείας.

5. Υποβολή αναφορών

Η ομάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρουσιάζει αναφορές στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, κατά περίπτωση. Τα δεδομένα κάθε χώρας έτσι και της Ελλάδος, υποβάλλονται σε περιφερειακό επίπεδο και δημιουργείται μια ενοποιημένη αναφορά, προκειμένου να εντοπιστούν οι συγκεντρώσεις κινδύνου σε ομάδες ομίλου.

II.3.5. Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA)

Διαδικασία και διακυβέρνηση

Η Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA) είναι μια εξειδικευμένη στρατηγική ανάλυση η οποία συνδέει όλους τους πυλώνες του Solvency II και

όλους τους τομείς της Εταιρείας. Επιτρέπει στο Δ.Σ. να κατανοεί τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και το πώς μεταφράζονται σε κεφαλαιακές ανάγκες, ενώ παρέχει πληροφορίες για ενέργειες μετριασμού/εξουδετέρωσης των κινδύνων.

Η ORSA είναι μια διαρκής και συνεχιζόμενη διαδικασία, η οποία εντοπίζει, παρακολουθεί, επιμετρά και αξιολογεί για να μπορέσει να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες προς το Δ.Σ. Η ετήσια έκθεσή της είναι μια σύνοψη που παρέχει σημαντικές και χρήσιμες πληροφορίες για τους κινδύνους που διατρέχει η Εταιρεία. Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA και οι πληροφορίες που αποκτώνται στη διάρκειά της παρέχουν στοιχεία για τη διαχείριση κινδύνων, τη μακροπρόθεσμη διαχείριση κεφαλαίων, τον επιχειρησιακό σχεδιασμό, και την ανάπτυξη και σχεδίαση προϊόντων. Βοηθά την Εταιρεία:

- να αξιολογήσει την διασύνδεση ανάμεσα στο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, στο επιχειρηματικό σχέδιο, στο Προφίλ Κινδύνου και στον κεφαλαιακό προγραμματισμό,
- να κατανοήσει το επίπεδο στο οποίο το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων επηρεάζει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
- να καθιερώσει την ORSA ως ένα εργαλείο που επιτρέπει τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, το οποίο ενσωματώνεται στις διαδικασίες του ομίλου, υπό την καθοδήγηση του Δ.Σ.,
- να παρέχει στοιχεία για τους κινητήριους μοχλούς της μεταβλητότητας στον ισολογισμό της Εταιρείας,
- να επιβεβαιώσει τα κατάλληλα όρια ανάληψης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένου του φυσιολογικού εύρους διακύμανσης στη κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας,
- να λαμβάνει ενημερωμένες εμπορικές αποφάσεις και να αξιολογεί σημαντικά έργα (projects) και προϊόντα,
- να περιγράφει την προσέγγιση με την οποία ο όμιλος πληροί όλες τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με τους ελέγχους για την κατάσταση της Εταιρείας υπό ακραίες συνθήκες και εξεταζόμενα σενάρια,
- να εκτιμά τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της Εταιρείας για το μέλλον, παρέχοντας ανάλυση της ικανότητας της Εταιρείας να παραμένει σε βιώσιμη κεφαλαιακή πορεία μεσοπρόθεσμα,
- να παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σε διαρκή βάση, επιτρέποντας αλλαγές στο Προφίλ Κινδύνου εφόσον κριθεί σκόπιμο και αξιολογεί την ποιότητα και την ικανότητα των ιδίων κεφαλαίων για απορρόφηση ζημιών υπό ακραίες συνθήκες,
- να παράγει αποτελέσματα που ενσωματώνονται στον μακροπρόθεσμο κεφαλαιακό προγραμματισμό, στην κατανομή των ιδίων κεφαλαίων, στον επιχειρησιακό σχεδιασμό, στην ανάπτυξη και τον σχεδιασμό προϊόντων και στη διακυβέρνηση,
- να περιγράψει την προσέγγιση με την οποία η Εταιρεία ενσωματώνει όλα τα βασικά αποτελέσματα και τα ευρήματα του ελέγχου υπό ακραίες συνθήκες και της ανάλυσης σεναρίων στη διαχείριση και τον προγραμματισμό κεφαλαίων, καθώς και στις προσεγγίσεις λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η διαδικασία της ORSA είναι ένας διαρκής κύκλος αξιολόγησης και εξαρτάται σημαντικά από τις βασικές αλληλεπιδράσεις μεταξύ διαδικασιών (δηλ. του επιχειρησιακού προγραμματισμού και των ελέγχων σε ακραίες συνθήκες) προκειμένου να επιτευχθούν τα αποτελέσματα που διασφαλίζουν την ανώτερη διοίκηση και το Δ.Σ. ότι υπάρχουν επαρκή επίπεδα φερεγγυότητας, δηλ. ότι πληρούνται οι ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και μάλιστα εντός των ορίων ανοχής κινδύνου.

Η διαδικασία της ORSA δίνει αναλυτική περιγραφή σε όλους τους ουσιώδεις κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ή μπορεί να αντιμετωπίσει στο μέλλον, και οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν την τήρηση των υποχρεώσεών της. Η διαδικασία επιχειρησιακού προγραμματισμού αντικατοπτρίζεται στην ORSA. Το επιχειρηματικό σχέδιο συνδέεται με την κεφαλαιακή διαχείριση

και δοκιμάζεται σε ακραίες συνθήκες για να διασφαλιστεί η ευρωστία της Εταιρείας σε ορίζοντα τεσσάρων ετών.

Η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων αποτελεί βασικό στοιχείο της ORSA, καθώς αποτελεί σημείο επαφής ανάμεσα στις διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων και κινδύνων. Υποστηρίζει τη διαχείριση και την παρακολούθηση των κύριων κινδύνων και συμβάλλει στη διαμόρφωση διοικητικών πληροφοριών και της λήψης αποφάσεων σε εκτελεστικό επίπεδο. Οι συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της Εταιρείας αξιολογούνται λαμβάνοντας υπόψη το ειδικό Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνων και την επιχειρηματική της στρατηγική. Αυτή η αξιολόγηση αντιπροσωπεύει την προσωπική άποψη της Εταιρείας για το Προφίλ Κινδύνου και τις κεφαλαιακές της ανάγκες, καθώς για λοιπά μέσα που απαιτούνται για την κατάλληλη αντιμετώπιση των κινδύνων.

Η διαδικασία της ORSA διεξάγεται πλήρως τουλάχιστον μία φορά ετησίως και χωρίς καθυστέρηση αμέσως μετά από οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στο Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας, ενώ ελέγχεται και εγκρίνεται από το Δ.Σ. κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις η διαδικασία πρέπει να λειτουργήσει σε ad hoc βάση. Ανάλογα συμβάντα προκύπτουν από εσωτερικές αποφάσεις και εξωτερικούς παράγοντες. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες για να διασφαλίσει ότι η απαιτούμενη τεκμηρίωση προσκομίζεται όπως προβλέπεται τυπικά. Για κάθε ORSA, οι κατευθυντήριες γραμμές ORSA απαιτούν τρεις αναφορές: εξάγεται ένα αρχείο καταγραφής της διαδικασίας ORSA, μια εσωτερική αναφορά ORSA και μία εποπτική αναφορά ORSA. Υπάρχει δυνατότητα δημιουργίας μίας ενιαίας αναφοράς που θα πληροί τις απαιτήσεις και των τριών αναφορών. Μπορεί να προσκομιστεί συμπληρωματική τεκμηρίωση για την υποστήριξη του επίσημου αρχείου και για την παροχή πρόσθετων πληροφοριών στους εσωτερικούς ενδιαφερόμενους.

Ίδια Οπτική για τις Ανάγκες Φερεγγυότητας (Own Solvency Needs)

Η Εταιρεία καθορίζει τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας λαμβάνοντας υπόψη το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνων και την επιχειρηματική της στρατηγική. Αυτή η αξιολόγηση αντιπροσωπεύει την προσωπική άποψη της Εταιρείας για το Προφίλ Κινδύνου και τις κεφαλαιακές της ανάγκες, καθώς για λοιπά μέσα που απαιτούνται για την κατάλληλη αντιμετώπιση των κινδύνων. Η Εταιρεία εκφράζει τις συνολικές της ανάγκες φερεγγυότητας σε ποσοτικούς όρους και συμπληρώνει την ποσοτικοποίηση με μια ποιοτική περιγραφή των κινδύνων. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, η Εταιρεία επιδιώκει:

- τη διαβεβαίωση ότι το Προφίλ Κινδύνου λαμβάνει υπόψη τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνων, την επιχειρηματική στρατηγική και το εξωτερικό περιβάλλον,
- μια αξιολόγηση της καταλληλότητας της Τυποποιημένης Μεθόδου για την Εταιρεία,
- την υποβολή του ισολογισμού και των προσδιορισθέντων κινδύνων σε μια σειρά από τεστ προσομοίωσης ακραίων συνθηκών/αναλύσεις σεναρίου, για να αξιολογήσει τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας. Αυτή η αξιολόγηση είναι μελλοντοστραφής και καλύπτει ξεχωριστά κάθε έτος της περιόδου επιχειρηματικού σχεδιασμού. Το πεδίο εφαρμογής των τεστ προσομοίωσης ακραίων συνθηκών και των αναλύσεων σεναρίων συνάδει με την αρχή της αναλογικότητας, όσον αφορά τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας,
- τη κατάρτιση σχεδίων έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση ουσιαστικών κινδύνων που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στη φερεγγυότητα ή τη βιωσιμότητα της Εταιρείας εάν προέκυπταν, αλλά για τους οποίους δεν κρίνεται κατάλληλη η τήρηση επιπρόσθετων κεφαλαίων ασφαλείας.

Η τήρηση της παραπάνω διαδικασίας διασφαλίζει ότι οι δραστηριότητες της διαχείρισης κεφαλαίων και το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αλληλένδετα, καθώς και ότι όλες οι διαδικασίες λήψης καίριων αποφάσεων συνάδουν με τη διαδικασία ORSA.

II.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

II.4.1. Εσωτερικές δικλείδες ασφαλείας (internal controls)

Το Πλαίσιο Ελέγχων της Εταιρείας προωθεί τη αναγκαιότητα ύπαρξης κατάλληλων εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας και της διασφάλισης ότι όλα τα στελέχη, οι υπάλληλοι και συνεργάτες έχουν επίγνωση του ρόλου τους στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Το Πλαίσιο Ελέγχων καθορίζει σαφή κριτήρια για τον σχεδιασμό, τη λειτουργία, την επαλήθευση και την εποπτεία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Ορίζει τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνεται αποτελεσματικός εσωτερικός έλεγχος μέσω κοινών αρμοδιοτήτων της διοίκησης και των επικεφαλής των τμημάτων.

Το Πλαίσιο Ελέγχου ορίζει τις δραστηριότητες ελέγχου, μέσω των πολιτικών και των διαδικασιών που μετριάζουν τους κινδύνους της Εταιρείας στο προβλεπόμενο επίπεδο σύμφωνα με την Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνου. Οι δραστηριότητες ελέγχου μπορούν να είναι προληπτικές, διορθωτικές, διερευνητικές ή καθοδηγητικές, και συμπεριλαμβάνουν ένα μεγάλο εύρος δραστηριοτήτων, όπως εξουσιοδοτήσεις, καταμερισμό καθηκόντων και απαιτούμενες εγκρίσεις, επικυρώσεις, συμφωνίες, ελέγχους λειτουργικής απόδοσης, τεκμηρίωση, και ασφάλεια στοιχείων.

Όλες οι κύριες δικλείδες ασφαλείας καταγράφονται μαζί με τους αντίστοιχους κινδύνους στην Διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων (Risk Control Self Assessment / RCSA) της Εταιρείας, και η διαχείρισή τους γίνεται στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας για την επαλήθευση της αποτελεσματικότητάς τους και την αντιμετώπιση πιθανών αδυναμιών. Υπάρχει διαρκής παρακολούθηση κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Λόγω των μεταβαλλόμενων συνθηκών, η διοίκηση θα πρέπει να αξιολογεί κατά πόσο το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου συνεχίζει να είναι αποτελεσματικό όσον αφορά την ικανότητά του να αντιμετωπίζει τους κινδύνους της Εταιρείας. Τόσο οι επικεφαλής των τμημάτων όσο και η Διοίκηση έχουν ίδια αντίληψη της αποτελεσματικότητας των δικλείδων ασφαλείας και τυχόν αδυναμιών στους τομείς ευθύνης τους. Το πεδίο εφαρμογής και η συχνότητα της ανεξάρτητης αξιολόγησης εξαρτάται πρωτίστως από την εκτίμηση των κινδύνων και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών. Οι αδυναμίες των δικλείδων ασφαλείας, όπως προκύπτουν από τα συμβάντα απωλειών (loss events) και παρ' ολίγον απώλειών (near misses), καταγράφονται, ενώ τα ουσιαστικά συμβάντα αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

II.4.2. Βασικές διαδικασίες

Το περιβάλλον ελέγχου της Εταιρείας εξασφαλίζει έναν εκτεταμένο αριθμό δικλείδων ασφαλείας που ορίζονται για κάθε λειτουργία, και περιλαμβάνουν τα εξής:

Έλεγχος	Περιγραφή
Έγκριση και εξουσιοδότηση	Η έγκριση/εξουσιοδότηση είναι η επιβεβαίωση ή επικύρωση αποφάσεων των υπαλλήλων, συμβάντων ή συναλλαγών, κατόπιν αξιολόγησης του κατάλληλου διοικητικού προσωπικού.
Δυνατότητα επανέναρξης εργασιών	Έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι οι εργασίες μπορούν να συνεχίσουν σε περίπτωση καταστροφής ή διακοπής της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων. Αυτοί οι έλεγχοι περιλαμβάνουν σχεδιασμό επιχειρησιακής συνέχειας (BCP) και ανάκαμψης από καταστροφή (DR), δοκιμές BCP/DR, δημιουργία εφεδρικών συστημάτων και ανάκτηση δεδομένων.

Έλεγχος	Περιγραφή
Δομή λογαριασμών	Έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι ο σχεδιασμός των κωδικών πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων λογαριασμών συμβάλλει στην ελαχιστοποίηση των σφαλμάτων και επιτρέπει την αποτελεσματική συλλογή και καταγραφή δεδομένων.
Τεκμηρίωση	Έλεγχοι που θεσπίζονται για να διασφαλίσουν ότι οι αποφάσεις, οι εξαιρέσεις, οι συναλλαγές και άλλα συμβάντα τεκμηριώνονται επαρκώς. Αυτός ο έλεγχος περιλαμβάνει επιβεβαιώσεις, ειδοποιήσεις ή/και γνωστοποιήσεις που αποστέλλονται στους πελάτες σε τακτική ή ετήσια βάση.
Επιλογή Προσωπικού/ Συνεργατών	Η διαδικασία πρόσληψης και επιλογής περιλαμβάνει μια διαδικασία δέουσας επιμέλειας σε σχέση με τις πληροφορίες που λαμβάνονται ως αποτέλεσμα του ελέγχου του ιστορικού που διενεργείται για κάποιον υποψήφιο ο οποίος ζητά διορισμό, συνεργασία ή απόκτηση άδειας από την Εταιρεία.
Σχεδιασμός μορφής δεδομένων, διορθώσεις και επικυρώσεις	Έλεγχοι που διασφαλίζουν την πληρότητα, την ορθότητα ή/και την ακεραιότητα των δεδομένων που εισάγονται στα πληροφοριακά συστήματα. Αυτοί οι έλεγχοι περιλαμβάνουν κανόνες του Ομίλου που είναι ενσωματωμένοι στον σχεδιασμό των διασυνδέσεων των συστημάτων για τον περιορισμό της πιθανότητας σφαλμάτων στα εισαγόμενα δεδομένα (π.χ. απαραίτητα πεδία, αποδεκτές τιμές, κ.λπ.), επαλήθευση εισαγόμενων δεδομένων έναντι γνωστών ή προσδοκώμενων τιμών (π.χ. καθορισμός επιπέδων ανοχής κ.λπ.), η επικύρωση της ακεραιότητας και της προέλευσης των δεδομένων (π.χ. ψηφιακές, χειρόγραφες υπογραφές κ.λπ.).
Φυσικοί μηχανισμοί ασφαλείας	Έλεγχοι που προστατεύουν την περιουσία του οργανισμού με άμεσα μέτρα, όπως κλειδαριές στις πόρτες, μπάρες στα παράθυρα, συστήματα ασφαλείας και άλλες παρόμοιες τεχνικές. Περιλαμβάνονται μέτρα ασφαλείας του μηχανογραφικού εξοπλισμού και του κέντρου δεδομένων για την πρόληψη παραβίασης των πληροφοριακών συστημάτων της MetLife.
Πολιτικές & διαδικασίες	Υπάρχουν πολιτικές και διαδικασίες που περιγράφουν τις λειτουργίες του οργανισμού και τις απαραίτητες διαδικασίες για την επίτευξη των πολιτικών. Υπάρχει επίσης διαθέσιμο βοηθητικό υλικό και πόροι στους οποίους μπορούν να ανατρέξουν οι υπάλληλοι για να μπορέσουν να εκπληρώσουν τα καθήκοντά τους.
Παρακολούθηση διαδικασιών	Έλεγχοι διοικητικής παρακολούθησης που διασφαλίζουν ότι οι επιχειρησιακές διαδικασίες σε όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων επιτυγχάνουν τους επιχειρηματικούς τους στόχους. Αυτοί οι έλεγχοι μπορεί να περιλαμβάνουν την εξέταση αναφορών για σφάλματα συναλλαγών, τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τους ισχύοντες νόμους/κανονισμούς (π.χ. παρακολούθηση της εξέλιξης των αποζημιώσεων για να διασφαλίζεται ότι οι χρόνοι διεκπεραίωσης τηρούν τα κανονιστικά χρονικά κριτήρια), τη διεξαγωγή ελέγχων διασφάλισης ποιότητας κ.λπ.
Συμφωνίες/Συγκρίσεις	Τεχνικές ελέγχου που διασφαλίζουν ότι δύο ή περισσότερα σύνολα δεδομένων/στοιχεία είναι ίδια μεταξύ τους, όπως για παράδειγμα η συμφωνία τραπεζικών υπολοίπων, συγκρίσεις λογαριασμών με το προκύπτον γενικό καθολικό, συγκρίσεις καταμέτρησης αρχείων μεταφοράς δεδομένων, κ.λπ.
Καταμερισμός καθηκόντων	Έλεγχοι που διαχωρίζουν εργασίες ή διαδικασίες σε τομείς ευθύνης για να περιορίσουν τον κίνδυνο απάτης. Διπλός έλεγχος (four eyes principle) περιορίζει ενδεχόμενα τυχαίων σφαλμάτων
Στρατηγική παρακολούθηση και διακυβέρνηση	Έλεγχοι διοικητικής παρακολούθησης που διασφαλίζουν ότι οι κατηγορίες δραστηριοτήτων επιτυγχάνουν τους στρατηγικούς τους στόχους. Αυτοί οι έλεγχοι περιλαμβάνουν οργανωτική σχεδίαση/στελέχωση και ελέγχους στους βασικούς δείκτες απόδοσης, στη διαχείριση κινδύνων, στη διακυβέρνηση δεδομένων, στη διαχείριση γνώσεων κλπ.
Έγκριση και παρακολούθηση πρόσβασης στο σύστημα	Υπάρχουν έλεγχοι για την εξουσιοδότηση, την ταυτοποίηση και την επαλήθευση της πρόσβασης συνεργατών σε πληροφοριακά μέσα. Κατ' ελάχιστο, δίνεται έγκριση για πρόσβαση σε συστήματα ή δεδομένα και ανά τακτικά διαστήματα ελέγχεται η καταλληλότητα της πρόσβασης.

Έλεγχος	Περιγραφή
Έλεγχος αλλαγής στο σύστημα	Υπάρχουν έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι οι αλλαγές στα πληροφοριακά συστήματα ελέγχονται για να διασφαλίζεται ότι πληρούν τις ανάγκες της Εταιρείας, ότι λειτουργούν όπως προβλέπεται και δεν δημιουργούν τρωτά σημεία. Αυτοί οι έλεγχοι θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν έλεγχο μονάδας (unit tests), δοκιμή απόδοσης (performance tests), δοκιμή αποδοχής χρήστη (user acceptance tests), δοκιμή τρωτότητας (vulnerability test) κ.λπ.
Κρυπτογράφηση δεδομένων συστήματος	Υπάρχουν έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι τα ευαίσθητα δεδομένα είναι κρυπτογραφημένα στα συστήματα της Εταιρείας. Οι έλεγχοι κρυπτογράφησης και άλλες μέθοδοι ασφάλισης δεδομένων χρησιμοποιούνται σε τεχνολογικά στοιχεία υψηλού κινδύνου, όπως laptop, κινητά τηλέφωνα, και εφεδρικές ταινίες, για να αποτρέπεται η παράνομη πρόσβαση σε δεδομένα ή/και η γνωστοποίηση εμπιστευτικών ή ευαίσθητων πληροφοριών.
Παρακολούθηση συστήματος και ανταπόκριση	Έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι το τεχνολογικό περιβάλλον παρακολουθείται για περιστατικά παραβιάσεων ασφαλείας, για διακοπές στη λειτουργία των συστημάτων και ότι λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα με βάση τα ευρήματα.
Διαμορφώσεις ασφαλείας συστημάτων	Διαμορφώσεις ασφαλείας στο λογισμικό, στις υποδομές, στο υλικό ή στα επίπεδα δικτύου που διασφαλίζουν την εμπιστευτικότητα των δεδομένων.
Παρακολούθηση τρίτων μερών	Έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι πρόσωπα εκτός της Εταιρείας λειτουργούν σύμφωνα με τις συμβάσεις και τα συμβόλαια, και τυχόν παρεκκλίσεις θα αντιμετωπίζονται αναλόγως από τη διοίκηση.
Εκπαίδευση/ Επικοινωνία	Υπάρχουν έλεγχοι που διασφαλίζουν ότι στους υπαλλήλους όλων των επιπέδων παρέχονται εκπαιδευτικές δραστηριότητες που πληρούν τις κανονιστικές απαιτήσεις για την εκπαίδευση σε προϊόντα, υπηρεσίες, διαδικασίες, κανόνες και πρότυπα κατά περίπτωση. Ο οργανισμός έχει μεταδώσει τις αξίες και τα πρότυπά του στους υπαλλήλους, τους προμηθευτές, τους πελάτες του, και σε κάθε σχετικό ενδιαφερόμενο. Υπάρχει μια διαδικασία ενημέρωσης και μετάδοσης αυτών των προτύπων και της σχετικής εκπαίδευσης σε τακτική βάση.
Τεστ επαλήθευσης/ ύπαρξης	Έλεγχοι που επαληθεύουν την ύπαρξη στοιχείων ενεργητικού. Για παράδειγμα, απογραφή φυσικού αποθέματος για να καθοριστεί ότι οι ποσότητες και οι περιγραφές των διαθέσιμων αγαθών ή/και προμηθειών είναι ορθές, απογραφή πάγιου ενεργητικού για την επαλήθευση της ύπαρξης των στοιχείων που καταγράφονται στους λογαριασμούς, και άλλες παρόμοιες διαδικασίες.

Παρακολούθηση

Το περιβάλλον ελέγχου παρακολουθείται από όλους τους διευθυντές, και επιβλέπεται από τα τμήματα ελέγχου και σχετικούς επιχειρησιακούς τομείς, όπως το τμήμα Διοικητικών Υπηρεσιών, το τμήμα Οικονομικών Υπηρεσιών, ή υπηρεσία Ασφάλειας IT (IT Risk and Security / ITRS), η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κ.α.

Κλιμάκωση ζητημάτων και παραβιάσεις

Κάθε ουσιώδης παραβίαση, είτε σκόπιμη είτε από αμέλεια, θεωρείται σοβαρό ζήτημα, και αναφέρεται στον CRO, στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Δ.Σ. Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι υπεύθυνη για την οιαδήποτε παραβίαση ρυθμιστικής ή εταιρικής απαίτησης και παρέχει τακτική αναφορά στην ανώτερη διοίκηση. Διεξάγονται διεξοδικές έρευνες για σημαντικά σφάλματα και παραβιάσεις:

- σε περίπτωση που προκύψει (ή θα μπορούσε να προκύψει) σφάλμα ή παράλειψη, θα πρέπει να αναφερθεί αμέσως στον προϊστάμενο από τον αρμόδιο υπάλληλο ή από τον υπάλληλο που εντόπισε το σφάλμα/παραβίαση,
- ο προϊστάμενος στη συνέχεια ειδοποιεί τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων το πολύ εντός πέντε εργάσιμων ημερών μετά την ημερομηνία εντοπισμού/εμφάνισης του σφάλματος,
- η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και ο προϊστάμενος της επιχειρησιακής μονάδας συντονίζουν την επικοινωνία με τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

II.4.3. Περιγραφή της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι σημαντικό στοιχείο ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του μοντέλου των τριών γραμμών άμυνας. Από αυτή την άποψη, η MetLife έχει θεσπίσει ένα Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνων Συμμόρφωσης (Compliance Risk Management Programme / CRMP), όπου κι αν δραστηριοποιείται, που να καθοδηγείται από τις βασικές αρχές της MetLife, τους κατάλληλους κανόνες, δομές, διαδικασίες, εκπαίδευση, τεκμηρίωση και ελέγχους, με στόχο την πρόληψη, τον εντοπισμό και τη διόρθωση παραβιάσεων και αδυναμιών στον τομέα της κανονιστικής συμμόρφωσης. Ο στόχος αυτού του προγράμματος είναι να παρέχει στη διοίκηση την εύλογη διασφάλιση ότι έχουν θεσπιστεί αποτελεσματικές διαδικασίες για τη διασφάλιση της τήρησης των ισχυόντων νόμων και κανονισμών. Επίσης, διασφαλίζει ότι τυχόν ζητήματα συμμόρφωσης που ανακαλύπτονται από το πρόγραμμα θα αντιμετωπίζονται καταλλήλως και ότι η ευθύνη για τους κινδύνους συμμόρφωσης και για διορθωτικές ενέργειες ανατίθεται στους υπεύθυνους των επιχειρησιακών διαδικασιών. Το πρόγραμμα CRMP αποτελείται από τα παρακάτω βασικά στοιχεία:

- εντοπισμός και ιεράρχηση κινδύνων συμμόρφωσης,
- αξιολογήσεις κινδύνων συμμόρφωσης και ελέγχων,
- πρόγραμμα παρακολούθησης και δοκιμής και
- πολιτικές και διαδικασίες.

Το Δ.Σ. έχει τη συνολική ευθύνη για τη θέσπιση και την επίβλεψη των προγραμμάτων συμμόρφωσης στην Εταιρεία. Η διοίκηση έχει την ευθύνη για τη διατήρηση της συμμόρφωσης με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, ενώ η αφοσίωση και η υποστήριξη της διοίκησης αποτελεί απαραίτητο στοιχείο για την επιτυχία του προγράμματος συμμόρφωσης. Ο κεντρικός ρόλος της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι να παρέχει εξασφάλιση στη διοίκηση της Εταιρείας, και τελικά στους εκάστοτε ρυθμιστικούς φορείς, ότι η Εταιρεία τηρεί το γράμμα και το πνεύμα του νομικού και του ρυθμιστικού πλαισίου και των εσωτερικών κανονισμών. Η λειτουργία έχει άμεση ιεραρχική σχέση με τον επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Περιφέρειας και βάσει οργάνωσης τύπου μήτρας (matrix), με τον Γενικό Διευθυντή. Ο υπεύθυνος Δεοντολογίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επίσης άμεση και συνεχή πρόσβαση στον γενικό διευθυντή, ενώ επικοινωνεί και αλληλεπιδρά άμεσα και με το Δ.Σ. κατά περίπτωση. Ο υπεύθυνος Δεοντολογίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης δεν περιορίζεται στο έργο του ούτε από τη διοίκηση ούτε από το Δ.Σ.

Η λειτουργία δρα ανεξάρτητα από την Εταιρεία και αναφέρεται ελεύθερα στη διοίκηση για θέματα συμμόρφωσης. Οι εκθέσεις συμμόρφωσης δεν επηρεάζονται από τα διοικητικά όργανα, αλλά μπορούν να αμφισβητηθούν και να σχολιαστούν. Η λειτουργία διασφαλίζει τα εξής:

- συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις: το Πλαίσιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελείται από Πολιτικές, διαδικασίες, διεργασίες, προτύπων κλπ. που χειρίζεται κάθε κανονιστική απαίτηση που αφορά τη MetLife,
- συμμόρφωση με τις νομικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις: οι δραστηριότητες και οι εργασίες της MetLife θα διεξάγονται με τρόπο που πληροί όλες τις απαιτήσεις της ΕΙΟΡΑ και άλλες νομικές απαιτήσεις σε εθνικό επίπεδο, όπως και νομικές υποχρεώσεις τις οποίες η Εταιρεία επιθυμεί να αναλαμβάνει,
- συμμόρφωση με εσωτερικές διοικητικές απαιτήσεις: οι διαδικασίες και διεργασίες θα διεξάγονται όπως προβλέπεται στις πολιτικές και στις καθορισμένες διαδικασίες και διεργασίες της MetLife και σύμφωνα με τις αρχές των παραπάνω πολιτικών, διαδικασιών και διεργασιών,
- συμμόρφωση με παγκόσμιες πολιτικές και διαδικασίες της MetLife: οι διαδικασίες και διεργασίες θα διεξάγονται με τρόπο που πληροί τις απαιτήσεις του Ομίλου, εφόσον αυτές δεν παραβιάζουν τις τοπικές απαιτήσεις. Σε περίπτωση αμοιβαίως αποκλειόμενων επιταγών, το ζήτημα θα εγείρεται και θα επιλύεται σε κατάλληλο επίπεδο και μέσω κατάλληλων επιτροπών.

Ο ρόλος της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Οι παρακάτω δηλώσεις ορίζουν τις αρχές και τα επιθυμητά αποτελέσματα σε σχέση με ζητήματα νομοθεσίας και συμμόρφωσης:

- παροχή ενημέρωσης στο Δ.Σ., στην ανώτερη διοίκηση και σε αρμόδιους υπαλλήλους για τις κανονιστικές τους υποχρεώσεις και υποστήριξη αυτών των προσώπων στην επίτευξη συμμόρφωσης με τις εν λόγω υποχρεώσεις και πολιτικές μέσω κατάλληλων συστημάτων, διαδικασιών και ελέγχων,
- παρακολούθηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των διαδικασιών και των ελέγχων που επηρεάζονται από την ανώτερη διοίκηση και από το αρμόδιο προσωπικό - με εστίαση στους κινδύνους - για την επίτευξη συμμόρφωσης με τις κανονιστικές απαιτήσεις και στο πλαίσιο των εταιρικών αρχών της MetLife,
- εφαρμογή συστημάτων για τη διασφάλιση ότι κάθε υπάλληλος έχει επίγνωση των σχετικών κανονισμών ώστε να εκτελεί τα καθήκοντά του τηρώντας τους,
- παρακολούθηση της ανάπτυξης και λειτουργίας των συστημάτων διαχείρισης και ελέγχου της Εταιρείας, ιδίως όσον αφορά κανονιστικές προσδοκίες και εισήγηση αλλαγών κατά περίπτωση,
- συμβολή στη δημιουργία ανοιχτής και συνεργατικής σχέσης με τους ρυθμιστικούς φορείς κατά περίπτωση,
- υιοθέτηση δυναμικής προσέγγισης στη διαχείριση κινδύνων σε όλο το εύρος της MetLife, καθώς και εντοπισμός, αξιολόγηση, παρακολούθηση και αναφορά των περιπτώσεων έκθεσης σε κίνδυνο συμμόρφωσης και των σχετικών ελέγχων,
- διασφάλιση της ύπαρξης συστημάτων που θα προστατεύουν τη MetLife από νομιμοποίηση παράνομων εσόδων, οικονομικό έγκλημα, δωροδοκία, διαφθορά και παραβίαση των εκάστοτε εμπορικών και οικονομικών κυρώσεων,
- παροχή συμβουλευτικής υπηρεσίας σε όλο το προσωπικό για ερωτήσεις σε κάθε ζήτημα συμμόρφωσης που προκύπτει από επιμέρους συναλλαγές και επιχειρηματικές πρωτοβουλίες, όπως νέα προϊόντα,
- επίβλεψη και αρωγή στην κατάρτιση πολιτικών, διαδικασιών, διεργασιών, και σχετικών κατευθυντήριων γραμμών σε σχέση με κανονιστικές απαιτήσεις, κατά περίπτωση, με νομική υποστήριξη,
- διαχείριση της καταγραφής και κλιμάκωσης τυχόν συμβάντων που περιλαμβάνουν την παραβίαση κανονιστικών ή νομικών απαιτήσεων ή παραβιάσεις των εσωτερικών ελέγχων της MetLife, καθώς και η διαχείριση της διαδικασίας παραβίασης για τις παγκόσμιες πολιτικές του Ομίλου,
- παροχή άμεσης διοικητικής και γενικής εποπτείας των προγραμμάτων δεοντολογίας και συμμόρφωσης και των αντίστοιχων πολιτικών, διαδικασιών και εκπαίδευσης στη συμμόρφωση, όπως κρίνεται κατάλληλο,
- διασφάλιση ότι οι αλλαγές στη νομοθεσία ή στους κανονισμούς αντανακλώνται κατάλληλα σε αλλαγές στις πολιτικές και τις διαδικασίες, και γνωστοποιούνται δεόντως στους υπαλλήλους.

Δικαιώματα και εξουσιοδότηση

Ο υπεύθυνος Δεοντολογίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει πλήρη και απεριόριστη πρόσβαση σε κάθε αρχείο, στο προσωπικό, και σε κάθε στοιχείο που σχετίζεται με την εκτέλεση των καθηκόντων του σε κάθε λειτουργικό τμήμα της Εταιρείας και, εφόσον έχει την απαραίτητη συμβατική εξουσία, στους εξωτερικούς συνεργάτες και τους προμηθευτές της. Όλοι οι υπάλληλοι καλούνται να συνδράμουν τον υπεύθυνο Δεοντολογίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην εκπλήρωση του ρόλου και των αρμοδιοτήτων του. Τα έγγραφα και οι πληροφορίες που παρέχονται στη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης αντιμετωπίζονται με την ίδια σύνεση και εμπιστευτικότητα όπως αντιμετωπίζονται από τους υπαλλήλους που έχουν συνήθως αυτή την ευθύνη.

II.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

II.5.1. Εσωτερικός έλεγχος

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη ομάδα αξιολόγησης που ιδρύθηκε στο πλαίσιο της MetLife ως υπηρεσία προς τη διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ. Αποτελεί μια ομάδα που λειτουργεί εξετάζοντας και αξιολογώντας την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των ελέγχων σε επίπεδο Εταιρείας με εστίαση στους κινδύνους (risk based).

Σκοπός της είναι η παροχή αντικειμενικών και ανεξάρτητων αξιολογήσεων της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικών ελέγχων καθώς και η διενέργεια ειδικών αναθεωρήσεων και ερευνών σύμφωνα με τις οδηγίες της Επιτροπής Ελέγχου του Δ.Σ. και της Διοίκησης.

Ρόλοι και Αρμοδιότητες του Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος προσφέρει στη διοίκηση εύλογη διασφάλιση ότι:

- το σύστημα εσωτερικών ελέγχων λειτουργεί ως έχει προβλεφθεί και είναι αποτελεσματικό ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι όποιες συναλλαγές πραγματοποιούνται γίνονται σύμφωνα με την εξουσιοδότηση της διοίκησης (ή του Δ.Σ όπου απαιτείται), είναι επαρκώς καταγεγραμμένες και ότι τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και των πελατών της είναι επαρκώς διασφαλισμένα,
- η διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας λειτουργεί αποτελεσματικά,
- το σύστημα αναφορών της διοίκησης παρέχει αξιόπιστες και έγκαιρες πληροφορίες,
- η Εταιρεία συμμορφώνεται με τους νόμους και τις εγκριθείσες πολιτικές και διαδικασίες,
- παρακολουθείται και αξιολογείται η αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων της Εταιρείας,
- επανεξετάζονται τα νέα συστήματα και τηρούνται οι διαδικασίες πριν από την εφαρμογή τους ή όταν υπάρχει σημαντική αλλαγή σε υπάρχον σύστημα,
- δεν υπάρχουν κενά στη διακυβέρνηση, στη διαχείριση κινδύνων και στο σύστημα ελέγχων.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος της Εταιρείας συμμετέχει:

- στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικές με την εταιρική διακυβέρνηση, τη διαχείριση κινδύνων και την εφαρμογή ελέγχων καταλλήλων για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα της Εταιρείας εφόσον αυτές δεν επηρεάζουν την εκτέλεση των καθηκόντων ή την ανεξαρτησία του,
- στις διεργασίες που αφορούν στη διαμόρφωση του πλαισίου των πολιτικών και στην ενίσχυση του συστήματος ελέγχων,
- στη παροχή βοήθειας στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ. κατά την άσκηση των εμπιστευτικών καθηκόντων της και κατά την παρακολούθηση κάθε σημαντικής εξέλιξης που δικαιολογεί την εξέταση ή απαιτεί τη δράση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- στη συμμετοχή σε συζητήσεις που αφορούν στην ανάπτυξη ή την τροποποίηση των λειτουργικών πολιτικών ή το σύστημα εσωτερικών ελέγχων,
- στη διερεύνηση και αξιολόγηση ισχυρισμών προσώπων ή ενδεχόμενου απάτης και άλλων ακατάλληλων συναλλαγών σε συντονισμό με άλλα τμήματα ή λειτουργίες,
- στην επίβλεψη των τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου θυγατρικών,
- στη συντήρηση επαφών με κατάλληλες εξωτερικές επαγγελματικές οργανώσεις και ενημέρωση σχετικά με τις νέες εξελίξεις στην ελεγκτική.

Διαδικασία Εσωτερικού Ελέγχου

Η συχνότητα και ο προγραμματισμός των εργασιών του Εσωτερικού Ελέγχου καθορίζονται κατ' ελάχιστον κατ' έτος από την λειτουργία, την Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ. Οι επικεφαλής τμημάτων ή άλλων λειτουργιών μπορούν να εισηγηθούν διεύρυνση της κάλυψης σε υφιστάμενη Περιοχή Ελέγχου ή την προσθήκη νέας Περιοχής στον προγραμματισμό των ελέγχων. Τέτοιες εισηγήσεις

ικανοποιούνται αναλόγως των διαθέσιμων πόρων της λειτουργίας. Η λειτουργία καταγράφει τουλάχιστον ετησίως τη μεθοδολογία εκτίμησης των κινδύνων και κοινοποιεί το Πλάνο Ελέγχων. Η φιλοσοφία του Πλάνου είναι να δίδεται προτεραιότητα αναλόγως του αναμενόμενου υπολειπόμενου κινδύνου και της σημαντικότητας για την επιχείρηση της Περιοχής Ελέγχου.

Ο εσωτερικός έλεγχος διατηρεί αποτελεσματική σχέση εργασίας με τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας. Οι εξωτερικοί ελεγκτές ασχολούνται με την εκτέλεση των εργασιών που απαιτούνται για να εκφράσουν ανεξάρτητη γνώμη σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις της MetLife, τους εσωτερικούς ελέγχους και άλλες εργασίες που μπορεί να ζητηθούν ειδικά. Ο Εσωτερικός Έλεγχος συντονίζει ενεργά τις προσπάθειές του με τους εξωτερικούς ελεγκτές προκειμένου να βελτιστοποιήσει τη συνολική κάλυψη του ελέγχου και να ελαχιστοποιήσει το κόστος, κατά περίπτωση. Οι εξωτερικοί ελεγκτές έχουν πρόσβαση στα φύλλα εργασίας και τις εκθέσεις που εκπονεί ο Εσωτερικός Έλεγχος, ανάλογα με τις ανάγκες.

Δομή Αναφοράς

Τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματα του έργου του Εσωτερικού Ελέγχου επανεξετάζονται με τη επιχειρησιακή διοίκηση και τους τομείς που είναι άμεσα υπεύθυνες για την αξιολόγηση της δραστηριότητάς τους, αλλά και με το σύνολο της διοίκησης όπου κρίνεται σκόπιμο. Σκοπός της αναθεώρησης των αποτελεσμάτων είναι η επίτευξη συμφωνίας ως προς τα γεγονότα που παρουσιάζει ο Εσωτερικός Έλεγχος και η ενημέρωση της διοίκησης σχετικά με τα θέματα πριν από την έκδοση της έκθεσης. Η έκθεση του Εσωτερικού Ελεγκτή εκδίδεται τουλάχιστον ετησίως στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την επίτευξη των στόχων του εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης του σχεδίου ελέγχου.

II.5.2. Ανεξαρτησία

Προκειμένου να διατηρηθεί η ανεξαρτησία και η αντικειμενικότητα, ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν καταρτίζει λογιστικά και συναφή αρχεία και δεν συμμετέχει σε οιαδήποτε δραστηριότητα την οποία καλύπτει ελεγκτικά, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης ή της εγκατάστασης νέων συστημάτων, πολιτικών ή διαδικασιών. Η επιθεώρηση νέων συστημάτων ή διαδικασιών πριν από την εφαρμογή τους δεν θεωρείται εξασθένιση της ανεξαρτησίας και της αντικειμενικότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.

II.6. Αναλογιστική λειτουργία

Η αναλογιστική ομάδα είναι υπεύθυνη για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων και υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην αποτελεσματική κατανομή των κεφαλαιακών πόρων, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης της χρήσης κεφαλαίου. Είναι επίσης υπεύθυνη για την παρακολούθηση της πολιτικής του Ομίλου όσον αφορά στην αποδοτικότητα και τον κίνδυνο των προϊόντων. Το λειτουργικό μοντέλο της MetLife (EMEA) επικεντρώνεται σε 3 πρωταρχικές ομάδες:

- α. Παραγωγή (κοινές υπηρεσίες EMEA):** Είναι υπεύθυνη για τη δημιουργία αναλογιστικών αποτελεσμάτων σε λογιστικά πλαίσια US GAAP και Φερεγγυότητας II, για την παροχή δεδομένων (με σημαντική όμως εξάρτηση από τις επιχειρησιακές μονάδες στην Ελλάδα), για την εκπόνηση μελετών εμπειρίας, ελέγχων ενώ είναι υπεύθυνο για τα αναλογιστικά μοντέλα κάνοντας συστάσεις για τις υποκείμενες υποθέσεις τους. Εστιάζει στις υπάρχουσες διαδικασίες κατά την εκδοχή «λειτουργία κατά τα ειωθότα» (BAU).
- β. Ενοποίηση και Εποπτεία (κοινές υπηρεσίες EMEA):** Ευθύνεται για την επίβλεψη και τις νέες πρωτοβουλίες στην περιφέρεια, παρέχοντας πόρους για την ανάλυση, την ανάπτυξη και την

τελική εφαρμογή τους. Αυτή η ομάδα έχει αναλάβει την υλοποίηση της αναφοράς της Ενσωματωμένης Αξίας (Embedded Value).

- γ. **Ανάλυση και Έλεγχος:** Είναι υπεύθυνη για την επικύρωση/υπογραφή των αναλογιστικών αποτελεσμάτων της ομάδας παραγωγής, για την κοινοποίηση αυτών των αποτελεσμάτων και των επιπτώσεών τους σε άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και για την επικύρωση/υπογραφή των νέων αλλαγών που εισάγονται στον τομέα ευθύνης του αναλογιστικού.

Η δομή συμβιβάζει τις συνολικές αναλογιστικές απαιτήσεις για τις ΕΜΕΑ με τις τοπικές ειδικές απαιτήσεις και τη διαθεσιμότητα εξειδικευμένων πόρων που είναι γεωγραφικά διασκορπισμένοι, ενώ παράλληλα δημιουργεί κρίσιμη μάζα σε ορισμένες τοποθεσίες (Δουβλίνο, Πολωνία).

Τομείς ευθύνης

Οι συγκεκριμένοι τομείς ευθύνης και οι δραστηριότητες που αναλαμβάνει η Αναλογιστική λειτουργία είναι:

- να συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- να εξασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που έγιναν κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- να συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις με την εμπειρία,
- να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων,
- να εποπτεύει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών στις περιπτώσεις όπου η ποιότητα των δεδομένων είναι ανεπαρκής (όπως ορίζεται στο άρθρο 82 της οδηγίας της ΕΙΟΡΑ ή στο άρθρο 39 της οδηγίας της Τράπεζας της Ελλάδος),
- να εκφράζει γνώμη σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων,
- να γνωμοδοτεί σχετικά με την επάρκεια των αντισταθμιστικών διευθετήσεων και
- να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, ιδίως σε σχέση με τη μοντελοποίηση των κινδύνων που αποτελεί τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και την εκτίμηση των προβολών στην Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment / ORSA).

Η αναλογιστική λειτουργία υποστηρίζει επίσης το διοικητικό συμβούλιο στην αποτελεσματική κατανομή των πόρων κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης της χρήσης και επιστροφής κεφαλαίου.

II.7. Εξωτερική ανάθεση

Η εξωτερική ανάθεση αποτελεί μια παγκόσμια πρόκληση για όλες τις επιχειρήσεις λόγω του όγκου και της ποικιλομορφίας των παρόχων εξωτερικής ανάθεσης. Ο κίνδυνος φήμης θεωρείται ως ο σημαντικότερος παράγοντας ανησυχίας, καθώς σχετίζεται άμεσα με τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης. Η διακοπή λειτουργίας, η νομική ευθύνη και οι αποτυχίες συμμόρφωσης τρίτων μερών είναι ενδεικτικοί τρόποι με τους οποίους θα μπορούσε να επηρεαστεί η φήμη της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει καταρτίσει ένα πλαίσιο διακυβέρνησης Εξωτερικών Αναθέσεων που μετριάξει τους παραπάνω κινδύνους και διασφαλίζει ότι η MetLife:

- επιδεικνύει την απαιτούμενη μέριμνα και επιμέλεια ώστε να ελαχιστοποιεί τους λειτουργικούς και άλλους κινδύνους που συνδέονται με τη σύναψη, τη διαχείριση ή τον τερματισμό οιασδήποτε εξωτερικής ανάθεσης Βασικής Λειτουργίας ή δραστηριότητας,
- δημιουργεί, εφαρμόζει και διατηρεί ισχυρό Σύστημα Διακυβέρνησης,
- διατηρεί τη συνοχή και τη διαφάνεια των εξωτερικών αναθέσεων προκειμένου να διευκολυνθούν οι εσωτερικοί και εξωτερικοί έλεγχοι (συμπεριλαμβανομένων αυτών των ρυθμιστικών αρχών) όταν είναι αναγκαίο,

- διαχειρίζεται όλους τους σημαντικούς κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητες εξωτερικής ανάθεσης προκειμένου οι πάροχοι να ανταποκριθούν στις επιχειρηματικές απαιτήσεις για επιδόσεις που σχετίζονται με οικονομικές, κανονιστικές και υπηρεσιακές υποχρεώσεις,
- παρέχει ποιοτική και συνεχή εξυπηρέτηση στους ασφαλισμένους της.

Το πλαίσιο Εξωτερικών Αναθέσεων έχει τεθεί σε εφαρμογή προκειμένου να εξασφαλιστεί η ύπαρξη κατάλληλου συστήματος διακυβέρνησης για κρίσιμες και σημαντικές συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης και να αντιμετωπιστούν οι απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II. Το πλαίσιο αποτελεί μέρος της ευρύτερης Πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης της MetLife στα επίπεδα του Ομίλου, η οποία περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- τη στρατηγική και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου: η Στρατηγική Εξωτερικής Ανάθεσης ΕΟΧ της MetLife εκφράζει τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τις προϋποθέσεις που θέτει ο Όμιλος για την εξωτερική ανάθεση,
- τη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης,
- τις παγκόσμιες πολιτικές προμηθειών: περιγράφουν τα ελάχιστα απαιτούμενα πρότυπα για τη δέουσα επιμέλεια όσον αφορά στη διαχείριση προμηθευτών, στην ανταγωνιστική υποβολή προσφορών, στη σύναψη συμβάσεων, όπως υιοθετήθηκαν από τα κατά τόπους διευθυντικά στελέχη και νομικά πρόσωπα,
- την αξιολόγηση των παρόχων: η διαδικασία αξιολόγησης των παρόχων Εξωτερικής Ανάθεσης που ακολουθείται στον Όμιλο, παρέχει έναν δομημένο κατάλογο ελέγχου, με τον οποίο αξιολογείται η καταλληλότητα των παρόχων,
- τις συμβάσεις και τις Συμφωνίες Επιπέδου Υπηρεσιών (Service Level Agreement / SLA): η παραγωγή γραπτών Συμφωνιών και Συμφωνιών Επιπέδου Υπηρεσιών αποτελεί βασική απαίτηση κατά την εξωτερική ανάθεση. Η Νομική Υπηρεσία του Ομίλου παρέχει καθοδήγηση κατά την παραγωγή των συμφωνιών και των Συμφωνιών Επιπέδου Υπηρεσιών.

Η MetLife επένδυσε στην προμήθεια μίας ηλεκτρονικής πλατφόρμας για την συστηματική υποστήριξη των δραστηριοτήτων των προμηθειών και των εξωτερικών αναθέσεων. Η πλατφόρμα υλοποιεί και καταγράφει τον κύκλο ζωής κάθε προμήθειας (procure to pay) μετά την έγκριση των αντισυμβαλλομένων όπως:

- την αναζήτηση προσφορών,
- την παραγγελία,
- την αυτόματη υποβολή τιμολογίων,
- την αυτόματη ενημέρωση του λογιστικού συστήματος και
- την πληρωμή του παρόχου,

σε ένα δομημένο περιβάλλον ελέγχου με την παροχή των απαιτούμενων εγκρίσεων. Ο κάτωθι πίνακας είναι ένας μη εξαντλητικός κατάλογος κρίσιμων δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε τρίτα μέρη:

Ανατεθείσα Δραστηριότητα	Πάροχος Υπηρεσιών	Περιγραφή Υπηρεσιών	Επίβλεψη Υπηρεσίας
Αναλογιστικές υπηρεσίες Φερεγγυότητας II	MetLife Europe Services Limited MetLife Services Poland Sp Zoo	Οι αναλογιστικές υπηρεσίες που πληρούν τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II εκτελούνται από την κεντρική Ομάδα Παραγωγής για λογαριασμό του Ελληνικού αναλογιστικού.	Αναλογιστικό
Διαχείριση επενδύσεων	MetLife Investments Limited	Επενδυτικές υπηρεσίες, συναλλαγές, τιμολόγηση, Πιστοληπτικές αξιολογήσεις	Επενδύσεις
Τεχνική υποστήριξη	IBM	Υποστήριξη Data Centre και Mini συστημάτων	IT Ελλάδα
Tokenization καρτών	SIA Hellas SA	Υπηρεσίες πιστωτικών καρτών	IT Ελλάδα
Χειρισμός εγγράφων	Iron Mountain	Ψηφιοποίηση και συστήματα αποθήκευσης εγγράφων	Διοικητικές Υπηρεσίες
Τηλεφωνία	Barphone SA	BPX και υποστήριξη διάφορων τηλεφωνικών συστημάτων	IT Ελλάδα
Τηλεφωνία	PhoneMed SA	Υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου	Διοικητικές Υπηρεσίες
Υποστήριξη Κέντρου Δεδομένων	Verinso OOD	Υποστήριξη μηχανογραφικής υποδομής/UPS	IT Ελλάδα
Ανάπτυξη Εφαρμογών	MetLife Innovation Center Limited (MICL)	Ανάπτυξη συστημάτων και εσωτερικών εφαρμογών	IT Ελλάδα
Συστήματα Αποτίμησης	PCS	Συστήματα αποτίμησης UL	Οικονομικές Υπηρεσίες

Η απόφαση για τον εξωπορισμό των δραστηριοτήτων βασίζεται σε κριτήρια οικονομικά, λειτουργικά και σε αυτά που σχετίζονται με το ευρύτερο πλαίσιο ελέγχου της MetLife. Η Εταιρεία εκπονεί σχετικές αξιολογήσεις κινδύνου των δραστηριοτήτων και των παρόχων τους τόσο σε επίπεδο ομίλου αλλά και χώρας κατά την έναρξη και καθ' όλη τη διάρκεια του εξωπορισμού. Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι θα παρακολουθείται η επίδοση του εκάστοτε παρόχου σε σχέση με τις συμβατικές του υποχρεώσεις και την ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών, ενώ τυχόν προβλήματα θα αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

III. Προφίλ Κινδύνου

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας είναι το αποτέλεσμα της στρατηγικής της κατεύθυνσης, της φύσης των προϊόντων της, των πελατών, των καναλιών διανομής, της επενδυτικής της στρατηγικής και του επιχειρησιακού μοντέλου της, στο πλαίσιο ενός δυναμικού περιβάλλοντος. Για όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων έχει καθιερώσει μια προσέγγιση προσαρμοσμένη στις ανάγκες της Εταιρείας για την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά του αντίστοιχου κινδύνου στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μια σύνοψη του Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας, από την άποψη της κεφαλαιακής τους απαίτησης όπως μετράται από την Τυποποιημένη Μέθοδο. Τα παρακάτω τμήματα εξετάζουν λεπτομερώς κάθε έναν από τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου (€ εκατ., μεταβατικά μέτρα)	2020	2019	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	73,0	48,0	25,0
Επιτοκιακός Κίνδυνος	29,9	3,6	26,3
Μετοχικός Κίνδυνος	17,9	16,8	1,1
Κίνδυνος Ακινήτων Αξιών	2,7	2,3	0,4
Κίνδυνος Πιστωτικών Ανοιγμάτων	21,3	24,0	-2,7
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1,2	1,3	-0,1
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	-	0,1	-0,1
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	5,9	4,3	1,6
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	70,2	60,1	10,1
Θνησιμότητα	2,8	2,5	0,3
Μακροβιότητα	14,2	11,9	2,3
Νοσηρότητα	5,4	5,3	0,1
Ακυρωσιμότητα	33,4	30,0	3,4
Εξόδων	12,8	8,8	4,0
Καταστροφικών Γεγονότων	1,6	1,6	0,0
Λειτουργικός Κίνδυνος	8,9	8,8	0,1
Σύνολο	158,0	121,2	36,8
Διαφοροποίηση και λοιπές προσαρμογές	(73,9)	(50,3)	(23,6)
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	84,1	70,9	+13,2

Στην διάρκεια του 2020, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τους κινδύνους αγοράς αυξήθηκαν κατά €25,1 εκατ. υπό τα μεταβατικά μέτρα ενώ μειώθηκαν κατά €5,9 εκατ. στα επιτόκια άνευ κινδύνου. Η διαφορετική αυτή εξέλιξη οφείλεται κυρίως στον επιτοκιακό κίνδυνο και στο διαφορετικό επίπεδο επιτοκίων που χρησιμοποιούν τα δύο πλαίσια αποτίμησης καθώς ενώ στα μεταβατικά μέτρα η εταιρεία επιβαρύνεται από την αύξηση των επιτοκίων, στα επιτόκια άνευ κινδύνου από την μείωση αυτών. Αυτό οφείλεται στη σημαντική απόκλιση της αξίας των υποχρεώσεων υπό τα δύο καθεστώτα και στην ύπαρξη σημαντικής διαφοράς στην διάρκεια και την κυρτότητα των υποχρεώσεων σε κάθε ένα από αυτά. Όσον αφορά δε το απόλυτο μέγεθος της διαταραχής (σοκ) υπό την αποτίμηση με επιτόκια άνευ κινδύνου οφείλεται επιπλέον και στην ιδιαιτερότητα της Τυποποιημένης Μεθόδου της Φερεγγυότητας II ότι όλο και μεγαλύτερο τμήμα της καμπύλης των επιτοκίων δεν υποβάλλεται πλέον σε διαταραχή (σοκ) λόγω του ότι τα επιτόκια σε αυτές τις διάρκειες έχουν γίνει αρνητικά. Λαμβάνοντας υπ' όψη όλες αυτές τις ιδιαιτερότητες, η εταιρεία καταβάλλει προσπάθεια για την βέλτιστη αντιστοιχία υποχρεώσεων με στοιχεία ενεργητικού ώστε να περιορίσει την επίπτωση στα ίδια κεφάλαια από τις μεταβολές στα επιτόκια και στα δύο καθεστώτα αποτίμησης.

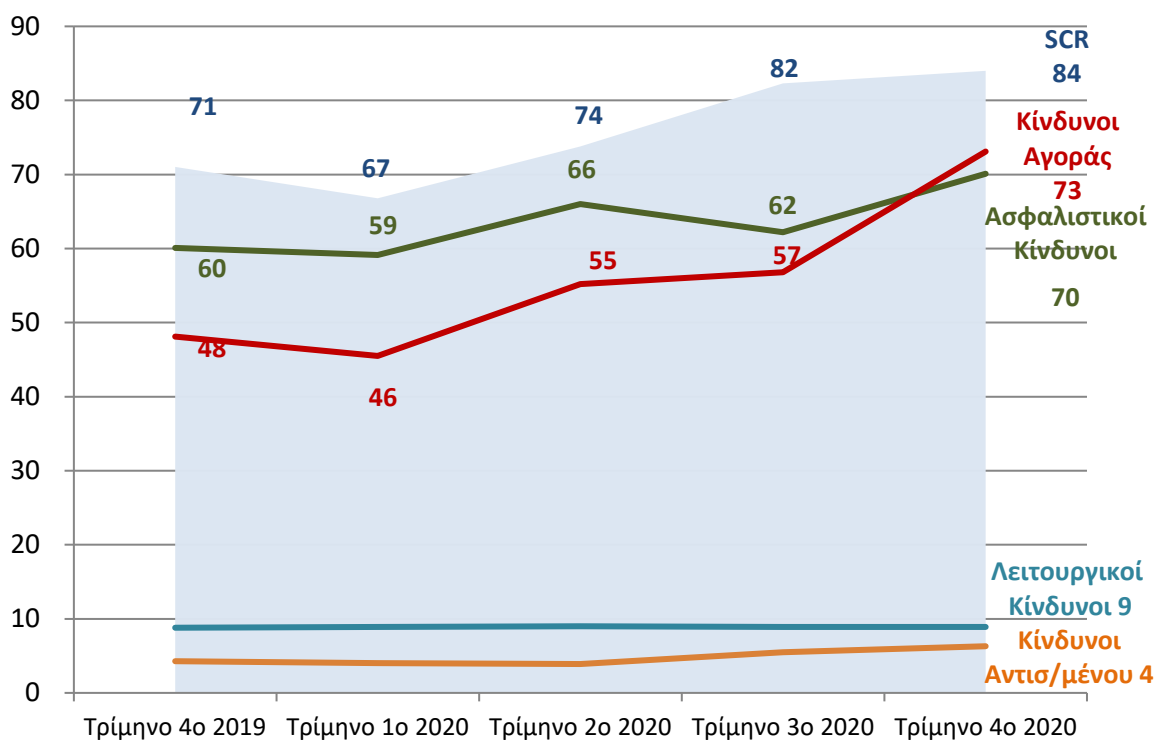
Για τον πιστωτικό κίνδυνο, η εταιρεία έχει αλλάξει την επενδυτική της πολιτική περιορίζοντας τις επανεπενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα, προτιμώντας κυβερνητικά χρεόγραφα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, συνεισφέροντας θετικά στην μείωση του κινδύνου πιστωτικών ανοιγμάτων και στα δύο καθεστάτα.

Ο κίνδυνος μετοχών έχει αυξηθεί αισθητά, λόγω της ανόδου των τιμών των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά το 2020 ενώ με τις αγορές σε επίπεδα πρωτοφανή, η συμμετρική προσαρμογή (symmetric adjustment) της διαταραχής ήταν υψηλή (103%). Η απευθείας έκθεση της εταιρείας σε μετοχικό κίνδυνο είναι πάρα πολύ μικρή (έκθεση σε στρατηγική συμμετοχή στην MetLife ΑΕΔΑΚ και σε Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών)

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για ασφαλιστικούς κινδύνους συνέχισαν την ανοδική τους πορεία ως απόρροια των νέων πωλήσεων και της επιδείνωσης της επίδρασης του κινδύνου ακυρωσιμότητας από τη πτώση στη διάρθρωση των επιτοκίων κάτι που διευρύνει τη διαφορά τους από τις παρεχόμενες εγγυήσεις στο κλειστό χαρτοφυλάκιο εγγυημένων συμβολαίων. Η εταιρεία το 2019 υπέγραψε αντασφαλιστική σύμβαση με την οποία μεταβίβασε τμήμα του κινδύνου ακυρωσιμότητας, μειώνοντας τελικώς την έκθεση της εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο. Η έκθεση και στους υπόλοιπους ασφαλιστικούς κινδύνους ενισχύθηκε μετά από την τελευταία αναπροσαρμογή των ασφαλιστικών υποθέσεων που βασίστηκε στην εμπειρία της εταιρείας μέχρι το τέλος του 2019.

Οι εκθέσεις στον λειτουργικό κίνδυνο και στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου παρέμειναν σχετικά σταθεροί.

Εξέλιξη βασικών συνιστωσών του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας κατά το 2020 (Ποσά σε € εκατ. – Μεταβατικά Μέτρα)



III.1. Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι

III.1.1. Σημαντικές Εκθέσεις σε Ασφαλιστικούς Κινδύνους

Η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς κινδύνους, περιλαμβανομένου του κινδύνου θνησιμότητας, μακροβιότητας, νοσηρότητας, ακυρωσιμότητας και του κινδύνου εξόδων. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται και αξιολογούνται ως μέρος της διαδικασίας ανάπτυξης προϊόντων, όπου καθορίζονται κατάλληλοι όροι ανάληψης κινδύνων, διενέργειας πωλήσεων και διοικητικής λειτουργίας για όλους τους κινδύνους που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής τους. Η Εταιρεία καθορίζει τα όρια έναντι συγκεκριμένων ασφαλιστικών κινδύνων και δεν αναμένεται ότι τα όρια αυτά θα μεταβληθούν σημαντικά στο μέλλον. Καθώς οι κίνδυνοι αναδοχής συνδέονται στενά με τους κλάδους που επιδιώκει να αναπτύξει η Εταιρεία, αναμένεται οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι (πλην της ακυρωσιμότητας) να αυξηθούν σύμφωνα με την εκτέλεση του επιχειρηματικού σχεδίου.

III.1.2. Σημαντικές Συγκεντρώσεις σε Ασφαλιστικούς Κινδύνους

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας συνίσταται σχεδόν εξ' ολοκλήρου από εκθέσεις στη μακροβιότητα, στη θνησιμότητα, τη νοσηρότητα, την ακυρωσιμότητα και την εν γένει συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Μια υποκείμενη υπόθεση του πλαισίου στην ανάληψη κινδύνων ζωής και υγείας είναι η διαφοροποίηση στα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια. Ο πληθυσμός αναφοράς που υπάγεται σε όλες τις εργασίες προσαρμογής των μελλοντικών υποθέσεων και παραμέτρων στα πραγματικά δεδομένα είναι ένας ασφαλισμένος πληθυσμός που είναι καλά διαφοροποιημένος σε σχέση με την ηλικία, το φύλο, και την κοινωνικοοικονομική τάξη κλπ. Η Εταιρεία έχει πολιτική ανάληψης Ασφαλιστικών κινδύνων που είναι σχεδιασμένη να αντιμετωπίζει και να μετριάξει τον ασφαλιστικό κίνδυνο και χρησιμοποιεί την εμπειρία της προκειμένου να καταρτίσει συμβατικούς όρους και προϋποθέσεις που συνοδεύουν τα ασφαλιστήρια της και είναι κατάλληλοι ώστε να μετριάσουν τον κίνδυνο που απορρέει από την αντεπιλογή και την αντίδραση των αντισυμβαλλομένων σε εξωτερικές συνθήκες όπως οι διακυμάνσεις των επιτοκίων. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι υφιστάμενοι ασφαλιστικοί κίνδυνοι μεγεθύνονται από το πολύ χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων καθώς υπάρχουν παλαιά χαρτοφυλάκια που φέρουν υψηλές εγγυήσεις και το επιτοκιακό κενό επιφέρει κεφαλαιακές απαιτήσεις σε περίπτωση μεταβολών στην ακυρωσιμότητα. Η Εταιρεία αναμένει τη σταδιακή αποκλιμάκωση των απαιτήσεων καθώς φθίνει το χαρτοφυλάκιο αυτό ενώ περιμένει ακόμη μεγαλύτερη αποκλιμάκωση σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων.

III.1.3. Μέθοδοι Αντιστάθμισης Σημαντικών Κινδύνων

Η MetLife έχει μια σειρά αντασφαλιστικών συμβάσεων, με έναν αριθμό αντισυμβαλλομένων, μερικοί από τους οποίους είναι ενδοεταιρικοί:

- Συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου για τα προϊόντα "Ρίσκου και Προστασίας" ("R&P" ή "Risk & Protection") – quota share, surplus και excess of loss
- Πολυεθνικές συμβάσεις (Pool & Captive) για τα προϊόντα "Ρίσκου και Προστασίας" ("R&P" ή "Risk & Protection"). Η Εταιρεία ενεργεί ως ενδιάμεσος μεταξύ θυγατρικής Εταιρείας στην Ευρώπη και Αμερικανικού Αντασφαλιστή (Alico Home Office) της Αμερικανικής Μητρικής, χωρίς διατήρηση κινδύνου από την MetLife A.E.A.Z.
- Συμβάσεις που καλύπτουν τα ατομικά χαρτοφυλάκια εγγυήσεων (προσόδων, μικτών)

Η MetLife A.E.A.Z. διαχειρίζεται τους αντισυμβαλλόμενους και τη διακράτηση κινδύνου σύμφωνα με το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων και κυρίως μέσω της Στρατηγικής Ανταφάλισης. Οι εκθέσεις, οι υπολειπόμενοι κίνδυνοι και η αποτελεσματικότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων

κοινοποιούνται στη διοίκηση μέσω προκαθορισμένων Βασικών Δεικτών Κινδύνων (Key Risk Indicators). Η διακυβέρνηση στην διαχείριση των αντασφαλιστικών συμβάσεων διασφαλίζει ότι οι αντισυμβαλλόμενοι υπόκεινται σε κριτήρια επιλογής και άμβλυσης του πιστωτικού κινδύνου, εφόσον χρειάζεται. Η πιστοληπτική αξιολόγηση των αντασφαλιστών παρακολουθείται συνεχώς. Ο παρακάτω πίνακας υποδεικνύει τους τύπους κινδύνων που μετριάζονται λόγω της αντασφάλισης, τις επιχειρηματικές δραστηριότητες που φέρουν τους εν λόγω κινδύνους και προσδιορίζει βασικά χαρακτηριστικά στοιχεία των συμβάσεων:

- Κίνδυνος θνησιμότητας στα Συμβόλαια Ζωής με Υψηλά Μέγιστα Ασφαλισμένα Κεφάλαια (η οικονομική ζημία από την έλευση του κινδύνου απώλειας ζωής ενός ασφαλισμένου)
- Κίνδυνος νοσηρότητας στα Συμβόλαια Υγείας με Υψηλά Μέγιστα Ασφαλισμένα Κεφάλαια (η οικονομική ζημία από την έλευση του κινδύνου νοσηρότητας ενός ασφαλισμένου)

Τα τρέχοντα επίπεδα διατήρησης κινδύνου διαφέρουν ανά σύμβαση. Η καταλληλότητα των επιπέδων διακράτησης ελέγχεται με μελέτες και δοκιμές ευαισθησίας σε διάφορα σενάρια ίδιας διατήρησης. Ο παρακάτω πίνακας καταγράφει τις κύριες εν ισχύ συμβάσεις 31/12/2020:

Αντασφαλιστική Σύμβαση	Είδος Κάλυψης	Αντασφαλιστική Εταιρεία
Group Life Excess	Surplus	American Life Insurance Company
Catastrophe	Excess of Loss	MetLife Bermuda
Group MN - Pool	Quota Share	AXA France vie
Group MN - Captive	Quota Share	AXA France vie
PTD - Accident or Sickness	Quota Share	Hannover Rück SE
Dread Disease - Life riders	Quota Share	Hannover Rück SE
Dread Disease - A&H riders	Quota Share	Hannover Rück SE
Cover Note - Group PA Reinsurance	Excess of Loss	Hannover Rück SE
Excess of Loss Reinsurance Agreement	Excess of Loss	General Reinsurance AG
Lapse Reinsurance	Stop Loss	Canada Life

Τα τρέχοντα επίπεδα αντασφάλισης θεωρούνται κατάλληλα και η Αντασφαλιστική Στρατηγική της Εταιρείας στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της σχέσης μεταξύ αντασφαλιστικής κάλυψης και βέλτιστης διαχείρισης κεφαλαίων καθώς και στην μείωση της μεταβλητότητας των οικονομικών της καταστάσεων.

III.1.4. Ευαισθησία στους Σημαντικούς Κινδύνους

Όπως διαφαίνεται από την ίδια Αξιολόγηση Φερεγγυότητας (Own View), παρά τις ιδιαιτερότητες της Εταιρείας, η Τυποποιημένη Μέθοδος της Φερεγγυότητας II καταγράφει ικανοποιητικά τα επίπεδα ευαισθησίας της Εταιρείας στους κύριους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το μεγαλύτερο μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων, δηλαδή τον κίνδυνο μακροβιότητας και ακυρωσιμότητας, το φέρει το χαρτοφυλάκιο Προσόδων.

Τυποποιημένη Μέθοδος: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου Ποσά σε € εκατ.	Μεταβατικά Μέτρα		Επιτόκια άνευ Κινδύνου	
	2020	2019	2020	2019
Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι	70,2	60,1	135,8	117,1
Θνησιμότητα	2,8	2,5	2,9	2,6
Μακροβιότητα	14,2	11,9	25,8	20,7
Νοσηρότητα	5,4	5,3	5,4	5,3
Ακυρωσιμότητα	33,4	30,0	85,1	76,7
Εξόδων	12,8	8,8	15,1	10,2
Καταστροφικών Γεγονότων	1,6	1,6	1,6	1,6

III.2. Κίνδυνοι Αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς, συμπεριλαμβανομένων αυτών των επιτοκίων (που οφείλονται στις χρονικές διαφορές των ταμειακών ροών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και στις διαφορές στις βάσεις αποτίμησης), των μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των μετοχικών αγορών. Η έκθεση στον κίνδυνο των μετοχών επηρεάζει την MetLife είτε άμεσα μέσω θέσεων που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για την κάλυψη προϊόντων των ασφαλισμένων, είτε έμμεσα μέσω των εσόδων της Εταιρείας που εξαρτώνται από την αξία των Επενδύσεων που καλύπτουν τα συνδεδεμένα με επενδύσεις συμβόλαια Ζωής (Unit Linked). Οι κίνδυνοι αυτοί εντοπίζονται και αξιολογούνται ως μέρος της διαδικασίας Διαχείρισης Ενεργητικού — Παθητικού (Asset Liability Management - ALM). Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με τον Κίνδυνο Αγοράς έχει ως εξής:

General Account (Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση)

Ενώ η Εταιρεία δεν επιδιώκει να αναλάβει Κινδύνους Αγοράς ως πρωταρχικό στρατηγικό κίνδυνο, δέχεται την έκθεση σε αυτούς, σύμφωνα πάντα με τη δεδηλωμένη Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Αυτοί οι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αξιολογούνται ως μέρος της διαδικασίας Διαχείρισης Ενεργητικού — Παθητικού (Asset Liability Management - ALM). Ο κίνδυνος αγοράς λαμβάνεται από την Εταιρεία κυρίως μέσω:

- επένδυσης των κεφαλαίων των μετόχων σε χρεόγραφα ευαίσθητα στη μεταβολή των επιτοκίων,
- τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και
- επένδυση των κεφαλαίων των μετόχων σε νόμισμα άλλο από το ισχύον νόμισμα αναφοράς.

Separate Account και Segregated Χαρτοφυλάκια (Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων)

Ο κίνδυνος αγοράς (και η απόδοση που πηγάζει από αυτόν) λαμβάνεται από τον αντισυμβαλλόμενο, υπό τον όρο ότι ο αντισυμβαλλόμενος έχει πλήρη επίγνωση του κινδύνου που αναλαμβάνεται. Ο κίνδυνος αγοράς που αναλαμβάνεται από τον αντισυμβαλλόμενο, διαχειρίζεται από την Εταιρεία κατά τρόπο που ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του κώδικα δεοντολογίας και του κώδικα συμπεριφοράς της MetLife, που περιλαμβάνει την επιλογή των κατάλληλων γι' αυτόν επενδυτικών προϊόντων.

Όλες οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις γενικές αρχές που ορίζονται στις Επενδυτικές Κατευθυντήριες Γραμμές της Εταιρείας (Investment Guidelines) που επιβάλλουν :

- Να διακρατώνται μόνο τα κατάλληλα στοιχεία ενεργητικού όπως εκάστοτε ορίζονται από το κανονιστικό πλαίσιο και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Εταιρείας για επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν Τεχνικές Προβλέψεις (General Account Business),
- Η κατανομή ενεργητικού να κατευθύνεται από την πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού — Παθητικού (Asset Liability Management - ALM). Διατηρούνται ξεχωριστές Κατευθυντήριες Γραμμές Επενδύσεων (Investment Guidelines) για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις έναντι των ασφαλισμένων και άλλες για τα κεφάλαια των μετόχων,
- Η επένδυση των κεφαλαίων των μετόχων (σε αντίθεση με τα περιουσιακά στοιχεία που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις των ασφαλισμένων) διέπεται κυρίως από κανόνες πιστωτικής αξιολόγησης και ρευστότητας και από την ανάγκη συμμόρφωσης με τους σχετικούς κανονισμούς. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, στόχος του χαρτοφυλακίου είναι, η

διατήρηση της ποιότητας του ενεργητικού και η ικανοποίηση των απαιτήσεων ρευστότητας για την εξυπηρέτηση λειτουργικών ταμιακών ροών,

- Η επένδυση των κεφαλαίων των ασφαλισμένων διέπεται από την αρχή της αντιστοίχισης των ταμιακών ροών των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένης της εξ'ορισμού διαχείρισης των επενδύσεων των Ασφαλίσεων Ζωής συνδεδεμένων με επενδύσεις – Unit Linked),
- Η διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού – είναι βασικός στόχος που παρακολουθείται για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίου,
- Προβλέπεται ότι η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε συστηματική ή σκόπιμη αναντιστοιχία στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε διαφορετικά νομίσματα, αν και παροδικά μπορεί να προκύψουν προσωρινές μικρές αναντιστοιχίες.

Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με την Επενδυτική Πολιτική, η οποία καταγράφει λεπτομερή επιτρεπόμενα όρια επενδύσεων, όπως εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Επενδύσεων (IC) της Εταιρείας, και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά περίπτωση.

Οι ακόλουθες πολιτικές και έλεγχοι έχουν τεθεί σε εφαρμογή για να ελέγξουν την έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο αγοράς:

- η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων Αγοράς,
- η Πολιτική Κινδύνου Αγοράς,
- οι Κατευθυντήριες Γραμμές διαχείρισης Ενεργητικού — Παθητικού που καθορίζουν, μεταξύ άλλων, την κατανομή του ενεργητικού, τους στόχους διάρκειας κ.λπ.
- οι τακτικές ανασκοπήσεις του Προφίλ Κινδύνου αγοράς από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου.

Τα πιο σημαντικά στοιχεία της ενότητας του κινδύνου αγοράς για την Εταιρεία είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίων και ο κίνδυνος μετοχών.

III.2.1. Σημαντικές Εκθέσεις σε Κινδύνους Αγοράς

Κίνδυνος Επιτοκίου

Κίνδυνος Επιτοκίου ορίζεται ως ο κίνδυνος απωλειών που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές των πραγματικών ή ονομαστικών επιτοκίων ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης μεταβλητότητας των επιτοκίων από την αγορά. Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ένας από τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με εγγυήσεις. Ο κίνδυνος επιτοκίου κυρίως οφείλεται στην αναντιστοιχία διάρκειας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η MetLife καθορίζει στόχους διάρκειας, κατάλληλα όρια και μετρήσεις ανά χαρτοφυλάκιο που καθορίζονται από τις αντίστοιχες Κατευθυντήριες Γραμμές Διαχείρισης Ενεργητικού — Παθητικού (ALM).

Παρά το μέγεθος του ισολογισμού της MetLife, ο κίνδυνος επιτοκίων υπό την Τυποποιημένη Μέθοδο ήταν σχετικά περιορισμένος δεδομένου ότι γίνεται προσπάθεια για αντιστοίχιση των περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις ώστε να ελαχιστοποιούνται οι επιπτώσεις από τη μεταβλητότητα της καμπύλης επιτοκίων στον ισολογισμό.

Οι κυριότερες υποκείμενες υποθέσεις της Τυποποιημένης Μεθόδου για την υποενοότητα του κινδύνου επιτοκίων μπορούν να συνοψιστούν ως εξής:

- συμπεριλαμβάνεται μόνο ο επιτοκιακός κίνδυνος που προκύπτει από μεταβολές στο επίπεδο των βασικών επιτοκίων χωρίς κίνδυνο,

- η μεταβλητότητα και οι αλλαγές στο σχήμα της καμπύλης αποδόσεων δεν καλύπτονται ρητά,
- η επιχείρηση δεν εκτίθεται σε κίνδυνο πληθωρισμού ή αποπληθωρισμού.

Παρά τις αδυναμίες της Τυποποιημένης Μεθόδου στην υποενοότητα επιτοκίου κινδύνου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι οι εφαρμοζόμενες διαταραχές (σοκ) είναι κατάλληλες για την επιχείρηση και αντικατοπτρίζουν κατά τρόπο ακριβή την έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές των επιτοκίων.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Πιστωτικός κίνδυνος εξετάζεται διεξοδικά στο τμήμα III.3.

Κίνδυνος Μετοχών

Ο Κίνδυνος μετοχών ορίζεται ως ο κίνδυνος που μπορεί να προκληθεί από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των μετοχών και δεικτών μετοχών ή στο επίπεδο της παρατηρούμενης μεταβλητότητας της αγοράς μετοχών. Η Εταιρεία δεν διατηρεί σημαντική έκθεση σε κίνδυνο μετοχών εκτός από τον κίνδυνο που μεταβιβάζεται στους αντισυμβαλλομένους καθώς αφορά επενδυτικά συμβόλαια (Unit Linked/Segregated Accounts). Αυτός είναι και ο λόγος που παρόλο το μέγεθος της διατάραξης του κινδύνου μετοχών υπό το καθεστώς της Φερεγγυότητας II (που είναι μεταξύ 40% και 50%) η Εταιρεία δεν επιβαρύνεται με σημαντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με την αξία των συγκεκριμένων επενδύσεων. Για τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, κάθε έκθεση που εμφανίζεται στην Τυποποιημένη Μέθοδο είναι έμμεση λόγω της μελλοντικής απώλειας εισοδήματος σε όρους τρέχουσας αξίας που θα επιφέρει η μείωση της αξίας αυτών των επενδύσεων. Στις εκθέσεις μετοχών για τις οποίες η Εταιρεία φέρει τον κίνδυνο περιλαμβάνονται στοιχεία ενεργητικού όπως Μετοχές, Αμοιβαία Κεφάλαια, Venture Capital. Η έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο αποτιμάται από την Τυποποιημένη Μέθοδο στα 17,9 εκατομμύρια και αυξήθηκε το τελευταίο έτος λόγω της ανόδου των αγορών, της συμβολής των νέων πωλήσεων που αύξησαν το χαρτοφυλάκιο και λόγω της αντικυκλικής συμμετρικής προσαρμογής (symmetric adjustment) που αυξάνει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όταν οι αγορές κυμαίνονται σε υψηλά επίπεδα σε σχέση με το πρόσφατο παρελθόν. Η τιμή της προσαρμογής κατά την 31/12 ήταν 103%.

III.2.2. Σημαντικές Συγκεντρώσεις σε Κινδύνους Αγοράς

Παρά τη σχετικά μικρή συγκέντρωση της Τυποποιημένης Μεθόδου στον κίνδυνο επιτοκίου, μετοχών και στον συναλλαγματικό κίνδυνο, το συνολικό ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου αγοράς αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στα προσεχή τρίμηνα λόγω της προσπάθειας της Εταιρείας να κινηθεί προς προϊόντα χαμηλότερης κεφαλαιακής έντασης, όπου αναμένεται ο κίνδυνος αγοράς να αναλαμβάνεται από τον αντισυμβαλλόμενο.

III.2.3. Μέθοδοι Αντιστάθμισης Σημαντικών Κινδύνων

Οι κίνδυνοι αγοράς αντισταθμίζονται κατά κύριο λόγο με την ευθυγράμμιση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, ιδίως όσον αφορά το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών και των νομισμάτων. Όσον αφορά τον μετοχικό κίνδυνο που βαραίνει την Εταιρεία, δεν υπάρχει πρόθεση να αντισταθμιστεί οποιαδήποτε από τις θέσεις που αυτή κατέχει. Η Εταιρεία είναι διατεθειμένη να αναλάβει τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από αυτές τις θέσεις. Η έκθεση στα αμοιβαία που απαρτίζουν τα Unit Linked διαχειρίζεται μέσω του σχεδιασμού του προϊόντος και της επιλογής κατάλληλων επενδυτικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

III.2.4. Ανάλυση Ευαισθησίας Σημαντικών Κινδύνων

Οι κίνδυνοι αγοράς που αναλαμβάνονται από την Εταιρεία όπως εκφράζονται από την Τυποποιημένη Μέθοδο παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα. Εξαιρουμένης της επιβάρυνσης του πιστωτικού κινδύνου που προέρχεται από το μεγάλο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων (το οποίο αναλύεται λεπτομερώς στο επόμενο τμήμα III.3), το συνολικό μη διαφοροποιημένο κεφάλαιο που απαιτείται για τα υπόλοιπα στοιχεία του κινδύνου αγοράς είναι αποδεκτό σε σύγκριση με το συνολικό μέγεθος των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Τυποποιημένη Μέθοδος: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου Ποσά σε € εκατ.	Μεταβατικά Μέτρα		Επιτόκια άνευ Κινδύνου	
	2020	2019	2020	2019
Κίνδυνος Αγοράς (πλην πιστωτικών ανοιγμάτων)	51,7	24,0	26,7	30,2
Κίνδυνος Επιτοκίων	29,9	3,5	5,0	10,1
Κίνδυνος Μετοχών	17,9	16,8	17,9	16,3
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	2,7	2,3	2,7	2,3
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1,2	1,3	1,1	1,3
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	-	0,1	-	0,2

III.3. Πιστωτικός Κίνδυνος, Κίνδυνος Συγκέντρωσης και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

III.3.1. Σημαντικές Εκθέσεις

Παρόλο που μεγάλο μέρος του πιστωτικού κινδύνου είναι άμεσα συνδεδεμένο με την τιμολόγηση του εταιρικού χρέους στις αγορές, εξετάζεται ως ξεχωριστή κατηγορία κινδύνου, καθώς περιέχει και πηγές κινδύνου που δεν θα μπορούσαν να εντοπιστούν στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι το δεύτερο μεγαλύτερο μεμονωμένο στοιχείο της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) και αυτό οφείλεται πρωτίστως στο μεγάλο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας (General Account Portfolio). Οι πρωτοβουλίες διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρείας, η πιο ισορροπημένη επενδυτική στρατηγική μεταξύ κρατικού και εταιρικού χρέους και η μείωση με το χρόνο της υπολειπόμενης διάρκειας του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων, αναμένεται να μειώσουν τις εν λόγω κεφαλαιακές απαιτήσεις τα επόμενα έτη.

Άλλη μία υποενότητα του κινδύνου αγοράς αφορά τους κινδύνους συγκέντρωσης που οφείλονται κυρίως στην έλλειψη διαφοροποίησης στους εκδότες στους οποίους εκτίθεται η επιχείρηση. Η Τυποποιημένη Μέθοδος βασίζεται στην υπόθεση ότι τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η ασφαλιστική επιχείρηση είναι καλά διαφοροποιημένα γεωγραφικά και κλαδικά.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω απροσδόκητης αθέτησης ή επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των οφειλετών των ασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες. Η ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου καλύπτει συμβόλαια αντιστάθμισης του κινδύνου όπως συμφωνίες αντασφάλισης και απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, καθώς και οποιαδήποτε άλλα πιστωτικά ανοίγματα που δεν καλύπτονται από την υποενότητα πιστωτικού κινδύνου. Για κάθε αντισυμβαλλόμενο, η ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου λαμβάνει υπόψη τον συνολικό κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, ανεξάρτητα από τη νομική μορφή των συμβατικών υποχρεώσεων του έναντι της Εταιρείας. Οι κυριότερες πηγές αυτού του είδους των κινδύνων στην MetLife A.E.A.Z. προέρχονται από ενδεχόμενες απαιτήσεις από αντασφαλιστές και οφειλές από ιδιώτες ή εταιρικούς πελάτες.

III.3.2. Σημαντικές Συγκεντρώσεις

Η κύρια συγκέντρωση των επιμέρους πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων αγοράς βρίσκεται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, το οποίο διαχειρίζεται το τμήμα Επενδύσεων χρησιμοποιώντας ένα δομημένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που περιλαμβάνει:

- Πολιτικές, Διαδικασίες και Όρια στην Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων, που τίθενται μέσω των Κατευθυντήριων Γραμμών ALM,
- Σαφή καθορισμό δραστηριοτήτων για τη διαχείριση, την παρακολούθηση, και την εποπτεία,
- Συνεχή αυτοαξιολόγηση των κινδύνων και
- Συνολική μέτρηση και αναφορά των πιστωτικών εκθέσεων.

Η επίβλεψη του προγράμματος παρακολούθησης και διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου του τμήματος Επενδύσεων, πραγματοποιείται επίσημα μέσω της Επιτροπής Επενδύσεων και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (FRC), οι οποίες:

- Εφαρμόζουν τα πρότυπα κινδύνου που διέπουν την επενδυτική διαδικασία,
- Εξετάζουν και εγκρίνουν Πολιτικές και Διαδικασίες Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των ορίων ανοχής, έκθεσης και των μετρήσεων των κινδύνων,
- Απαιτούν ενέργειες αποκατάστασης σε υψηλά ή εκτός ανεκτικότητας επίπεδα,
- Ελέγχουν τη κανονιστική συμμόρφωση καθώς και την συμμόρφωση με τις επιταγές των Κατευθυντήριων Γραμμών επενδύσεων.

Η Εταιρεία έχει ως μέσο επίτευξης των οικονομικών της στόχων την ανάληψη πιστωτικού κίνδυνου σε εταιρικά και κρατικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Αυτή η πρακτική περιγράφεται στην 'Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων' της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από το Δ.Σ αλλά επίσης περιγράφεται και από τις Κατευθυντήριες Γραμμές Επενδύσεων και Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού. Λόγω των πολύ στενών πιστωτικών περιθωρίων στις ομολογιακές αγορές, η Εταιρεία έχει τροποποιήσει την επενδυτική της στρατηγική και επανεπενδύει κυρίως σε κρατικό χρέος.

Ακολουθεί η κατανομή του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων της Εταιρείας ανά διάρκεια και βαθμό πιστοληπτικής αξιολόγησης που επιβεβαιώνει την προσήλωση της εταιρείας σε αξιόχρεα στοιχεία ενεργητικού (πάνω από 97% των ομολόγων είναι επενδυτικής διαβάθμισης).

Ομολογιακοί τίτλοι για τους οποίους η MetLife φέρει τον κίνδυνο αγοράς (General Accounts)	Μέση Πιστοληπτική Αξιολόγηση Moody's	Αγοραία Αξία (€ εκ.) 31/12/2020	(%)
Κρατικά	Aa3	526,3	48,1%
Εταιρικά	A3	568,3	51,9%
Σύνολο τίτλων (General Accounts)	A1	1.094,6	100%

Παρά το γεγονός ότι το δημόσιο χρέος δεν έχει κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο της Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία δεν έκανε χρήση οποιουδήποτε ρυθμιστικού arbitrage και απέφυγε την εκμετάλλευση αυτού του ρυθμιστικού κενού, αναγνωρίζοντας τους υφέροντες κινδύνους. Το σύνολο του κρατικού χρέους που διατηρείται έχει μέση πιστοληπτική διαβάθμιση στα Aa3.

Εταιρικά Ομόλογα με βάση την ληκτότητα και την πιστοληπτική διαβάθμιση:

Εταιρικά Ομόλογα 31/12/2020		Διάρκεια					Σύνολο
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη		
Aaa				5,0			5,0
Aa1							
Aa2		11,1	2,3	1,8			15,1
Aa3		6,5	8,6	7,0	9,8		31,9
A1	2,1	54,7	26,7	3,4			86,8
A2	3,1	20,2	15,4	41,2			79,9
A3		18,7	12,5	13,7			44,9
Baa1	8,6	37,1	58,6	45,9	0,8		151,0
Baa2	25,6	36,3	31,8	4,2	3,3		101,2
Baa3	13,7	3,2	2,4		1,0		20,3
Ba1	2,0		2,2		4,6		8,8
Σύνολο	59,6	190,5	164,2	129,8	24,3		568,3

Εταιρικά Ομόλογα 31/12/2019		Διάρκεια					Σύνολο
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη		
Aaa				5,0			5,0
Aa1							
Aa2	5,7	3,9	7,2	2,3	1,8		20,8
Aa3		6,0	11,1	13,0	9,6		39,7
A1		21,4	39,8	30,1			91,3
A2	13,1	8,2	15,2	51,2	4,2		91,9
A3	19,8	11,4	21,3	21,8	4,7		79,0
Baa1	15,0	13,8	25,7	89,7			144,2
Baa2	8,4	14,6	27,1	15,6	0,2		65,9
Baa3	6,2	6,2	11,6	1,0	6,0		31,0
Ba2		1,2	2,1	12,0			15,3
Σύνολο	68,2	89,32	165,88	249,1	32,2		604,7

Κυβερνητικά Ομόλογα με βάση την ληκτότητα και την πιστοληπτική διαβάθμιση:

Κρατικά Ομόλογα 31/12/2020		Διάρκεια					Σύνολο
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη		
Aaa			3,4	53,9	11,3		68,5
Aa1	2,6			4,3	12,6		19,5
Aa2				6,2	125,4		131,6
Aa3					78,2		78,2
A1				12,9	11,1		24,0
A2			17,8	1,1	36,5		55,4
A3		24,1	1,3	16,4	53,8		95,5
Baa1							
Baa2							
Baa3			4,1	10,2	27,1		41,4
Ba1				12,1			12,1
Σύνολο	2,6	24,1	26,6	117,0	356,0		526,3

Κρατικά Ομόλογα 31/12/2019	Διάρκεια					Σύνολο
	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	5-10 έτη	>10 έτη	
Πιστοληπτική Αξιολόγηση						
Aaa	17,3	6,0	12,2	54,5	6,0	96,0
Aa1					2,8	2,8
Aa2		1,1	1,6	4,3	68,5	75,5
Aa3				6,1	21,0	27,1
A1				5,4	15,3	20,7
A2				19,2	3,4	22,6
A3	15,6	7,4	17,7	17,5	19,7	77,9
Baa1						
Baa2					8,4	8,4
Baa3		1,9	2,3	9,7		13,9
Ba2				12,1		12,1
Σύνολο	32,9	16,4	33,8	128,8	145,1	357,0

III.3.3. Μέθοδοι Αντιστάθμισης Σημαντικών Κινδύνων

Ο πιστωτικός κίνδυνος εντός των Εταιριών του Ομίλου στις χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) διαχειρίζεται και παρακολουθείται συνεχώς, ως εξής:

- Οι πιστωτικοί αναλυτές πραγματοποιούν επίσημη ανάλυση σε όλους τους εκδότες και τους δανειολήπτες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο που καθορίζει την εσωτερική πιστοληπτική τους αξιολόγηση. Μπορεί να απαιτηθεί πρόσθετη ανάλυση ανάλογα με την αξία αγοράς ή/και το κεφάλαιο σε κίνδυνο. Επιπλέον, η ανάλυση όλων των υφιστάμενων εκδοτών και δανειοληπτών επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως
- Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων παρακολουθούν τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε μεμονωμένους εκδότες και δανειολήπτες σε επίπεδο μεμονωμένων και συνολικού χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές τους
- Η Επιτροπή Επενδύσεων εγκρίνει, εξετάζει και συζητά τα πιστωτικά όρια. Τα ανεπίλυτα πιστωτικά ζητήματα κλιμακώνονται στα ανώτερα διοικητικά στελέχη. Διεξάγονται περιοδικές αναθεωρήσεις για την αξιολόγηση προβληματικών, ή δυνητικά προβληματικών θέσεων και εκπονούνται τα κατάλληλα σχέδια δράσης
- Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθεί την πιστωτική έκθεση ανά τύπο περιουσιακού στοιχείου, κλάδου, εκδότη ή δανειολήπτη, διάρκεια, πιστοληπτική αξιολόγηση και χώρα έκδοσης. Είναι υπεύθυνη να διασφαλίζει ότι οι αναφορές των μοντέλων κινδύνων είναι πλήρεις, με κατάλληλη προσαρμογή στα πραγματικά δεδομένα της Εταιρικής εμπειρίας.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αντασφαλίσεων παρακολουθείται από την Αναλογιστική λειτουργία σε συνδυασμό με τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο χώρας και Ομίλου. Αυτές λαμβάνουν και αναθεωρούν τακτικές εκθέσεις σχετικά με τα αντασφαλιστικά συμβαλλόμενα μέρη στα οποία ο όμιλος έχει την μεγαλύτερη έκθεση, τις τριμηνιαίες επιδόσεις και τον ετήσιο έλεγχο των ταμειακών ροών.

Όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία σε επίπεδο χώρας παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση την πιστωτική ποιότητα και την έκθεση σε όλους τους αντασφαλιστές της. Η μέγιστη επιτρεπόμενη οικονομικά έκθεση ορίζεται στην Πολιτική Αντασφάλισης για την Εταιρεία που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ωστόσο, η συνολική τρέχουσα έκθεση ανά αντασφαλιστή είναι πολύ μικρή.

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου διασφαλίζει ότι όλες οι θέσεις σε εταιρικά ομόλογα ή άλλους τίτλους χρέους, παράγωγα, μετοχές, ανασφαλιστές αθροίζονται και αναλύονται.

Οι συγκεντρώσεις παρακολουθούνται στο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας με τη χρήση των ορίων ISEP (Internal Subsidiary Exposure Program) σε επίπεδο εκδότη (συγκέντρωσης), αλλά και σε κλαδικό ή εθνικό επίπεδο.

Ιδιαίτερη προσοχή έχει δοθεί όσον αφορά τα οφειλόμενα ασφάλιστρα από τους πελάτες. Έχουν δημιουργηθεί μηνιαίες διαδικασίες παρακολούθησης και κοινοποίησης για την ενημέρωση της διοίκησης σε ότι αφορά τις μεγάλες εκθέσεις. Τα οφειλόμενα ποσά ενδέχεται να είναι σημαντικά, ιδίως στον κλάδο Ομαδικών Ζωής και Υγείας. Επιπλέον, το γεγονός ότι ο τελικός δικαιούχος (υπάλληλος) δεν είναι υπεύθυνος για τον λογαριασμό του αλλά αντ' αυτού χειρίζεται ο εργοδότης του, γεννούν κινδύνους εντολέα-αντιπροσώπου (principal-agent) που πρέπει να αντιμετωπιστούν δεόντως κατά τη διαδικασία παρακολούθησης των οφειλόμενων ποσών.

III.3.4. Ανάλυση Ευαισθησίας Σημαντικών Κινδύνων

Η ευαισθησία του ισολογισμού της Εταιρείας στις δυσμενείς μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου, των κινδύνων συγκέντρωσης και αντισυμβαλλομένου εκφράζονται με την τυποποιημένη μέθοδο της Φερεγγυότητας II και παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Τυποποιημένη Μέθοδος: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου Ποσά σε € εκατ.	Μεταβατικά Μέτρα		Επιτόκια άνευ Κινδύνου	
	2020	2019	2020	2019
Πιστωτικός Κίνδυνος, Κίνδυνος Συγκέντρωσης και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	27,4	28,4	26,6	28,5
Πιστωτικός Κίνδυνος	21,5	24,0	21,4	24,0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	-	0,1	-	0,2
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	5,9	4,3	5,2	4,3

III.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

III.4.1. Σημαντικές Εκθέσεις

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία, αν και φερέγγυος, να μην είναι σε θέση να διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών της που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ή μπορεί να το κάνει μόνο καταβάλλοντας ένα υψηλό κόστος ρευστοποίησης. Οι ασφαλιστικές εταιρείες, αν και θεωρούνται χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, δεν φέρουν την ίδια έκθεση σε κινδύνους ρευστότητας με τις τράπεζες, διότι συνήθως τα περιουσιακά τους στοιχεία είναι πιο εύκολα ρευστοποιήσιμα από τα τραπεζικά δάνεια, ενώ οι υποχρεώσεις τους είναι λιγότερο ευμετάβλητες. Συνεπώς, η έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας δεν κρίνεται κρίσιμη στον τομέα των Ασφαλίσεων και στην MetLife A.E.A.Z. συγκεκριμένα. Ωστόσο, η έλλειψη κατάλληλης διαχείρισης και πλαισίου ελέγχου θα μπορούσε να οδηγήσει σε ζητήματα ρευστότητας ειδικά σε περιόδους διακυμάνσεων στις αγορές, σε περιόδους χρηματοπιστωτικής κρίσης ή κρίσης στην συγκεκριμένη ασφαλιστική εταιρεία. Ο κίνδυνος ρευστότητας δεν καλύπτεται από την Τυποποιημένη Μέθοδο, ενώ το κεφάλαιο δεν θεωρείται κατάλληλη αντιστάθμιση για αυτόν τον κίνδυνο.

Η MetLife A.E.A.Z. δεν επιδιώκει να αναλάβει κίνδυνο ρευστότητας ως στρατηγικό κίνδυνο. Η διατήρηση επαρκούς ρευστότητας ακόμη κάτω και από ακραία σενάρια για την κάλυψη των υποχρεώσεων προς τους ασφαλισμένους και τους μετόχους, αποτελεί βασική επιδίωξη της Εταιρείας και για την ανεμπόδιστη πραγματοποίηση των επιχειρηματικών στόχων και την τήρηση των κανονιστικών απαιτήσεων που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας. Η ρευστότητα της Εταιρείας ελέγχεται τακτικά από το FRC ενώ σε τριμηνιαία βάση παρακολουθείται η ρευστότητα σε ακραία σενάρια ώστε να διασφαλιστεί επαρκής ρευστότητα σε κάθε δυσμενές ενδεχόμενο.

III.4.2. Σημαντικές Συγκεντρώσεις

Σύμφωνα με τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές της, η Εταιρεία διατηρεί ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων, ενώ η έκθεση σε μεμονωμένους εκδότες χρέους περιορίζεται μέσω των ορίων συγκέντρωσης ISEP (Internal Subsidiary Exposure Programme). Η μεγάλη πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας επενδύεται σε τίτλους υψηλής ρευστότητας που επιτρέπουν να αντιμετωπίσει όλα τα σενάρια ρευστότητας που εξετάζονται. Συγκεντρώσεις μπορεί να προκύψουν όταν προκαλούνται ανάγκες ρευστότητας από σημαντικά γεγονότα ζημιών, αν και το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο είναι καλά διαφοροποιημένο, ενώ η αντασφάλιση καλύπτει μεγάλο μέρος των ενδεχόμενων απαιτήσεων που θα μπορούσαν να επιβαρύνουν την Εταιρεία μετά από μία ενδεχόμενη καθολική αύξηση των αποζημιώσεων.

III.4.3. Μέθοδοι Αντιστάθμισης Σημαντικών Κινδύνων

Οι κίνδυνοι ρευστότητας μετριάζονται κατά κύριο λόγο μέσω της σωστής κατανομής περιουσιακών στοιχείων, διαφοροποίησης και έκθεσης με συγκεκριμένα όρια και με τη σωστή διαχείριση των παροχών στους ασφαλισμένους. Η συνεχής εξέλιξη και η ενημέρωση των ακραίων σεναρίων ρευστότητας μπορεί να δώσει πληροφορίες για τις συγκεντρώσεις και τους αναδυόμενους κινδύνους, αλλά σε όλες τις περιπτώσεις οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας υπερβαίνουν πολλές φορές το όριο της απαιτούμενης ρευστότητας.

III.4.4. Ανάλυση Ευαισθησίας Σημαντικών Κινδύνων

Παρακάτω παρατίθενται οι παραδοχές του μοντέλου ρευστότητας κάτω από το βασικό και 2 ακραία σενάρια (Liquidity Stress Model report) που αναλύεται ανά κατηγορία προϊόντων ως ακολούθως:

1. Προϊόντα Αποταμίευσης: Η διάρκεια των επενδύσεων και των υποχρεώσεων είναι αντιστοιχισμένη. Η MetLife διαθέτει ένα ιδιαίτερα διαφοροποιημένο, υψηλής ποιότητας και ρευστότητας χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (ομολογιών)
2. Προϊόντα Ρίσκου: Δεν υπάρχει αξία εξαγοράς και η καθαρή ταμειακή ροή είναι θετική για την εταιρεία
3. Unit Linked: Τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται κατά κύριο λόγο σε μεγάλα αμοιβαία κεφάλαια μεγάλης ρευστότητας και η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό εάν καθυστερήσει η εξαγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων

Τα αποτελέσματα του τελευταίου μοντέλου ρευστότητας δείχνει σε κάθε σενάριο και σε κάθε ορίζοντα υπερβάλλουσα αξία ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού 3,1 έως 33 φορές σε σχέση με τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία σε ένα χρόνο. Σε μικρότερα διαστήματα η υπερβάλλουσα αξία ρευστοποίησης των στοιχείων ενεργητικού είναι ακόμη μεγαλύτερη.

III.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

III.5.1. Σημαντικές Εκθέσεις

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή προβληματικές εσωτερικές διαδικασίες, από τον κίνδυνο του ανθρώπινου παράγοντα, από τα συστήματα και από εξωτερικά γεγονότα. Ο επιχειρησιακός κίνδυνος προκύπτει από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες που αναλαμβάνονται καθημερινά. Κάθε απόφαση, συναλλαγή, επικοινωνία, αλληλεπίδραση με τους πελάτες και τρίτα μέρη μπορεί είτε να αυξήσει είτε να μειώσει τον λειτουργικό κίνδυνο. Ο λειτουργικός κίνδυνος θεωρείται ουσιαστικός κίνδυνος για την Εταιρεία, όπως και για τις περισσότερες εταιρείες του κλάδου.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι εντοπίζονται και αξιολογούνται αναφορικά με τη συχνότητα και τον πιθανό αντίκτυπο τους ως μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου, όπου οι κίνδυνοι και οι έλεγχοι τεκμηριώνονται από τους κατόχους του κινδύνου (risk owners) και επικυρώνονται και παρακολουθούνται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον λειτουργικό κίνδυνο με αποτελεσματικό τρόπο, με συνδυασμό σωστής εταιρικής διακυβέρνησης, του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, του συστήματος εσωτερικών ελέγχων, με κατάλληλη διαχείριση των πόρων και όπου ενδείκνυται, με όρια ανοχής.

Η Εταιρεία δεν επιδιώκει να αναλάβει λειτουργικό κίνδυνο αλλά τον αποδέχεται ως μέρος της ασφαλιστικής δραστηριότητας. Αναγνωρίζει ότι θα αντιμετωπίσει κάποια συμβάντα απωλειών ενώ έχουν οριστεί ετήσια επίπεδα ανοχής για μεμονωμένα και αθροιζόμενα περιστατικά λειτουργικών απωλειών.

III.5.2. Σημαντικές Συγκεντρώσεις

Η Εταιρεία εκτίθεται σε λειτουργικούς κινδύνους όπως και όλες οι ασφαλιστικές εταιρείες, μεταξύ άλλων επηρεάζεται από αλλαγές στο κανονιστικό και νομικό περιβάλλον, στην εξάρτηση από πολλούς εσωτερικούς και εξωτερικούς παρόχους (π.χ. για τις επενδυτικές δραστηριότητες, για τη μοντελοποίηση, για τις αναφορές οικονομικών στοιχείων και φερεγγυότητας). Η Εταιρεία αντιμετωπίζει επίσης εσωτερικούς λειτουργικούς κινδύνους με πολλές από τις οποίες σχετίζονται με το γεγονός ότι εξυπηρετεί ένα πολύ ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων στο μακροχρόνιο εταιρικό της ιστορικό. Πολλά από αυτά διατέθηκαν πριν από δεκαετίες ακόμη και πριν από την έλευση των προσωπικών υπολογιστών, ενώ η σημερινή τους διαχείριση απαιτεί πολλαπλά συστήματα υπολογιστών και την απρόσκοπτη συνεργασία μεταξύ τους. Εκτός από την πολυπλοκότητα της η Εταιρεία, αντιμετωπίζει κινδύνους γύρω από την συμπεριφορά του προσωπικού πωλήσεων ή των πελατών, όπως οι καταχρηστικές πωλήσεις (misselling), η απάτη σε ιατρικές αποζημιώσεις κ.α. Η Εταιρεία βοηθάται από πρωτοβουλίες του Ομίλου να αντιμετωπίσει αυτά τα ζητήματα προληπτικά αλλά και να λάβει βέλτιστες πρακτικές για την αντιμετώπιση περιπτώσεων απάτης σε αποζημιώσεις (π.χ. MetLife Model Office). Ένας άλλος τομέας προσοχής στην προσπάθεια της Εταιρείας να μειώσει αυτές τις επιχειρησιακές εκθέσεις είναι η διαχείριση του δείκτη αποζημιώσεων, με στόχο τη μείωση των περιττών δαπανών για την υγειονομική περίθαλψη μέσω ποικίλων μηχανισμών. Αυτοί περιλαμβάνουν:

- προγράμματα αναθεώρησης της ιατρικής αναγκαιότητας συγκεκριμένων υπηρεσιών,
- ελέγχους στις εισαγωγές νοσηλείας και στη διάρκεια διαμονής,
- σύναψη συμβάσεων συνεργασίας με τους παρόχους υγειονομικής περίθαλψης και εντατική διαχείριση υποθέσεων υγειονομικής περίθαλψης υψηλού κόστους.

Η πλήρης εφαρμογή μιας τέτοιας στρατηγικής θα μετριάσει την ιατρική απάτη, θα ελέγξει τα ιατρικά έξοδα και θα εξασφαλίσει τον καλύτερο έλεγχο των εν λόγω παροχών. Η MetLife είναι μια επιχείρηση με πολλούς υπαλλήλους, συστήματα και διαδικασίες αλλά παρακολουθεί και

διαχειρίζεται τους κινδύνους εφαρμόζοντας σχέδια αποκατάστασης για την αντιμετώπιση των αδυναμιών.

III.5.3. Μέθοδοι αντιστάθμισης σημαντικών κινδύνων

Η εξαμηνιαία Διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων (Risk Control Self Assessment / RCSA) είναι η κύρια διαδικασία για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και τον μετριασμό των ανοικτών λειτουργικών κινδύνων. Η τακτική διαδικασία RCSA έχει ενισχυθεί και τώρα ευθυγραμμίζεται με αντίστοιχες διαδικασίες στον Όμιλο. Έχει οριστεί μια συνεπής ταξινόμηση των κινδύνων και ένας ενιαίος κατάλογος ελέγχων. Η ταξινόμηση προορίζεται να είναι μια ολοκληρωμένη και συνεπής βιβλιοθήκη κινδύνων που εξασφαλίζει τη σωστή συνάθροιση σε περιφερειακό επίπεδο και βοηθά στην τυποποιημένη αξιολόγηση, στη λήψη αποφάσεων και στον έλεγχο σε όλες τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Βασικοί δείκτες κινδύνου (Key Risk Indicators / KRI)

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει ένα σύνολο Βασικών Δεικτών Κινδύνου οι οποίοι παρακολουθούνται τακτικά. Αυτές οι εκτιμήσεις παρέχουν μια άποψη για το συνολικό Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας που αναθεωρείται σε τριμηνιαία βάση από το FRC.

Αναδυόμενοι κίνδυνοι (Emerging Risks)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) παρακολουθεί επίσης (και όπου ενδείκνυται εισηγείται την ανάληψη δράσης) διάφορους αναδυόμενους κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί τεκμηριώνονται και αναλύονται κατά τη διάρκεια των τριμηνιαίων συνεδριάσεων.

Συμβάντα απωλειών (Loss events)

Η MetLife έχει αναπτύξει μια διαδικασία συλλογής και καταγραφής απωλειών λειτουργικού κινδύνου. Τα συμβάντα απωλειών είναι το αποτέλεσμα ανάληψης ενός λειτουργικού κινδύνου και προσφέρουν σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την πρότερη σωστή εκτίμηση από την Εταιρεία της συχνότητας και σφοδρότητας του εν λόγω κινδύνου.

Μετά τον προσδιορισμό του κινδύνου, η εφαρμογή των ελέγχων ή η εφαρμογή ενός καλά καθορισμένου επιχειρηματικού σχεδίου μπορεί να λειτουργήσει ως μετριαστικός παράγοντας στον εγγενή κίνδυνο που εντοπίζεται.

III.5.4. Ανάλυση Ευαισθησίας Σημαντικών Κινδύνων

Η ετήσια διαδικασία αυτοαξιολόγησης κινδύνων (RCSA) έχει εντοπίσει και αξιολογεί ως προς τη σημαντικότητα και τη συχνότητα, όλους τους ανοικτούς λειτουργικούς κινδύνους για την Εταιρεία. Τα όρια σημαντικότητας έχουν επιλεγεί από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Ευρωπαϊκής Περιφέρειας EMEA (Europe Middle East and Africa) ώστε να ανταποκρίνονται στα επίπεδα μεγέθους και δραστηριότητας της Εταιρείας. Μετά από μια αρχική εγγενή εκτίμηση επικινδυνότητας, έγιναν συζητήσεις με τα αρμόδια τμήματα για την αντιμετώπιση του κινδύνου με τη διεξαγωγή σχετικών ελέγχων ή με την υποβολή ρεαλιστικού σχεδίου δράσης για την άμβλυση των επιπτώσεών του.

Η Τυποποιημένη Μέθοδος αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση λειτουργικού κινδύνου ύψους 8,9 εκατ. Ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2020 από 8,8 εκατ. Ευρώ το 2019 και στα μεταβατικά μέτρα και στα επιτόκια άνευ κινδύνου.

III.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

III.6.1. Ομιλικός Κίνδυνος

Ο Ομιλικός Κίνδυνος αναφέρεται στην επίδραση στην Εταιρεία της σχέσης της με άλλα μέλη του Ομίλου MetLife και τις δραστηριότητές τους. Η MetLife έχει σημαντική έκθεση στον Κίνδυνο Ομίλου μέσω της φήμης της MetLife, των συμφωνιών εσωτερικής ανάθεσης στον όμιλο και σε πολύ μικρότερη έκταση της αντασφάλισης εντός του ομίλου.

Η Έκθεση της Εταιρείας προς τον Όμιλο θεωρείται ότι έχει θετική επίδραση στην Εταιρεία. Συγκεκριμένα, ο κίνδυνος φήμης της MetLife θεωρείται χαμηλός ενώ απολαμβάνει ένα παγκόσμιο brand name, κορυφαίο στις ασφαλίσσεις ζωής. Η διάθεση της Εταιρείας για ανάληψη Ομιλικού κινδύνου είναι υψηλή, ενώ παρακολουθεί κατάλληλα και διαχειρίζεται τους κινδύνους σχετικά με όλες τις εκθέσεις του Ομίλου, ιδιαίτερα την εξωτερική ανάθεση και την αντασφάλιση εντός του ομίλου.

Η νέα στρατηγική του Ομίλου υποστηρίζει την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Αυτό έρχεται σε μια περίοδο αυξανόμενης αβεβαιότητας σχετικά με τις παγκόσμιες εμπορικές σχέσεις και το χρηματοοικονομικό και κανονιστικό πλαίσιο, οι οποίες είναι πιθανό να επηρεάσουν τις μακροπρόθεσμες επιδόσεις της Εταιρείας.

Εξωτερική Ανάθεση εντός Ομίλου

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση εντός του ομίλου μετριάζονται μέσω κατάλληλης επιχειρησιακής διαχείρισης και παρακολούθησης. Η MetLife Europe Services Limited (Ιρλανδία) και η MetLife Services Poland Sp Zoo (Πολωνία) είναι πάροχοι κοινών υπηρεσιών (shared services) σε συγκεκριμένες οντότητες της MetLife (συμπεριλαμβανομένης της MetLife A.E.A.Z.) εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η παροχή υπηρεσιών πραγματοποιείται μέσω σύμβασης μεταξύ των εταιρειών αυτών και των μελών τους.

Αντασφάλεια

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την αντασφάλιση εντός του ομίλου μετριάζονται εν μέρει μέσω της συνεχούς παρακολούθησης και διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της εύκολης αντικατάστασης όρων και προϋποθέσεων της αντασφαλιστικής σύμβασης.

III.6.2. Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης είναι συνέπεια άλλων γεγονότων κινδύνου που υλοποιούνται και δεν αποτελούν ξεχωριστή κατηγορία κινδύνου. Η Εταιρεία δεν διαθέτει ξεχωριστό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων για τον κίνδυνο φήμης και αντίθετα τον λαμβάνει υπ' όψη στην εκτίμηση των επιπτώσεων για άλλα συμβάντα κινδύνου. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει την Εταιρεία με τον αντίκτυπό της στη φήμη του Ομίλου ή με την επίδραση της φήμης του Ομίλου στην Εταιρεία και ως εκ τούτου αποτελεί βασικό συστατικό του κινδύνου της Εταιρείας. Ο κίνδυνος φήμης θεωρείται ως σημαντικός κίνδυνος που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές οικονομικές και μη οικονομικές ζημιές. Ο κίνδυνος φήμης υφίσταται σχεδόν σε κάθε πτυχή της ασφαλιστικής δραστηριότητας, από την έκδοση ενός συμβολαίου έως την εξυπηρέτηση πελατών και την αλληλεπίδραση με το κοινό και τις αρχές. Η MetLife λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα για τη διαχείριση του κινδύνου φήμης:

- Ο κίνδυνος φήμης λαμβάνεται έμμεσα ή ρητά υπόψη στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε όλα τα επίπεδα της οργάνωσης
- Ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται στην ετήσια διαδικασία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικού κινδύνου (RCSA)
- Ο κίνδυνος φήμης είναι ουσιαστικό στοιχείο του Πλαισίου Λειτουργικών Κινδύνων και οι επιπτώσεις του μετρώνται σε ειδική κλίμακα.
- Η στάση της Εταιρείας σχετικά με τον κίνδυνο για τη φήμη συμπεριλαμβάνονται στη δήλωση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθούν τη συμμόρφωση με τις δηλώσεις Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου.
- Η MetLife εφαρμόζει ισχυρό κώδικα δεοντολογίας, πλαίσια ελέγχου για το ξέπλυμα χρήματος (AML), για τη καταπολέμηση της δωροδοκίας και της διαφθοράς, ενώ εκπαιδεύει συνεχώς το προσωπικό της σε σχετικά θέματα. Η MetLife δεν προτίθεται να διατηρεί πρόσθετο κεφάλαιο για τον κίνδυνο φήμης βάσει του παρακάτω σκεπτικού:
- Υπάρχει περιορισμένος όγκος δεδομένων ή σχετικές πληροφορίες σχετικά με γεγονότα κινδύνου φήμης στο παρελθόν και ως εκ τούτου δεν θεωρείται πιθανή καμία αξιόπιστη βαθμονόμηση κεφαλαιακής απαίτησης για κίνδυνο φήμης.
- Ο κλάδος των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών στο σύνολό του αναγνωρίζει τις ιδιαίτερες προκλήσεις όσον αφορά τη μέτρηση των συνεπειών της φήμης που μπορεί να έχει ένα γεγονός σε μια συγκεκριμένη εταιρεία.
- Η Εταιρεία επανεξέτασε μια βάση δεδομένων συμβάντων απώλειας λειτουργικού κινδύνου, η οποία αποκτάται από εξωτερικό πάροχο. Από την επανεξέταση προέκυψε ότι δεν παρέχεται επαρκής εκτίμηση των απωλειών κινδύνου για τη φήμη.
- Κατά τη διάρκεια της 55χρονης παρουσίας της στην Ελλάδα, η Εταιρεία δεν έχει καταγεγραμμένο σημαντικό ιστορικό βλάβης στη φήμη της.
- Κατά τη διάρκεια της κρίσης της AIG το 2008, η Εταιρεία επηρεάστηκε ελαφρώς από περιστατικά ακύρωσης συμβολαίων, γεγονός που προκάλεσε επιπρόσθετες ανάγκες ρευστότητας (βλ. III.4 Κίνδυνος Ρευστότητας). Θεωρείται λοιπόν ότι ο αντίκτυπος ενός συμβάντος κινδύνου φήμης μπορεί να εξετασθεί από την επίδραση που θα έχει αυτός στο Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας που εκτιμάται ως μέρος της συνολικής ανάλυσης αναγκών φερεγγυότητας.

Οι ανωτέρω περιγραφόμενες συνθήκες περιορίζουν την ικανότητα αξιολόγησης και αξιολόγησης της επίπτωσης ενός εύλογου θεωρητικού σεναρίου για τον κίνδυνο. Η MetLife θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις σχετικά με τη βαθμονόμηση του κινδύνου φήμης και θα επανεξετάζει την καταλληλότητα του αποκλεισμού της από τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας κάθε χρόνο.

III.6.3. Επιχειρηματικό Μοντέλο

Οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με το επιχειρηματικό μοντέλο μιας ασφαλιστικής εταιρείας προκύπτουν από παράγοντες όπως οι σημαντικές εξαρτήσεις σε ένα ενιαίο κανάλι διανομής, εταίρο ή ένα μόνο προϊόν ή οι αδικαιολόγητες συγκεντρώσεις στις επενδύσεις. Ο κίνδυνος επιχειρηματικού μοντέλου μπορεί επίσης να προκύψει από ακατάλληλο συνδυασμό προϊόντων. Ο κίνδυνος επιχειρηματικού μοντέλου θεωρείται ως σημαντικός κίνδυνος. Σε σχέση με αυτούς τους παράγοντες, θα μπορούσαν να τονιστούν τα εξής:

- Η MetLife δεν έχει σημαντική εξάρτηση από ένα ενιαίο δίκτυο πωλήσεων. Η Εταιρεία βασίζεται στο ισχυρό δίκτυο ασφαλιστών, στις εταιρικές πωλήσεις και στην ανάπτυξη των ανεξάρτητων δικτύων διανομής
- Το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας για τα επόμενα τρία χρόνια δεν εξαρτάται σημαντικά από

ένα συγκεκριμένο προϊόν

- Το χαρτοφυλάκιο παροχών προσωπικού και ομαδικών συνταξιοδοτικών της Εταιρείας (το οποίο αντιπροσωπεύει μεγάλο μέρος της Εταιρείας) αποτελείται από ένα ευρύ φάσμα μεγάλων τοπικών και πολυεθνικών εταιρειών
- Η Εταιρεία διαθέτει χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, διαφοροποιημένο ανά κατηγορίες ενεργητικού, γεωγραφικές περιοχές, κλάδους εκδοτών και δεν υπάρχει σημαντική έκθεση συγκέντρωσης σε κανέναν εκδότη
- Με τα χρόνια η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα πολύ ολοκληρωμένο μίγμα προϊόντων που προσφέρονται στους πελάτες της, τα οποία συνεχίζουν να εξελίσσονται για να ικανοποιήσουν τις δυναμικά μεταβαλλόμενες καταναλωτικές προτιμήσεις και τις εξωτερικές συνθήκες. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη το απαιτητικό εξωτερικό περιβάλλον και προσαρμόζει αναλόγως το μίγμα προϊόντων της, αναπτύσσοντας νέα προϊόντα προστιθέμενης αξίας για τους πελάτες της
- Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς την κερδοφορία των προϊόντων της, διασφαλίζοντας ότι η τιμολόγηση παραμένει σχετική και ότι η αναμενόμενη εμπειρία δεν αποκλίνει σημαντικά από την πραγματικότητα. Προσαρμογές εφαρμόζονται όπου απαιτείται

Με βάση τα πιο πάνω, η Εταιρεία καταλήγει στο συμπέρασμα ότι ο κίνδυνος που σχετίζεται με το Επιχειρησιακό Μοντέλο διαχειρίζεται επαρκώς. Οι δοκιμές προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της ORSA, διερευνούν περαιτέρω τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού μοντέλου από πλευράς κεφαλαιακών αναγκών κάτω από διάφορα σενάρια

III.6.4. Μακροοικονομικές, Πολιτικές και Υγειονομικές Συνθήκες

Η επίτευξη των στρατηγικών στόχων και των στρατηγικών βασικών παραγόντων ανάπτυξης εξαρτάται από τη μακροπρόθεσμη μακροοικονομική και πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα και την Ευρώπη. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από το μακροοικονομικό και το πολιτικό περιβάλλον ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις πωλήσεις, την ακυρωσιμότητα των ατομικών και ομαδικών συμβολαίων, ή την αύξηση της πιθανότητας κινδύνου απάτης. Επιπροσθέτως η υγειονομική κρίση που διανύουμε εισαγάγει νέες αβεβαιότητες τόσο σε επίπεδο επιχειρηματικού μοντέλου, στρατηγικής, εξέλιξης ασφαλιστικών κινδύνων αλλά και λειτουργικών κινδύνων λόγω της απομεμακρυσμένης εργασίας των υπαλλήλων. Επίπροσθέτως η συντονισμένη παρέμβαση των κρατών και των κεντρικών τραπεζών ενώ μειώνουν σημαντικά τις επιπτώσεις της πανδημίας σήμερα, ενδέχεται να εισαγάγουν νέους κινδύνους μεσοπρόθεσμα που σχετίζονται με την οικονομική βιωσιμότητα του χρέους των κρατών, την νομισματική σταθερότητα ή ακόμη και τις πληθωριστικές προσδοκίες.

Η Ελλάδα διανύει μία οικονομική περίοδο, η οποία έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Αντιστροφή της μακροοικονομικής ισορροπίας που είχε διαφανεί με έκρηξη των δημοσίων ελλειμάτων και του χρέους και τον φόβο αποσταθεροποίησης των οικονομικών μονάδων και του τραπεζικού συστήματος που τελούν πλέον υπό την σημαντική στήριξη του δημοσίου προϋπολογισμού.
- Το δημόσιο χρέος προς το Ακαθάριστο Εθνικό Προϊόν αναμένεται να ξεπεράσει κάθε προηγούμενο υπερβαίνοντας το 210%, με ενδεχόμενες μεσοπρόθεσμες συνέπειες την δημοσιονομική προσαρμογή και την συνεπάγουσα μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των οικονομικών μονάδων. Το υψηλό χρέος σε συνδυασμό με ενδεχόμενες αυξήσεις των επιτοκίων θα επιβαρύνουν το κόστος εξυπηρέτησης με αποτέλεσμα οι υπερμολημένες μονάδες (επιχειρήσεις, ιδιώτες, κράτη) ενδεχομένως να οδηγηθούν σε αδυναμία εξυπηρέτησης, κάτι που στην γενίκευσή του θα μπορούσε να καταλήξει σε πιστωτική κρίση.
- την εξάρτηση από κλάδους με μεγάλη κυκλικότητα και ευάλωτους στις μεταβολές της εγχώριας και διεθνούς ζήτησης (ναυτιλία, τουρισμός, υπηρεσίες)

Τις προκλήσεις του δυσμενούς εγχώριου περιβάλλοντος επιτείνουν και οι παγκόσμιες οικονομικές αβεβαιότητες της διένεξης ανατολής δύσης για θέματα οικονομικής επιρροής, εμπορικών ανισορροπιών και αναζήτησης κρίσιμων φυσικών πόρων, ζητήματα ανασχεδιασμού των αλυσίδων ανεφοδιασμού για να μειωθούν εξαρτήσεις που αναδείχθηκαν κατά την υγειονομική κρίση αλλά κυρίως προκλήσεις που έχουν να κάνουν με την νομισματική σταθερότητα στον δυτικό κόσμο μετά από 14 χρόνια έντονης νομισματικής και δημοσιονομικής παρέμβασης. Το επίπεδο των πραγματικών επιτοκίων και των πληθωριστικών προσδοκιών που θα διαμορφωθούν στο μέλλον είναι κάτι καθοριστικό για την εξέλιξη του ασφαλιστικού κλάδου και των εταιρειών ζωής συγκεκριμένα.

III.6.5. Νομικό, εποπτικό και φορολογικό περιβάλλον

Υπάρχουν πολλές πρωτοβουλίες σε ολόκληρη την Ευρώπη που επηρεάζουν τον ασφαλιστικό κλάδο. Εκτός από τη Φερεγγυότητα II και τον κανονισμό των PRIIPs, η Οδηγία για την ασφαλιστική διαμεσολάβηση (IDD) και ο Γενικός Κανονισμός Προστασίας Δεδομένων (GDPR) ρύθμισαν περαιτέρω την ασφαλιστική αγορά ενώ η αγορά εξετάζει τις επιπτώσεις των νέων νομοθετικών πρωτοβουλιών για τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης (IORPs), για το Πανευρωπαϊκό Ασφαλιστήριο Συνταξιοδοτικό Συμβόλαιο (PEPPs). Σύντομα θα ζητηθεί από την ασφαλιστική αγορά η προσαρμογή στην αναθεώρηση της Φερεγγυότητας II και του κανονισμού των PRIIPs. Ειδικότερα οι αναμενόμενες αλλαγές του πλαισίου Φερεγγυότητας II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή οι αλλαγές στην παραμετροποίηση των υφιστάμενων απαιτήσεων αποτελούν δυνητικές πηγές αβεβαιότητας και συνεπώς κινδύνου για την Εταιρεία.

Οι μεταβολές του θεσμικού πλαισίου αποτελούν πηγή κινδύνων αλλά και ευκαιριών. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις μέσω της αναδυόμενης διαδικασίας παρακολούθησης των κινδύνων. Οι εξελίξεις συζητούνται κατά τη διάρκεια των τριμηνιαίων συνεδριάσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Η παρακολούθηση των εξελίξεων και η αρχική ανάλυση του αντίκτυπου πραγματοποιείται σε συνεργασία με την ομάδα κυβερνητικών σχέσεων του Ομίλου. Οι τοπικές εποπτικές αλλαγές επηρεάζονται κυρίως από τις εξελίξεις στο ευρωπαϊκό κανονιστικό περιβάλλον. Ωστόσο, η τοπική εφαρμογή και η ποιότητα της νομοθεσίας αποτελούν επίσης μια πιθανή πηγή κινδύνου. Όσον αφορά το νομικό περιβάλλον, ο κύριος κίνδυνος προκύπτει από τις πολλαπλές πραγματικές και προβλεπόμενες αλλαγές στη νομοθεσία που σχετίζονται με τα συστήματα υγείας και συνταξιοδότησης. Η έλλειψη μιας σταθερής και προβλέψιμης νομικής βάσης δημιουργεί επιχειρησιακή και λειτουργική πολυπλοκότητα και μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στον Κλάδο. Οι διευρυνόμενες εποπτικές απαιτήσεις μπορεί να επηρεάσουν την δραστηριότητα και την προϊοντική γκάμα των εταιρειών.

Οποιοσδήποτε αλλαγές στο φορολογικό καθεστώς λαμβάνονται υπόψη στο επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας. Η μακροπρόθεσμη επίπτωση των μεταβολών στο διαθέσιμο εισόδημα και στις προτιμήσεις των καταναλωτών στη ζήτηση για ασφάλιση δεν μπορεί να εκτιμηθεί με ακρίβεια εκ των προτέρων. Οι αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία παρακολουθούνται ως μέρος της διαδικασίας παρακολούθησης σημαντικών και αναδυόμενων κινδύνων και αναφέρονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC). Οι αβεβαιότητες και η αδιαφάνεια σε ένα περίπλοκο φορολογικό πλαίσιο αποτελούν πρόσθετες πηγές κινδύνου. Η πρακτική των φορολογικών αρχών όταν οι κανόνες δεν καθορίζονται σαφώς μπορεί να προκαλέσει αστάθεια στην ικανότητα της Εταιρείας να προβλέψει αποφάσεις ή φορολογικές επιβολές. Εκτός από τις επιπτώσεις στην άσκηση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, ο ρυθμιστικός έλεγχος μπορεί επίσης να αποτελέσει πηγή οικονομικής αβεβαιότητας σε περίπτωση που καταλήξει σε διοικητικές κυρώσεις.

III.6.6. Κίνδυνοι υποδομής πληροφοριακών συστημάτων / συνέχειας

Κάτω από αυτόν τον κίνδυνο εξετάζεται το ενδεχόμενο μια συγκεκριμένη απειλή να εκμεταλλευτεί τις ευπάθειες ενός πληροφοριακού συστήματος και να προκαλέσει βλάβη στον οργανισμό. Επιπλέον, ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται επίσης με την ικανότητα της υποδομής της Μηχανογράφησης να υποστηρίζει τις λειτουργίες της Εταιρείας υπό κανονικές και δυσμενείς συνθήκες. Αυτός είναι ένας πολύ σημαντικός κίνδυνος, καθώς η υποδομή πληροφορικής είναι κρίσιμη για την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Η αποτυχία της αντιμετώπισης απειλών, δεδομένης της εξάρτησης της Εταιρείας από την υποδομή της, θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ομαλότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και την εκτέλεση της στρατηγικής της. Η Εταιρεία αξιολογεί συνεχώς:

1. την ενδεχόμενη απώλεια που μπορεί να προκληθεί ως αποτέλεσμα ύπαρξης απειλής σε ευάλωτο σημείο του μηχανογραφικού της συστήματος
2. την αβεβαιότητα του κόστους μιας τέτοιας απώλειας
3. τη πιθανότητα ότι μια εχθρική οντότητα θα εκμεταλλευτεί επιτυχώς ένα συγκεκριμένο τηλεπικοινωνιακό/υπολογιστικό σύστημα με σκοπό την άντληση πληροφοριών ή την πρόκληση ζημιών

Η Εταιρεία έχει κάνει μια λεπτομερή εργασία για την αντιμετώπιση τέτοιων ζητημάτων κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, ειδικά στους τομείς της αποτυχίας των συστημάτων, του μετριασμού της απειλής του κυβερνοχώρου, της προστασίας των δεδομένων των πελατών και της διακοπής των επιχειρήσεων. Στο πλαίσιο του προσδιορισμού του εύρους του Κεφαλαιακού Στόχου (Target Capital), τα σχέδια έκτακτης ανάγκης και αντίδρασης χρησιμοποιούνται για να διευκολύνουν την ανάληψη δράσης για την αποκατάσταση της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας σε ορισμένα συμβάντα κινδύνου, συγκεκριμένα σε εκείνα που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στη φερεγγυότητα της Εταιρείας εάν επρόκειτο να συμβούν αλλά για τα οποία δεν έχει κριθεί σκόπιμο να διατηρεί κεφάλαιο. Στο πλαίσιο των απαιτήσεων της ΕΙΟΡΑ για τη Φερεγγυότητα II, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να προσδιορίζει τους κινδύνους που πρέπει να αντιμετωπίζονται από τα σχέδια έκτακτης ανάγκης και να τους επανεξετάζει σε τακτική βάση. Η Εταιρεία έχει ορίσει Σχέδια Εκτάκτου Ανάγκης όπως τα σχέδια που προετοιμάζονται και συντηρούνται από τις επιχειρησιακές μονάδες στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της. Τα παρακάτω παρέχουν μια επισκόπηση των σχεδίων έκτακτης ανάγκης για τα συμβάντα κινδύνου της συνήθους δραστηριότητας.

Αστοχία Μηχανογραφικού Κέντρου Δεδομένων (Data Center)

Η υποδομή ζωτικής σημασίας έχει μεταφερθεί σε κέντρο δεδομένων δεδομένων Tier 3 που παρέχεται από την IBM στο PLodz της Πολωνίας, το οποίο προσφέρει ενεργά:

1. Διαχείριση ευπάθειας
2. Διαχείριση συμβάντων ασφάλειας
3. Ασφάλεια μηχανογραφικών στοιχείων
4. Εκπαίδευση σε θέματα κατάρτισης και ευαισθητοποίησης στον τομέα της ασφάλειας
5. Διαχείριση προμηθευτών εφαρμογών
6. Αξιολόγηση ευπάθειας εφαρμογών
7. Παρακολούθηση των βασικών γραμμών ασφαλείας

Η MetLife διαθέτει εφεδρικό κέντρο δεδομένων στο Clichy της Γαλλίας, σύμφωνα με τη στρατηγική αποκατάστασης καταστροφών (DR), η οποία πρόκειται να ελέγχεται σε ετήσια βάση. Όταν ένα συμβάν φτάνει στο σημείο όπου απαιτεί την εφαρμογή της στρατηγικής DR, ενεργοποιείται το εγχειρίδιο διαχείρισης του Κέντρου δεδομένων του EMEA.

Απώλεια δεδομένων πελατών

Η Εταιρεία έχει προβεί σε σημαντικότερες επενδύσεις προκειμένου να θωρακίσει τα προσωπικά δεδομένα πελατών. Στην περίπτωση απώλειας δεδομένων πελατών, το μέγεθος της παραβίασης θα εκτιμηθεί και θα τερματιστεί άμεσα (εξασφαλίζοντας ότι η απώλεια δεδομένων δεν θα συνεχιστεί) ενώ οι διαδικασίες θα επανεξεταστούν με τις συστάσεις που γίνονται για βελτιώσεις. Η προστασία της υποδομής είναι συνεχής ενώ η Εταιρεία έχει εκπονήσει πλάνο για την αντιμετώπιση των υπολοίπων κινδύνων που εισαγάγει ο Γενικός Κανονισμός Προστασίας Δεδομένων (General Data Protection Regulation). Σημαντικό βήμα μετριασμού του κινδύνου πραγματοποιήθηκε το 2016 με την εξάλειψη όλων των Δεδομένων πιστωτικών καρτών από την υποδομή της Εταιρείας ενώ από το 2020 υλοποιείται η ανάπτυξη του πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων της εταιρείας που θα της επιτρέψει να ανταποκριθεί στις αυξημένες απαιτήσεις για την βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών, την βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων και την δημιουργία υπεραξίας από αυτά.

Επιχειρησιακή διακοπή

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Συνέχισης Εργασιών (Business Continuity Plan - BCP) για να διασφαλίσει ότι οι κρίσιμες επιχειρησιακές διαδικασίες και υπηρεσίες μαζί με τους σχετικούς πόρους πληροφόρησης ανακτώνται άμεσα και διατίθενται σε περίπτωση διακοπής της υπηρεσίας. Τα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας έχουν τεθεί σε ισχύ και ελέγχονται ετησίως με την ετήσια πιστοποίησή του. Η επιχειρησιακή συνέχεια της Εταιρείας αξιολογείται ως μέρος της Αυτοαξιολόγησης Κινδύνων (RCSA).

IV. Αποτίμηση για λόγους Φερεγγυότητας

IV.1. Ενεργητικό

Βάση Αποτίμησης

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με την οδηγία της Φερεγγυότητας II όπως ενσωματώθηκε στον Νόμο 4364/2016 (Κεφάλαιο ΣΤ ενότητες I & II) και τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Εκτός εάν κάτι διαφορετικό αναφέρεται ρητά στις σημειώσεις κατωτέρω, η Εταιρεία έχει αποτιμήσει τα περιουσιακά της στοιχεία στην εύλογη αξία τους. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων εφαρμόστηκε η ακόλουθη κατευθυντήρια αρχή:

‘Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στα ποσά τα οποία θα ίσχυαν σε μια συναλλαγή συναινούντων καλώς πληροφορημένων και ανεξάρτητων μερών και σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων.’

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, που περιλαμβάνει ουσιαστικά όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, παρατίθεται κατωτέρω.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σε ενεργό αγορά

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, όποτε είναι διαθέσιμη, βασίζεται σε τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές. Οι τιμές αυτές πρέπει να είναι άμεσα εφικτές και συχνά ενημερωμένες. Τα στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία είναι τα πιο ρευστά από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης και η αποτίμηση αυτών των περιουσιακών στοιχείων δεν υπόκειται στην κρίση της διοίκησης.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού χωρίς ενεργό αγορά

Κατά την αποτίμηση των εύλογων αξιών, όπου οι τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η επιχείρηση χρησιμοποιεί μία από τις τρεις ευρείες τεχνικές αποτίμησης ή ένα συνδυασμό αυτών:

1. την προσέγγιση της αγοράς,
2. την προσέγγιση εισοδήματος και
3. την προσέγγιση κόστους πρόσκτησης

Οι σημαντικές παράμετροι στις εν λόγω τεχνικές αποτίμησης είναι παράμετροι παρατηρήσιμες στην αγορά ή μπορούν να προκύψουν από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμες παρατηρήσεις, χρησιμοποιούνται παράμετροι που δεν είναι παρατηρήσιμες στην αγορά ή δεν μπορούν να προκύψουν πρωτίστως από τα παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς ή να επιβεβαιώνονται από αυτά. Αυτές οι μη παρατηρήσιμες παράμετροι βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στην κρίση ή εκτίμηση της διοίκησης και δεν μπορούν να υποστηριχθούν με αναφορά στη δραστηριότητα της αγοράς. Παρόλο που οι παράμετροι αυτές δεν είναι παρατηρήσιμες, η διοίκηση πιστεύει ότι είναι συνεπείς με αυτό που θα χρησιμοποιούσαν οι άλλοι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση τέτοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και θεωρούνται κατάλληλες υπό τις τρέχουσες περιστάσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα αποτίμησης μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από αυτές τις εκτιμήσεις.

Αυτές οι εκτιμήσεις επανεξετάζονται σε συνεχή βάση και οποιαδήποτε διαφορά αναγνωρίζεται στην περίοδο στην οποία αναθεωρείται η εκτίμηση εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο την περίοδο αυτή, ή στην περίοδο της αναθεώρησης και των μελλοντικών περιόδων εάν η αναθεώρηση επηρεάζει τόσο τις τρέχουσες όσο και τις μελλοντικές περιόδους.

Για τις καταθέσεις εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού, η επιχείρηση πιστεύει ότι η εύλογη αξία αντιπροσωπεύεται από τα ποσά που είναι ρευστοποιήσιμα λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης, όπως αυτά αναφέρθηκαν στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, και περιλαμβάνει αποτιμήσεις που παράγονται τόσο στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II όσο και στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Σημειώνεται ότι τα στοιχεία Δ.Π.Χ.Α. δεν έχουν δημοσιευτεί ακόμα και μόνο οι εποπτικές καταστάσεις όπως αυτές ορίζονται στην Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Στοιχεία Ενεργητικού την 31/12/2020 Ποσά σε € εκατ.	Φερεγγυότητα II	Διαφορές Αποτίμησης/ Ανακατατάξεις	Δ.Π.Χ.Α
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0,0	15,4	15,4
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,0	0,2	0,2
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	42,6	1,2	43,8
Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	11,6	-2,6	9,0
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (εκτός των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται για συμβόλαια συνδεδεμένα με δείκτες ή με επενδύσεις)	1.125,1	0,0	1.125,1
Συμμετοχές	1,7	0,0	1,7
Ομολογίες	1.094,6	0,0	1.094,6
Αμοιβαία Κεφάλαια	28,8	0,0	28,8
Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (για συμβόλαια συνδεδεμένα με δείκτες ή με επενδύσεις)	693,6	0,0	693,5
Απαιτήσεις από δάνεια σε ασφαλισμένους	15,4	0,0	15,4
Δάνεια και υποθήκες	1,5	0,0	1,5
Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις Αντασφάλισης	-8,3	11,3	3,0
Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές δραστηριότητες	19,4	0,0	19,4
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις Αντασφάλισης	2,9	0,0	2,9
Μη Ασφαλιστικές (εμπορικές) Απαιτήσεις	2,1	0,0	2,1
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	6,4	0,0	6,4
Σύνολο Ενεργητικού	1.912,2	25,5	1.937,8

IV.1.1. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αντιπροσωπεύουν αναγνωρίσιμο περιουσιακό στοιχείο. Οι ταμειακές εκροές κατά την πρόσκτηση νέων εργασιών χρεώνονται στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

IV.1.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με αναγνωρίσιμα και μοναδικά προϊόντα λογισμικού που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία και από τα οποία αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεν αναγνωρίζονται, εκτός αν η επιχείρηση είναι σε θέση να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο για μια τιμή που προέρχεται από μια ενεργή αγορά. Συνεπώς, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει άυλα περιουσιακά στοιχεία στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται εάν οι μη προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές υπερβαίνουν το αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους και οι μέθοδοι απόσβεσης είναι ανάλογες με τα αναμενόμενα κέρδη ή τα αναμενόμενα ασφάλιστρα. Συνεπώς, τα δύο ποσά διαφέρουν λόγω των διαφορετικών λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται.

IV.1.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στις εκτιμώμενες μελλοντικές φορολογικές επιπτώσεις των προσωρινών διαφορών, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών που μεταφέρονται και των αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων που μεταφέρονται (κατά περίπτωση). Ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα πραγματοποιηθεί, δηλαδή ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν εκπεστές προσωρινές διαφορές. Ο αναβαλλόμενος φόρος επιμετράται στους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση διακανονίζεται ή το περιουσιακό στοιχείο γίνεται πραγματικά απαιτητό, με βάση τους φορολογικούς νόμους που είναι εν ισχύ ή έχουν ανακοινωθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς, σε μη προεξοφλημένη βάση. Κατά τον προσδιορισμό του αν μπορούν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις να πραγματοποιηθούν, εξετάζεται αν τα προβλεπόμενα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη υπερβαίνουν των κερδών που προκύπτουν από την αντιστροφή υπαρχουσών φορολογητέων προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δεν συμψηφίζονται με αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτός εάν οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις έχουν προκύψει από την ίδια φορολογική αρχή, σύμφωνα με την τοπική νομοθεσία και πρακτική.

Οι αρχές βάσει των οποίων αναγνωρίζονται οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις βάσει της Φερεγγυότητας II είναι σε γενικές γραμμές παρόμοιες με εκείνες των Δ.Π.Χ.Α., ωστόσο η λογιστική αξία (σε σύγκριση με τη φορολογική αξία) είναι αυτή που ορίζεται από τις αρχές αποτίμησης SII στα Μεταβατικά Μέτρα.

Επιπλέον, υπάρχουν διαφορές στη λογιστική αξία των υποκείμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, οι οποίες δημιουργούν προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης. Κατά συνέπεια, τα δύο ποσά διαφέρουν στους ισολογισμούς.

Συνολικά, το μέγιστο ποσό αναβαλλόμενου φόρου που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια (Tier III) περιορίζεται στο 15% του SCR, που ευθυγραμμίζεται με την οδηγία SII.

Οι διαφορές που προκύπτουν στις αναβαλλόμενες φορολογικές αξίες ανάμεσα στα Δ.Π.Χ.Α και στη Φερεγγυότητα II, συνοψίζονται ως εξής:

Πίνακας Διαφορών Αναβαλλόμενων Απαιτήσεων/Υποχρεώσεων Ποσά σε € εκατ.	Σύνολα
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Α.	43,8
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	3,7
Τεχνικές Προβλέψεις	-5,1
Λοιπες Απαιτήσεις	0,2
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις κατά τη Φερεγγυότητα II	42,6

IV.1.4. Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία που διατηρούνται για ίδια χρήση

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για ίδια χρήση παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους. Ορισμένα είδη εξοπλισμού μπορούν να παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία αν αυτή δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όλα τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένων αποσβέσεων, εκτός από τα δικαιώματα ελέγχου χρήσης και τα οποία εμφανίζονται με βάση τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Κατά συνέπεια, τα δύο ποσά διαφέρουν λόγω των διαφορετικών λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζονται.

Τα περιουσιακά στοιχεία των μισθωμάτων παρουσιάζονται στον ισολογισμό στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για ίδια χρήση. Μία μίσθωση ορίζεται ως μια σύμβαση ή μέρος μιας σύμβασης, η οποία εκχωρεί το δικαίωμα ελέγχου χρήσης ενός προσδιορισμένου στοιχείου ενεργητικού για μια χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, το δικαίωμα ελέγχου χρήσης των προσδιορισμένων στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία έναρξης της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. το δικαίωμα ελέγχου χρήσης των προσδιορισμένων στοιχείων ενεργητικού αρχικά αποτιμάται στην παρούσα αξία των πληρωμών μισθωμάτων που δεν έχουν πληρωθεί κατά την ημερομηνία έναρξης και στη συνέχεια αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο.

Η λογιστική αξία του Δ.Π.Χ.Α. θεωρείται καλή παρουσίαση της εύλογης αξίας στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Συνεπώς, δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

IV.1.5. Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (εκτός των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται για συμβόλαια συνδεδεμένα με δείκτες ή με επενδύσεις)

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εκτός από τις στρατηγικές συμμετοχές, όπως εκτίθενται κατωτέρω. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία καταστεί συμβαλλόμενο μέρος στις συμβατικές διατάξεις του περιουσιακού στοιχείου. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμφανίζονται στην εύλογη αξία μετρώνται με βάση την τιμή εξόδου.

Οι τεχνικές αποτίμησης και η πηγή παραμέτρων τιμολόγησης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για σημαντικές κατηγορίες επενδύσεων παραθέτονται παρακάτω:

Επενδυτικά ακίνητα

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα που δεν προορίζονται για ίδια χρήση.

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, δεδομένου ότι η Metlife A.E.A.Z. έχει συμμετοχή στην μη εισηγμένη εταιρεία αμοιβαίων κεφαλαίων της, εφαρμόζεται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας της. Αυτό απαιτεί την αποτίμηση της επένδυσης αυτής με βάση το μερίδιο της εταιρείας στο υπερβάλλον του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων της συνδεδεμένης επιχείρησης, χρησιμοποιώντας τις αρχές αποτίμησης της Φερεγγυότητας II.

Μετοχές

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι μετοχές που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο αποτιμώνται χρησιμοποιώντας την τρέχουσα τιμή τους.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Ομόλογα

Τα κρατικά ομόλογα που είναι εισηγμένα σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο αποτιμώνται χρησιμοποιώντας την εύλογη αξία τους.

Τα εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένα σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο αποτιμώνται χρησιμοποιώντας τις αναγραφόμενες τιμές ή τις εισηγμένες τιμές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία.

Τα εταιρικά ομόλογα που δεν είναι εισηγμένα, αποτιμώνται κυρίως με βάση τις προσεγγίσεις της αγοράς και των χρηματικών ροών τους. Οι εκτιμήσεις βασίζονται κυρίως στις αναγραφόμενες τιμές για παρόμοια εισηγμένα χρεόγραφα σε ενεργές αγορές, στις τιμές αγοράς των παρόμοιων εισηγμένων τίτλων σε αγορές που δεν θεωρούνται ενεργές ή χρησιμοποιώντας άλλες τεχνικές που βασίζονται σε τυποποιημένες παραμέτρους που παρατηρούνται στην αγορά, όπως αποδόσεις αναφοράς, αποδόσεις νέων εκδόσεων, την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών, τη διάρκεια και τις συναλλαγές πανομοιότυπων ή συγκρίσιμων χρεογράφων. Τα χρεόγραφα που δεν αναφέρονται σε εισηγμένες εκδόσεις αποτιμώνται με τη χρήση μεθοδολογιών τιμολόγησης (matrix pricing), με τη χρήση τυποποιημένων παραμέτρων παρατηρήσιμων στην αγορά ή παραμέτρων που προέρχονται από δεδομένα που παρατηρούνται στην αγορά, όπως η καμπύλη

αποδόσεων, η διάρκεια, και τα πιστωτικά περιθώρια των εκδοτών. Η Εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια χρεόγραφα.

Τα εταιρικά ομόλογα για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες παράμετροι, αποτιμώνται κυρίως με βάση την προσέγγιση της αγοράς. Οι αποτιμήσεις βασίζονται πρωτίστως στην τεχνική (matrix pricing) ή σε άλλες παρόμοιες τεχνικές που χρησιμοποιούν μη παρατηρήσιμες παραμέτρους ή παραμέτρους που δεν μπορούν να προκύψουν κυρίως από, ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των περιθωρίων λόγω μειωμένης ρευστότητας, προσαρμογές δέλτα περιθωρίου ώστε να αντικατοπτρίζουν συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους. Επιπλέον χρησιμοποιούν παραμέτρους συμπεριλαμβανομένων των αναγραφόμενων τιμών για παρόμοια χρεόγραφα που είναι λιγότερο ρευστά και βασίζονται σε χαμηλότερα επίπεδα εμπορικής δραστηριότητας.

Τα δομημένα χρεόγραφα είναι υβριδικοί τίτλοι, που συνδυάζουν ένα μέσο σταθερού εισοδήματος με μια σειρά παραγώγων. Εξαιρούνται από την κατηγορία αυτή τίτλοι σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται από κυρίαρχες κυβερνήσεις. Περιλαμβάνονται οι τίτλοι που έχουν ενσωματωμένα παράγωγα, με αποτελέσματα που συνδέονται κυρίως με την απόδοση των δεικτών μετοχών ή των καλαθιών επιλεγμένων μετοχών.

Καθώς υπό τα Δ.Π.Χ.Α. τα ομόλογα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους δεν υφίστανται διαφορές αποτίμησης από την Φερεγγυότητα II

Συλλογικές Επενδύσεις

Οι συμμετοχές σε συλλογικές επενδύσεις που είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο αποτιμώνται χρησιμοποιώντας τις αναγραφόμενες τιμές που παρέχουν οι διαχειριστές επενδύσεων, οι οποίες βασίζονται στις αντίστοιχες καθαρές αξίες ενεργητικού τους.

Τα μη εισηγμένα συλλογικά επενδυτικά κεφάλαια αποτιμώνται κυρίως με βάση τις τιμές από τους διαχειριστές επενδύσεων, οι οποίοι βασίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές της European Venture Capital Association, συμπεριλαμβανομένης της αποτίμησης που βασίζεται στην αναλογία τιμών / κερδών (P/E). Οι τιμές που δημοσιεύονται από τους διαχειριστές επενδύσεων των υποκείμενων κεφαλαίων επανεξετάζονται και, όπου ενδείκνυται, πραγματοποιούνται προσαρμογές ώστε να αντανακλούν τον αντίκτυπο των μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς μεταξύ της ημερομηνίας της αποτίμησης και του τέλους της περιόδου αναφοράς. Η αποτίμηση αυτών των επενδυτικών κεφαλαίων βασίζεται σε μεγάλο βαθμό σε παραμέτρους που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Καθώς υπό τα Δ.Π.Χ.Α. οι συμμετοχές σε συλλογικές επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους δεν υφίστανται διαφορές αποτίμησης από την Φερεγγυότητα II

Παράγωγα

Η εταιρεία δεν διατηρεί επενδύσεις σε παράγωγα.

IV.1.6. Αξιόγραφα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (για συμβόλαια συνδεδεμένα με δείκτες ή με επενδύσεις)

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για τα επενδυτικά και συνδεδεμένα με δείκτες συμβόλαια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα επενδυτικά και τα συνδεδεμένα με δείκτες κεφάλαια περιλαμβάνουν διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και άλλα περιουσιακά στοιχεία που περιγράφονται στο παρόν ως επενδυτικά κεφάλαια. Για γνωστοποίηση της μεθοδολογίας αποτίμησης που χρησιμοποιείται για αυτά τα

στοιχεία ενεργητικού, ανατρέξτε στις σχετικές σημειώσεις αυτής της ενότητας (παράγραφος IV.1.).

Καθώς υπό τα Δ.Π.Χ.Α. τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για τα επενδυτικά και συνδεδεμένα με δείκτες συμβόλαια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους δεν υφίστανται διαφορές αποτίμησης από την Φερεγγυότητα II.

IV.1.7. Απαιτήσεις από δάνεια σε ασφαλισμένους

Η MetLife χρησιμοποιεί την αξία εξαγοράς πολλών από τα συμβόλαια της για να δώσει δάνεια στους συμβαλλομένους της για τους παρακάτω λόγους:

1. Εάν βρίσκονται σε ανάγκη για έκτακτη επιπλέον ρευστότητα
2. Όστε να προστατέψει τις αξίες που έχουν δημιουργηθεί στο συμβόλαιο μέσω της διαδικασίας του αυτόματου δανεισμού. Εάν ο συμβαλλόμενος έχει παραλείψει την πληρωμή κάποιου αριθμού ασφαλιστρών και σε προσπάθεια να αποτρέψει την πρόωρη λήξη του συμβολαίου μέρος της αξίας εξαγοράς χρησιμοποιείται προς δανειοδότηση του συμβαλλομένου με σκοπό την εξόφληση των οφειλομένων ασφαλιστρών.

Η αποτίμηση του δανείου ως περιουσιακού στοιχείου στην υπολειπόμενη αξία του δεν είναι η ενδεδειγμένη για τους παρακάτω λόγους:

1. Η αποτίμηση δεν αντανακλά τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου του δανείου και των επιτοκίων άνευ κινδύνου που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των μεγεθών της Φερεγγυότητας II
2. Η αποτίμηση δεν αντανακλά τη δυναμική της εξέλιξης του χαρτοφυλακίου των δανείων και την συμπεριφορά των πελατών της εταιρείας.

Για τους σκοπούς της σωστής αποτίμησης, ένα πλήθος παραμέτρων σχετιζόμενων με τον υπολογισμό των εξαγορών, του υπολογισμού του θανάτου και του υπολογισμού των ποσών στη λήξη λαμβάνονται υπόψη.

Η αποτίμηση των δανείων, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II καθώς και κατά τα Δ.Π.Χ.Α., πραγματοποιείται με βάση τις παρακάτω παραδοχές:

- Η προβολή του υπολειπόμενου ποσού δανείου είναι ένα σταθερό ποσοστό της αξίας εξαγοράς για τα συμβόλαια με δάνεια κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Πρόκειται για μια δίκαιη προσέγγιση, καθώς στην πραγματικότητα αναμένεται να αυξηθεί το δάνειο με τους τόκους και τα ασφάλιστρα που είναι εν πολλοίς συμβατό με την αύξηση της αξίας εξαγοράς. Αυτή η προσέγγιση έχει ήδη κωδικοποιηθεί στα μοντέλα παραγωγής και χρησιμοποιήθηκε για την προβολή του μελλοντικού οφέλους από τόκους αλλά το προβλεπόμενο ποσό δανείου δεν αφαιρέθηκε από τις αναμενόμενες ταμειακές ροές.
- Το δάνειο αφαιρείται σε όλες τις μελλοντικές εκτιμήσεις (Λήξη, Εξαγορά και Θάνατου) με τις σχετικές πιθανότητες.
- Η πτώση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων υπολογίζεται ως το πλεόνασμα της επίπτωσης του νέου τρόπου υπολογισμού πάνω από την Αξία του Δανείου και χρησιμοποιείται για τη μείωση της βασικής υποχρέωσης που προκύπτει από τα μοντέλα παραγωγής.

IV.1.8. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις από αντασφαλίσεις αποτιμώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο προβολής ταμειακών ροών παρόμοιο με αυτό που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Οι ανακτήσιμες αντασφαλιστικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τα εκχωρηθέντα αποθεματικά εκκρεμών αποζημιώσεων και το παραχωρηθέν IBNR και προσαρμόζονται περαιτέρω για τις αναμενόμενες αθετήσεις με εσωτερικές υποθέσεις. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, τις μεθοδολογίες αποτίμησης, τις βάσεις και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν μπορούν να βρεθούν στο τμήμα IV.2 των Τεχνικών Προβλέψεων.

IV.1.9. Ασφαλιστικές και άλλες απαιτήσεις από διαμεσολαβούντες

Αφορά τα ποσά που οφείλονται από τους αντισυμβαλλόμενους, τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και άλλους αντασφαλιστές που συνδέονται με δραστηριότητες αντασφάλισης. Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αυτά εμφανίζονται στην εύλογη αξία και άρα δεν υφίσταται διαφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

IV.1.10. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αντασφάλισης

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αντασφάλισης αφορούν απαιτήσεις και προμήθειες που έχουν αναγνωριστεί αλλά δεν έχουν ακόμη διακανονιστεί από αντασφαλιστές. Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αυτά εμφανίζονται στην εύλογη αξία και άρα δεν υφίσταται διαφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

IV.1.11. Μη Ασφαλιστικές (εμπορικές) Απαιτήσεις

Μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α οι διαφορές που τυχόν εμφανίζονται δεν είναι διαφορές αποτίμησης αλλά προκύπτουν από ανακατατάξεις χρεωστικών και πιστωτικών υπολοίπων μεταξύ λογαριασμών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία και στις δύο βάσεις υπολογισμού.

IV.1.12. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση τον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, ο οποίος βασίζεται στα υπόλοιπα ποσά. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις αναφέρονται ως οφειλές προς πιστωτικά ιδρύματα. Η λογιστική αξία του Δ.Π.Χ.Α. στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θεωρείται καλή παρουσίαση της εύλογης αξίας στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Συνεπώς, δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

IV.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις αντιστοιχούν στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει η Εταιρεία εάν μεταβίβαζε αμέσως τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις σε άλλη επιχείρηση. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και ενός περιθωρίου κινδύνου, εκτός από τις περιπτώσεις όπου τα μοντέλα ή / και τα δεδομένα δεν είναι ακόμη διαθέσιμα για ορισμένες σειρές προϊόντων. Αυτές οι εξαιρέσεις καλύπτονται στο τμήμα IV.2.6. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για την βέλτιστη εκτίμηση καλύπτεται στο τμήμα IV.2.3 και το περιθώριο κινδύνου καλύπτεται στο τμήμα IV.2.7.

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατατάχθηκαν σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Η προσέγγιση για την ταξινόμηση αυτή καλύπτεται στο τμήμα IV.2.1. Η βέλτιστη εκτίμηση της υποχρέωσης υπολογίζεται ακαθάριστα χωρίς την αφαίρεση των ποσών που μπορούν να εισπραχθούν από αντασφαλιστικές συμβάσεις. Τα ανακτήσιμα ποσά υπολογίζονται ξεχωριστά και καλύπτονται στο τμήμα IV.2.4.

IV.2.1. Ταξινόμηση

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η εταιρεία έχει ταξινομήσει κατάλληλα τις ασφαλιστικές εργασίες της σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου. Οι στόχοι της ταξινόμησης αυτής είναι:

1. Να επιτυγχάνεται ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων σε βάση ομοιογενών ομάδων κινδύνου, με κατάλληλη συνοχή και στην επιθυμητή λεπτομέρεια.
2. Να διευκολυνθεί ο ορισμός των παραδοχών ώστε να είναι αντιπροσωπευτικός και συνεπής με τις ομάδες κινδύνου.
3. Να διασφαλιστεί ότι οι κίνδυνοι στους οποίους βασίζεται η επιχείρηση είναι κατάλληλα αναγνωρισμένοι.
4. Να διασφαλιστεί ότι τα δεδομένα, οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων επικυρώνονται κατάλληλα.

Η ταξινόμηση πραγματοποιείται τουλάχιστον σε επίπεδο επιχειρησιακής γραμμής.

Η βασική ταξινόμηση θα πρέπει να κάνει διάκριση μεταξύ υποχρεώσεων ασφάλισης ζωής και ζημιών (το τελευταίο δεν ισχύει για την Εταιρεία καθώς δεν ενεργοποιείται σε ασφαλίσειες ζημιών). Η ταξινόμηση δεν γίνεται με βάση τον νομικό ορισμό, αλλά κυρίως με την ουσία της ασφαλιστικής κάλυψης και την τεχνική βάση που αυτή ακολουθεί.

Οι υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής κατανέμονται σε 4 κατηγορίες.

1. Ασφαλίσειες Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη
2. Ασφαλίσειες Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις
3. Ασφαλίσειες Υγείας κοινής τεχνικής βάσης με τις ασφαλίσεις Ζωής
4. Λοιπές Ασφαλίσειες Ζωής

Εκτός από τις παραπάνω βασικές κατηγορίες, το χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικών συμβολαίων κατανέμεται περαιτέρω στις παρακάτω κατηγορίες:

- Συμβόλαια όπου ο κύριος παράγοντας κινδύνου είναι ο θάνατος
- Συμβόλαια όπου ο κύριος παράγοντας κινδύνου είναι η επιβίωση
- Συμβόλαια όπου ο κύριος παράγοντας κινδύνου είναι η νοσηρότητα
- Συμβόλαια όπου ο κύριος παράγοντας κινδύνου είναι η αναπηρία / ανικανότητα προς εργασία
- Συμβόλαια αποταμίευσης

Κάθε ομοιογενής ομάδα κινδύνου είναι μια σειρά συμβολαίων με παρόμοια χαρακτηριστικά, τα οποία θα πρέπει να είναι σταθερά με την πάροδο του χρόνου, λαμβάνοντας υπόψη:

- Πολιτική ανάληψης κινδύνου
- Πρότυπα διευθέτησης αποζημιώσεων
- Χαρακτηριστικά κινδύνου των αντισυμβαλλομένων
- Χαρακτηριστικά προϊόντος και ειδικότερα εγγυήσεις
- Μέτρα και ενέργειες μελλοντικής διαχείρισης από την διοίκηση της εταιρείας

Η παραπάνω ταξινόμηση πραγματοποιείται κυρίως για λόγους ελέγχου και επαλήθευσης και για ανάγκες στοχαστικής μοντελοποίησης. Σε όλες τις άλλες πτυχές, οι υπολογισμοί εκτελούνται σε επίπεδο συμβολαίου τόσο υπό την βέλτιστη εκτίμηση όσο και ως προς τις ακραίες διαταραχές. Η λεπτομέρεια της ταξινόμησης αντανακλά με ακρίβεια και επαρκώς τη φύση των κινδύνων που αναλαμβάνει η εταιρεία.

IV.2.2. Τεχνικές προβλέψεις ανά επιχειρηματική κατηγορία

Για το 2020, απεικονίζεται κατωτέρω η κατανομή των ακαθάριστων και καθαρών τεχνικών προβλέψεων ανά κλάδο επιχειρηματικής κατηγορίας με χρήση μεταβατικών μέτρων στα επιτόκια άνευ κινδύνου.

Επιχειρηματική Κατηγορία Ποσά σε € εκατ.	Ακαθάριστες Τεχνικές Προβλέψεις	Αντασφάλιση	Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις
Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	891.4	-10.1	901.5
Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	673.1	0.0	673.1
Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής.	5.9	1.7	4.1
Ασφαλίσεις Υγείας που ακολουθούν κοινή τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής	5.1	0.1	5.0
Συνολικές Ασφαλίσεις Ζωής	1,575.4	-8.3	1,583.7

Η εικόνα όπως είχε διαμορφωθεί στο τέλος του 2019 είχε ως εξής:

Επιχειρηματική Κατηγορία Ποσά σε € εκατ.	Ακαθάριστες Τεχνικές Προβλέψεις	Αντασφάλιση	Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις
Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	849.2	-10.9	860.1
Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	605.6	0.0	605.6
Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής.	6.3	2.0	4.3
Ασφαλίσεις Υγείας που ακολουθούν κοινή τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής	-3.8	1.9	-5.7
Συνολικές Ασφαλίσεις Ζωής	1,457.3	-7.1	1,464.4

Στις 31/03/2019 τέθηκε σε ισχύ η Stop Loss αντασφαλιστική σύμβαση με την Canada Life. Για το έτος 2020, η Αντασφάλιση για τις Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη ανέρχεται στο ποσό των -10.1 εκ ευρώ και αφορά κυρίως στην παρούσα αξία των μελλοντικών αντασφαλιστρών της ανωτέρω αντασφαλιστικής σύμβασης (αντίστοιχα -10.9 εκ ευρώ για το έτος 2019).

Οι ακαθάριστες τεχνικές προβλέψεις κατανέμονται βάσει της βέλτιστης εκτίμησης της υποχρέωσης και του περιθωρίου κινδύνου. Οι κατωτέρω πίνακες παρουσιάζουν την κατανομή των ακαθάριστων τεχνικών προβλέψεων κατά επιχειρηματική κατηγορία και κατά τη Βέλτιστη

Εκτίμηση Υποχρέωσης (Β.Ε.Υ.) και το Περιθώριο Κινδύνου (η μεθοδολογία καλύπτεται στις ενότητες IV.2.3 και IV.2.7 αντίστοιχα).

Υπολογισμοί με βάση την εφαρμογή των μεταβατικών μέτρων στα επιτόκια.

Επιχειρηματική Κατηγορία Ποσά σε € εκατ.	Β.Ε.Υ.	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις	Β.Ε.Υ.	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
	2020			2019		
Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	852.8	38.6	891.4	819.9	29.3	849.2
Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	668.5	4.6	673.1	602.8	2.8	605.6
Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	4.0	1.9	5.9	4.6	1.7	6.3
Ασφαλίσεις Υγείας που ακολουθούν κοινή τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής	-4.3	9.4	5.1	-10.8	7.0	-3.8
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	1,520.9	54.5	1,575.4	1,416.6	40.8	1,457.3

Υπολογισμοί με βάση την εφαρμογή των επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή για μεταβλητότητα.

Επιχειρηματική Κατηγορία Ποσά σε € εκατ.	Β.Ε.Υ.	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις	Β.Ε.Υ.	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
	2020			2019		
Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	1,029.0	38.6	1,067.6	957.6	29.3	986.8
Ασφαλίσεις Ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	668.5	4.6	673.1	602.8	2.8	605.6
Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	4.0	1.9	5.9	4.6	1.7	6.4
Ασφαλίσεις Υγείας που ακολουθούν κοινή τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις Ζωής	-4.3	9.4	5.1	-10.8	7.0	-3.8
Σύνολο Ασφαλίσεων Ζωής	1,697.2	54.5	1,751.6	1,554.2	40.8	1,595.0

IV.2.3. Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ.)

Μεθοδολογία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων

Για όλες τις επιχειρηματικές κατηγορίες, η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο με πιθανότητες μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη την χρονική αξία του χρήματος.

Ο υπολογισμός λαμβάνει υπόψη τη μεταβλητότητα των ταμειακών ροών, προκειμένου να διασφαλίσει ότι η βέλτιστη εκτίμηση αντιπροσωπεύει το μέσο όρο της κατανομής των τιμών των ταμειακών ροών. Δεν περιλαμβάνονται επιπλέον περιθώρια στην βέλτιστη εκτίμηση. Η βέλτιστη εκτίμηση είναι ο μέσος όρος των αποτελεσμάτων όλων των πιθανών σεναρίων, σταθμισμένων ανάλογα με τις αντίστοιχες πιθανότητες.

Προβολές ταμειακών ροών

Οι προβολές των ταμειακών ροών αντικατοπτρίζουν τις αναμενόμενες ρεαλιστικές μελλοντικές δημογραφικές, νομικές, ιατρικές, τεχνολογικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις κατά τη διάρκεια ζωής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Ο πληθωρισμός αναγνωρίζεται κατάλληλα κατά τους ανωτέρω υπολογισμούς. Επιπλέον, για τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες υγείας, λαμβάνονται υπόψη οι εκτιμήσεις για τον πληθωρισμό των αποζημιώσεων και η αναπροσαρμογή των ασφαλίσεων.

Αναγνώριση και παύση αναγνώρισης ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων για λόγους Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία τηρεί τη διαδικασία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης διαγραφής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της σύμφωνα με τις αντίστοιχες Τεχνικές Προδιαγραφές, που αναφέρουν:

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης πρέπει να περιλαμβάνει μόνο τις μελλοντικές ταμειακές ροές που συνδέονται με αναγνωρισμένες υποχρεώσεις εντός του ορίου της σύμβασης. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι μελλοντικές εργασίες. Η ασφαλιστική υποχρέωση πρέπει να αναγνωρίζεται αρχικά από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, σε όποια από τις δυο παρακάτω ημερομηνίες είναι προγενέστερη:

- ημερομηνία κατά την οποία η επιχείρηση καθίσταται συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση που δημιουργεί την υποχρέωση
- ημερομηνία έναρξης της ασφαλιστικής κάλυψης.

Η αναγνώριση μιας σύμβασης θα πρέπει να παύσει μόνο όταν η υποχρέωση που ορίζεται στη σύμβαση καταργείται, εκκαθαρίζεται, ακυρώνεται ή λήγει.

Συνθήκη ορίων αναγνώρισης συμβάσεων ασφάλισης

Ο καθορισμός του ορίου των συμβάσεων εφαρμόζεται κυρίως προκειμένου να αποφασιστεί εάν οι επιλογές ανανέωσης της σύμβασης, επέκτασης της ασφαλιστικής κάλυψης σε άλλο πρόσωπο, παράταση της περιόδου ασφάλισης, αύξηση της ασφαλιστικής κάλυψης ή καθιέρωση πρόσθετης ασφαλιστικής κάλυψης δημιουργούν μια νέα ασφαλιστική σύμβαση ή ανήκουν στην υπάρχουσα. Όταν η επιλογή ανήκει στην υπάρχουσα σύμβαση, λαμβάνονται υπόψη οι προβλέψεις για τα δικαιώματα προαίρεσης των ασφαλισμένων.

Συγκεκριμένα, οι καλύψεις στο πλαίσιο των συμβάσεων είναι διαχωρισμένες όπου αυτό είναι δυνατό και αν τα τμήματα των συμβάσεων είναι σαφώς αναγνωρίσιμα και προβάλλονται ξεχωριστά. Οι κανόνες των ορίων προβολής είναι οι εξής:

Υποχρεώσεις

Οποιοσδήποτε υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφαλιστική ή αντασφαλιστική κάλυψη που παρέχεται από την Εταιρεία μετά από κάποια από τις ακόλουθες ημερομηνίες δεν ανήκουν στη σύμβαση, εκτός αν η Εταιρεία μπορεί να υποχρεώσει τον αντισυμβαλλόμενο να καταβάλει το ασφάλιστρο για τις υποχρεώσεις αυτές:

- τη μελλοντική ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία έχει μονομερές δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση
- τη μελλοντική ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία έχει μονομερές δικαίωμα να απορρίψει τα ασφάλιστρα που καταβάλλονται βάσει της σύμβασης
- τη μελλοντική ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία έχει μονομερές δικαίωμα τροποποίησης των ασφαλίσεων ή των παροχών που καταβάλλονται βάσει της σύμβασης, κατά τρόπο ώστε τα ασφάλιστρα να αντανakλούν πλήρως τους κινδύνους που απορρέουν από αυτή

Για τις συμβάσεις που εμπíπτουν στις παραπάνω περιπτώσεις ο χρόνος προβολής ορίζεται μέχρι την συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία.

Μελλοντικά ασφάλιστρα

Υποχρεώσεις που δεν σχετίζονται με ασφάλιστρα που έχουν ήδη καταβληθεί δεν ανήκουν στην υπάρχουσα ασφαλιστική σύμβαση, εκτός αν η Εταιρεία μπορεί να αναγκάσει τον αντισυμβαλλόμενο να πληρώσει το μελλοντικό ασφάλιστρο και εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η ασφαλιστική σύμβαση δεν παρέχει αποζημίωση για ένα συγκεκριμένο αβέβαιο γεγονός που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλισμένο.

(β) Η ασφαλιστική σύμβαση δεν περιλαμβάνει οικονομική εγγύηση παροχών.

Για τους σκοπούς των στοιχείων (α) και (β), η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη την κάλυψη γεγονότων και εγγυήσεων που δεν έχουν αισθητή επίδραση στα οικονομικά της σύμβασης.

Για τις ασφαλιστικές συμβάσεις που εμπίπτουν στο (β), θεωρείται ότι τα μελλοντικά ασφάλιστρα δεν ανήκουν στη σύμβαση. Αυτό στην πράξη σημαίνει ότι τα αντίστοιχα συμβόλαια προβάλλονται έως τη λήξη χωρίς όμως μελλοντικά ασφάλιστρα. Για όλες τις άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες, το όριο της προβολής των συμβολαίων ορίζεται ίσο με το συμβατικό τους πέρας.

Χρονικός ορίζοντας

Για όλο τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, έχει θεωρηθεί περίοδος προβολής 50 ετών. Αυτό αντιπροσωπεύει επαρκώς όλες τις σημαντικές ταμειακές ροές των υφιστάμενων χαρτοφυλακίων.

Ακαθάριστες ταμειακές ροές

Η πρόβλεψη ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στον χρονικό ορίζοντα. Οι ταμειακές ροές προβάλλονται χωρίς να λαμβάνουν υπόψη την αντασφάλιση και πριν από την αφαίρεση οποιωνδήποτε φόρων, εκτός των φόρων που αφαιρούνται από τα καταβληθέντα ασφάλιστρα. Οι επί μέρους καλύψεις οπουδήποτε είναι σαφώς διακριτές και αναγνωρίσιμες προβάλλονται ξεχωριστά ακόμα κι αν ανήκουν στην ίδια ασφαλιστική σύμβαση.

Ακαθάριστες ταμειακές εισροές

Η βέλτιστη εκτίμηση περιλαμβάνει στοιχεία όπως μελλοντικά ασφάλιστρα και άλλα έσοδα από πληρωμές ασφαλισμένων και δεν λαμβάνει υπόψη τις αποδόσεις των επενδύσεων. Τα ασφάλιστρα που πρέπει να πληρωθούν μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης αλλά δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί εμφανίζονται ως εισπρακτέα στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

Ακαθάριστες ταμειακές εκροές

Οι εκροές υπολογίζονται και περιλαμβάνουν τις μελλοντικές παροχές που καταβάλλονται στους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους, τις δαπάνες που θα προκύψουν για την εξυπηρέτηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, των προμηθειών, των παροχών που συνδέονται με επενδυτικά συμβόλαια και των φορολογικών πληρωμών.

Υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής

Οι προβολές ταμειακών ροών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό γίνονται ξεχωριστά για κάθε συμβόλαιο, έτσι ώστε κάθε συμβόλαιο να αποτιμάται ξεχωριστά. Δεν έχει ληφθεί κανένα κάτω όριο για την αποτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων καθώς αυτή μπορεί να είναι ακόμα και αρνητική.

Υποχρεώσεις ασφάλισης ζημιών

Η Εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις οι οποίες στην ουσία της κάλυψης εμπίπτουν στην κατηγορία των ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Αποτίμηση μελλοντικών διακριτικών καταβολών

Η Εταιρεία δεν έχει διακριτικά οφέλη που πρέπει να αποτιμώνται. Όλες οι μελλοντικές παροχές είναι συμβατικές.

IV.2.4. Απαιτήσεις αντασφάλισης

Ο υπολογισμός των ποσών που ανακτώνται από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία που παρουσιάζονται για τον υπολογισμό άλλων τμημάτων των τεχνικών προβλέψεων. Όταν ο χρόνος ανάκτησης και ο χρόνος για τις άμεσες πληρωμές αποκλίνουν σημαντικά, αυτό έχει ληφθεί υπόψη στην προβολή των ταμειακών ροών. Όταν το χρονοδιάγραμμα είναι επαρκώς παρεμφερές με αυτό των άμεσων πληρωμών, χρησιμοποιείται το χρονοδιάγραμμα των άμεσων πληρωμών. Τα ανακτήσιμα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τα όρια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στα οποία αναφέρονται.

Τα έξοδα που προκύπτουν από τη διαχείριση αντασφαλιστικών συμβάσεων υπολογίζονται κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Τα ποσά που ανακτώνται από αντασφαλιστικές συμβάσεις προσαρμόζονται στη συνέχεια για να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου. Η προσαρμογή υπολογίζεται ξεχωριστά και βασίζεται σε εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης του αντισυμβαλλομένου και του μέσου κόστους ζημίας.

IV.2.5. Προεξόφληση

Η Εταιρεία εφαρμόζει μεταβατικά μέτρα επί των επιτοκίων άνευ κινδύνου για το σύνολο του χαρτοφυλακίου με εγγυήσεις επιτοκίων, μετά την υποβολή αίτησης στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το άρθρο 308c της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και μετέπειτα έγκριση από την Τράπεζα. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί επίσης τα επιτόκια άνευ κινδύνου με την προσαρμογή για μεταβλητότητα για την αποτίμηση των υπόλοιπων υποχρεώσεων της. Η ανωτέρω προσέγγιση χρησιμοποιείται σταθερά σε ολόκληρο τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II, Ιδίων Κεφαλαίων, Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR).

Σύμφωνα με την έκθεση της ΕΙΟΡΑ για την αξιολόγηση μακροπρόθεσμων εγγυήσεων, προτείνονται μεταβατικά μέτρα για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που πλήττονται σοβαρά από την εισαγωγή του πλαισίου Φερεγγυότητας II, δηλαδή η αξία αυτών των υποχρεώσεων διαφέρει σημαντικά στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με το πλαίσιο Φερεγγυότητας I. Ο σχεδιασμός του μέτρου σκοπεύει να αντιμετωπίσει το γεγονός ότι, στην τρέχουσα κατάσταση χαμηλών επιτοκίων της αγοράς, οι τιμές που λαμβάνονται απευθείας από τις αγορές οδηγούν σε υψηλότερες τεχνικές προβλέψεις.

Η Εταιρεία και με την χρήση των μεταβατικών μέτρων αλλά και σε κάθε περίπτωση χωρίς αυτά, θα είναι σε θέση να καλύψει κάθε αυξημένο κεφαλαιακό κόστος που προκύπτει από την επιβολή της Φερεγγυότητας II εντός εκτεταμένου χρονικού διαστήματος. Επίσης θα έχει επαρκές χρονικό διάστημα για να καλύψει ομαλά κάθε διαφορά στην αποτίμηση των υποχρεώσεων της μεταξύ των δύο πλαισίων (Φερεγγυότητας I και II) χωρίς να επηρεάσει τους τρέχοντες ή μελλοντικούς πελάτες μέσω δυνητικής χαμηλότερης συμμετοχής σε κέρδη ή υψηλότερης τιμολόγησης λόγω υπερβολικών κεφαλαιακών επιβαρύνσεων.

IV.2.6. Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων στο σύνολό τους

Ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων στο σύνολό τους δεν εφαρμόζεται από την εταιρεία.

IV.2.7. Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με βάση τη γραμμή δραστηριότητας και στη συνέχεια προστίθεται στη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρέωσης προς υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων ανά επιχειρηματική δραστηριότητα. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται ως εξής:

- Προβολή των στοιχείων του SCR που ο κίνδυνος τους δεν μπορεί να αντισταθμιστεί σε κάθε μελλοντική χρονική περίοδο
- Συνάθροιση των παραπάνω στοιχείων με βάση τους πίνακες συσχέτισης ώστε το συνολικό SCR να προβάλλεται στις μελλοντικές χρονικές στιγμές
- Τον υπολογισμό του 6% της παραπάνω προβολής και
- Προεξόφληση αυτών των ποσών με το επιτόκιο άνευ κινδύνου

IV.2.8. Προσέγγιση των τεχνικών προβλέψεων

Τεχνικές προβλέψεις - έξοδα

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί τα αποθέματα εξόδων να καθορίζονται με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι βέλτιστες εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τα άμεσα καταλογιστέα έξοδα και τις προμήθειες στις ταμειακές ροές (ανά συμβόλαιο), ενώ τα γενικά έξοδα διαχείρισης λαμβάνονται υπόψη ξεχωριστά. Αυτή η προσέγγιση διευκολύνει τη μοντελοποίηση των γενικών εξόδων στο σύνολό τους σε βάση συνεχιζόμενης δραστηριότητας, επιτρέποντας τα οφέλη από τις μελλοντικές οικονομίες κλίμακας λόγω των αναμενόμενων νέων εργασιών.

Τεχνικές προβλέψεις - μη μοντελοποιημένες νέες πωλήσεις

Οι νέες πωλήσεις που δεν έχουν περιληφθεί στα μοντέλα προβολής της Φερεγγυότητας II είναι πολύ περιορισμένες και ασήμαντες όσον αφορά τις κεφαλαιακές τους ανάγκες, καθώς είναι κυρίως βραχυπρόθεσμες.

Τεχνικές προβλέψεις – ελευθεροποίηση

Η MetLife δεν έχει περιλάβει εντός των τρεχόντων μοντέλων προβολής τη δυνατότητα του αντισυμβαλλομένου να καταστήσει το συμβόλαιο ελεύθερο περεταιίρω πληρωμών. Ο περιορισμός αυτός είναι ασήμαντος καθώς η πλειοψηφία των συμβολαίων έχει το χαρακτηριστικό του αυτόματου δανεισμού που διατηρεί την επιλογή της ελευθεροποίησης σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

IV.2.9. Επίπεδο αβεβαιότητας που συνδέεται με τις τεχνικές προβλέψεις

Κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, γίνονται κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα εμφανείς από άλλες πηγές. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες που θεωρούνται σχετικοί. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι υποκείμενες παραδοχές επανεξετάζονται σε περιοδική βάση.

Οι βασικές υποθέσεις σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας της εκτίμησης κατά την ημερομηνία αναφοράς, εξετάζονται παρακάτω.

Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις

Τιμές συνδεδεμένες με επενδύσεις σε Α/Κ

Οι υποχρεώσεις για ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια περιλαμβάνουν την αποτίμηση των επενδύσεων στην αγοραία τους αξία και τα μη κατανεμημένα ασφάλιστρα. Η αξία των

επενδύσεων ισούται με το άθροισμα του αριθμού των μεριδίων επένδυσης πολλαπλασιασμένων με την τιμή του μεριδίου (σε τιμή προσφοράς). Τα μη κατανεμημένα ασφάλιστρα είναι ασφάλιστρα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη κατανεμηθεί σε μερίδια. Η αξία των επενδύσεων με βάση αυτόν τον τρόπο υπολογισμού είναι γνωστή και δεν περιέχει καμία αβεβαιότητα.

Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων αντιπροσωπεύει τη συνολική αξία των μεριδίων και μη κατανεμημένων ασφαλιστρών συν την παρούσα αξία μελλοντικών παροχών πέραν των αξιών αυτών που καταβάλλονται στους αντισυμβαλλόμενους ή για λογαριασμό των αντισυμβαλλομένων και των συναφών εξόδων, μείον την παρούσα αξία των μελλοντικών επιβαρύνσεων που αφαιρούνται από τα επενδεδυμένα μερίδια των συνδεδεμένων λογαριασμών επένδυσης. Οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας της εκτίμησης κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αποτίμηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων, εξετάζονται παρακάτω. Βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων:

- Αναμενόμενες μελλοντικές οικονομικές συνθήκες (συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων άνευ κινδύνου, των ποσοστών πληθωρισμού και των ποσοστών επανεπένδυσης)
- Έξοδα διαχείρισης συμβολαίων και σχετικός πληθωρισμός
- Ποσοστά θνησιμότητας με βάση επιλεγμένους δημοσιευμένους πίνακες θνησιμότητας
- Ποσοστά εξαγορών βάσει της αναμενόμενης εμπειρίας

Τέτοιες παραδοχές καταγράφονται λεπτομερέστερα στο τμήμα IV.2.3.

Κρίση εμπειρογνομόνων

Η κρίση εμπειρογνομόνων είναι απαραίτητη για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων ως προς τα παρακάτω:

- Επιλογή δεδομένων προς χρήση, διόρθωση λαθών και λήψη αποφάσεων σχετικά με τη αντιμετώπιση ακραίων συμβάντων
- Επιλογή ρεαλιστικών υποθέσεων και περιόδου μελέτης των δεδομένων στα οποία βασίζονται αυτές οι υποθέσεις
- Επιλογή της τεχνικής αποτίμησης λαμβάνοντας υπόψη τις κατάλληλες εναλλακτικές μεθοδολογίες
- Κατάλληλη αντιμετώπιση του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί η επιχείρηση
- Προσαρμογή των δεδομένων ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες ή μελλοντικές συνθήκες και την προσαρμογή των εξωτερικών δεδομένων ώστε να αντικατοπτρίζουν το χαρτοφυλάκιο.

IV.2.10. Προσαρμογή επιτοκίου λόγω αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει προσαρμογή επιτοκίου λόγω αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα επιτόκια άνευ κινδύνου.

IV.2.11. Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στα επιτόκια άνευ κινδύνου, σύμφωνα με το Άρθρο 77d της οδηγίας 2009/138/EC. Η επίδραση της χρήσης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας είναι η ακόλουθη:

Ποσά σε € εκατ.	Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	Προσαρμοσμένα Λόγω Μεταβλητότητας Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	Επίδραση Προσαρμογής Επιτοκίων	% Διαφορά
Σύνολο Υποχρεώσεων	1,803.0	1,796.3	6.7	0.4%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	123.0	121.3	1.7	1.4%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	49.0	48.7	0.2	0.5%
Βασικά Ιδία Κεφάλαια	108.9	115.6	-6.7	-5.8%
Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του SCR	84.8	91.2	-6.4	-7.1%
+Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του MCR	66.3	73.0	-6.7	-9.2%

IV.2.12. Μεταβατικό επιτόκιο άνευ κινδύνου – παρέκταση της σχετικής διαχρονικής διάρθρωσης

Η εταιρεία εφαρμόζει μια μεταβατική προσαρμογή επιτοκίου (δ) στο σύνολο της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308c της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η μεταβατική προσαρμογή επιτοκίου (δ) υπολογίστηκε ότι ανέρχεται σε 265 μονάδες βάσης βασιζόμενη στο τεχνικό επιτόκιο κάτω από το πλαίσιο Φερεγγυότητας Ι για τα χαρτοφυλάκια που είναι επιλέξιμα για τη χρήση του μεταβατικού μέτρου. Ο ανωτέρω υπολογισμός των 265 μ.β. έχει ήδη απομειωθεί κατά το 1/16 εντός της χρήσης 2020 και αθροίζει σε συνολική απομείωση 4/16. Το μεταβατικό (δ) υπολογίζεται όπως περιγράφεται στις σχετικές οδηγίες ως το z περιθώριο στην καμπύλη άνευ κινδύνου που θα υποχρεώσει την αποτίμηση των υποχρεώσεων να είναι ίση με την αντίστοιχη αποτίμηση που πραγματοποιείται βάσει των τεχνικών επιτοκίων των χαρτοφυλακίων που συμμετέχουν στα μεταβατικά μέτρα. Αυτό σημαίνει ότι το (δ) καθορίζεται με βάση τα σχετικά τεχνικά επιτόκια και τις διάρκειες των χαρτοφυλακίων.

Η επίδραση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου στα επιτόκια άνευ κινδύνου αποτελεί σημαντική βελτίωση όσον αφορά την κεφαλαιακή θέση της εταιρείας, καθώς επηρεάζει τόσο τα ίδια κεφάλαια όσο και τα επίπεδα των ακραίων διαταραχών.

Η υπολογιζόμενη μεταβατική προσαρμογή (δ) μειώνεται γραμμικά κατά 1/16 ετησίως έως ότου εξαλειφθεί πλήρως το 2032.

Ποσά σε € εκατ.	Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	ΜΜ στα Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	Επίδραση ΜΜ στα Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	Επίδραση ΜΜ στα Επιτόκια Άνευ Κινδύνου
Σύνολο Υποχρεώσεων	1,803.0	1,620.0	182.9	11.3%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	123.0	84.1	38.9	46.3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	49.0	37.8	11.2	29.5%
Βασικά Ιδία Κεφάλαια	108.9	292.2	-183.3	-62.7%
Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του SCR	84.8	262.2	-177.4	-67.7%
Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του MCR	66.3	249.6	-183.3	-73.4%

Η επίδραση της συμμετοχής στα μεταβατικά μέτρα θα εξαλειφθεί μέχρι το έτος 2032 δεδομένου ότι οι νέες εργασίες δεν υπόκεινται στα μεταβατικά μέτρα και επιπλέον ο υπολογισμός του (δ) θα φθίνει γραμμικά στο μηδέν μέχρι το 2032.

IV.2.13. Μεταβατική μείωση

Η γνώμη του Ευρωπαϊκού Ρυθμιστικού Οργάνου σχετικά με τη χρήση των Μεταβατικών Μέτρων είναι ότι είναι καθοριστικής σημασίας για την ομαλή μετάβαση σε ένα νέο καθεστώς. Τα μεταβατικά μέτρα θα πρέπει να αποσκοπούν στην αποφυγή της διατάραξης της αγοράς και στον περιορισμό της παρεμβολής στα υπάρχοντα προϊόντα, καθώς και στην εξασφάλιση της διαθεσιμότητας ασφαλιστικών προϊόντων. Λαμβάνοντας υπόψη τη σημασία της κοινοποίησης πληροφοριών στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ιδίως όσον αφορά τη χρήση της μεταβατικής περιόδου, ο επανυπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με τη χρήση της ετήσιας τιμής της μεταβατικής μείωσης που έχει ως αποτέλεσμα σημαντικό αντίκτυπο στη Φερεγγυότητα και στην οικονομική κατάσταση θεωρείται ως σημαντικό γεγονός και θα πρέπει να δημοσιοποιείται. Η Εταιρεία έχει υπολογίσει το αντίκτυπο της επιπλέον μείωσης κατά 1/16 της μεταβατικής προσθήκης στη δομή του επιτοκίου άνευ κινδύνου σε σχέση με τη μείωση που πραγματοποιήθηκε κατά το 2020, που αντιστοιχεί στη μεταβατική προσθήκη του 2021.

Ποσά σε € εκατ.	Άνευ Κινδύνου με τη χρήση ΜΜ	Μεταβατική Μείωση του 1/16 του Δέλτα	Επίδραση ΜΜ στα Επιτόκια Άνευ Κινδύνου	Επίδραση ΜΜ στα Επιτόκια Άνευ Κινδύνου %
Σύνολο Υποχρεώσεων	1,620.0	1,635.3	15.2	0.9%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	84.1	87.3	3.2	3.9%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	37.8	39.3	1.5	3.9%
Βασικά Ιδία Κεφάλαια	292.2	277.0	-15.2	-5.2%
Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του SCR	262.2	247.4	-14.8	-5.6%
Ιδία κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη του MCR	249.6	234.3	-15.2	-6.1%

IV.2.14. Διαφορές μεταξύ της αποτίμησης της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

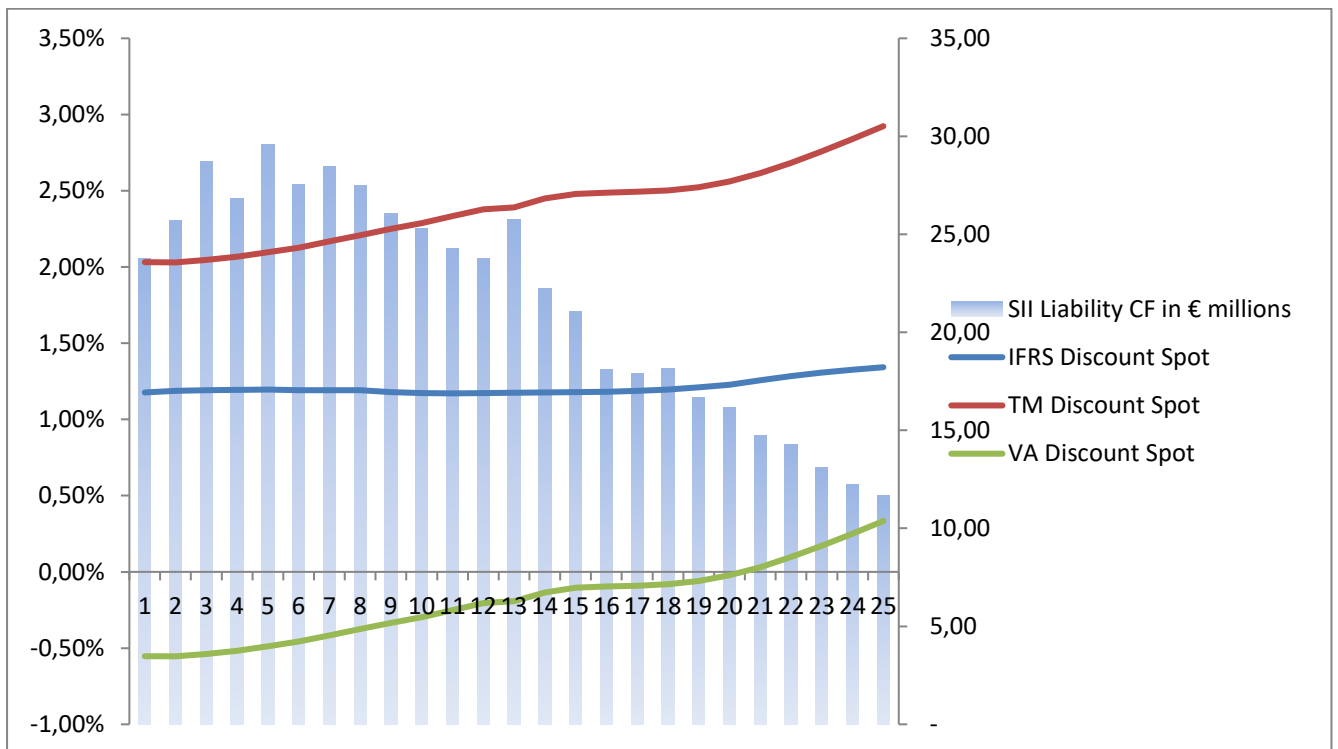
Ο πίνακας και οι συναφείς εξηγήσεις κατωτέρω παρέχουν βασικές διαφορές μεταξύ των τεχνικών προβλέψεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και εκείνων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης:

Ανάλυση των Διαφορών Ποσά σε € εκατ.	Τύπος Ασφάλισης για τα Δ.Π.Χ.Α.				
	Άλλες ασφάλειες ζωής	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις	SLT Ασφάλιση Υγείας	Σύνολο
Ακαθάριστες Τεχνικές Προβλέψεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α.	13.8	930.6	695.2	59.3	1,698.9
Διαφορές λόγω Υποθέσεων & Μεθοδολογίας	-9.8	-77.8	-26.7	-63.6	-178.0
Στοιχεία της Φερεγγυότητας II που δεν περιλαμβάνονται στα Δ.Π.Χ.Α. (Περιθώριο Κινδύνου)	1.9	38.6	4.6	9.4	54.5
Ακαθάριστες Τεχνικές Προβλέψεις βάσει Φερεγγυότητας II	5.9	891.4	673.1	5.1	1,575.4

Η βασική διαφορά μεταξύ αυτών των δύο βάσεων αποτίμησης είναι ότι η αποτίμηση της Φερεγγυότητας II χρησιμοποιεί τις παραδοχές βέλτιστων εκτιμήσεων και επιτρέπει την αναγνώριση μελλοντικών κερδών λαμβάνοντας υπόψη το όριο προβολής των συμβολαίων και όχι την τοπική κανονιστική βάση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η οποία ενσωματώνει ένα στοιχείο σύνεσης. Οι συγκεκριμένοι λόγοι διαφορών στις αποτιμήσεις είναι ως εξής:

Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη

Οι τεχνικές προβλέψεις στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, όταν υπολογίζονται βάσει της προσαρμοσμένης λόγω μεταβλητότητας καμπύλης άνευ κινδύνου, είναι υψηλότερες από τις τεχνικές προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις, γεγονός που οφείλεται κυρίως στο ότι η καμπύλη αποδόσεων που χρησιμοποιείται στα Δ.Π.Χ.Α. είναι υψηλότερη σε όλες τις διάρκειες σε σχέση με τη Φερεγγυότητα II. Η εικόνα αυτή αλλάζει κάτω από τη χρήση των Μεταβατικών Μέτρων καθώς η σταθερή προσθήκη του μεταβατικού δέλτα στα επιτόκια άνευ κινδύνου (για να προσεγγίσει το σταθμισμένο μέσο όρο του εγγυημένου επιτοκίου του χαρτοφυλακίου) σε όλες τις μελλοντικές χρονικές στιγμές οδηγεί την καμπύλη ψηλότερα. Αυτή η μεταβατική διάρθρωση στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι ευνοϊκότερη για την προεξόφληση των χρηματοροών. Η χρήση των μεταβατικών μέτρων είναι ουσιώδης σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και για το λόγο αυτό είναι ειδικά σημαντική για τα αποτελέσματα του έτους 2020.



Η καμπύλη προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στα Δ.Π.Χ.Α. προκύπτει από τις αποδόσεις των υφιστάμενων περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν το χαρτοφυλάκιο εγγυημένων υποχρεώσεων και τροποποιείται σε βάθος χρόνου με βάση την απόδοση των επανεπενδύσεων.

Ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις

Οι τεχνικές προβλέψεις στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι ίσες με τις αξίες των μεριδίων επένδυσης μετά την μείωση κατά την παρούσα αξία των μελλοντικών κερδών ενώ τα τεχνικά αποθέματα στις οικονομικές καταστάσεις των Δ.Π.Χ.Α. αντιπροσωπεύουν κυρίως τις αξίες των μεριδίων επένδυσης. Καθώς τα μελλοντικά κέρδη είναι θετικά, οι προβλέψεις στο πλαίσιο του καθεστώτος Φερεγγυότητα II είναι χαμηλότερες από αυτές των Δ.Π.Χ.Α.

Άλλες ασφάλειες Ζωής και Υγείας

Οι τεχνικές προβλέψεις στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι χαμηλότερες από τις τεχνικές προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις των Δ.Π.Χ.Α. για τις ασφάλειες Ζωής και Υγείας, κυρίως επειδή οι τεχνικές προβλέψεις στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αναγνωρίζουν τα μελλοντικά κέρδη και βασίζονται σε παραδοχές βέλτιστων εκτιμήσεων. Αυτό επιτρέπει να είναι ακόμη και οι υποχρεώσεις ενός συγκεκριμένου κλάδου δραστηριότητας αρνητικές δεδομένου ότι ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο κερδοφόρων εργασιών κατανέμεται στην κατηγορία αυτή.

IV.2.15. Πληροφορίες για τις αναλογιστικές μεθοδολογίες και τις υποθέσεις

Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των τεχνικών αποθεμάτων

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί οι παραδοχές να βασίζονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις. Οι παραδοχές αναθεωρούνται σε τακτική βάση για να προσαρμοστούν στην πρόσφατη εμπειρία και τις αλλαγές στους παράγοντες της αγοράς.

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των τεχνικών αποθεμάτων περιλαμβάνονται στο παρόν τμήμα αλλά δεν αντικατοπτρίζουν όλες τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν. Οι κύριες παραδοχές είναι:

Θνησιμότητα

Η υπόθεση της θνησιμότητας που χρησιμοποιείται για σκοπούς αποτίμησης στην Ελλάδα εκφράζεται ως ποσοστό των Ελληνικών πινάκων θνησιμότητας του 1990 & ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες. Η εταιρεία από το 2018 και μετά χρησιμοποιεί παράγοντες βελτίωσης της θνησιμότητας ώστε να αντικατοπτρίσει καλύτερα τις μελλοντικές χρηματικές ροές για τα συμβόλαια που εμπίπτουν στον κλάδο των συνταξιοδοτικών καλύψεων.

Νοσηρότητα

Οι παραδοχές νοσηρότητας αφορούν τα παραδοσιακά συμβόλαια ζωής τα συμβόλαια προσόδων και τα προσαρτήματα Μόνιμης Ολικής Ανικανότητας, τα οποία συνδέονται με αυτά καθώς και συμβόλαια υγείας.

Οι υποθέσεις των καλύψεων ατυχημάτων βασίστηκαν στα αποτελέσματα της μελέτης εμπειρίας περιόδου 10 ετών παρατήρησης του υφισταμένου χαρτοφυλακίου. Η μελέτη διεξήχθη με βάση το είδος της κάλυψης, δηλαδή διακρίνοντας μεταξύ των αιτιών ατυχημάτων.

Όλες οι μελέτες νοσηρότητας διεξήχθησαν σε ξεχωριστή βάση ανά φύλο και ελέγχθηκαν αναδρομικά με τα πραγματικά αποτελέσματα και τους δείκτες ζημιών από τα προηγούμενα έτη.

Τα χαρτοφυλάκια τα οποία υπόκεινται στον κίνδυνο της νοσηρότητας, υπό το καθεστώς της φερεγγυότητας II, στην πλειοψηφία τους έχουν ορίζοντα προβολής ενός έτους.

Ακυρωσιμότητα

Παρήχθησαν οι παραδοχές ακυρώσεων για όλα τα προϊόντα. Η μελέτη ήταν πολύ εκτεταμένη με ευρεία περίοδο παρατήρησης, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρτοφυλάκια υποχρεώσεων ανά σύμβαση. Τα ποσοστά ακυρώσεων αναλύθηκαν και προσδιορίστηκαν βάσει:

- του τύπου προϊόντος
- του έτους συμβολαίου
- του δικτύου διανομής
- της συχνότητας ασφαλιστρών διαχωρισμένων μεταξύ εφάπαξ και περιοδικών πληρωμών

Επιπλέον, υπάρχει συνεχής προσπάθεια να συγκεντρωθούν παραδοχές που σχετίζονται με τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, έτσι ώστε να μπορεί να καταγραφεί η αβεβαιότητα των χρηματοροών του χαρτοφυλακίου. Η πιο κρίσιμη παράμετρος που φαίνεται στατιστικά σημαντική στη μοντελοποίηση της συμπεριφοράς του αντισυμβαλλόμενου όσον αφορά την ακύρωση είναι το επίπεδο των επιτοκίων. Παρατηρείται ότι τα ποσοστά ακυρώσεων συνδέονται με τα επιτόκια και αυτό έχει μοντελοποιηθεί με ένα μοντέλο γραμμικής παλινδρόμησης και έχει αποδειχθεί η στατιστική σημασία του. Με αυτή την έννοια, εισάγεται ένας επιπλέον παράγοντας που πολλαπλασιάζει την ακυρωσιμότητα σύμφωνα με τις κινήσεις των επιτοκίων, επιτρέποντας στην εταιρεία να λάβει υπόψη τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων στην ακύρωση.

Έξοδα

Οι μελέτες δαπανών και ο επιμερισμός των εξόδων ανά κάλυψη εκτελούνται πολύ διεξοδικά ώστε να μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε ασκήσεις προβολής. Η μελέτη είναι ετήσια και πραγματοποιείται με τον διαχωρισμό των εξόδων σε επίπεδο κέντρου κόστους και την περαιτέρω κατανομή τους σε έξοδα πρόσκτησης και διαχείρισης. Οι κατανομημένες δαπάνες ανά χαρτοφυλάκιο στη συνέχεια ενοποιούνται με τη χρήση συγκεκριμένων οδηγών όπως το πλήθος συμβολαίων και το ύψος ασφαλιστρών. Οι ίδιες παράμετροι χρησιμοποιούνται στις προβλέψεις των χρηματοροών για να είναι συνεπείς οι υπολογισμοί.

Η ίδια μελέτη εκτελείται για όλες τις άλλες αποζημιώσεις προς το δυναμικό πωλήσεων όπως οι προμήθειες και τα επιδόματα απόδοσης έτσι ώστε όλες οι διαφορετικές μορφές παροχών να λαμβάνονται υπόψη στις προβλέψεις των χρηματοροών.

Αναπροσαρμογή ασφαλίσεων

Η Εταιρεία θεωρεί ότι η αναπροσαρμογή ασφαλίσεων στην πλειονότητα των υποχρεώσεων είναι μη σημαντική για λόγους Φερεγγυότητας II καθώς τα χαρτοφυλάκια που είναι επιλέξιμα για τις αναπροσαρμογές θεωρούνται ότι έχουν όρια προβολής ενός έτους. Συνεπώς, δεν υπάρχει ανάγκη για ειδική μελέτη αναπροσαρμογής ασφαλίσεων για λόγους Φερεγγυότητας καθώς μόνο η τρέχουσα αναγγελθείσα αναπροσαρμογή επηρεάζει το αποτέλεσμα.

Αύξηση Παροχών

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές υποχρεώσεις με αύξηση παροχών.

Επιτόκιο

Οι μακροπρόθεσμες διαρθρώσεις επιτοκίων λαμβάνονται απευθείας από την ΕΙΟΡΑ, όπως δημοσιεύονται σε τριμηνιαία βάση. Οι χρονικές διαρθρώσεις των επιτοκίων χρησιμοποιούνται με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και τα μεταβατικά μέτρα.

Απόδοση Επενδύσεων σε επενδυτικά ασφαλιστικά συμβόλαια

Η αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων των συνδεδεμένων με μερίδια επενδυτικών συμβολαίων είναι συνεπής με τη σχετική διάρθρωση επιτοκίων άνευ κινδύνου.

IV.3. Λοιπές Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2020

Υποχρεώσεις Ποσά σε € εκατ.	Φερεγγυότητα II	Διαφορές Αποτίμησης	Δ.Π.Χ.Α.
Τεχνικές Προβλέψεις - Υγείας (παρόμοιες με Ζωή)	5.1	54.2	59.3
Τεχνικές Προβλέψεις - Ζωής (εκτός Υγείας, index linked και unit-linked)	897.2	47.2	944.4
Τεχνικές Προβλέψεις – λογαριασμοί index-linked και unit-linked	673.1	22.1	695.2
Λοιπές Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	0	0	0
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	1.4	-1.4	0.0
Υποχρεώσεις Παροχών προς το Προσωπικό	1.6	0.0	1.6
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις εκτός δανείων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0.8	-0.8	0.0
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς διαμεσολαβούντες πληρωτέες	4.7	0.0	4.7
Αντασφαλιστικές Υποχρεώσεις	6.9	0.0	6.9
Λοιπές Υποχρεώσεις (εμπορικές, μη ασφαλιστικές)	29.3	0.8	30.1
Συνολικές Υποχρεώσεις	1,620.0	122.1	1,742.2
Ίδια Κεφάλαια	292.2	-96.6	195.6

IV.3.1. Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια τρέχουσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα ενός παρελθόντος συμβάντος, είναι πιθανό η εταιρεία να διακανονίσει την υποχρέωση και μια αξιόπιστη εκτίμηση μπορεί να γίνει για το ύψος της αποζημίωσης.

Κάτω από το καθεστώς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α., το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη είναι η βέλτιστη εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να διακανονιστεί η τρέχουσα υποχρέωση κατά την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες γύρω από αυτήν την υποχρέωση. Αντίστοιχα δεν προκύπτουν διαφορές μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

IV.3.2. Καταθέσεις από Αντασφαλιστικές Εταιρείες

Η εταιρεία δεν διατηρεί καταθέσεις από Αντασφαλιστικές Εταιρείες.

IV.3.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Κάτω από το Solvency II, Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για τις εκτιμώμενες μελλοντικές φορολογικές επιδράσεις από προσωρινές διαφορές. Για περισσότερες λεπτομέρειες, παρακαλώ ανατρέξτε στην ενότητα IV.1.3. Αναμενόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η εταιρεία δεν έχει Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση στα πλαίσια Solvency II.

IV.3.4. Παράγωγα

Η Εταιρεία δεν εκδίδει παράγωγα προϊόντα.

IV.3.5. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές Υποχρεώσεις αποτελούνται από Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις εκτός δανείων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις προς διαμεσολαβούντες πληρωτές, Αντασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Λοιπές Υποχρεώσεις (εμπορικές, μη ασφαλιστικές).

Μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α οι τυχόν διαφορές που εμφανίζονται δεν είναι διαφορές αποτίμησης αλλά προκύπτουν από ανακατατάξεις χρεωστικών και πιστωτικών υπολοίπων μεταξύ λογαριασμών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία και στις δύο βάσεις υπολογισμού.

IV.3.6. Μισθώσεις

Ως μίσθωση ορίζεται μια σύμβαση ή μέρος μιας σύμβασης, η οποία εκχωρεί το δικαίωμα ελέγχου χρήσης ενός προσδιορισμένου στοιχείου ενεργητικού για μια χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η υποχρέωση μίσθωσης θα πρέπει αρχικά να αποτιμάται στην παρούσα αξία των πληρωμών μισθωμάτων που δεν έχουν πληρωθεί κατά την ημερομηνία έναρξης και στη συνέχεια αποσβένεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

IV.3.7. Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Η Εταιρεία έχει σε ισχύ Ομαδικά Συνταξιοδοτικά συμβόλαια.

Υποχρεώσεις Παροχών προς το Προσωπικό	31/12/2020	31/12/2019
Ποσά σε € εκατ.		
Παρούσα αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών	6.9	8.0
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	-5.3	-5.9
Συνολική Υποχρέωση	1.6	2.1

Τα περιουσιακά στοιχεία αξίας € 5.3 εκατ. για το 2020 (2019: € 5.9 εκατ.) αφορούν το απόθεμα του προαναφερθέντος ομαδικού συμβολαίου και περιλαμβάνονται στις τεχνικές προβλέψεις λογαριασμών index-linked & unit-linked και Ζωής.

Στις 12 Νοεμβρίου 2012 ο νόμος 4093/2012, μείωσε την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης με βάση τα οριζόμενα του Ν. 2112/2012. Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, το μέγιστο ποσό αποζημίωσης απόλυσης των υπαλλήλων περιορίζεται σε 12 μισθούς αντί για 24 μισθούς. Επιπλέον, οι μεταβατικές διατάξεις του εν λόγω νόμου προβλέπουν ότι για τους υπαλλήλους οι οποίοι κατά την 12^η Νοεμβρίου 2012 έχουν συμπληρωμένα 17 ή παραπάνω έτη υπηρεσίας στον ίδιο εργοδότη, η αποζημίωση περιορίζεται σε 1 επιπλέον μισθό για κάθε συμπληρωμένο έτος και μέχρι 24 μισθούς. Σε περίπτωση απόλυσης ο επιπλέον μισθός περιορίζεται σε €2.000.

Για τον προσδιορισμό του κόστους αλλά και των υποχρεώσεων των καθορισμένων παροχών χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω αναλογιστικές παραδοχές:

Υποθέσεις	31/12/2020	31/12/2019
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0.75%	1.00%
Μελλοντική αύξηση αποδοχών	1.00%	1.00%
Διάρκεια της Υποχρέωσης σε Έτη	10.8	11.2

IV.3.8. Βαθμός αβεβαιότητας που σχετίζεται με λοιπές Υποχρεώσεις

Εξαιτίας της βραχυχρόνιας φύσης των λοιπών υποχρεώσεων, η χρονική στιγμή των ταμειακών εκροών είναι προβλέψιμες με σχετική βεβαιότητα.

IV.3.9. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Για πρώτη φορά εντός του 2019 το ποσό των ενδεχομένων υποχρεώσεων ξεπέρασε το ελάχιστο επίπεδο σημαντικότητας της εταιρείας και αναγνωρίζεται εντός του ισολογισμού Φερεγγυότητας II με βάση το άρθρο 11 της EU 2015/35. Για το 2020, το ύψος του ποσού των € 1.4 εκ αποτιμάται ως η παρούσα αξία ενδεχομένων αναμενόμενων μελλοντικών υποχρεώσεων (σχετιζόμενων ή μη με αποζημιώσεις).

IV.3.10. Οικονομικές Υποχρεώσεις εκτός δανείων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α οι διαφορές που εμφανίζονται δεν είναι διαφορές αποτίμησης αλλά προκύπτουν από ανακατατάξεις χρεωστικών και πιστωτικών υπολοίπων μεταξύ λογαριασμών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία και στις δύο βάσεις υπολογισμού.

IV.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Πληροφορίες σε σχέση με αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά αναφέρονται στην παράγραφο IV.1.5.

IV.5. Άλλες πληροφορίες

Όλες οι πληροφορίες έχουν ενσωματωθεί σε προηγούμενες παραγράφους.

V. Διαχείριση Κεφαλαίων

V.1. Ίδια κεφάλαια

V.1.1. Η Προσέγγιση της METLIFE στη Διαχείριση Κεφαλαίων

Η ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων της MetLife αναλαμβάνεται αποκλειστικά από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο στρατηγικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίων είναι τριπλός:

- Η κανονιστική συμμόρφωση: η διασφάλιση συμμόρφωσης βάσει του απαιτούμενου κανονιστικού πλαισίου
- Η αποτελεσματική κατανομή των κεφαλαίων: η αποτελεσματική διαχείριση και κατανομή των κεφαλαίων με σκοπό την επίτευξη βιώσιμων αποδόσεων και τη διευκόλυνση των στόχων ανάπτυξης της εταιρείας
- Η οικονομική ευρωστία: η διασφάλιση της πρόσβασης σε κεφάλαια με ανταγωνιστικούς όρους με σκοπό την ελαχιστοποίηση του συνολικού κεφαλαιακού κόστους

Στο σύνολό τους, αυτοί οι στρατηγικοί στόχοι ενισχύουν την ικανότητα της εταιρείας να αντιμετωπίζει ζημιές που προκύπτουν από δυσμενείς επιχειρηματικές συνθήκες και συνθήκες της αγοράς, βελτιώνουν την οικονομική ευελιξία της και εξυπηρετούν τα συμφέροντα των εμπλεκομένων σε αυτήν μερών, μετόχων και πελατών.

Η πολιτική διαχείρισης κεφαλαίων είναι αρμοδιότητα του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer - CRO) της εταιρείας. Ο CRO είναι υπεύθυνος για την υιοθέτηση, τη διατήρηση και την επικαιροποίηση της πολιτικής κεφαλαιακής διαχείρισης, η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η κεφαλαιακή διαχείριση εξετάζεται στο πλαίσιο του ευρύτερου ευρωπαϊκού και παγκόσμιου ομίλου εταιρειών της MetLife. Η διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών αναπτύσσει και διατηρεί τον μεσοπρόθεσμο προγραμματισμό των κεφαλαιακών αναγκών, συνυπολογίζοντας τις επιχειρηματικές στρατηγικές υπό το πρίσμα της Στρατηγικής Κινδύνων της εταιρείας. Οι λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής και το τμήμα Επενδύσεων συνεισφέρουν στη διαδικασία κεφαλαιακού σχεδιασμού.

Η διαδικασία λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα:

1. Το πιο πρόσφατο επιχειρηματικό σχέδιο.
2. Οποιοσδήποτε γνωστές διαρθρωτικές αλλαγές που αναμένεται να επηρεάσουν την κεφαλαιακή θέση, αλλά δεν αντικατοπτρίζονται ακόμη στα αναλογιστικά μοντέλα (π.χ. σημαντική επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών).
3. Οποιαδήποτε σημαντική πρωτογενή παραγωγή.
4. Γνωστές δράσεις της διοίκησης που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την κεφαλαιακή θέση.
5. Γνωστές εξωτερικές εξελίξεις που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την κεφαλαιακή θέση.
6. Τις προγραμματισμένες καταβολές μερισμάτων και προγραμματισμένες αυξήσεις κεφαλαίου.
7. Το αποτέλεσμα της πιο πρόσφατης θέσης της Φερεγγυότητας II και τα αποτελέσματα της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).

Ο κεφαλαιακός σχεδιασμός ανανεώνεται σε κάθε τρίμηνο ή και συχνότερα προκειμένου να διασφαλίζεται η καταλληλότητα του σε συνεχή βάση.

Η MetLife αναφέρει την κεφαλαιακή της θέση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (FRC) και το Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, με την υποστήριξη των τμημάτων αναλογιστικής, επενδύσεων και οικονομικών, είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των εσωτερικών αναφορών για την FRC και το Διοικητικό Συμβούλιο.

V.1.2. Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων βάσει Δ.Π.Χ.Α. για το πλεόνασμα ενεργητικού έναντι υποχρεώσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II

Η καθαρή θέση (ίδια κεφάλαια) της επιχείρησης στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι διαφορετική από τα ίδια κεφάλαια στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται βάσει Δ.Π.Χ.Α. Ο πίνακας συνοψίζει τις διαφορές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020:

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων	Ενότητα	Ποσά σε € εκατ.	
Ενεργητικό βάσει αποτίμησης Δ.Π.Χ.Α.	IV.1	1,937.8	
Υποχρεώσεις βάσει αποτίμησης Δ.Π.Χ.Α.	IV.3	1,742.2	
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.			195.6
Διαφορές αποτίμησης επί τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένων των ανακτήσιμων ποσών από αντισταθμίσεις)	IV.2.14	112.2	
Προσθήκη Ενδεχόμενων Υποχρεώσεων	IV.3.10	-1.4	
Διαγραφή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	IV.1.1	-15.4	
Διαγραφή άυλων περιουσιακών στοιχείων	IV.1.2	-0.2	
Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	IV.3.3	-1.2	
Προσαρμογές σε δάνεια και στεγαστικά δάνεια	IV.1.7	0.0	
Προσαρμογές οικονομικής αξίας σε ακίνητα	IV.1.5	2.6	
Λοιπές προσαρμογές		0.0	
Διαφορά αποτίμησης επί συμμετοχών	IV.1.5.2	0.0	
			96.6
Ενεργητικό βάσει αποτίμησης Φερεγγυότητας II	IV.1	1,912.2	
Υποχρεώσεις βάσει αποτίμησης Φερεγγυότητας II	IV.3	1,620.0	
Πλεόνασμα ενεργητικού έναντι υποχρεώσεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II			292.2

Οι διαφορές αποτίμησης προκύπτουν από τη διαφορετική βάση που χρησιμοποιείται για την υποβολή αναφορών βάσει Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με την υποβολή αναφορών βάσει Δ.Π.Χ.Α. Λεπτομέρειες σχετικά με τις διαφορές αποτίμησης αναφέρονται στις ενότητες που παρουσιάζονται παραπάνω.

V.1.3. Σύνθεση και ποιότητα ιδίων κεφαλαίων

Τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων κατατάσσονται σε κατηγορίες, σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά τους και την ικανότητα απορρόφησης ζημιών:

- Βασική κατηγορία 1: μπορεί να περιλαμβάνει πλήρως καταβεβλημένα στοιχεία, όπως μετοχικό κεφάλαιο και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, εξισωτικά αποθεματικά, προνομιούχες μετοχές, πλεονάσματα κεφαλαίου και καταβεβλημένες υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης. Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 1 εμφανίζουν συγκεκριμένη ικανότητα απορρόφησης ζημιών. Κατατάσσονται σε προτεραιότητα μετά από όλες τις άλλες απαιτήσεις. Δεν περιλαμβάνουν χαρακτηριστικά τα οποία μπορούν να προκαλέσουν ή να επιταχύνουν την παύση πληρωμών της ασφαλιστικής εταιρείας, είναι άμεσα διαθέσιμα για την απορρόφηση ζημιών και απορροφούν ζημίες σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.
- Βασική κατηγορία 2: μπορεί να περιλαμβάνει μερικώς καταβεβλημένα στοιχεία, όπως μετοχικό κεφάλαιο και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, προνομιούχες μετοχές, καθώς και υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης. Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 2 κατατάσσονται μετά από όλες τις απαιτήσεις από ασφαλιζόμενους, δικαιούχους και πιστωτές μη μειωμένης διασφάλισης. Έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με το κεφάλαιο της κατηγορίας 1, αλλά μπορεί να περιλαμβάνουν κάποιο βαθμό ευελιξίας, μεταξύ άλλων όσον αφορά τη λήξη, τα περιορισμένα κίνητρα για εξαγορά και τα δυνητικά χαρακτηριστικά αυξημένης απόδοσης. Η διανομή τους περιορίζεται από την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.
- Βασική κατηγορία 3: Μπορεί να περιλαμβάνει καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, προνομιούχες μετοχές, καθώς και υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης. Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3 κατατάσσονται μετά από όλες τις απαιτήσεις από ασφαλιζόμενους, δικαιούχους και πιστωτές μη μειωμένης διασφάλισης. Έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με το κεφάλαιο της κατηγορίας 2, αλλά μπορεί να περιλαμβάνουν ακόμη μεγαλύτερο βαθμό ευελιξίας όσον αφορά τη λήξη, τα κίνητρα για εξαγορά και άλλα χαρακτηριστικά. Σε αντίθεση με την κατηγορία 2, οι διανομές που σχετίζονται με το κεφάλαιο της κατηγορίας 3 περιορίζονται από την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια: μπορεί να περιλαμβάνουν μη καταβεβλημένα και μη απαιτητά στοιχεία, νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις, πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις. Η ταξινόμηση των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων περιορίζεται στην κατηγορία 2 και την κατηγορία 3 και εξαρτάται από το αν τα χαρακτηριστικά αυτών των στοιχείων (μόλις καταστούν απαιτητά/καταβληθούν) είναι παρόμοια με εκείνα των βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 1 ή της κατηγορίας 2.

Η MetLife αναγνωρίζει στα βασικά ίδια κεφάλαιά της:

- το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- το εξισωτικό αποθεματικό που προκύπτει από το πλεόνασμα του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων, αποτιμημένο σύμφωνα με τις μεθόδους αποτίμησης Φερεγγυότητας II.
- το ποσό που ισούται με την αξία της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η MetLife δεν αναγνωρίζει στην κεφαλαιακή της δομή οποιαδήποτε στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητας II (π.χ. πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, κ.λπ.).

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης ταξινομείται στην κατηγορία 1 για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, με εξαίρεση τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, οι οποίες ταξινομούνται στην κατηγορία 3 και ανέρχονται σε 42.6 εκατ. Ευρώ, εκ των οποίων 30.03 εκατ. Ευρώ δεν είναι διαθέσιμα για την κάλυψη του δείκτη SCR (με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων στα επιτόκια άνευ κινδύνου).

V.1.4. Κεφαλαιακά μέσα σε χρήση

Τα περισσότερα από τα κεφάλαια της εταιρείας ταξινομούνται στην κατηγορία 1, με εξαίρεση τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προέρχονται κυρίως από τη συμμετοχή στο PSI.

Ποσά σε € εκατ.	Κατηγορία	Ποσό
Μετοχικό κεφάλαιο σε κοινές μετοχές	Κατηγορία 1	78.9
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που σχετίζεται με το μετοχικό κεφάλαιο	Κατηγορία 1	84.2
Εξισωτικό αποθεματικό πριν από την αφαίρεση των συμμετοχών	Κατηγορία 1	86.5
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Κατηγορία 3	42.6
Σύνολο		292.2

Στις 23/09/2020 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (ΑΜΚ) της Εταιρείας ύψους €43 εκατ. τα οποία κατετέθησαν στον λογαριασμό της MetLife AEAZ στην Citi Λονδίνου. Το εν λόγω ποσό κατηγοριοποιείται ως κεφάλαιο Tier I, βάσει του Άρθρου 71 του Ν4364/2016 και είναι ελεύθερο απαιτήσεων, παγίων εξόδων και βαρών. Έχουν δε αποδοθεί στο δημόσιο ο σχετικός φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίων και το τέλος επιτροπής ανταγωνισμού. Η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει ανακοινωθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) και έχει πιστοποιηθεί από τρίτο ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή (ΣΟΛ Α.Ε).

V.1.5. Κίνηση στα ίδια κεφάλαια

Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων στα επιτόκια άνευ κινδύνου:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Κατηγορία 1	249.6	233.2	16.3
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	42.6	58.2	-15.6
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	292.2	291.5	0.7

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Κατηγορία 1	73.0	95.0	-22.0
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	42.6	58.2	-15.6
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	115.6	153.3	-37.6

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας μειώθηκαν σε καθεστώς επιτοκίων άνευ κινδύνου προσαρμοσμένου λόγω μεταβλητότητας. Σημαντικότεροι παράγοντες που επηρέασαν τα Ίδια Κεφάλαια:

- 1) αρνητική επίδραση από πτώση των επιτοκίων άνευ κινδύνου,
- 2) αρνητική επίδραση από μεταβολή των υποθέσεων ακυρωσιμότητας και των υποθέσεων εξόδων, η οποία ενισχύθηκε περαιτέρω από την πτώση των επιτοκίων,
- 3) θετική επίδραση από την κεφαλαιακή συνδρομή του βασικού μετόχου στην MetLife Ελλάδα ύψους €43 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του 2020 και
- 4) θετική επίδραση από τη μείωση των περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου στις επενδύσεις της Εταιρείας.

Επιπλέον μειώθηκε το ποσό που αφορά στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Βασικά Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας 3) χωρίς όμως να επηρεάζει τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια καθώς το ανωτέρω ποσό περιορίζεται στο 15% του SCR.

Πιο αναλυτικά:

1. Αρνητική επίδραση από την κίνηση των επιτοκίων προεξόφλησης η οποία αναλύεται ως εξής:
 - ι) Σημαντική μείωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (πάνω από 45 μ.β κατά μ.ο.). Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας παρέμεινε η ίδια ανάμεσα στο 2019 και 2020, στις 7 μ.β.
 - ιι) Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020 μειώθηκε το καταληκτικό επιτόκιο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου (Ultimate Forward Rate), προκαλώντας μη παράλληλη καθοδική μετακίνηση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η κίνηση αυτή είχε ως συνέπεια την αύξηση της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων της εταιρείας που είναι κατά κύριο λόγο μακροχρόνιες, ειδικά σε σχέση με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που είναι κατά βάση βραχύτερης διάρκειας.
2. Αρνητική επίδραση από υποθέσεις ι) ακυρωσιμότητας, ιι) εξόδων και ιιι) εκκρεμών αποζημιώσεων.
3. Κατά τη διάρκεια του 2020, η κεφαλαιακή θέση της εταιρείας επιδεινώθηκε υπό το καθεστώς των επιτοκίων άνευ κινδύνου (με ή χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας) λόγω της έντονης πτώσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Επιπλέον η επικαιροποίηση των υποθέσεων βέλτιστης εκτίμησης στα μοντέλα προβολών των υποχρεώσεων στο τέλος του 2020, συνέβαλε στην περαιτέρω επιδείνωση της κεφαλαιακής θέσης. Για τους ανωτέρω λόγους ο βασικός μέτοχος προχώρησε σε κεφαλαιακή ενίσχυση προς την MetLife Ελλάδα ύψους €43 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του 2020.
4. Θετική επίδραση από μείωση των περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου, αντανakλώντας τις συνεχώς βελτιούμενες συνθήκες ρευστότητας.

V.1.6. Επιλέξιμο ποσό ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)

Τα τελικά ποσά SCR περιλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα για το τρέχον έτος αναφοράς. Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Κατηγορία 1	249.6	233.2	16.3
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	12.6	10.6	2.0
Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	262.2	243.9	18.3
SCR	84.1	70.9	13.2

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Κατηγορία 1	73.0	95.0	-22.0
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	18.2	16.8	1.4
Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	91.2	111.8	-20.6
SCR	121.3	111.9	9.4

Δείκτης Φερεγγυότητας

Υπολογισμός με βάση τα μεταβατικά μέτρα:

Δείκτης Φερεγγυότητας Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	292.2	291.5	0.7
Μείον:			
Μη επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	30.0	47.6	-17.6
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	262.2	243.9	18.3
SCR	84.1	70.9	13.2
Δείκτης Φερεγγυότητας	312%	344%	-32%

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Δείκτης Φερεγγυότητας Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	115.6	153.3	-37.6
Μείον:			
Μη επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	24.4	41.5	-17.0
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	91.2	111.8	-20.6
SCR	121.3	111.9	9.4
Δείκτης Φερεγγυότητας	75%	100%	-25%

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)

Τα τελικά ποσά της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης περιλαμβάνονται στον ακόλουθο πίνακα για το τρέχον έτος αναφοράς.

Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Κατηγορία 1	249.6	233.2	16.3
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	0.0	0.0	0.0
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	249.6	233.2	16.3
MCR	37.8	31.9	5.9

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019	Μεταβολή
Κατηγορία 1	73.0	95.0	-22.0
Κατηγορία 2	0.0	0.0	0.0
Κατηγορία 3	0.0	0.0	0.0
Σύνολο επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	73.0	95.0	-22.0
MCR	48.7	47.6	1.1

V.1.7. Εξισωτικό αποθεματικό - βασικά στοιχεία

Στοιχείο αποθεματικού Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020
Πλεόνασμα ενεργητικού έναντι υποχρεώσεων	292.2
Ίδιες μετοχές (περιλαμβάνονται ως στοιχεία ενεργητικού στον ισολογισμό)	0.0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές και τέλη	0.0
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	205.7
Προσαρμογή για στοιχεία περιορισμένων ιδίων κεφαλαίων σε MAP και RFF	0.0
Εξισωτικό αποθεματικό πριν από την αφαίρεση των συμμετοχών	86.5

V.1.8. Μεταβατικές ρυθμίσεις

Η MetLife δεν έχει αναφέρει μεταβατικές ρυθμίσεις πλην του επιτοκίου.

V.1.9. Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Η MetLife δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

V.1.10. Περιορισμοί και αφαιρέσεις από τα ίδια κεφάλαια

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (DTA) της Εταιρείας περιορίζεται για τον υπολογισμό της επιλεξιμότητας των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR).

Το DTA ανέρχεται σε 42.6 εκατ. Ευρώ, ενώ τα 30.03 εκατ. Ευρώ δεν είναι διαθέσιμα για την κάλυψη του SCR με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων στα επιτόκια άνευ κινδύνου.

V.1.11. Ίδια κεφάλαια - Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης (Ring Fenced Funds - RFF)

Η MetLife δεν έχει κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

V.1.12. Ίδια Κεφάλαια - Σχεδιασμός και διαχείριση

Ο κεφαλαιακός σχεδιασμός της MetLife δεν περιλαμβάνει κανένα σχέδιο ή πρόθεση για εξαγορά ή αποπληρωμή κάποιων από τα στοιχεία κεφαλαίου της κατά τον τρέχοντα και το προβλεπόμενο ορίζοντα προγραμματισμού, ή για την άντληση πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων. Στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται τα ακόλουθα κεφαλαιακά μέσα:

Κατηγορία 1	Μετοχικό κεφάλαιο σε κοινές μετοχές	Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Διαθέσιμο αμέσως και άνευ όρων για την απορρόφηση ζημιών. Χωρίς προθεσμία και εξαγοράσιμο μόνο κατ' επιλογή της επιχείρησης και κατόπιν έγκρισης των εποπτικών αρχών.
	Διαρκείς προνομιούχες μετοχές	Όχι
Κατηγορία 2	Κεφάλαια Μειωμένης διασφάλισης	Όχι
Κατηγορία 3	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Φορολογικές απαιτήσεις που χορηγούνται στην επιχείρηση από το κράτος λόγω της συμμετοχής της στο PSI (συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα) για την αναδιάρθρωση του ελληνικού δημόσιου χρέους.

Η διεύθυνση οικονομικών υπηρεσιών αναπτύσσει και διατηρεί τον μεσοπρόθεσμο κεφαλαιακό σχεδιασμό, συνυπολογίζοντας τις επιχειρηματικές στρατηγικές και τις στρατηγικές που αφορούν τους κινδύνους. Οι λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής και το τμήμα Επενδύσεων συνεισφέρουν στη διαδικασία σχεδιασμού και κάλυψης κεφαλαίου.

V.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

V.2.1. Προσέγγιση της METLIFE για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Το απαιτούμενο κεφάλαιο είναι ένα μέτρο των κεφαλαιακών πόρων που θα πρέπει να διατηρούνται από την εταιρεία, υποκείμενο σε ειδικά κανονιστικά και εσωτερικά όρια. Για τους σκοπούς αυτής της πολιτικής, η εταιρεία αναγνωρίζει δύο μέτρα απαιτούμενων κεφαλαίων, τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) όπως ορίζονται από το νόμο. Και τα δύο μέτρα ορίζονται στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Μεθόδου της Φερεγγυότητας II. Τα διαθέσιμα κεφάλαια/ίδια κεφάλαια αποτελούν ένα μέτρο των κεφαλαιακών πόρων που η εταιρεία διαθέτει προκειμένου να καλύψει τα MCR και SCR.

Η MetLife εφαρμόζει στρατηγική προσέγγιση για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, της οποίας οι στόχοι είναι:

- Κανονιστική συμμόρφωση - για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις,
- Αποτελεσματική κατανομή - για την αποτελεσματική διαχείριση και κατανομή των κεφαλαίων με σκοπό την επίτευξη βιώσιμων αποδόσεων και τη διευκόλυνση των στόχων ανάπτυξης και
- Οικονομική ευρωστία - για τη διασφάλιση της πρόσβασης σε κεφάλαια με ανταγωνιστικούς όρους με σκοπό την ελαχιστοποίηση του συνολικού κόστους κεφαλαίου.

Στο σύνολό τους, αυτοί οι στρατηγικοί στόχοι ενισχύουν την ικανότητα της εταιρείας να αντιμετωπίζει ζημιές που προκύπτουν από δυσμενείς επιχειρηματικές συνθήκες και συνθήκες της αγοράς, βελτιώνουν την οικονομική ευελιξία της και εξυπηρετούν τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων σε αυτήν μερών.

Επιλεξιμότητα και όρια

Όσον αφορά το SCR, το επιλέξιμο ποσό του κεφαλαίου υπόκειται σε όλα τα παρακάτω ποσοτικά όρια:

- Το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 1 πρέπει να είναι τουλάχιστον το 50% του SCR.
- Το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της κατηγορίας 2 και της κατηγορίας 3 δεν πρέπει να υπερβαίνει το 50% του SCR.
- Το επιλέξιμο ποσό της κατηγορίας 3 δεν πρέπει να υπερβαίνει το όριο του 15% του SCR.

Όσον αφορά τη συμμόρφωση με το MCR, τα επιλέξιμα ποσά των κεφαλαίων υπόκειται σε όλα τα παρακάτω ποσοτικά όρια:

- Το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 1 πρέπει να είναι τουλάχιστον το 80% του MCR.
- Τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της κατηγορίας 2 δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 20% του MCR.

Το κεφάλαιο της κατηγορίας 3 δεν είναι επιλέξιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του MCR.

Όλες οι κεφαλαιακές απαιτήσεις και τα ίδια κεφάλαια υπολογίστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η προηγούμενη αποτίμηση είχε πραγματοποιηθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Γενικές κοινοποιήσεις

Δήλωση συμμόρφωσης

Η διοίκηση της επιχείρησης επιβεβαιώνει ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της επιχείρησης υπολογίστηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II). Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν.4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (ΑΠ 357/16.05.2017), η Εταιρεία εφαρμόζει για τον υπολογισμό των τεχνικών της προβλέψεων το προβλεπόμενο από το άρθρο 275 του Ν.4364/2016 μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (transitional measure on risk free rate) και επιπλέον εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων κατά το άρθρο 56 του Ν.4364/2016 (volatility adjustment). Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων.

Για το έτος 2020 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II για το εγκριθέν από την εποπτική αρχή καθεστώς αποτίμησης.

Για την επανάκαμψη των συντελεστών κάλυψης και υπό το καθεστώς των επιτοκίων άνευ κινδύνου έχει υποβληθεί στην εποπτική αρχή, σχέδιο κεφαλαιακής ανάταξης (Phasing In Plan) σύμφωνα με το άρθρο 109 του Ν.4364/2016.

Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR, με τη χρήση μεταβατικού μέτρου επιτοκίου άνευ κινδύνου και προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, είναι αντίστοιχα 312% και 660% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 344% και 731%.

Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR με χρήση επιτοκίων άνευ κινδύνου και προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας είναι αντίστοιχα 75% και 150% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 100% και 199%.

Οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR με χρήση επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι αντίστοιχα 69% και 135% κατά την 31.12.2020, ενώ το έτος 2019 οι δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR ήταν αντίστοιχα 93% και 185%.

Νόμισμα αναφοράς

Όλα τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας υπολογίστηκαν σε Ευρώ.

Προσαρμογή ακραίων συνθηκών

Η MetLife έχει υιοθετήσει την προσέγγιση της «Τυποποιημένης Μεθόδου». Αυτή η μέθοδος χρησιμοποιεί ακραίες διαταραχές για καθέναν από τους επιμέρους κινδύνους, όπως έχουν βαθμονομηθεί, εγκριθεί και δημοσιευθεί από την ΕΙΟΡΑ. Η ΕΙΟΡΑ παρέχει επίσης τους πρότυπους πίνακες συσχέτισης για τον σκοπό της συνάθροισης των κινδύνων.

Χρήση προσαρμογών λόγω αντιστοίχισης

Δεν χρησιμοποιήθηκαν προσαρμογές λόγω αντιστοίχισης.

V.2.2. Επισκόπηση υπολογισμού της Τυποποιημένης Μεθόδου για την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)

Αυτή η ενότητα περιγράφει λεπτομερώς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.

Η εκτίμηση του SCR με χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου βασίζεται σε μια σπονδυλωτή προσέγγιση που αποτελείται από τις κύριες ενότητες κινδύνου ασφαλίσεων ζωής, κινδύνου ασφαλίσεων ζημιών, κινδύνου αγοράς, κινδύνου ασφαλίσεων ασθενείας και κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, σε συνδυασμό με τις σχετικές υποενότητες. Αυτές συναθροίζονται στην Τυποποιημένη Μέθοδο χρησιμοποιώντας πίνακες συσχέτισης, τόσο σε επίπεδο υποενότητας όσο και σε επίπεδο κύριας ενότητας. Στη συνέχεια προστίθεται (ασυσχέτιστη) μια μονάδα άυλων περιουσιακών στοιχείων ώστε να υπολογιστεί η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR). Στη συνέχεια συνυπολογίζεται η συνιστώσα του λειτουργικού κινδύνου και οι προσαρμογές για την επίδραση απορρόφησης κινδύνου των μελλοντικών συμμετοχών στα κέρδη και των αναβαλλόμενων φόρων, ώστε να προκύψει το συνολικό SCR.

Ως εκ τούτου, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) υπολογίζονται ως εξής:

$$SCR = BSCR - Adj + SCR_{op}$$

όπου

SCR = Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο,

BSCR = Η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας,

Adj = Προσαρμογή για επίδραση απορρόφησης κινδύνου των μελλοντικών συμμετοχών στα κέρδη και των αναβαλλόμενων φόρων

SCR_{op} = Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο.

Εδώ, για τη απεικόνιση των επιπτώσεων της υποκείμενης ενότητας κινδύνου χρησιμοποιείται η προσέγγιση «μεταβολής της καθαρής θέσης» (ΔNAV).

Για τον υπολογισμό της ΔNAV, θα πρέπει να υπολογιστεί το βασικό σενάριο, καθώς και το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις που υπόκεινται στις ακραίες διαταραχές. Οι ταμειακές ροές για κάθε μια από αυτές τις διαταραχές στη συνέχεια προεξοφλούνται για να προσδιοριστεί η αντίστοιχη παρούσα αξία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Η διαφορά μεταξύ της αρχικής καθαρής θέσης και αυτής που προκύπτει από κάθε διαταραχή είναι η ΔNAV.

Η ΔNAV βασίζεται στον ισολογισμό βάσει Φερεγγυότητας II, ο οποίος αποκλείει τη συνιστώσα του περιθωρίου κινδύνου από τις τεχνικές προβλέψεις (δηλαδή για τις τεχνικές προβλέψεις χρησιμοποιεί μόνο τη συνιστώσα των υποχρεώσεων βάσει βέλτιστης εκτίμησης). Επιπλέον, κατά τον υπολογισμό της ΔNAV, πρέπει να συνυπολογίζονται τα ακόλουθα:

- Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές μετριασμού του κινδύνου για τον υπολογισμό του SCR, τα σενάρια που απαιτούνται για τον υπολογισμό της ενότητας κινδύνου αγοράς ενσωματώνουν την επίδρασή του.
- Ο αντίκτυπος των μέσων αντιστάθμισης, υπολογίζεται όπου έχει χρησιμοποιηθεί μέσο μείωσης του χρηματοοικονομικού κινδύνου,
- Η αναπροσαρμογή των τεχνικών προβλέψεων ώστε να ενσωματωθούν ενδεχόμενες σχετικές δυσμενείς μεταβολές στη συμπεριφορά άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης εκ μέρους των ασφαλιζόμενων

Τα σενάρια ακραίων καταστάσεων για την ανάληψη κινδύνων ασφαλίσεων ζωής και ασθενείας είναι στιγμιαία και δεν συνυπολογίζουν τη μελλοντική πρωτογενή παραγωγή.

Ειδικές εταιρικές παράμετροι στον υπολογισμό SCR

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί ειδικές εταιρικές παραμέτρους σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/EK.

V.2.3. Αποτελέσματα SCR

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των συνιστωσών του SCR. Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Κίνδυνος Αγοράς	49.3	40.2
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	5.9	4.1
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	32.0	26.1
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	18.5	16.7
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών	0.0	-
Διασπορά κινδύνου	-30.4	-25.1
Κίνδυνος Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	0.0	-
Βασικό SCR	75.3	62.0
Λειτουργικός κίνδυνος	8.9	8.8
Προσαρμογή για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	-0.1	-
Προσαρμογή για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0.0	-
Διαφοροποιημένο SCR, εκτός πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	84.1	70.9
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση	0.0	-
SCR	84.1	70.9

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Κίνδυνος Αγοράς	41.9	46.1
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	4.9	4.1
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής	85.0	72.5
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	18.5	16.7
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών	0.0	0.0
Διασπορά κινδύνου	-37.8	-36.4
Κίνδυνος Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	0.0	0.0
Βασικό SCR	112.4	102.9
Λειτουργικός κίνδυνος	8.9	8.8
Προσαρμογή για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	-0.1	0.0
Προσαρμογή για ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0.0	0.0
Διαφοροποιημένο SCR, εκτός πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	121.3	111.9
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση	0.0	0.0
SCR	121.3	111.9

Οι κύριες επιδράσεις μεταξύ των ετών σε επιτόκια με προσαρμογή μεταβλητότητας είναι οι εξής:

1. Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στην χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου παρέμεινε σταθερή στις 7 μ.β. ανάμεσα σε 2019 και 2020.

2. Τα επίπεδα των επιτοκίων άνευ κινδύνου σε ευρώ μειώθηκαν σημαντικά μεταξύ 2019 και 2020, οδηγώντας σε υψηλότερες υποχρεώσεις καθώς και κεφαλαιακές απαιτήσεις ως

αποτέλεσμα χαμηλότερης επίδρασης από την προεξόφληση. Όπως περιγράφεται αναλυτικά στην παράγραφο V.1.5 η μείωση της καμπύλης προεξόφλησης έγινε με μη παράλληλο τρόπο επιβαρύνοντας τις μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις της εταιρείας. Το αποτέλεσμα των παραπάνω κινήσεων ήταν σημαντικά επιβαρυντικό για τα απαιτούμενα κεφάλαια υπολογιζόμενα με βάση τα επιτόκια με προσαρμογή μεταβλητότητας. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι ανωτέρω κινήσεις απορροφώνται από την εφαρμογή των μεταβατικών μέτρων λόγω της προσθήκης του μεταβατικού δέλτα στα επιτόκια άνευ κινδύνου.

3. Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε σε σωρευτική βάση μεταξύ 2019 και 2020, πιο αναλυτικά:

α. Ο επιτοκιακός κίνδυνος ήταν αποκλιμακούμενος λόγω της σημαντικής μείωσης των επιτοκίων προεξόφλησης. Επιπλέον τα επιτόκια προεξόφλησης άνευ κινδύνου στο τέλος του 2020 ήταν αρνητικά για 21 έτη (σε σχέση με τέλος του 2019 όπου τα επιτόκια ήταν αρνητικά για 8 έτη) γεγονός που απομείωσε την επίδραση του επιτοκιακού κινδύνου.

Τονίζεται ότι, ο επιτοκιακός κίνδυνος σε επιτόκια με προσαρμογή μεταβλητότητας αφορά στον κίνδυνο καθόδου των επιτοκίων ενώ ο επιτοκιακός κίνδυνος με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων αφορά στον κίνδυνο ανόδου των επιτοκίων.

Στη δεύτερη περίπτωση (εφαρμογή μεταβατικών μέτρων), το 2020 παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση του επιτοκιακού κινδύνου σε σχέση με το 2019 κυρίως λόγω ι) της σημαντικής επένδυσης σε κυβερνητικά ομόλογα μεγαλύτερης σχετικά διάρκειας και ιι) της σημαντικής αύξησης συνολικότερα της αξίας των ομολόγων. Η παραπάνω αύξηση του επιτοκιακού κινδύνου μετριάστηκε σημαντικά από τη μεγαλύτερη διαφοροποίηση ανάμεσα στους κινδύνους της αγοράς.

β. Ο κίνδυνος μετοχών ήταν σχετικά αυξημένος κυρίως λόγω της αύξησης των τιμών, των νέων ασφαλιστρών στα επενδυτικά προϊόντα, αλλά και της φύσης των νέων εργασιών εντός του έτους που ήταν επίσης στοχευμένες σε επενδυτικά προϊόντα.

γ. Ο πιστωτικός κίνδυνος ήταν μειωμένος λόγω της πολιτικής επανεπένδυσης της εταιρείας που στοχεύει σε επενδύσεις κυβερνητικών ομολόγων που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο.

4. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αυξήθηκε το 2020 σε σχέση με το 2019. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου κατηγορίας 1.

5. Ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής αυξήθηκε κυρίως λόγω:

α. Της σημαντικής μείωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου μεταξύ 2019 και 2020, οδηγώντας σε υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις ως αποτέλεσμα χαμηλότερης επίδρασης από την προεξόφληση. Ειδικότερα, σημαντική αύξηση παρατηρήθηκε στους κινδύνους ι) επιλογής σύνταξης και πτώσεως των ακυρώσεων του Χαρτοφυλακίου Προσόδων της Εταιρείας, ιι) μακροβιότητας και ιιι) εξόδων.

β. Της αύξησης της υπόθεσης εξόδων η οποία συντέλεσε στην αύξηση των κινδύνων ι) επιλογής σύνταξης και πτώσεως των ακυρώσεων του Χαρτοφυλακίου Προσόδων της Εταιρείας, ιι) μακροβιότητας και ιιι) εξόδων.

γ. Της μείωσης των υποθέσεων ακυρωσιμότητας στα παλαιά εγγυημένα χαρτοφυλάκια της εταιρείας που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των κινδύνων ι) επιλογής σύνταξης του Χαρτοφυλακίου Προσόδων της Εταιρείας, ιι) μακροβιότητας και ιιι) εξόδων.

Αντίθετα, η ανωτέρω μείωση των υποθέσεων ακυρωσιμότητας μείωσε τον κίνδυνο πτώσεως των ακυρώσεων διότι, ενώ η εν λόγω μεταβολή αυξάνει τις τεχνικές προβλέψεις, ταυτόχρονα μειώνει τον κίνδυνο πτώσεως των ακυρώσεων καθώς η περαιτέρω ακραία διαταραχή τους είναι μικρότερη.

Η μείωση των υποθέσεων ακυρωσιμότητας οφείλεται κατά κύριο λόγο στο περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και οικονομικής αβεβαιότητας.

Τονίζεται ότι η αντασφαλιστική σύμβαση με την Canada Life λειτούργησε και το 2020 (όπως και το 2019) ως μηχανισμός μετριασμού του κινδύνου πτώσεως των ακυρώσεων που είναι ένας από τους σημαντικότερους κινδύνους που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

6. Ο κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας αυξήθηκε το 2020. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο μαζικής ακύρωσης του κερδοφόρου τμήματος του υποκείμενου χαρτοφυλακίου.

7. Το κεφάλαιο λειτουργικού κινδύνου υπολογίζεται με βάση συντελεστές που εφαρμόζονται στις τεχνικές προβλέψεις και τα ασφάλιστρα για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων που αναλαμβάνεται και είναι ως επί το πλείστον σταθερό.

Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η εταιρεία δεν υπόκειται σε καμία πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση με βάση τις οδηγίες της εποπτικής αρχής.

V.2.4. Κίνδυνος αγοράς

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς υπολογίζονται υποβάλλοντας τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ακραίες διαταραχές και συγκρίνοντας την κίνηση της καθαρής θέσης στα βασικά αρχικά ίδια κεφάλαια. Για συλλογικές επενδύσεις, όπου η επιχείρηση έχει επαρκείς πληροφορίες, εφαρμόστηκε μια προσέγγιση εξέτασης για την κατανομή των επενδύσεων στις κατάλληλες κατηγορίες ενεργητικού. Ωστόσο, για έναν αριθμό κεφαλαίων, δεν έχει οριστεί επαρκώς το ενεργητικό που περιλαμβάνουν. Για τα κεφάλαια αυτά, η εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει την επενδυτική πολιτική για την προσέγγιση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού. Όπου αυτό δεν είναι δυνατόν, η MetLife, τηρώντας τη σχετική οδηγία, εφαρμόζει την ακραία διαταραχή μετοχών με διακράτηση πρόσθετων κεφαλαίων, έως ότου να υιοθετηθεί μια καλύτερη προσέγγιση εξέτασης. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάθε υποενότητα εντός της ενότητας του κινδύνου αγοράς και το αντίστοιχο όφελος από τη διασπορά κινδύνου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα. Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Κίνδυνος Αγοράς Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Επιτόκιο - Καθοδικό	0.2	3.2
Επιτόκιο - Ανοδικό	29.9	3.5
Μετοχές	17.9	16.8
Ακίνητα	2.7	2.3
Πιστωτικός Κίνδυνος	21.5	24.0
Συγκέντρωση	0.0	0.1
Νόμισμα	1.2	1.3
Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-23.8	-7.7
SCR για τον Κίνδυνο Αγοράς	49.3	40.2

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας:

Κίνδυνος Αγοράς Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Επιτόκιο - Καθοδικό	4.9	9.8
Επιτόκιο - Ανοδικό	0.0	0.0
Μετοχές	17.9	16.8
Ακίνητα	2.7	2.3
Πιστωτικός Κίνδυνος	21.5	24.0
Συγκέντρωση	0.0	0.1
Νόμισμα	1.2	1.3
Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-6.2	-8.1
SCR για τον Κίνδυνο Αγοράς	41.9	46.1

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι αγοράς είναι:

1. Σε επιτόκια με προσαρμογή μεταβλητότητας, ο κίνδυνος καθόδου των επιτοκίων που επηρεάζει την κεφαλαιακή θέση της εταιρίας λόγω των μακροπροθέσμων υποχρεώσεων. Αντίθετα, με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων, ο κίνδυνος ανόδου των επιτοκίων είναι αυτός που επηρεάζει την κεφαλαιακή θέση της εταιρίας λόγω της μεγαλύτερης αρνητικής επίδρασης στις επενδύσεις σε σχέση με την επίδραση στις υποχρεώσεις που προεξοφλούνται με βάση τα επιτόκια άνευ κινδύνου αφού εφαρμοστεί η μεταβατική προσαρμογή.
2. Ο κίνδυνος μετοχών που αφορά τα συμβόλαια με επενδυτικό χαρακτήρα.
3. Ο πιστωτικός κίνδυνος που μετριάζεται από την συνεχιζόμενη εντός του 2020 επενδυτική πολιτική με βάση τα κυβερνητικά χρεόγραφα που δεν υπόκεινται σε αυτόν.

V.2.5. Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας

Η MetLife έχει υπολογίσει το SCR της ενότητας κινδύνου ασφαλίσεων υγείας για το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της, κατηγοριοποιώντας το ως παρόμοιο με τις καλύψεις ζωής. Ο βασικός διαχωρισμός του χαρτοφυλακίου είναι μεταξύ ασφαλίσεων ασθένειας και ατυχηματικών ασφαλίσεων.

Η εταιρεία εφαρμόζει μια στρατηγική για τις ασφαλίσεις ασθένειας με επίκεντρο τις νέες εργασίες σε ετησίως ανανεούμενες ασφαλίσεις και την εγκατάλειψη των νέων πωλήσεων στις μακροπρόθεσμες καλύψεις ασθένειας, καθώς απαιτούν περισσότερα κεφάλαια. Οι ετησίως ανανεούμενες ασφαλίσεις ασθένειας υπόκεινται σε ετήσια αναπροσαρμογή, ώστε ο κίνδυνος να καλύπτεται πλήρως από τα καταβαλλόμενα ασφάλιστρα.

Η εταιρεία διατηρεί επίσης ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο παλαιότερων ασφαλίσεων ασθένειας μακροπρόθεσμης φύσης που υπόκειται σε ετήσια αναπροσαρμογή ασφάλιστρου. Η MetLife εξέτασε προσεκτικά αυτό το χαρτοφυλάκιο και εκτιμά ότι η αναπροσαρμογή αυτή αντανακλά πλήρως τον κίνδυνο που αναμένεται από το χαρτοφυλάκιο αυτό. Οι ετησίως ανανεούμενες ασφαλίσεις ασθένειας όσο και οι παλαιότερες μακροπρόθεσμες που υπόκεινται σε ετήσια αναπροσαρμογή ασφάλιστρου θεωρούνται ότι δεν διατρέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο από ό, τι μπορεί να καλύψει η αναπροσαρμογή αυτή και προβάλλονται με όριο προβολής ενός έτους οπότε η κεφαλαιακή τους απαίτηση βασίζεται σε εκτιμώμενες ζημιές ενός έτους και μόνο.

Επιπλέον, η εταιρεία διατηρεί ένα μικρό μέρος του παλαιότερου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ασθένειας που είτε δεν υπόκειται σε αναπροσαρμογή η αυτή η αναπροσαρμογή δεν θεωρείται επαρκής για την κάλυψη όλων των μελλοντικών κινδύνων που απορρέουν από αυτό το χαρτοφυλάκιο. Τα συμβόλαια που εμπύπτουν στο χαρτοφυλάκιο αυτό προβάλλονται με πλήρη

διάρκεια χωρίς όριο και δημιουργούν μια υποχρέωση με βάση τις βέλτιστες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών εκροών με τον ίδιο τρόπο όπως τα Συμβόλαια Ζωής. Αυτά είναι προϊόντα με μεγαλύτερη ανάγκη κεφαλαίων, καθώς πολλές ακραίες διαταραχές επηρεάζουν αρνητικά τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Ο όγκος των χαρτοφυλακίων που εντάσσονται στην παραπάνω κατηγορία όμως βαίνει μειούμενος και ήδη θεωρείται από την εταιρεία ως ασήμαντος σε σχέση με τις υπόλοιπες εργασίες της.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η εταιρεία σε όλα τα χαρτοφυλάκια ασφαλίσεων ασθενείας παρακολουθεί ενεργά τον δείκτη ζημιών και εφαρμόζει στρατηγική άμβλυνσης του κινδύνου με μια σειρά ενεργειών. Εστιάζει στη διατήρηση των εξόδων σε χαμηλά επίπεδα, στις διαπραγματεύσεις με τα νοσοκομεία και στη διαχείριση των απαλλασσόμενων ορίων, ώστε να διατηρηθεί η οικονομική απόδοση του χαρτοφυλακίου σε αποδεκτά επίπεδα, παράλληλα με την παροχή ενός εύρους αξιόπιστων εναλλακτικών λύσεων στους ασφαλισμένους.

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ατυχημάτων αποτελείται κατά κύριο λόγο από ασφαλίσεις με χαμηλό δείκτη ζημιών που λόγω της φύσης τους προβάλλονται πλήρως χωρίς όρια και δημιουργούν σημαντικά κέρδη.

Ο υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών στις ασφαλίσεις υγείας είναι ταυτόσημος με τον υπολογισμό με βάση τα επιτόκια άνευ κινδύνου με προσαρμογή μεταβλητότητας.

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας Ποσά σε € εκατ.		31/12/2020	31/12/2019
Ασθένεια SLT	Θνησιμότητα	0.7	0.6
	Μακροβιότητα	0.3	0.2
	Νοσηρότητα	4.2	4.0
	Ακυρώσεις	17.1	15.3
	Δαπάνες	1.0	1.0
	Αναθεώρηση	0.0	0.0
	Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-4.9	-4.6
Κίνδυνος καταστροφών	Κίνδυνος μαζικού ατυχήματος	0.2	0.1
	Κίνδυνος συγκέντρωσης ατυχημάτων	0.5	0.5
	Κίνδυνος πανδημίας	0	0
	Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-0.2	-0.2
Ασθένεια Non-SLT	Ασφάλιστρα και αποθεματικό	0.0	0.0
	Ακυρώσεις	0.0	0.0
	Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	0.0	0.0
Διασπορά κινδύνου εντός της μονάδας		-0.4	-0.4
SCR για αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας		18.5	16.7

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι είναι

- Κίνδυνος που απορρέει από την διαταραχή των ποσοστών μαζικής ακύρωσης των κερδοφόρων συμβολαίων, καθώς αυτό θα επηρεάσει τα ίδια κεφάλαια επιδεινώνοντας τα μελλοντικά αποτελέσματα.

- Κίνδυνος νοσηρότητας που απορρέει από τα χαρτοφυλάκια υγείας τόσο μακροπρόθεσμα όσο και ετησίως ανανεούμενα.

Ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος υγείας αυξήθηκε το 2020 σε σχέση με το 2019 λόγω της αύξησης του κινδύνου μαζικής ακύρωσης του κερδοφόρου τμήματος του υποκείμενου χαρτοφυλακίου.

V.2.6. Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής

Το πεδίο εφαρμογής του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής περιλαμβάνει όλες τις υποχρεώσεις από ασφαλίσεις και αντασφαλίσεις ζωής.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις σε κάθε υποενοότητα και τα αντίστοιχα οφέλη από τη διασπορά κινδύνου για τους αναλαμβανόμενους κινδύνους ασφάλισης ζωής αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Θνησιμότητα	2.1	1.9
Μακροβιότητα	13.9	11.6
Ανικανότητα	1.2	1.3
Νοσηρότητα	1.2	1.3
Ακυρώσεις (άνοδος)	4.7	8.2
Ακυρώσεις (πτώση)	16.3	14.2
Ακυρώσεις (μαζικές)	7.9	14.6
Δαπάνες	11.9	7.8
Αναθεώρηση	0.0	0.0
Κίνδυνος καταστροφών	1.1	1.1
Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-14.4	-12.2
SCR για αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής	32.0	26.1

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Θνησιμότητα	2.2	1.9
Μακροβιότητα	25.1	20.1
Ανικανότητα	1.2	1.3
Νοσηρότητα	1.2	1.3
Ακυρώσεις (άνοδος)	3.7	6.3
Ακυρώσεις (πτώση)	66.3	59.1
Ακυρώσεις (μαζικές)	6.4	11.7
Δαπάνες	14.1	9.1
Αναθεώρηση	0.0	0.0
Κίνδυνος καταστροφών	1.1	1.1
Οφέλη από τη διασπορά κινδύνου	-24.9	-20.2
SCR για αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής	85.0	72.5

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αναλαμβάνει η MetLife στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής είναι ο κίνδυνος μακροβιότητας και ο κίνδυνος των ακυρώσεων.

Και οι δύο σχετίζονται με τα παλαιά ζημιογόνα εγγυημένα χαρτοφυλάκια παραδοσιακών ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων προσόδων, ενώ και οι δύο ακολουθούν το ίδιο μοτίβο αύξησης όταν τα επιτόκια μειώνονται.

Όπως έχει αναφερθεί και παραπάνω η εταιρεία στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης των κεφαλαιακών της αναγκών προέβη εντός του 2019 στην σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης που καλύπτει πρωτίστως τον κίνδυνο επιλογής σύνταξης και δευτερευόντως τον κίνδυνο μείωσης ακυρώσεων του Χαρτοφυλακίου Προσόδων της Εταιρείας. Η αντασφαλιστική σύμβαση αυτή λειτουργεί ως μηχανισμός μετριασμού του κινδύνου αυτού και για το 2020.

V.2.7. Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών

Η MetLife δεν αναλαμβάνει κίνδυνο ασφάλισης ζημιών.

V.2.8. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου

Το πεδίο εφαρμογής της ενότητας κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου περιλαμβάνει συμφωνίες αντασφάλισης, παράγωγα και απαιτήσεις από μεσολαβητές.

Τα δεδομένα για τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, αγοραία αξία παραγώγων, αξία εξασφαλίσεων / τιτλοποίησης προσαρμοσμένη στον κίνδυνο, αξία εγγυήσεων, επιδράσεις μείωσης κινδύνου που δεν έχουν ήδη συνυπολογίσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς και την αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων.

Τα δεδομένα για τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2 περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία είναι συνήθως διαφοροποιημένα και όπου ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιθανό να μην αξιολογείται, καθώς και απαιτήσεις από διαμεσολαβούντες που οφείλονται για περισσότερους από 3 μήνες.

Υπολογισμός με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Σύνολο ανοιγμάτων τύπου 1	2.9	1.1
Σύνολο ανοιγμάτων τύπου 2	3.4	3.2
Διασπορά κινδύνου εντός της μονάδας	-0.4	-0.2
SCR για Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	5.9	4.1

Υπολογισμός βάσει επιτοκίου άνευ κινδύνου συν προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
Σύνολο ανοιγμάτων τύπου 1	1.8	1.1
Σύνολο ανοιγμάτων τύπου 2	3.4	3.2
Διασπορά κινδύνου εντός της μονάδας	-0.3	-0.2
SCR για Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	4.9	4.1

Το επίπεδο αυτής της κεφαλαιακής απαίτησης αυξήθηκε εντός του 2020, ειδικά στον υπολογισμό με βάση την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από την αύξηση του κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου τύπου 1.

V.2.9. Λειτουργικός κίνδυνος

Δεν σημειώθηκαν μεταβολές κατά τη διάρκεια του έτους – η κεφαλαιακή απαίτηση παρέμεινε ως επί το πλείστον σταθερή αντικατοπτρίζοντας το ίδιο επίπεδο λειτουργικού κινδύνου μεταξύ των ετών 2019 και 2020. Η μεταβολή δεν επηρεάστηκε από τη χρήση των μεταβατικών μέτρων, δεδομένου ότι δεν εξαρτάται το επίπεδο των προεξοφλητικών επιτοκίων.

Λειτουργικός Κίνδυνος Ποσά σε € εκατ.	31/12/2020	31/12/2019
SCR για Λειτουργικό Κίνδυνο	8.9	8.8

V.2.10. Αντιμετώπιση ασφαλιστηρίων με συμμετοχή στα κέρδη

Η MetLife έχει ένα μακροπρόθεσμο εγγυημένο χαρτοφυλάκιο που συμμετέχει στην υπεραπόδοση των επενδύσεων της εταιρείας πλέον του εγγυημένου επιτοκίου. Το εν λόγω χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από παραδοσιακά συμβόλαια, καθώς και από συμβόλαια ασφάλισης προσόδων σε ατομικό επίπεδο. Σε επίπεδο ομαδικών ασφαλίσεων η εταιρεία διατηρεί χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων καθορισμένων εισφορών και καθορισμένων παροχών με εγγύηση επιτοκίου.

Η στρατηγική θέση της εταιρείας είναι να εγκαταλείψει την εστίαση στα ασφαλιστήρια με εγγυήσεις και συμμετοχή στα κέρδη, καθώς το περιβάλλον επιτοκίων δεν της επιτρέπει να εξυπηρετήσει τους ασφαλισμένους με τρόπο που να ανταποκρίνεται στις ανάγκες τους, όταν πρόκειται για εγγυήσεις. Αντ' αυτού, η εταιρεία επικεντρώνεται σε προϊόντα προστασίας καθώς και σε επενδυτικά προϊόντα με χαμηλές κεφαλαιακές ανάγκες.

Το ήδη υπάρχον χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστηρίων με συμμετοχή στα κέρδη, όταν προβάλλεται λαμβάνει υπόψη το χαρακτηριστικό της συμμετοχής στην υπεραπόδοση, καθώς και τη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων, όταν πρόκειται για την απόκριση στο περιβάλλον επιτοκίων.

Η MetLife αποτιμά στοχαστικά τις ταμειακές ροές του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων με συμμετοχή στα κέρδη ώστε να αποτυπώσει την μη συμμετρική συμπεριφορά τους. Η συμπεριφορά αυτή παρατηρείται στα συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη καθώς στις ανοδικές κινήσεις των επιτοκίων η υποχρέωση αυξάνει, ενώ δεν μειώνεται αντίστοιχα στις καθοδικές. Η στοχαστική αποτίμηση πραγματοποιείται στο πρώτο τρίμηνο κάθε έτους έχοντας λάβει υπόψη 1,000 διαφορετικά σενάρια επιτοκίων και έχοντας παραμετροποιήσει την συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Η αποτίμηση θεωρείται αναλογική ως προς τις τεχνικές προβλέψεις στα επόμενα τρίμηνα του κάθε έτους. Η δε αποτίμηση για το τέλος του 2020 ανήλθε σε ποσό € 9.1 εκ σε επιτόκια άνευ κινδύνου και σε € 4.3 εκ σε περιβάλλον μεταβατικών μέτρων.

V.2.11. Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου και μελλοντικές δράσεις διαχείρισης

Μεταχείριση των τεχνικών μείωσης κινδύνου

Η MetLife χρησιμοποιεί αντασφάλιση ως τεχνική μετριασμού του κινδύνου. Οι απαιτήσεις αντασφάλισης αντιμετωπίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στο πλαίσιο του ισολογισμού βάσει Φερεγγυότητας II, αφού υπολογιστούν μέσω της μοντελοποίησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων εντός των προβλεπόμενων ταμειακών ροών των υποχρεώσεων.

Οι απαιτήσεις αντασφάλισης επανυπολογίζονται με βάση όλες τις ακραίες διαταραχές της Τυποποιημένης Μεθόδου και η διαφορά τους με την αρχική θέση στην πλευρά του ενεργητικού χρησιμοποιείται για να απορροφήσει ένα μέρος των ζημιών που προκαλούνται από τις διαταραχές αυτές. Αυτό απαιτεί τον υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις σύμφωνα με τα όρια προβολής των χρηματικών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με τα οποία σχετίζονται τα ποσά αυτά.

Η προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες που οφείλονται σε αθέτηση αντασφαλιστή (το κόστος της αθέτησης) υπολογίζεται ξεχωριστά από το υπόλοιπο των ανακτήσιμων ποσών. Αυτή είναι η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών σε περίπτωση μη αθέτησης του αντασφαλιστή μείον την αντίστοιχη αξία της αθέτησης.

Το κόστος της αθέτησης δεν επιτρέπει ρυθμίσεις περιορισμού του κινδύνου που μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο του αντασφαλιστή, εκτός από την παροχή εξασφαλίσεων. Το ποσοστό ανάκτησης είναι προσαρμοσμένο στο 50% των απαιτήσεων από αντασφαλίσεις (πριν από το κόστος της αθέτησης), εκτός αν υπάρχει αξιόπιστη εναλλακτική βάση για την αξιολόγηση.

Απεικόνιση των μελλοντικών διοικητικών δράσεων.

Η επιχείρηση δεν έχει λάβει υπόψη τις μελλοντικές διοικητικές δράσεις διαχείρισης κατά τον υπολογισμό SCR.

V.2.12. Απλουστεύσεις

Δεν χρησιμοποιήθηκαν απλουστεύσεις κατά τους υπολογισμούς των τεχνικών προβλέψεων ή των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

V.3. Χρήση της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών βάσει διάρκειας στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

V.3.1. Χρήση της υποεπένδυσης κινδύνου μετοχών βάσει διάρκειας στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η MetLife δεν έχει χρησιμοποιήσει την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών βάσει διάρκειας.

V.4. Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και τυχόν χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

V.4.1. Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και τυχόν χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η MetLife δεν εφαρμόζει υπολογισμούς εσωτερικού υποδείγματος και δεν χρησιμοποιεί διαφορετική προσέγγιση σε κανέναν από τους κινδύνους που υπολογίζονται εκτός από εκείνες που ορίζονται στην Τυποποιημένη Μέθοδο.

V.5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

V.5.1. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η MetLife διέθετε ίδια κεφάλαια που υπερέβαιναν τις απαιτήσεις SCR και MCR υπό το καθεστώς αναφοράς της κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς.

Γλωσσάριο όρων

A&H	Accident and Health - Κλάδος ατυχημάτων και ασθενείας
ALICO	American Life Insurance Company
ALM	Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού
AML	Anti Money Laundering – Καταπολέμηση ξεπλύματος μαύρου χρήματος
BCP	Σχέδιο επιχειρηματικής συνέχειας
BEL	Υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης
BSCR	Βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
CEO	Διευθύνων Σύμβουλος
CFO	Οικονομικός Διευθυντής
CRM	Compliance Risk Management - Διαχείριση Κινδύνων Συμμόρφωσης
CRO	Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων
DAC	Μεταφερόμενα έξοδα κτήσης
DR	Αποκατάσταση καταστροφών
EIOPA	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ευρωπαϊκή
EMEA	Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αφρική
ERSA	Entity Risk Self Assessment - Αυτοαξιολόγηση Επιχειρηματικών Κινδύνων
ESG	Γεννήτρια οικονομικών σεναρίων
F2F	Πωλήσεις Πρόσωπο με πρόσωπο
FRC	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
HO	Κεντρικά γραφεία
HR	Ανθρώπινο δυναμικό
IC	Επενδυτική Επιτροπή
MCR	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις
MEUHC	MetLife European Union Holding Company
NAV	Καθαρή αξία ενεργητικού
ORSA	Ιδίου Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας
PV	Παρούσα αξία
QRT	Πρότυπο Ποσοτικής Αναφοράς
RCSA	Risk Control Self Assessment (πρώην Entity Risk Self Assessment / ERSA)
RM	Risk Margin - Περιθώριο κινδύνου
SCR	Solvency Capital Requirement - Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
SF	Standard Formula - Τυποποιημένη Μέθοδος Φερεγγυότητας II
SFCR	Έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης
SLT	Similar to Life - Τεχνικές παρόμοιες με τον κλάδο ζωής
Solvency II	Οδηγία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής 2009/138/EK σχετικά με την ανάληψη
Δ.Π.Χ.Α.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
Δ.Σ.	Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας
EOX	Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος
Εταιρεία	Metlife A.E.A.Z.
Πρόεδρος	Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας
Ρυθμιστική αρχή	Η ΤτΕ ως ρυθμιστική αρχή της εταιρείας
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος

Ποσοτικό Υποδείγμα: SE.02.01 Ισολογισμός

		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
		C0010	C0020	EC0021
Assets				
Goodwill	R0010			
Deferred acquisition costs	R0020		15.406.345,07	
Intangible assets	R0030		247.109,12	
Deferred tax assets	R0040	42.642.268,47	43.845.440,81	
Pension benefit surplus	R0050			
Property, plant & equipment held for own use	R0060	11.581.068,30	9.001.745,06	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.125.089.755,64	1.125.089.394,73	
Property (other than for own use)	R0080			
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	1.652.621,40	1.652.621,40	
<i>Equities</i>	<i>R0100</i>	<i>0,01</i>		
Equities - listed	R0110			
Equities - unlisted	R0120	0,01		
<i>Bonds</i>	<i>R0130</i>	<i>1.094.598.933,11</i>	<i>1.094.598.572,23</i>	
Government Bonds	R0140	526.290.969,63	526.290.969,63	
Corporate Bonds	R0150	568.307.963,48	568.307.602,60	
Structured notes	R0160			
Collateralised securities	R0170			
Collective Investments Undertakings	R0180	28.838.201,12	28.838.201,10	
Derivatives	R0190			
Deposits other than cash equivalents	R0200			
Other investments	R0210			
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	693.553.717,51	693.520.290,62	
Loans and mortgages	R0230	16.919.976,29	16.919.976,29	
Loans on policies	R0240	15.421.932,89	15.421.932,89	
Loans and mortgages to individuals	R0250	1.498.043,40	1.498.043,40	
Other loans and mortgages	R0260			
Reinsurance recoverables from; Reinsurance recoverables from (ECB Reclassification adjustments column)	R0270	-8.303.920,74	2.984.018,29	
Non-life and health similar to non-life	R0280			
Non-life excluding health	R0290			
Health similar to non-life	R0300			
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-8.303.920,74	2.984.018,29	
Health similar to life	R0320	99.738,44	1.238.294,79	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-8.403.659,18	1.745.723,50	

		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
		C0010	C0020	EC0021
Life index-linked and unit-linked	R0340			
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360	19.382.348,94	19.382.348,94	
Reinsurance receivables	R0370	2.921.748,79	2.921.748,79	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.105.077,51	2.102.426,84	
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	6.350.657,82	6.350.198,72	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420			
Total assets	R0500	1.912.242.698,53	1.937.771.043,28	

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510			
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520			
Technical provisions calculated as a whole	R0530			
Best estimate	R0540			
Risk margin	R0550			
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560			
Technical provisions calculated as a whole	R0570			
Best estimate	R0580			
Risk margin	R0590			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	902.333.728,00	1.003.700.445,91	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	5.092.027,08	59.260.431,74	
Technical provisions calculated as a whole	R0620			
Best estimate	R0630	-4.318.380,03		
Risk margin	R0640	9.410.407,11		
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	897.241.700,92	944.440.014,17	
Technical provisions calculated as a whole	R0660			
Best estimate	R0670	856.783.349,73		
Risk margin	R0680	40.458.351,19		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	673.059.921,32	695.199.067,18	
Technical provisions calculated as a whole	R0700			
Best estimate	R0710	668.475.892,65		
Risk margin	R0720	4.584.028,67		
Other technical provisions	R0730			
Contingent liabilities	R0740	1.363.119,45		
Provisions other than technical provisions	R0750			
Pension benefit obligations	R0760	1.622.804,07	1.622.804,07	
Deposits from reinsurers	R0770			

		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
		C0010	C0020	EC0021
Deferred tax liabilities	R0780			
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800			
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801			
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802			
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	792.496,61		
debts owed to non-credit institutions	ER0811	792.496,61		
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	792.496,61		
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813			
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814			
other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815			
Insurance & intermediaries payables	R0820	4.723.252,89	4.723.252,89	
Reinsurance payables	R0830	6.858.969,57	6.858.969,58	
Payables (trade, not insurance)	R0840	29.287.559,53	30.077.424,95	
Subordinated liabilities	R0850			
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860			
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880			
Total liabilities	R0900	1.620.041.851,44	1.742.181.964,58	
Excess of assets over liabilities	R1000	292.200.847,09	195.589.078,70	

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.05.01 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα (NonLife)

		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	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	0,00
Reinsurers' share	R0140																	0,00
Net	R0200																	0,00
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	0,00
Reinsurers' share	R0240																	0,00
Net	R0300																	0,00
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	0,00
Reinsurers' share	R0340																	0,00
Net	R0400																	0,00
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																	0,00
Reinsurers' share	R0440																	0,00
Net	R0500																	0,00
Expenses incurred	R0550																	0,00
Administrative expenses																		
Gross - Direct Business	R0610																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																	0,00

		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	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Reinsurers' share	R0640																	0,00
Net	R0700																	0,00
Investment management expenses																		
Gross - Direct Business	R0710																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																	0,00
Reinsurers' share	R0740																	0,00
Net	R0800																	0,00
Claims management expenses																		
Gross - Direct Business	R0810																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																	0,00
Reinsurers' share	R0840																	0,00
Net	R0900																	0,00
Acquisition expenses																		
Gross - Direct Business	R0910	0,00																0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																	0,00
Reinsurers' share	R0940																	0,00
Net	R1000																	0,00
Overhead expenses																		
Gross - Direct Business	R1010																	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020																	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030																	0,00
Reinsurers' share	R1040																	0,00
Net	R1100																	0,00
Other expenses																		
R1200	R1200																	
Total expenses	R1300																	

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.05.01 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα (Life)

	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	
Premiums written									
Gross	R1410	90.852.917,18	33.403.732,42	7.895.033,50	15.372.957,99		0,00	0,00	147.524.641,09
Reinsurers' share	R1420	1.545.017,35	456.358,24		7.008.622,48				9.009.998,07
Net	R1500	89.307.899,83	32.947.374,18	7.895.033,50	8.364.335,51				138.514.643,02
Premiums earned									
Gross	R1510	90.230.839,53	33.403.732,42	7.887.267,81	15.387.866,20		0,00	0,00	146.909.705,96
Reinsurers' share	R1520	1.545.017,35	456.358,24		7.008.622,48				9.009.998,07
Net	R1600	88.685.822,18	32.947.374,18	7.887.267,81	8.379.243,72				137.899.707,89
Claims incurred									
Gross	R1610	56.871.800,07	34.467.773,82	13.610.969,39	1.957.878,97		0,00	0,00	106.908.422,25
Reinsurers' share	R1620	-212.017,10			3.991.100,58				3.779.083,48
Net	R1700	57.083.817,17	34.467.773,82	13.610.969,39	-2.033.221,61				103.129.338,77
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	-9.779.145,14	-57.480.191,32	-11.639.224,86	310.893,50				-78.587.667,82
Reinsurers' share	R1720	-44.842,50	-6.352,36		-269.834,28				-321.029,14
Net	R1800	-9.734.302,64	-57.473.838,96	-11.639.224,86	580.727,78				-78.266.638,68
Expenses incurred	R1900	21.987.386,95	9.891.409,70	8.966.545,66	6.553.644,12				47.398.986,43
Administrative expenses									
Gross	R1910	304.808,94	618.487,21	224.535,41	218.295,08				1.366.126,64
Reinsurers' share	R1920								0,00
Net	R2000	304.808,94	618.487,21	224.535,41	218.295,08				1.366.126,64
Investment management expenses									
Gross	R2010	447,74	438,41	170,09	464.669,62				465.725,86
Reinsurers' share	R2020								0,00
Net	R2100	447,74	438,41	170,09	464.669,62				465.725,86
Claims mngmnt expenses									
Gross	R2110								0,00
Reinsurers' share	R2120								0,00
Net	R2200								0,00
Acquisition exp.									
Gross	R2210	12.626.898,14	2.548.843,77	5.895.661,95	5.716.567,66				26.787.971,52
Reinsurers' share	R2220	381.782,81			1.111.763,12				1.493.545,93
Net	R2300	12.245.115,33	2.548.843,77	5.895.661,95	4.604.804,54				25.294.425,59
Overhead expenses									
Gross	R2310	9.437.014,94	6.723.640,31	2.846.178,21	1.265.874,88				20.272.708,34
Reinsurers' share	R2320								0,00
Net	R2400	9.437.014,94	6.723.640,31	2.846.178,21	1.265.874,88				20.272.708,34
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								47.398.986,43
Total amount of surrenders	R2700	-6.884,38	11.501.920,95	6.668.516,63					18.163.553,20

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.05.02 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και έξοδα (ανα χώρα)

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0,00
Reinsurers' share	R0140							0,00
Net	R0200							0,00
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0,00
Reinsurers' share	R0240							0,00
Net	R0300							0,00
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0,00
Reinsurers' share	R0340							0,00
Net	R0400							0,00
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410							0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0,00
Reinsurers' share	R0440							0,00
Net	R0500							0,00
Expenses incurred	R0550	0,00						0,00
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							0,00

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R01400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	147.524.641,09						147.524.641,09
Reinsurers' share	R1420	9.009.998,07						9.009.998,07
Net	R1500	138.514.643,02						138.514.643,02
Premiums earned								
Gross	R1510	146.909.705,96						146.909.705,96
Reinsurers' share	R1520	9.009.998,07						9.009.998,07
Net	R1600	137.899.707,89						137.899.707,89
Claims incurred								
Gross	R1610	106.908.422,25						106.908.422,25
Reinsurers' share	R1620	3.779.083,48						3.779.083,48
Net	R1700	103.129.338,77						103.129.338,77
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-78.587.667,82						-78.587.667,82
Reinsurers' share	R1720	-321.029,14						-321.029,14
Net	R1800	-78.266.638,68						-78.266.638,68
Expenses incurred	R1900	47.398.986,43						47.398.986,43
Other expenses	R2500							
Total expenses	R2600							47.398.986,43

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.12.01 Τεχνικές Προβλέψεις Life & SLT

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120		C0130	C0140	C0150				C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010														0,00							0,00				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020														0,00							0,00				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																										
Best Estimate																										
Gross Best Estimate	R0030	852.813.078,39		492.863.966,13	175.611.926,52		2.779.320,00	1.190.951,34							1.525.259.242,38		31.634.215,48	-35.952.595,51				-4.318.380,03				
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	-10.106.489,84					732.895,55	969.935,11							-8.403.659,18		659.395,83	-514.872,53				144.523,30				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	-10.106.489,84					732.895,55	969.935,11							-8.403.659,18		659.395,83	-514.872,53				144.523,30				
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060														0,00							0,00				
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070														0,00							0,00				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-10.106.489,84					732.895,55	969.935,11							-8.403.659,18		659.395,83	-559.657,39				99.738,44				
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	862.919.568,23		492.863.966,13	175.611.926,52		2.046.424,45	221.016,23							1.533.662.901,56		30.974.819,65	35.392.938,12				-4.418.118,47				
Risk Margin	R0100	38.578.598,16	4.584.028,67			1.879.753,03									45.042.379,86	9.410.407,11						9.410.407,11				
Amount of the transitional on Technical Provisions																										
Technical Provisions calculated as a whole	R0110														0,00							0,00				
Best estimate	R0120														0,00							0,00				
Risk margin	R0130														0,00							0,00				

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)							
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0120	C0130	C0140				C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions - total	R0200	891.391.676,55	673.059.921,32			5.850.024,37									1.570.301.622,24	5.092.027,08							5.092.027,08				
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	901.498.166,39	673.059.921,32			4.147.193,71									1.578.705.281,42	4.992.288,64							4.992.288,64				
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	755.116.361,60	629.676.323,10												1.384.792.684,70								0,00				
Gross BE for Cash flow																											
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		207.681.138,78			15.223.398,23								917.629.400,47	34.629.106,74							34.629.106,74				
	Future guaranteed benefits	R0240	694.183.355,09												694.183.355,09												
	Future discretionary benefits	R0250	541.508,37												541.508,37												
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	321.360.463,98	473.614.229,96				5.361.993,79								800.336.687,73	71.546.578,38							71.546.578,38			
Cash in-flows	Future premiums	R0270	163.272.249,05	12.819.476,09			16.615.120,68								192.706.845,82	110.494.065,15							110.494.065,15				
	Other cash in-flows	R0280													0,00								0,00				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations																											
Surrender value	R0300	618.907.601,54	493.011.337,36												1.111.918.938,90								0,00				
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	486.601.043,67				-199.322,60									486.401.721,07								0,00				
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	662.839.401,06				-201.396,76									662.638.004,30								0,00				
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	364.607.340,77	668.453.655,56			-1.630.560,13									1.031.430.436,20	-35.950.042,30							-35.950.042,30				
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	365.173.938,51	668.453.655,56			-1.620.723,34									1.032.006.870,73	-35.947.991,36							-35.947.991,36				
Best estimate subject to matching adjustment	R0350														0,00								0,00				
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360														0,00								0,00				

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.17.01 Τεχνικές Προβλέψεις Non Life

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technical provisions calculated as a whole	R0010																	
Direct business	R0020																	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030																	0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040																	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050																	0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060																	0,00
Gross - direct business	R0070																	0,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080																	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090																	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100																	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110																	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120																	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130																	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140																	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150																	0,00
Claims provisions																		
Gross	R0160																	0,00
Gross - direct business	R0170																	0,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180																	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190																	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200																	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance)	R0210																	0,00

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations	
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
before adjustment for expected losses																	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220																0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230																0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240																0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250																0,00
Total Best estimate - gross	R0260																0,00
Total Best estimate - net	R0270																0,00
Risk margin	R0280																0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0290																0,00
Best estimate	R0300																0,00
Risk margin	R0310																0,00
Technical provisions - total	R0320																0,00
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330																0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340																0,00
Line of Business (LoB): further segmentation																	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350																
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360																
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																	
Future benefits and claims	R0370																0,00
Future expenses and other cash-out flows	R0380																0,00
Future premiums	R0390																0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400																0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)																	
Future benefits and claims	R0410																0,00
Future expenses and other cash-out flows	R0420																0,00
Future premiums	R0430																0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440																0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450																0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460																0,00

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation 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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Total Non-Life obligations
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470																	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480																	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490																	0,00

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.22.01 Επίπτωση μέτρων μακροχρόνιων εγγυήσεων και μεταβατικών διατάξεων

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	1.575.393.649,32	1.575.393.649,32		1.751.628.532,50	176.234.883,18	1.758.321.026,70	6.692.494,20	1.758.321.026,70		182.927.377,38
Basic own funds	R0020	292.200.847,09	292.200.847,09		115.649.583,22	176.551.263,87	108.947.324,06	6.702.259,16	108.947.324,06		183.253.523,03
Excess of assets over liabilities	R0030	292.200.847,09	292.200.847,09		115.649.583,22	176.551.263,87	108.947.324,06	6.702.259,16	108.947.324,06		183.253.523,03
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	262.170.795,64	262.170.795,64		91.201.512,41	170.969.283,23	84.753.729,57	6.447.782,84	84.753.729,57		177.417.066,07
Tier I	R0060	249.558.578,62	249.558.578,62		73.007.314,75	176.551.263,87	66.305.055,59	6.702.259,16	66.305.055,59		183.253.523,03
Tier II	R0070										
Tier III	R0080	12.612.217,02	12.612.217,02		18.194.197,66	5.581.980,64	18.448.673,98	254.476,32	18.448.673,98		5.836.456,96
Solvency Capital Requirement	R0090	84.081.446,82	84.081.446,82		121.294.651,09	37.213.204,27	122.991.159,87	1.696.508,78	122.991.159,87		38.909.713,05
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	249.558.578,62	249.558.578,62		73.007.314,75	176.551.263,87	66.305.055,59	6.702.259,16	66.305.055,59		183.253.523,03
Minimum Capital Requirement	R0110	37.836.651,07	37.836.651,07		48.749.402,84	10.912.751,77	48.996.664,95	247.262,11	48.996.664,95		11.160.013,88

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.23.01 'Ίδια Κεφάλαια

		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 as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	78.900.000,00	78.900.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	84.155.269,00	84.155.269,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	86.503.309,62	86.503.309,62			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	42.642.268,47				42.642.268,47
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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 should 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 financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	292.200.847,09	249.558.578,62			42.642.268,47
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					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	292.200.847,09	249.558.578,62			42.642.268,47
Total available own funds to meet the MCR	R0510	249.558.578,62	249.558.578,62			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	262.170.795,64	249.558.578,62			12.612.217,02
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	249.558.578,62	249.558.578,62			
SCR	R0580	84.081.446,82				
MCR	R0600	37.836.651,07				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	311,81%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	659,57%				

		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	292.200.847,09	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	205.697.537,47	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	86.503.309,62	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	37.056.457,84	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780		
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	37.056.457,84	

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.25.01 Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	49.164.465,37	49.294.141,99	
Counterparty default risk	R0020	5.891.305,25	5.891.305,25	
Life underwriting risk	R0030	32.022.843,35	32.022.843,35	
Health underwriting risk	R0040	18.507.292,92	18.507.292,92	
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-30.406.309,50	-30.426.820,00	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	75.179.597,38	75.288.763,51	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	8.901.849,44
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-109.166,12
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	84.081.446,82
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	84.081.446,82
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	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	541.508,37

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	42.642.268,47	42.642.268,47
DTA carry forward	R0610		
DTA due to deductible temporary differences	R0620	42.642.268,47	42.642.268,47
DTL	R0630		

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

Ποσοτικό Υποδείγμα: Ε.28.02 Ελάχιστα Κεφάλαια Φερεγγυότητας
Background information

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010		

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Non Life		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020				
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030				
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole		Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			862.315.023,90	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			541.508,37	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			668.475.892,70	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			33.905.912,48	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		6.209.165.460,00		28.004.199,36

MCR components

		Non-life activities	Life activities
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	4.346.415,82	37.288.455,80

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350

C0130
41.634.871,62
84.081.446,82
37.836.651,07
21.020.361,71
37.836.651,07
6.200.000,00

Minimum Capital Requirement	R0400
------------------------------------	--------------

C0130
37.836.651,07

Notional non-life and life MCR calculation		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	4.346.415,82	37.288.455,80
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	8.777.568,34	75.303.878,49
Notional MCR cap	R0520	3.949.905,75	33.886.745,32
Notional MCR floor	R0530	2.194.392,08	18.825.969,62
Notional Combined MCR	R0540	3.949.905,75	33.886.745,32
Absolute floor of the notional MCR	R0550	2.500.000,00	3.700.000,00
Notional MCR	R0560	3.949.905,75	33.886.745,32