



CNP ΖΩΗΣ Μ.Α.Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2021



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	2
Σχετικά με την Έκθεση αυτή	4
Σύνοψη	5
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	8
A.1. Εργασίες.....	8
A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance).....	10
A.3. Επενδυτική Απόδοση	11
B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης	13
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης	13
B.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους (Fit and Proper) ..	15
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 15	
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	19
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος.....	21
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	22
B.7. Εξωπορισμός.....	23
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	24
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	25
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	29
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος.....	33
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)	34
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	35
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	37
Γ.7. Άλλες πληροφορίες	37
Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	38
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	40
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	42
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις.....	49
E. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	50
E.1. Ίδια Κεφάλαια	50
E.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	53
Παράρτημα I - Συντομογραφίες	56
Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	58

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας CNP ΖΩΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της **31 Δεκεμβρίου 2021**, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, 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 Εταιρείας **CNP Ζωής Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία** (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την **31^η Δεκεμβρίου 2021**.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε, 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 στις Ενότητες Δ και Ε 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 καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, 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 2021**, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2021**, 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 στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Δ και Ε 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 οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2021** και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σχετικά με την Έκθεση αυτή

Η CNP Ζωής Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία (CNP Ζωής, η Εταιρία) δεσμεύεται στο να διατηρήσει τη δημόσια διαφάνεια όσον αφορά τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις οικονομικές της επιδόσεις και τους κινδύνους τους οποίους έχει αναλάβει. Μέσω της **Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση)**, παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Η Έκθεση βασίζεται στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και περιέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων αναφορικά με την υποβολή πληροφοριών του Φεβρουαρίου 2017/ Άρθρο 304 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

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

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση υπόκεινται σε εξωτερικό έλεγχο για εύλογη διασφάλιση σύμφωνα με την Απόφαση 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Έκθεση Ελεγκτών παρουσιάζεται στη σελίδα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης, τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρία άλλων ενεργειών.

Η παρούσα Έκθεση, με βάση την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρίας, έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας στις 04 Απριλίου 2022.

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ήταν οι: Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε. (Mazars) (Λεωφόρος Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Ελλάδα). Η Mazars Α.Ε. στην Ελλάδα είναι εγγεγραμμένη στο Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος (ΣΟΕΛ, Αρ. μητρώου 154).

Σχετικά με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', Πυλώνας 3 (Solvency II Pillar 3)

Το πρόγραμμα 'Φερεγγυότητα II' είναι δομημένο γύρω από τρεις πυλώνες. Ο Πυλώνας 1 «Ποσοτικές απαιτήσεις-Εποπτεία» και ο Πυλώνας 2 «Ποιοτικές απαιτήσεις-Εποπτεία», συμπληρώνονται από τον Πυλώνα 3 «Δημοσιοποίηση στοιχείων προς τις εποπτικές αρχές και καταναλωτές». Σκοπός του Πυλώνα 3 είναι η γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν μεγαλύτερο επίπεδο διαφάνειας τόσο για την Εποπτική Αρχή όσο και για το κοινό αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, την έκθεση σε κινδύνους και τη διαχείρισή τους, καθώς και τις εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου που έχει αναπτύξει η Εταιρία.

Η CNP Ζωής τυγχάνει άμεσου εποπτικού ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος (Εποπτική Αρχή), με διεύθυνση επικοινωνίας Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50, Ελλάδα.

Αναφορά για την Έκθεση δίδεται και στο μέτοχο της Εταιρίας την CNP Assurances στη Γαλλία, ο οποίος ασκεί επιρροή ελέγχου. Η CNP Assurances, υπόκειται σε χρηματοοικονομική εποπτεία από την Αρχή Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών επ' ονόματι Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) της Γαλλίας, η οποία βρίσκεται στην διεύθυνση 4 Place de Budapest, 75436, Παρίσι, Γαλλία.

Η Εταιρία δημοσιεύει ετησίως ολοκληρωμένες εκθέσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 3 στην ιστοσελίδα της www.cnpzois.com.

Καθορισμένος Όρος

Τα ποσά εντός της Έκθεσης και στους πίνακες απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ και είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα ("€ χιλ.").

Σύνοψη

A. Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο. Ο αποκλειστικός μέτοχος, από τον Οκτώβριο του 2019, με ποσοστό 100% της CNP CIH είναι η CNP Assurances S.A., ασφαλιστική εταιρία Γαλλικών συμφερόντων.

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Ζωής είναι η διεξαγωγή εργασιών ανάληψης κινδύνου στους κλάδους Ζωής και Ασθενείας.

Η CNP Ζois συνεχίζει και ενισχύει το πρόγραμμα εταιρικής και κοινωνικής της ευθύνης συμμετέχοντας ενεργά σε εκδηλώσεις στηρίζοντας ευάλωτες ομάδες της Ελληνικής κοινωνίας.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το έτος 2021 ανήλθε στο ποσό των €3.554χιλ., παρουσιάζοντας μια μείωση κατά 10% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό κατά τη λήξη του έτους 2020.

Κατά τη διάρκεια του 2021, το κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των €828χιλ. με κύριους συντελεστές τον κλάδο Ζωής και τον κλάδο Ασθενείας (37% και 39% του συνολικού κέρδους Ανάλυσης κινδύνων αντίστοιχα).

Η πανδημία της Covid-19 παρέμεινε στο επίκεντρο και το 2021 με περισσότερο πανδημικά κύματα και μεταλλάξεις να πλήττουν τις χώρες παγκοσμίως.

Αναφορικά με το μακροοικονομικό πλαίσιο, το 2021 ήταν ακόμα μια χρονιά- πρόκληση καθώς οι αγορές συνέχισαν να επηρεάζονται από την πανδημική κατάσταση και την ευμετάβλητη οικονομική δραστηριότητα καθ' όλη τη διάρκειά της.

Παρά τις μεγάλες προκλήσεις στο εξωτερικό περιβάλλον, η CNP Ζωής ανταποκρίθηκε επάξια και προσαρμοσε την οργάνωση και λειτουργία της προς μέγιστο όφελος των συνεργατών, πελατών και εργαζομένων της.

Κατά το 2021, η Εταιρία αναγνώρισε ζημιές από Επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €2χιλ. σε σύγκριση με τα κέρδη από επενδυτικό εισόδημα ύψους €461χιλ. κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά 8% έναντι του προηγούμενου έτους, ανερχόμενα στις €4.920χιλ..

Τα Βασικά μεγέθη της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020	Μεταβολή
Επενδύσεις	23.785	24.917	-5%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	757	807	-6%
Σύνολο Ενεργητικού	24.542	25.724	-5%
Τεχνικές Προβλέψεις	17.637	17.952	-2%
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.984	3.210	-38%
Σύνολο Παθητικού	19.621	21.162	-7%
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	4.920	4.562	8%
Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.920	4.562	8%

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης» της Έκθεσης στην **ενότητα Β**.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι οργανωτικές διεργασίες της Εταιρίας προσαρμόστηκαν ώστε να διασφαλιστεί η συνέχεια και η κανονικότητα του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Για το έτος 2021, η CNP Ζωής διατήρησε οργανωτική δομή και καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες ανάλογες

προς το μέγεθός της και προς τη φύση και την πολυπλοκότητα των εργασιών της.

Η Εταιρία δεσμεύεται να βελτιώνει συνεχώς το γενικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας καθοδηγείται κυρίως από τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένων, καθότι το κεφάλαιο φερεγγυότητας των δύο αυτών κινδύνων αντιπροσωπεύει το 84% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πριν από το όφελος διαφοροποίησης. Το όφελος διαφοροποίησης λαμβάνεται υπόψη για τις συγκεντρωτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις μέσω της χρήσης πινάκων συσχέτισης και αντικατοπτρίζει πιθανές εξαρτήσεις κινδύνων.

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1 (αγοράς, αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ανάληψης ασφαλειών ζωής, ανάληψης ασφαλειών ασθενείας και λειτουργικό κίνδυνο) καθώς και σε κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως οι κίνδυνοι στρατηγικής, εργασιών, ρευστότητας, νομικός, συμμόρφωσης και φήμης. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρία έχει λάβει τις κατάλληλες τεχνικές μείωσης ανά κατηγορία κινδύνου.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και κατά το 2021 αναθεώρησε τα βασικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων. Το 2021, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Τράπεζα της Ελλάδος τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs)

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' πραγματοποιείται σύμφωνα με την Πολιτική Αποτίμησης και την Πολιτική Αποθεμάτων που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Η Εταιρία καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ).

Κατά γενικό κανόνα, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας (ιδίως τα χρηματοοικονομικά μέσα) αποτιμώνται στη βάση της εύλογης αξίας και στη συνέχεια συμπεριλαμβάνονται είτε απευθείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης βάσει των Δ.Π.Χ.Π. ή εμφανίζονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως αυτή υπολογίζεται για λογιστικούς σκοπούς σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. στο βαθμό που η αξία αυτή είναι σύμφωνη με τις αρχές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Αυτό διασφαλίζει τη δημιουργία μιας αξιόπιστης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την

Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', ως μέρος μιας εύρυθμης και καλά διαχειριζόμενης διαδικασίας, ενώ διασφαλίζεται η συνοχή με τις Οικονομικές Καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

Η Εταιρία εφαρμόζει με συνέπεια τις τεχνικές αποτίμησης, ενώ η εφαρμογή εναλλακτικών τεχνικών αποτίμησης δύναται να επιλεγεί αν η αλλαγή της μεθόδου θα οδηγούσε σε μια καταλληλότερη αποτίμηση. Για σκοπούς διαφάνειας οποιαδήποτε αλλαγή στη μεθοδολογία επισημαίνεται.

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η αξία ορισμένων στοιχείων δύναται να εκτιμάται χρησιμοποιώντας απλοποιημένες προσεγγίσεις όταν στα στοιχεία αυτά δεν υπάρχει σημαντική έκθεση ή όταν η διαφορά με την εύλογη αξία, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει των Δ.Π.Χ.Π., δεν είναι σημαντική.

Η Εταιρία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment) στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθαν στο ποσό των €17.637 χιλ..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Για το έτος 2021 η Εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement (SCR)) της Εταιρίας στο τέλος του 2021 ανήλθε στο ποσό των €2.604 χιλ., ενώ η συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement (MCR)) ανήλθε στο ποσό των €3.700 χιλ. Τα ποσά αυτά υπόκεινται σε εποπτικό έλεγχο.

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθε στο 189% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανήλθε στο 133%.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στο ποσό των €6.005χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας), ανήλθαν στο ποσό των €4.920χιλ.. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται στα κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Tier 1).

Η Εταιρία για το έτος 2021 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/20	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	2.019	1.942	4%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	535	929	-42%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	270	374	-28%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	205	209	-2%
Σύνολο	3.029	3.454	-12%
Όφελος διαφοροποίησης	-652	-886	-26%
Λειτουργικός κίνδυνος	227	257	-12%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	2.604	2.825	-8%

Σε χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.920	4.562	8%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	4.920	4.562	8%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2.604	2.825	-8%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	4.920	4.562	8%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	189%	161%	17%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	3.700	3.700	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	4.920	4.562	8%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	133%	123%	8%

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. Εργασίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2002 με την επωνυμία Laiki Life και αδειοδοτήθηκε από την Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης για να λειτουργεί ως Ασφαλιστική Εταιρία με αριθμό άδειας ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51157/05/Β/02/3, και κατέχοντας τους κλάδους ασφάλισης I, III, IV και VII.

Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρίας, από τις 14 Ιανουαρίου 2020, η εταιρική επωνυμία της Εταιρίας είναι CNP Ζωής Μ.Α.Α.Ε., με αριθμό άδειας Γ.Ε.Μ.Η. 4629401000.

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd, η οποία είναι ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Η CNP CIH είναι η μητρική εταιρία όλων των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου CNP Cyprus και συγκεκριμένα της CNP Ζωής με έδρα την Ελλάδα και των CNP Cyprialife Ltd και CNP Asfalistiki Ltd, με έδρα την Κύπρο.

Από τον Οκτώβριο του 2019, η CNP Assurances κατέχει πλέον το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της CNP CIH, μετά την εξαγορά και του υπόλοιπου 49,9% του μετοχικού της κεφαλαίου το οποίο κατείχε η Τράπεζα Κύπρου. Η CNP Assurances είναι εισηγμένη εταιρία στο Χρηματιστήριο του Παρισιού.

Ο κύριος μέτοχος της CNP Assurances είναι η La Banque Postale με μερίδιο 78,9% μετά την εξαγορά του μεριδίου 16,1% του Ομίλου BPCE τον Δεκέμβριο του 2021. Ο πραγματικός δικαιούχος (Ultimate Beneficial Owner) της CNP Assurances είναι η Caisse des Dépôts.

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί κορυφαίο πάροχο ατομικών ασφαλίσεων στη Γαλλία. Αποτελεί την έβδομη μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την τρίτη μεγαλύτερη ασφαλιστική Εταιρία στη Βραζιλία. Ιδρύθηκε πριν από 170 χρόνια και έχει παγκοσμίως 36 εκατομμύρια σε ασφαλίσεις προσωπικών κινδύνων (personal risk and protection) και 12 εκατομμύρια συμβαλλόμενους σε προγράμματα αποταμίευσης και συνταξιοδότησης (savings and pension). Το 2021, ο Όμιλος ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €31.7 δισεκατομμύρια και μέσο όρο τεχνικών αποθεμάτων ίδιας κράτησης €342 δισεκατομμύρια. Το 88% των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της CNP Assurances τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και εταιρική διακυβέρνηση.

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Ζωής είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών έναντι κινδύνων ζωής και ασθeneίας. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από προϊόντα ασφάλισης δανειοληπτών (credit life), αποταμίευσης τύπου 'non-linked' και 'unit linked', ασφαλίσεων ασθeneίας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσεων (ζωής, υγείας και σύνταξης).

Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στη διεύθυνση Ανδρέα Συγγρού 162-166, Κτίριο 1, 176 71 Καλλιθέα, Ελλάδα.

Για το έτος 2021, η Εταιρία είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (related parties) όπως αναφέρονται πιο κάτω:

Συνδεδεμένα Μέρη
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CNP Asfalistiki Ltd (Υποκατάστημα Ελλάδος)
CNP Cyprialife Ltd
CNP Πρακτορειακή Α.Ε.
Αναπτύξεις Πλαγιάς Μ.Α.Ε.
OPCI RASPAIL

Κυριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2021

Φερεγγυότητα II: Η Εταιρία είναι συμμορφούμενη με τον Ελληνικό Νόμο 4364/2016 για Ασφάλιση και Αντασφάλιση σχετικά με τη Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία έχει εναρμονίσει τη δομή της, τις πολιτικές, τις διαδικασίες, τις πρακτικές και τα πρότυπα διακυβέρνησής της, σύμφωνα με τις βασικές απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανήλθε στο 189% και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης ανήλθε στο 133% παραμένοντας πάνω από τα κανονιστικά όρια.

Ρυθμιστικές εξελίξεις: Μετά την εφαρμογή των κανονιστικών και ρυθμιστικών απαιτήσεων των περασμένων χρόνων, η Εταιρεία προσφέρει συνεχές προγράμματα κατάρτισης για τα μέλη του προσωπικού της αλλά και για το ενδιάμεσο ασφαλιστικό δίκτυο και διαμεσολαβητές στους ακόλουθους τομείς:

- Οδηγία IDD 2016/97 (Insurance Distribution Directive)
- PRIIPs
- Οδηγία (2016/680) και Γενικός Κανονισμός (2016/679) Προστασίας Δεδομένων και Ελληνικός Νόμος (4624/2019)
- 4^η Οδηγία κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- Υπουργική Απόφαση 6734/2019 όπως τροποποιήθηκε, σχετικά με τη λειτουργία του κεντρικού μητρώου πραγματικού δικαιούχου
- Νόμος 4548/2018 Εισαγωγή σε σημαντικές αλλαγές στο λειτουργικό πλαίσιο Εταιριών που περιορίζονται από μετοχές
- Κατ' εξουσιοδότηση της Επιτροπής Κανονισμός ΕΕ 2019/981 της 8^{ης} Μαρτίου 2019
- Νόμος 4611/2019 της 17^{ης} Μαΐου 2019 σχετικά με τη λύση των συμβάσεων εργασίας και την ευθύνη των εργαζομένων κατά τη διάρκεια της απασχόλησής τους.
- Κίνδυνος ασφάλειας κυβερνοχώρου (Cyber Security Risk)

Κανάλια Διανομής και Εξυπηρέτηση Πελατών: Η Εταιρία προώθησε τα προϊόντα της κυρίως μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η παροχή υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης πελατών αποτελεί δέσμευση της Εταιρίας.

Διαχείριση Κινδύνου: Η διαχείριση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας έγινε με τρόπο ώστε να αντικατοπτρίζει το στόχο της, ο οποίος είναι η βελτίωση της οικονομικής της βάσης και κεφαλαιακής της θέσης .

COVID-19: Μετά την έξαρση της πανδημίας Covid-19, η Εταιρία παρακολουθεί στενά την κατάσταση και προτεραιότητά της είναι η ενημέρωση των πελατών και του μετόχου της καθώς και η διαφύλαξη της υγείας του προσωπικού της. Εφαρμόστηκαν και τέθηκαν αμέσως σε ισχύ μέτρα για τη διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας του προσωπικού και των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και των πελατών της Εταιρίας, σύμφωνα με τις οδηγίες και τα πρωτόκολλα που εξέδωσαν οι αρμόδιες αρχές. Η Εταιρία έχει επίσης εξασφαλίσει την απρόσκοπτη συνέχεια των δραστηριοτήτων της σε αυτούς τους δύσκολους καιρούς με γρήγορη προσαρμογή σε συνθήκες τηλεργασίας.

Η υγειονομική κρίση του Covid-19 συνεχίστηκε το 2021 με περισσότερα κύματα να πλήττουν τον κόσμο και ιδιαίτερα οι μεταλλάξεις Delta και Omicron από τα τέλη του 2021. Ωστόσο, επικρατεί συγκρατημένη αισιοδοξία ότι η κανονικότητα θα αποκατασταθεί σύντομα καθώς πολλές χώρες καταργούν πλήρως τα περιοριστικά μέτρα από την αρχή του 2022.

Ουκρανική κρίση: Υπό το φως των ραγδαίων εξελίξεων σχετικά με τον πόλεμο στην Ουκρανία, η Εταιρία παρακολουθεί στενά την κατάσταση και συμμορφώνεται πλήρως με οποιεσδήποτε τυχόν κυρώσεις επιβάλλονται από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο βραχυπρόθεσμος και μεσοπρόθεσμος χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ως αποτέλεσμα της αστάθειας που επικρατεί στις κεφαλαιαγορές παρακολουθείται ενεργά. Τα επίπεδα ρευστότητας της Εταιρίας παραμένουν υγιή και δεν επηρεάζονται από την κρίση. Ο μακροπρόθεσμος αντίκτυπος από την ουκρανική κρίση στην Ελληνική οικονομία δεν μπορεί σε αυτό το στάδιο να εκτιμηθεί πλήρως, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην ρευστότητα της Εταιρίας. Η μείωση της εύλογης αξίας των επενδύσεων της Εταιρίας μπορεί να επηρεάσει τα οικονομικά αποτελέσματα του 2022. Ο δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής κάλυψης MCR της Εταιρίας κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της Έκθεσης είναι πάνω από το ελάχιστο όριο που ορίζεται στη δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας.

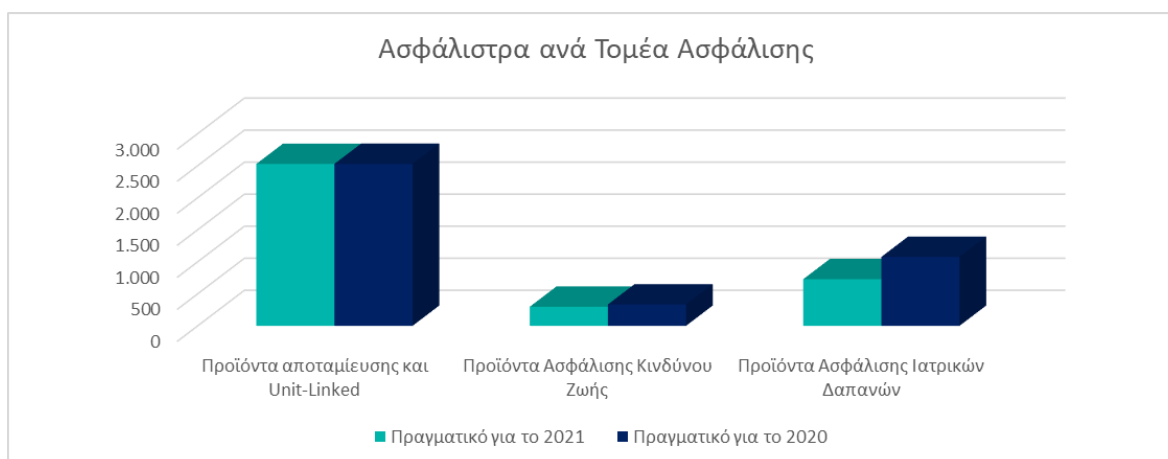
Κοινωνική Ευθύνη: Η CNP Zois στέκεται με ευαισθησία και αλληλεγγύη δίπλα στους ανθρώπους που έχουν ανάγκη και δίπλα στην ελληνική κοινωνία. Το 2021, η Εταιρεία υποστήριξε τον Σύλλογο «ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ» για την ευαισθητοποίηση των γυναικών που πάσχουν από καρκίνο του μαστού.

Στο Μέλλον η Εταιρία θα συνεχίσει να εστιάζει στην ανάπτυξη των εργασιών της:

- Παρέχοντας άριστη εξυπηρέτηση στους πελάτες της
- Μεγιστοποιώντας τις αποδόσεις που λαμβάνουν οι μέτοχοι και ενισχύοντας την κεφαλαιακή της θέση
- Παραμένοντας μια υπεύθυνη Εταιρία και ένας υπεύθυνος εργοδότης
- Παραμένοντας συμμορφούμενη με όλους τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Performance)

Τα ποσά των ασφαλιστρών σε αυτή την ενότητα παρουσιάζουν το Ακαθάριστο Ασφάλιστρο της Εταιρίας για τα έτη 2021 και 2020. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρέμεινε σχετικά σταθερό κατά τη διάρκεια του 2021 σε σχέση με το 2020. Το Ακαθάριστο Ασφάλιστρο μειώθηκε σε σύγκριση με την περσινή περίοδο κυρίως λόγω μείωσης ασφαλιστρών που αφορούν Ασφαλίσεις Ιατρικών Δαπανών η οποία αντισταθμίστηκε από την αύξηση ασφαλιστρών της Ασφάλισης κινδύνου Ζωής.



Το Κέρδος από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2021 ανήλθε στις €828 χιλ., ο κύριος δείκτης του οποίου ήταν οι εργασίες Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών και οι Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής (76% του συνολικού κέρδους από την Ανάληψη Κινδύνων).

Τα Κέρδη από τη Ανάληψη Κινδύνων για το 2021 μειώθηκαν κατά 50% σε σύγκριση με πέρυσι λόγω των μειωμένων δεδουλευμένων ασφαλιστρών και της αύξησης των εξαγορών και λήξεων κατά τη διάρκεια του έτους.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ				
Πραγματικό για το 2021 Σε Χιλιάδες €	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης και Unit-Linked	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	3.554	2.527	298	728
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.441	2.527	250	664
Εκροές	-2.613	-2.327	54	-340
Αποτέλεσμα από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Profit)	828	200	304	324

Πραγματικό για το 2020 Σε Χιλιάδες €	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης και Unit-Linked	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	3.937	2.528	334	1.076
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.870	2.528	334	1.008
Εκροές	-2.200	-1.608	22	-614
Αποτέλεσμα από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Profit)	1.671	920	356	394

Α.3. Επενδυτική Απόδοση

Τα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας, ομόλογα και μετοχές τυγχάνουν είτε ίδιας διαχείρισης είτε διαχείρισης μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η Εταιρία δεν κατέχει επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις (securitization).

Τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας που υπόκεινται σε Επένδυση ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού				
Κατηγορία Στοιχείου	Μη Πραγματοποιηθέν Κέρδος/Ζημιά	Πραγματοποιηθέν Κέρδος/Ζημιά	Μέρισμα / Τόκος/ Ενοίκιο	Σύνολο
Σε Χιλιάδες €				
Μετοχές	0	0	0	0
Ομόλογα	-180	0	102	-78
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	-113	0	80	-33
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	34	0	0	34
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	44	0	32	76
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-4	0	0	-4
Μετρητά	0	0	3	53
Σύνολο	-220	0	217	2

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των εσόδων της Εταιρίας από επενδύσεις ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2021 και 2020.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Μετοχές	0	-4
Ομόλογα	-78	273
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	-33	95
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	34	-1
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	76	93
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-4	0
Μετρητά	3	5
Σύνολο	-2	461

Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Η ζημιά που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €255 χιλ. (2020: €166 χιλ. κέρδος) και προέρχεται κυρίως προϊόντα σταθερού εισοδήματος (από Ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολόγων).

Μετριάσμος Κινδύνου

Η Εταιρία ακολουθεί την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation - TAA) που εγκρίνεται από το ΔΣ, με σκοπό τον καθορισμό του βέλτιστου επιμερισμού του ενεργητικού. Στόχος της Εταιρίας είναι η βελτιστοποίηση όσον αφορά την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και η μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης, με παράλληλη διατήρηση της απαιτούμενης ρευστότητας για την εκπλήρωση των λειτουργικών της αναγκών.

Η πολιτική Επενδύσεων της Εταιρίας συμπεριλαμβάνει απαγορεύσεις σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο Κίνδυνος Αγοράς αλλά και συγκεκριμένες πολιτικές για την πιστοληπτική αξιολόγηση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία συνεργάζεται η Εταιρία ώστε να ελαχιστοποιηθεί και ο Πιστωτικός Κίνδυνος.

Η Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς την απόδοση των επενδύσεων σε σχέση με καθορισμένα κριτήρια αναφοράς που έχει θέσει καθώς και τους επενδυτικούς κινδύνους.

Απαγορευμένες Επενδύσεις

Η Εταιρία δεν επιτρέπει, σε καμία περίπτωση, την επένδυση σε μέσα υψηλού κινδύνου ή σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, οι κίνδυνοι των οποίων δεν είναι πλήρως κατανοητοί, μετρούμενοι και διαχειριζόμενοι. Συγκεκριμένα, οι ακόλουθες επενδύσεις έχουν εκτιμηθεί ως υψηλού κινδύνου ή / και πολύπλοκες και ως εκ τούτου δεν επιτρέπονται:

- Δομημένες επενδύσεις σε δάνεια, τίτλους που εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία ή άλλη θέση τιτλοποίησης
- Εξασφαλισμένες χρεωστικές υποχρεώσεις (Collateralised debt obligations) /Εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις (Collateralised loan obligations)
- Επενδυτικά Οχήματα (Conduits, SIVs), εταιρίες ειδικού σκοπού (SPVs και ISPVs)
- Επενδύσεις σε Εμπορεύματα (Commodities)
- Οποιαδήποτε άλλη επένδυση ή μέσο που δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία

Β. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Β.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία έχει σαφή οργανωτική δομή, διασφαλίζοντας παράλληλα τη συνέχεια και την κανονικότητα των λειτουργιών της. Επιπλέον, η Εταιρία διατηρεί καλά καθορισμένες και συνεπείς γραμμές ευθύνης και εποπτείας και χρησιμοποιεί το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας. Η Πρώτη Γραμμή Άμυνας είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό, την καταγραφή, την υποβολή εκθέσεων, τη διαχείριση των κινδύνων και τη διασφάλιση της ύπαρξης κατάλληλων ελέγχων και αξιολογήσεων για το μετριασμό των κινδύνων αυτών. Η Δεύτερη Γραμμή Άμυνας καθορίζει την πολιτική και τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διαχείριση των κινδύνων και παρέχει συμβουλές, καθοδήγηση και πρόκληση στην Πρώτη Γραμμή Άμυνας σχετικά με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Η Τρίτη Γραμμή Άμυνας αποτελείται από τον Εσωτερικό Έλεγχο ο οποίος διασφαλίζει με ανεξάρτητο τρόπο ότι η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο με αποτελεσματικό τρόπο.

Οι οργανωτικές ρυθμίσεις της Εταιρίας πληρούν τις κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II μέσω των καθορισμένων βασικών λειτουργιών και των καλά τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών. Μετά το τέλος του έτους αναφοράς, οι οργανωτικές ρυθμίσεις των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας έχουν αναθεωρηθεί.

Το ΔΣ της Εταιρίας και η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (Audit and Risk Committee) ενημερώνονται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τους κινδύνους της Εταιρίας.

Η Επιτροπή Αποδοχών επίσης ενημερώνεται σχετικά με όλα τα θέματα που εμπίπτουν στους όρους εντολής της Επιτροπής.

Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί την ανώτατη αρχή διοίκησης της Εταιρίας και διατηρεί την ευθύνη για τη συνετή της διαχείριση. Ο ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου της CNP Ζωής είναι ο καθορισμός του στρατηγικού σχεδίου, η οργάνωση και η διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων της CNP Ζωής με τέτοιο τρόπο ώστε να προστατεύονται τα συμφέροντα των ασφαλισμένων πελατών της και να μεγιστοποιείται η αξία της Εταιρίας προς όφελος των μετόχων της. Παράλληλα, το Διοικητικό Συμβούλιο τηρεί τις κανονιστικές απαιτήσεις και τα σχετικά πρότυπα διακυβέρνησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει την τελική ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις νομικές και κανονιστικές της υποχρεώσεις σε εθνικό ή ευρωπαϊκό επίπεδο.

Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως. Για την λήψη αποφάσεων χρειάζεται απαρτία. Για τη χρήση 2021, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκλήθηκε 5 φορές.

Η Εταιρία έχει ένα έμπειρο Διοικητικό Συμβούλιο με ποικιλομορφία. Τα μέλη του έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Τον Οκτώβριο του 2019, μετά και την εξαγορά της CNP Assurances του εναπομείναντος μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου από την Τράπεζα Κύπρου, όλα τα Ανεξάρτητα Μη-Εκτελεστικά στελέχη του ΔΣ που είχαν διοριστεί από την Τράπεζα Κύπρου, παραιτήθηκαν των καθηκόντων τους ως μέλη του ΔΣ. Το ΔΣ τους ευχαρίστησε για την πολύτιμη προσφορά τους κατά τη διάρκεια της θητείας τους.

Τον Φεβρουάριο του 2021, ο κ. Nicolas Legrand παραιτήθηκε από τα καθήκοντά του και το Διοικητικό Συμβούλιο τον ευχαρίστησε θερμά για την πολύτιμη προσφορά του κατά τη διάρκεια της θητείας του. Το ΔΣ καλωσόρισε την Celine Byl, ένα Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο ως νέο μέλος.

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος CEO	Μη Εκτελεστικός Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel Τάκης Φειδία
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Kenneth Howard Prince – Wright
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Γαβριήλ Στ. Αμπίζας
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Thierry Desvignes
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Nicolas Legrand (παραιτήθηκε τον Φεβρουάριο του 2021)
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Céline Byl (διορίστηκε τον Φεβρουάριο 2021)
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Brigitte Molkhou
Γραμματέας		Πόλυς Μιχαηλίδης

Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων του για τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης της Εταιρίας. Η Επιτροπή βοηθά επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του για εξωτερική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων του σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Η Επιτροπή είναι άμεσα υπεύθυνη κατόπιν εξουσιοδότησης από το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή, εποπτεία και αμοιβή του εξωτερικού ελεγκτή.

Επιπλέον, βοηθά το ΔΣ στη διαμόρφωση των συνολικών στρατηγικών και πολιτικών κινδύνου για τη διαχείριση σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων. στο σχεδιασμό και εφαρμογή του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, την παρακολούθηση και επανεξέταση της έκθεσης σε κινδύνους και επιθεωρεί και εγκρίνει τα αποθέματα της Εταιρείας.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2021, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων συγκλήθηκε 5 φορές..

Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών έχει πρωταρχική ευθύνη για την αναθεώρηση και έγκριση ή υποβολή συστάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σχετικά με την αμοιβή των στελεχών και για να διασφαλίζει τη συμμόρφωση της πολιτικής και των πρακτικών της Εταιρίας σχετικά με τις αποδοχές με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς διακυβέρνησης.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα ως είναι ενδεδειγμένο σύμφωνα με τις περιστάσεις, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά ετησίως. Κατά το 2021, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε 2 φορές.

Γνωστοποίηση Αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας εφαρμόζεται σε ολόκληρη συνολικά την Εταιρία και ελέγχεται και διατηρείται από την Επιτροπή Αποδοχών της CNP Ζωής και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Αποδοχών είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της Πολιτικής.

Η Επιτροπή Αποδοχών της Εταιρίας ορίζει τις πρακτικές αποδοχών που ισχύουν για όλους τους υπαλλήλους και τα στελέχη της Εταιρίας που λαμβάνουν αποφάσεις για σημαντικούς κινδύνους (Material Risk Takers).

Όσον αφορά τα μέλη του ΔΣ, η Επιτροπή Αποδοχών και Διορισμών που έχει εξουσιοδοτηθεί από το ΔΣ της CNP CIH έχει πρωταρχική ευθύνη για την αναθεώρηση και διατύπωση συστάσεων σχετικά με τις αποδοχές του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή και των μελών του ΔΣ.

Οι αποδοχές των Διοικητικών Συμβούλων εγκρίνονται από τους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Οι αποδοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από τους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Η συλλογική αμοιβή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για το έτος 2021 ανήλθε στις €7.3 χιλ..

Διοίκηση

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή της εγκεκριμένης στρατηγικής του Διοικητικού Συμβουλίου. μέσω του καθορισμού κατάλληλων πολιτικών για όλες τις λειτουργίες καθώς και για την ανάπτυξη και ενσωμάτωση των μηχανισμών και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Η Διοίκηση της Εταιρίας αποτελείται από άτομα που είναι διορισμένα σε θέσεις που επιτρέπουν την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας.

Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής της Εταιρίας είναι ο κ. Τάκης Φειδία και Γενικός Διευθυντής είναι ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος.

B.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους (Fit and Proper)

Η Εταιρία έχει θέσει πρότυπα και πολιτική σχετικά με την ικανότητα και το ήθος. Σκοπός της πολιτικής είναι ο καθορισμός αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και εποπτείας για τη διασφάλιση της υγιούς και συνετής διαχείρισης των εργασιών. Η πολιτική επιπρόσθετα διασφαλίζει ότι όλα τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση ή ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα πληρούν ανά πάσα στιγμή τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- τα επαγγελματικά τους προσόντα, οι γνώσεις και η πείρα τους επιτρέπουν να ασκούν υγιή και συνεπή διαχείριση (ικανότητα), και
- είναι επαρκή από πλευράς υπόληψης και ακεραιότητας (ήθος).

Τα καλυπτόμενα άτομα είναι υποχρεωμένα να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις και τις συμπεριφορές που ορίζονται από την Εποπτική Αρχή και από τον Κώδικα Ηθικής Συμπεριφοράς της Εταιρίας και της πολιτικής Ικανότητας και Ήθους.

Επίσης, η Εταιρία διασφαλίζει ότι οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και η εμπειρία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνουν:

- Γνώση της αγοράς
- Γνώση επιχειρησιακής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου
- Γνώση του συστήματος διακυβέρνησης
- Χρηματοοικονομική και αναλογιστική ανάλυση
- Κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις

B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)

Διαχείριση Κινδύνων

Η CNP Ζωής διαθέτει Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function) με ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και εφαρμογή των πολιτικών καθώς επίσης και της κουλτούρας αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων εντός της Εταιρίας. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει σημαντικές γνώσεις σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Μετά την αποχώρηση της κα. Αθηνάς Σηπιλλή Τσίγκη τον Αύγουστο του 2021, ως Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Υπεύθυνος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων έχει διοριστεί η κα. Τζιόρτζια Τσιακκή. Το άτομο εντός της Εταιρίας που ήταν υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Διαχείρισης Κινδύνων κατά την περίοδο αναφοράς ήταν η κα. Ευσταθία Γιαννοπούλου.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και δίνει αναφορά στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρίας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου CNP Assurances.

Το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία παρουσιάζεται πιο κάτω και έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με το καθορισμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία Επιχειρηματικής Διαχείρισης Κινδύνων (Enterprise Risk Management).

Οι πολιτικές της Εταιρίας για τους βασικούς τομείς κινδύνου αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές ως επίσημη πολιτική για τη διαχείριση των κινδύνων της:

- Η δομή διακυβέρνησης και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στοχεύουν στη δημιουργία και στην προώθηση μιας ισχυρής κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, η οποία ενσωματώνεται σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της ανώτερης διοίκησης, για την εδραίωση ορθών επιχειρησιακών πρακτικών και στρατηγικού σχεδιασμού, καθώς και για τον καθορισμό του

περιθωρίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου και την ανοχή του κινδύνου σε επίπεδα που είναι ανάλογα με την καλή λειτουργία και τους στρατηγικούς στόχους. Κατά τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και των επιπέδων ανοχής κινδύνων, λαμβάνονται υπόψη όλοι οι σχετικοί κίνδυνοι. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

- Το επίπεδο των κινδύνων που η Εταιρία είναι πρόθυμη να αναλάβει, καθορίζεται από διάφορους παράγοντες που συμπεριλαμβάνουν τυχόν περιορισμούς από τη νομοθεσία και την εποπτεία, την αποφυγή εγγενών κινδύνων αλλά και από την εκάστοτε οικονομική κατάσταση και τη στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας.
- Εφαρμόζει συνεπή κουλτούρα κινδύνου και θεσπίζει υγιή διακυβέρνηση κινδύνων η οποία υποστηρίζεται από κατάλληλη πολιτική επικοινωνίας που προσαρμόζεται στο μέγεθος, στην πολυπλοκότητα και στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Γνωρίζει τις ευθύνες της σχετικά με τον εντοπισμό και την αναφορά των σχετικών κινδύνων.
- Διαθέτει Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνων, προκειμένου να διασφαλισθεί η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.
- Διασφαλίζει ότι οι ευθύνες για την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων είναι σαφώς καθορισμένες και επαρκώς ανεξάρτητες από οποιαδήποτε δραστηριότητα ανάληψης κινδύνου.
- Λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες και τις μελλοντικές ανάγκες, η Εταιρία αναπτύσσει συστήματα και εργαλεία επιμέτρησης κινδύνων με σκοπό την κάλυψη όλων των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων απωλειών για κάθε είδος κινδύνου, τόσο υπό φυσιολογικές συνθήκες όσο και υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.
- Εφαρμόζει υψηλά πρότυπα διαφάνειας για την εκτέλεση των λειτουργιών της και γνωστοποιεί όλες τις πληροφορίες που θεωρεί απαραίτητες στα ενδιαφερόμενα και τα εμπλεκόμενα μέρη σύμφωνα με την Πολιτική Αναφοράς και Γνωστοποίησης.
- Αναλύει προσεκτικά τα νέα προϊόντα, τις αγορές και τις εργασίες και διασφαλίζει ότι διαθέτει κατάλληλα εσωτερικά εργαλεία και εμπειρία για να κατανοήσει και να παρακολουθεί τους σχετικούς κινδύνους.
- Η διαχείριση των κινδύνων τεκμηριώνεται και επικαιροποιείται ανάλογα με την περίπτωση.
- Όλες οι δραστηριότητες εξωπορισμού είναι σύμφωνες με την Πολιτική Εξωπορισμού και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τις δραστηριότητες αυτές τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την καθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τις πολιτικές αντιμετώπισης του κινδύνου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ως Ασφαλιστική Εταιρία, ο κίνδυνος είναι εγγενής στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της. Στόχος της Εταιρίας είναι η κατάλληλη διαχείριση των κινδύνων, η επίτευξη της επιχειρηματικής και οικονομικής της στρατηγικής, λαμβάνοντας υπόψη τους εσωτερικούς και εξωτερικούς περιορισμούς, χωρίς να υπερβαίνει τις καθορισμένες ανοχές κινδύνου. Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ολιστικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στο σύνολο των δραστηριοτήτων της και για όλους τους τύπους κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την κουλτούρα της Εταιρίας.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της CNP Ζωής είναι ενσωματωμένο στη λειτουργία της Εταιρίας και αλληλοεπιδρά με το στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων καθώς αποτελεί το κατευθυντήριο πλαίσιο για την εφαρμογή της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων βασίζεται σε τέσσερις βασικούς τομείς:

- Διακυβέρνηση
- Ποσοτικός προσδιορισμός και συνυπολογισμός του Κινδύνου
- Έλεγχος κινδύνου και Βελτιστοποίηση
- Παρακολούθηση και Αναφορά

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων σε επίπεδο Διοίκησης (Risk and Reserving Committee) διαδραματίζει θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής της Εταιρίας (CEO) και τα μέλη της περιλαμβάνουν τον Αναπληρωτή Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή (Deputy CEO), τον Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (CRO), τον Ανώτερο Οικονομικό Διευθυντή (CFO), τον Ανώτερο Διευθυντή Αναλογιστικών Υπηρεσιών (CAO) και τον Υπεύθυνο Αναλογιστικής Υπηρεσίας και Αντασφάλισης.

Η Επιτροπή συμβάλλει στη διαμόρφωση των γενικών στρατηγικών και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου για το χειρισμό σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή παρακολουθεί και ελέγχει την έκθεση στους κινδύνους, αναθεωρεί και αξιολογεί τις τεχνικές προβλέψεις και συμβουλεύει την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου για την έγκρισή τους.

Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων (Risk Appetite)

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων αποτελεί βασικό στοιχείο για τη διαχείριση του κινδύνου. Περιγράφει τα συγκεντρωτικά επίπεδα και τους τύπους κινδύνου που η Εταιρία είναι σε θέση και επιθυμεί να αποδεχθεί για την επιδίωξη των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιχειρηματικών της στόχων. Η διάθεση για την ανάλυση κινδύνων τυγχάνει διαχείρισης και διάρθρωσης μέσω της Έκθεσης Ανάλυσης Κινδύνου, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν συμβουλής από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρίας ενσωματώνεται σε άλλα εργαλεία διαχείρισης κινδύνου, όπως την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) και τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress testing) για τη διασφάλιση της συνέπειας κατά τη διαχείριση των κινδύνων.

Η Εταιρία αντιμετωπίζει μια σειρά κινδύνων που αντικατοπτρίζουν τις ευθύνες της ως ασφαλιστική εταιρία στην Ελληνική αγορά. Μέρος αυτών περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει μέσω των προϊόντων (ασφάλιση δανειοληπτών (credit life), αποταμίευσης τύπου 'non-linked' και 'unit linked', ασφαλίσεων υγείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσεων (ζωής, υγείας και σύνταξης) που έχει προωθήσει στο κοινό καθώς και από τις καθημερινές επιχειρησιακές της δραστηριότητες. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις της Εταιρίας μπορεί να είναι σημαντικοί. Οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται με σύνεση μέσω διαδικασιών που υπογραμμίζουν τη σημασία της ακεραιότητας, τη διερεύνηση, τη διατήρηση υψηλού επιπέδου προσωπικού και την υπευθυνότητά της απέναντι στο κοινό.

Όσον αφορά τα λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει μέτριο επίπεδο διάθεση για ανάλυση κινδύνων και διαθέτει τους διαθέσιμους πόρους για τον έλεγχο των λειτουργικών κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι δεν είναι δυνατό ή αναγκαστικά επιθυμητό να εξαλειφθούν ορισμένοι από τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές της και η αποδοχή ορισμένων κινδύνων είναι συχνά απαραίτητη για την προώθηση της καινοτομίας στις επιχειρηματικές πρακτικές.

Η Εταιρία προσδιορίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους που αναλαμβάνει σε συνεχή βάση. Για το σκοπό αυτό, η CNP Ζωής ακολουθεί στρατηγική ανάλυσης κινδύνου η οποία αποσκοπεί στη διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της, της προστασίας των κερδών, τη διατήρηση μιας υγιούς Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης και των συντελεστών φερεγγυότητας, καθώς και την προστασία της ταυτότητας και της φήμης της Εταιρίας.

Οι στόχοι της Εταιρίας κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι οι εξής:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλει η Τράπεζα της Ελλάδος
- Η διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, ώστε να παρέχει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη σε άλλους ενδιαφερόμενους
- Η παροχή επαρκούς απόδοσης στους μετόχους μέσω της τιμολόγησης ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβολαίων σε συνάρτηση με το επίπεδο του κινδύνου.
- Η διασφάλιση των συμφερόντων των αντισυμβαλλομένων, διατηρώντας μια ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Έκθεση στους Κινδύνους

Τα συστήματα για την επιμέτρηση και αναφορά των κινδύνων έχουν σχεδιαστεί για να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι συλλέγονται σε ολοκληρωμένη μορφή, με όλα τα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για την υποστήριξη τεκμηριωμένων αποφάσεων. Επίσης διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες παρέχονται έγκαιρα για την επιτυχή διαχείριση και μετριασμό των κινδύνων αυτών.

Η Εταιρία επενδύει πόρους σε συστήματα και διαδικασίες πληροφορικής, προκειμένου να διατηρήσει και να βελτιώσει τις δυνατότητες της για τη διαχείριση των κινδύνων. Τα συστήματα για την επιμέτρηση του κινδύνου και υποβολής εκθέσεων έχουν σχεδιαστεί για να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι συλλέγονται με ολοκληρωμένο τρόπο και ότι λαμβάνονται έγκαιρα οι αποφάσεις για τον μετριασμό των κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη για την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων. Οι πιο κάτω κίνδυνοι αποτελούν μέρος του Μητρώου Κινδύνων της Εταιρίας και προσδιορίζονται, αξιολογούνται και τυγχάνουν διαχείρισης.

- Κίνδυνος Επενδύσεων (κίνδυνος αγοράς)
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Πιστωτικός κίνδυνος)
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Επιχειρηματικός (Στρατηγικός) Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Ενεργητικού - Παθητικού
- Κίνδυνος Φήμης
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος που η Εταιρία προσδιορίζει ότι είναι δυνατόν να εκτεθεί

Οι κατηγορίες κινδύνου της Εταιρίας κατατάσσονται περαιτέρω σε συγκεκριμένες υποκατηγορίες κινδύνων οι οποίες είναι ακριβείς και αλληλοαποκλείονται. Αυτές οι υποκατηγορίες χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση υφιστάμενων και αναδυόμενων εκθέσεων σε κινδύνους στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων και καταχωρούνται στο μητρώο κινδύνων που διατηρείται.

Η συγκέντρωση των εκθέσεων στους κινδύνους εντός των πιο πάνω κατηγοριών δημιουργεί το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Process)

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία και περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες και τα μέτρα που υιοθετεί η Εταιρία με σκοπό τη διασφάλιση των εξής:

- Κατάλληλη αναγνώριση και επιμέτρηση των κινδύνων
- Κατάλληλο επίπεδο εσωτερικού κεφαλαίου (το κεφάλαιο που θεωρείται επαρκές για την κάλυψη των κινδύνων που ενυπάρχουν στο επιχειρηματικό μοντέλο και στις περιουσιακές δραστηριότητες μιας Εταιρίας, για τους σκοπούς του Πυλώνα 1 και 2. Αυτό το επίπεδο κεφαλαίου καθορίζεται από την Εταιρία με την εφαρμογή εσωτερικών μεθοδολογιών εκτίμησης κινδύνων) σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας
- Η εφαρμογή και περαιτέρω ανάπτυξη κατάλληλων συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου

Τον Δεκέμβριο του 2021, η Εταιρία υπέβαλε την Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρία εφάρμοσε και ενσωμάτωσε την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφοντας το προφίλ κινδύνου και το βαθμό διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει, καθώς και το κεφάλαιο που θεωρεί επαρκές για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Β.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Για την Εταιρία, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των μηχανισμών και των διαδικασιών ελέγχου που καλύπτει κάθε δραστηριότητα και συμβάλλει στην αποτελεσματική και υγιή λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας περιλαμβάνει κάθε προληπτικό ή διορθωτικό έλεγχο και ειδικότερα στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων στόχων:

- Τη συνεπή εφαρμογή της επιχειρησιακής στρατηγικής, μέσω της αποτελεσματικής αξιοποίησης όλων των διαθέσιμων πόρων.
- Τον προσδιορισμό και τη διαχείριση κάθε πιθανού κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία και τη διαφύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων.
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των δεδομένων και των πληροφοριών που είναι απαραίτητες για τον ορθό και ενημερωμένο προσδιορισμό της οικονομικής θέσης της Εταιρίας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Τη συμμόρφωση με το νομικό πλαίσιο που διέπει τις δραστηριότητες της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του κώδικα δεοντολογίας και των εσωτερικών κανόνων.
- Την πρόληψη και αποφυγή πράξεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας, των μετόχων και των αντισυμβαλλομένων της.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας εφαρμόζεται σε πολλαπλά επίπεδα εντός της Εταιρίας μέσω των οργανωτικών ρυθμίσεων για τις τρεις γραμμές άμυνας. Οι ακόλουθες διαδικασίες δημιουργήθηκαν και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της CNP Ζωής:

- Στρατηγικοί στόχοι και εταιρικές αξίες που διαδίδονται σε όλη την Εταιρία
- Σαφής οργανωτική ιεραρχία και γραμμές αναφοράς, ευθύνης και διαχωρισμού καθηκόντων ανάλογες του μεγέθους της Εταιρίας
- Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών
- Η φιλοσοφία των τριών γραμμών Άμυνας ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή της Εταιρίας
- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες για τις βασικές λειτουργίες της Εταιρίας
- Κανονισμοί Λειτουργίας για τις καθιερωμένες Επιτροπές
- Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους για όλα τα πρόσωπα που εμπλέκονται στη Διοίκηση
- Κώδικας Δεοντολογίας και Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς για όλα τα μέλη του προσωπικού
- Διαχείριση κινδύνων ενσωματωμένη στις διεργασίες της Εταιρίας

- Συστήματα Πληροφορικής για παρακολούθηση των συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένου των λογιστικών συναλλαγών)
- Μηχανισμοί αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τις Εποπτικές Αρχές
- Αξιοποίηση εργασιών που διεξάγονται από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές καθώς και άλλες λειτουργίες ελέγχου όπως συμμόρφωσης, αναλογιστικής λειτουργίας και λειτουργία διαχείρισης κινδύνων
- Απρόσκοπτη Συνέχεια των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και πλάνο ετοιμότητας ανάκτησης σε περίπτωση καταστροφής

Όλες οι διαδικασίες ισχύουν για τους ακόλουθους τομείς και βρίσκονται υπό συνεχή αναθεώρηση για ευκαιρίες βελτίωσης:

- Αποθεματικών
- Αναλογιστικών αποτιμήσεων
- Ανάλυσης Κινδύνων (Underwriting)
- Αντασφάλισης
- Διαχείρισης Επενδύσεων
- Διαχείρισης Απαιτήσεων
- Πωλήσεων και Εξυπηρέτησης Πελατών
- Λογιστικών Δραστηριοτήτων
- Συστημάτων Πληροφορικής
- Ασφάλειας Πληροφοριών
- Διαχείρισης Κινδύνων
- Ανθρώπινου Δυναμικού
- Νομικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της CNP Ζωής έχει την τελική ευθύνη για το σχεδιασμό, την υλοποίηση και τη διατήρηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου CNP CIH (Internal Control), στον 2^ο πυλώνα της οργανωτικής δομής της Εταιρίας, υπό την ευθύνη της Ανώτερης Διευθύντριας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου έχει σχεδιάσει μεθοδολογία παροχής διαβεβαίωσης όσον αφορά την επίτευξη των στόχων σχετικά με την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών της Εταιρίας καθώς και τη συμμόρφωση της με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit) αξιολόγησε την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και υπέβαλε παρατηρήσεις και συστάσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η CNP Ζωής διατηρεί μια μόνιμη και αποτελεσματική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει διοριστεί η κα. Μάριελ Εκκέσιη από την μητρική εταιρία CNP CIIH .

Ο υπεύθυνος για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά το 2021 έχει διοριστεί η κα. Χαρίκλεια Συριγωνάκη.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας αποκωδικοποιεί τους νέους και προτεινόμενους κανόνες συμμόρφωσης (χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών/ ασφαλίσεων) που επιβάλλουν οι νομοθετικοί ή ρυθμιστικοί φορείς, και οι οποίοι κανόνες σχετίζονται με τις εργασίες, τα εσωτερικά πρότυπα, τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και αναφέρεται στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρίας. Πρόσθετα, ο Υπεύθυνος Λειτουργός Συμμόρφωσης έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου CNP Assurances.

Η κύρια ευθύνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η καθιέρωση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών για την επίτευξη έγκαιρης και συνεχιζόμενης συμμόρφωσης της Εταιρίας με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι δραστηριότητες και οι αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπονται από τον Κανονισμό, την Πολιτική και το Εγχειρίδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης τα οποία εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναθεωρούνται ετησίως.

Ο βασικός ρόλος της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Ο ενεργής προσδιορισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρία
- Η υποστήριξη και παροχή συμβουλών στη διοίκηση κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κανονιστικής συμμόρφωσής της.

Κατά την εκτέλεση του πιο πάνω ρόλου, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως στόχο η Εταιρία να είναι σε θέση να αποδείξει τη συμμόρφωση της στις ρυθμιστικές αρχές μέσω των κανονισμών που εφαρμόζονται και ως αποτέλεσμα:

- Να προστατεύσει την καλή φήμη της Εταιρίας.
- Να αποφευχθούν πειθαρχικές ενέργειες από τις ρυθμιστικές αρχές.
- Να αποφευχθούν οι ποινικές κυρώσεις.

Οι τομείς κανονιστικής συμμόρφωσης που εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρία ως ακολούθως:

- Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες / Αποδοχή πελατών / Κυρώσεις
- Απόρρητο και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων
- Νέα προϊόντα και υπηρεσίες
- Αιτιάσεις πελατών και όλες οι αιτιάσεις εναντίον της Εταιρίας, των εργαζομένων και των συνεργατών της
- Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων και Πωλήσεων
- Συγκρούσεις Συμφερόντων
- Εμπιστευτικότητα
- Υπηρεσίες Εξωπορισμού (Outsourcing)
- Παρουσία στο Διαδίκτυο και Εταιρική Επικοινωνία
- Εσωτερικοί και Εξωτερικοί Κώδικες Δεοντολογίας
- Σχέσεις με Ρυθμιστικές Αρχές
- Προστασία του Ανταγωνισμού
- Ασφαλιστική Νομοθεσία
- Εταιρική Διακυβέρνηση
- Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς
- Κανονιστικό πλαίσιο
- Εσωτερική και Εξωτερική Απάτη
- Ανώνυμες Αναφορές παραβάσεων (Whistleblowing)
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος ο οποίος θεωρείται ότι εφαρμόζεται

Οι πολιτικές της Εταιρίας για τους βασικούς τομείς κανονιστικής συμμόρφωσης (Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, Κώδικας Δεοντολογίας, Σύγκρουση Συμφερόντων, , Εξωπορισμός, ,Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους, Αναφορά Παραβάσεων Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και Διαφθοράς, Δώρα και Παραδοχές, Προστασία προσωπικών δεδομένων και Πολιτική Πρόληψης απάτης), αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του 2021.

Κατά τη διάρκεια του έτους εφαρμόστηκε το Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης το οποίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης κινδύνων με βάση τους κινδύνους που αναγνωρίστηκαν ότι εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και δόθηκε αναφορά σχετικά με τα αποτελέσματα στην Επιτροπή. Η εφαρμογή του Σχεδίου Συμμόρφωσης δεν αποκάλυψε σημαντικά προβλήματα.

B.5. Εσωτερικός Έλεγχος

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας έχει επί του παρόντος ανατεθεί στην Deloitte Κύπρου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι ο κ. Παναγιώτης Παπαμιχαήλ, Συνέταιρος στην Deloitte Κύπρου. Ο υπεύθυνος για την εποπτεία των δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Παναγιώτης Κυλίλης (Οικονομικός Διευθυντής).

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέμεινε ανεξάρτητη και αυτόνομη και παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση του πλαισίου κινδύνου και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Για τη διασφάλιση της οργανωτικής ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρει σημαντικά ευρήματα και οποιαδήποτε άλλα θέματα στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον εσωτερικό έλεγχο ως μέρος της δομής εσωτερικού ελέγχου και έχει την τελική ευθύνη για την κατεύθυνση και την έγκριση του πεδίου εργασιών της ομάδας Εσωτερικού Ελέγχου κατά το 2021.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και δίνει αναφορά στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρείας. Πρόσθετα ο Εσωτερικός Ελεγκτής έχει απευθείας αναφορά στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ. και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου CNP Assurances.

Η πολιτική και οι αρχές Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας περιγράφονται στον Κανονισμό και στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου και αναθεωρούνται τουλάχιστον ετησίως όσον αφορά την επάρκεια τους. Ο Κανονισμός και η Πολιτική της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο. κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υιοθετεί μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο κατά την επιλογή των προτεραιοτήτων του. Τα βήματα που ακολουθούνται για τη διαμόρφωση της Μεθοδολογίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι τα εξής:

- Κατανόηση των εργασιών, της αγοράς, των διαδικασιών, των τοποθεσιών και των συγκεκριμένων επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας
- Εφαρμογή του προγράμματος ελέγχου κινδύνων που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας
- Στενή σχέση συνεργασίας με τα Τμήματα Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Internal Control καθώς και το Αναλογιστικό Τμήμα

- Αξιολόγηση των απαντήσεων και των ενεργειών της διοίκησης, καθώς και της ποιότητας και επικαιρότητας των απαντήσεων της διοίκησης
- Υποβολή έκθεσης στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις στα μέτρα ελέγχου και συστάσεις για βελτίωση
- Υποβολή στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ετήσιας / περιοδικής έκθεσης σχετικά με τη δραστηριότητα του εσωτερικού ελέγχου και την πρόοδο εφαρμογής των συστάσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου
- Περιοδική ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις τελευταίες εξελίξεις και τις βέλτιστες πρακτικές στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου.

Β.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για το συντονισμό όλων των αναλογιστικών δραστηριοτήτων.

Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι η κα. Ευσταθία Γιαννοπούλου.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και δίνει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ. και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Τμήμα Αναλογιστική Λειτουργία του Ομίλου CNP Assurances.

Οι αρμοδιότητες και υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς συμπεριέλαβαν:

- Τον συντονισμό και τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και τα μαθηματικά αποθέματα στο πλαίσιο των υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Π.
- Τη διασφάλιση της καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και των αποθεματικών στο υφιστάμενο πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Π.
- Την αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Τη σύγκριση των Βέλτιστων Εκτιμήσεων έναντι της εμπειρίας.
- Την έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Την έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την υποδειγματοποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Τη συμβολή και την παρακολούθηση της προετοιμασίας των QRTs σύμφωνα με τον Πυλώνα III
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που βασίζεται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην ORSA

- Την αναφορά προς την Ανώτατη Διοίκηση για τα τριμηνιαία αποτελέσματα για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', τις παραδοχές και όλα τα άλλα θέματα που συμφωνήθηκαν μέσω των σχετικών πολιτικών της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώθηκε για όλα τα αναλογιστικά θέματα και ανοίγματα. Το 2021, η Αναλογιστική Πολιτική της Εταιρίας και η Αναλογιστική Έκθεση εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Β.7. Εξωπορισμός

Η Εταιρία έχει καταρτίσει Εγχειρίδιο Εξωπορισμού που καθορίζει την Πολιτική και τις διαδικασίες Εξωπορισμού που διασφαλίζουν τη συνεχή συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' σε σχέση με τον αποτελεσματικό έλεγχο και τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τις υπηρεσίες εξωτερικής ανάθεσης.

Οι κύριοι στόχοι της Πολιτικής είναι:

- Η διασφάλιση μιας συνεπούς προσέγγισης σε όλες τις αποφάσεις σχετικά με τη δυνατότητα εξωτερικής ανάθεσης οποιωνδήποτε δραστηριοτήτων ή λειτουργιών
- Η παροχή της δέουσας προσοχής στους σχετικούς κινδύνους
- Η δημιουργία ενός πλαισίου για τη διαχείριση των υπηρεσιών που ανατέθηκαν, διασφαλίζοντας ότι εξασκούνται οι κατάλληλοι έλεγχοι.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τυχόν τροποποιήσεις στο Εγχειρίδιο / στην Πολιτική και όλες τις κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες ή λειτουργίες εξωπορισμού. Ο καθοριστικός παράγοντας για τον ορισμό μιας κρίσιμης ή σημαντικής ανάθεσης εξωπορισμού είναι κατά πόσον μια λειτουργία ή δραστηριότητα είναι θεμελιώδους σημασίας για την άσκηση της κύριας δραστηριότητας της Εταιρίας και τον αντίκτυπο του κινδύνου αυτής.

Η Εταιρία προχώρησε σε εξωτερική ανάθεση των βασικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου, Υποδομής Πληροφορικής, Διαχείρισης Απαιτήσεων, Διαχείριση και Επιμέλεια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Υγείας & Ασφάλειας και Υπηρεσίες Αποθήκευσης.

Η Εταιρία έλαβε επίσης υποστήριξη από τη μητρική της εταιρία CNP CIH στους τομείς Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Νομικών, Επενδύσεων, Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας, Υγείας & Ασφάλειας Ανθρώπινου Δυναμικού, Ασφάλεια πληροφοριών, Μάρκετινγκ καθώς και τις υπηρεσίες Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων.

Η Εταιρία παραμένει πλήρως υπεύθυνη για όλες τις λειτουργίες και δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά.

Η Εταιρία έχει συμπεριλάβει στα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και στους ελέγχους που εφαρμόζει, διαδικασία για την παρακολούθηση και εξέταση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρία διενεργεί ετησίως Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας ώστε να καθορίσει τη μελλοντική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική, το προφίλ κινδύνου, τη Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων και το σχεδιασμό Κεφαλαίου της Εταιρίας. Ως μέρος της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η CNP Ζωής εφαρμόζει ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στο σχεδιασμό για τα κεφάλαιά της. Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου και την έγκριση της Διάθεσης για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρίας.

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εξετάζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος στο πλαίσιο της διαδικασίας επισκόπησης και αξιολόγησης που διενεργεί περιοδικά η Εποπτική Αρχή.

Εκτός από τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τους κινδύνους του Πυλώνα 1, στον Πυλώνα 2 λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις για εκείνες τις κατηγορίες κινδύνου που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα 1. Οι κατηγορίες κινδύνου που καλύπτονται από τον Πυλώνα 2 εξαρτώνται από τις ειδικές περιστάσεις μιας ασφαλιστικής εταιρίας και από τη φύση και το μέγεθος των εργασιών της.

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1: κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής, αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας και λειτουργικός κίνδυνος. Οι κίνδυνοι αυτοί υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Επίσης λαμβάνονται υπόψη κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως ο κίνδυνος στρατηγικής, ο επιχειρησιακός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος νομικής συμμόρφωσης και ο κίνδυνος φήμης. Ο τύπος των κινδύνων στους οποίους η Εταιρία είναι εκτεθειμένη δεν έχει αλλάξει σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους.

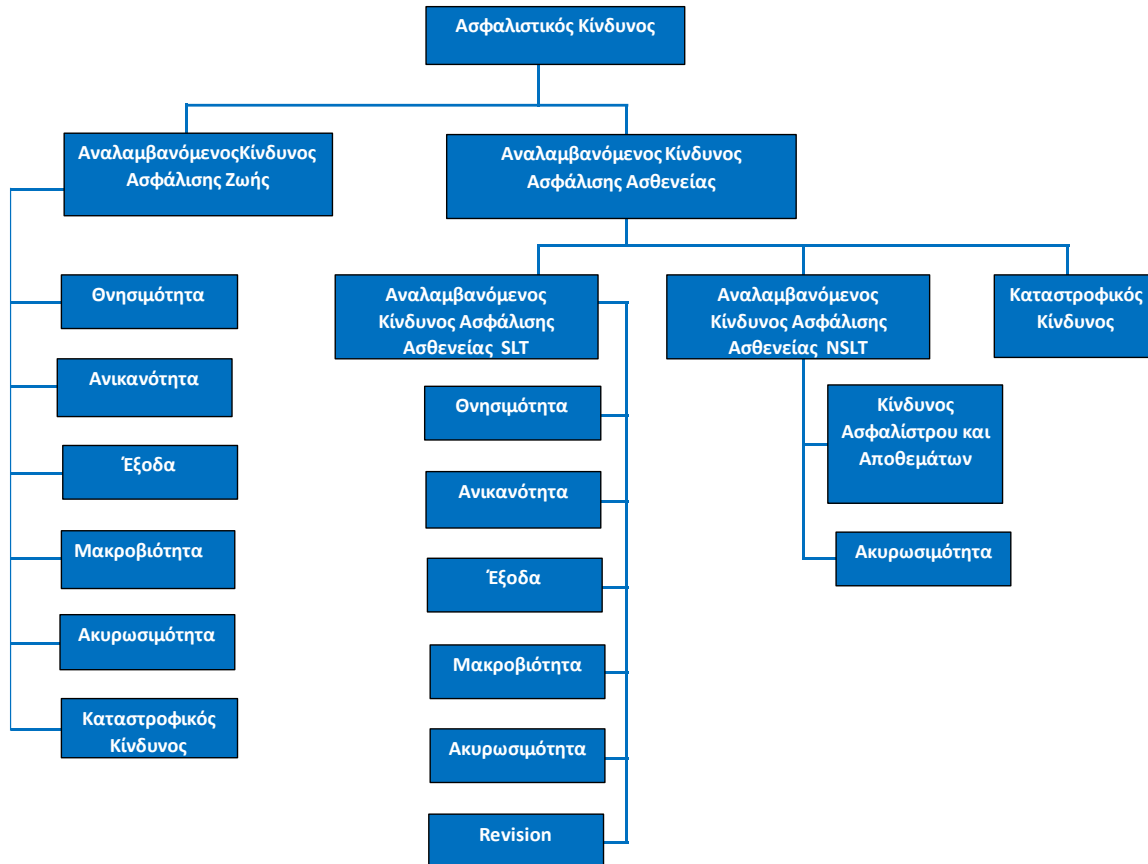
Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει μια συνεχιζόμενη διαδικασία για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν ολόκληρη την Εταιρία. Όλες οι απαραίτητες αναφορές πραγματοποιούνται μέσω της συμφωνημένης δομής διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Σε Χιλιάδες €	31/12/2021
SCR Coverage Ratio	189%
MCR Coverage Ratio	133%
Ίδια Κεφάλαια	4.920
MCR	3.700
SCR	2.604
BSCR	2.377
SCR Λειτουργικός Κίνδυνος	227
SCR Κίνδυνος Αγοράς	2.019
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	270
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	205
SCR Αντισυμβαλλομένου	535

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ήταν επαρκής σε σχέση με τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων (εξαιρουμένων ακραίων κινδύνων που δεν πραγματοποιήθηκαν), ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τους κεφαλαιακούς και επιχειρηματικούς της στόχους κατά το έτος αναφοράς 2021.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει το ποσοστό κάλυψης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και εξετάζει το προφίλ της Εταιρίας τόσο από κανονιστική όσο και από οικονομική άποψη.

Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)



Ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των υποχρεώσεων των ασφαλειών που προκύπτει από την αύξηση του ποσοστού απαιτήσεων που δεν αναμενόταν κατά την τιμολόγηση ή κατά την αποδοχή των κινδύνων.

Οι Ασφαλιστικοί κίνδυνοι που προσδιορίζονται ποσοτικά σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 είναι ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης Ζωής και Ασθενείας, οι οποίοι προκύπτουν από υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής και ασθενείας, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και περιλαμβάνουν τον κίνδυνο που προκύπτει από την αβεβαιότητα για τις υποθέσεις σχετικά με την άσκηση επιλογών από τους αντισυμβαλλομένους, όπως η επιλογή της πρόωρης λήξης.

Οι ενότητες αναλαμβανόμενων – κινδύνων Ζωής και Ασθενείας λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων των εταιριών που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις, καθώς και τις νέες εργασίες που αναμένεται να αναληφθούν κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Η Εταιρία ακολούθησε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ), για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για ασφαλιστικούς κινδύνους ζωής και ασθενείας, εξετάζοντας τις υποενότητες που παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Θνησιμότητας (Mortality Risk)

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από το γεγονός ότι το πραγματικό ποσοστό θνησιμότητας είναι υψηλότερο από το αναμενόμενο.

Κίνδυνος Ανικανότητας (Disability Risk)

Ο Κίνδυνος Ανικανότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από απόκλιση μεταξύ του πραγματικού ποσοστού των ασφαλισμένων που δεν είναι σε θέση να εκτελέσουν ένα ή περισσότερα από τα καθήκοντα της εργασίας τους λόγω σωματικής ή πνευματικής κατάστασης σε σύγκριση με το αναμενόμενο ποσοστό.

Κίνδυνος Εξόδων (Expense Risk)

Ο Κίνδυνος Εξόδων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από το γεγονός ότι η συχνότητα ή/και το ποσό των εξόδων που προέκυψαν διαφέρει από τα αναμενόμενα.

Κίνδυνος Μακροβιότητας (Longevity Risk)

Ο Κίνδυνος Μακροβιότητας είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται λόγω του ότι το πραγματικό ποσοστό θνησιμότητας είναι χαμηλότερο από αυτό που ήταν αναμενόμενο.

Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

Ο Κίνδυνος Ακύρωσης είναι ο κίνδυνος απώλειας που απορρέει από μεταβολές στη μεταβλητότητα της συχνότητας ακυρώσεων συμβολαίων.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)

Ο Κίνδυνος Ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει λόγω διακυμάνσεων στο συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης που έχουν συναφθεί (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων ανανέωσης) κατά τη διάρκεια της περιόδου. Σχετίζεται επίσης και με τους κινδύνους που δεν έχουν λήξει όσον αφορά υφιστάμενα συμβόλαια. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι οι πρόνοιες που αφορά τα ασφαλιστρα θα αποδειχθούν ότι είναι ανεπαρκείς για τον σκοπό παροχής αποζημίωσης ή ο κίνδυνος ότι τα ασφαλιστρα θα πρέπει να αυξηθούν. Περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο που προκύπτει από τη μεταβλητότητα των πληρωμών των εξόδων. Ο κίνδυνος όσον αφορά τα έξοδα αποτελεί μέρος του Κινδύνου Ασφαλίστρου.

Κίνδυνος Αποθέματος (Reserve Risk)

Ο Κίνδυνος Αποθέματος είναι ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν από διακυμάνσεις στον συγχρονισμό και στο ποσό της διευθέτησης των απαιτήσεων.

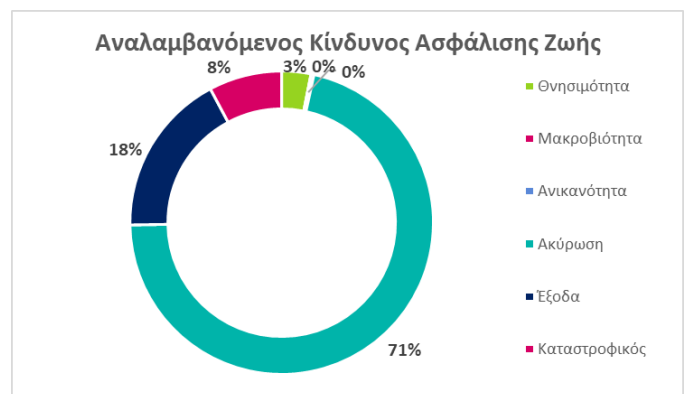
Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι ένα μοναδικό γεγονός ή μια σειρά γεγονότων μεγάλου μεγέθους, συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα οδηγήσει σε μια σημαντική απόκλιση των πραγματικών απαιτήσεων από τις συνολικές αναμενόμενες απαιτήσεις.

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής (Life Underwriting Risk)

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής είναι το άθροισμα των στοιχείων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής πλέον το αποτέλεσμα διαφοροποίησης μεταξύ των στοιχείων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής είναι ο Κίνδυνος Θνησιμότητας, ο Κίνδυνος Μακροβιότητας, ο Κίνδυνος Ανικανότητας, ο Κίνδυνος Ακύρωσης, ο Κίνδυνος Εξόδων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος.

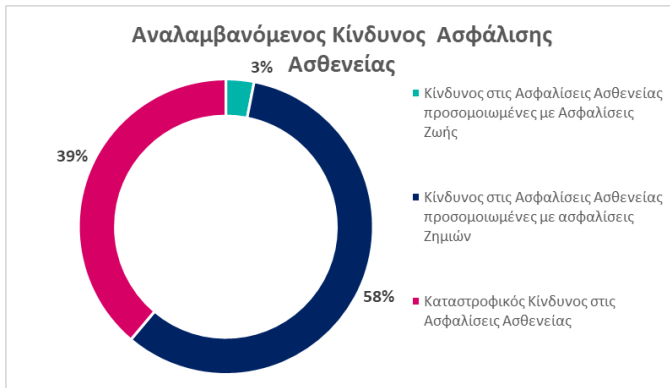
Ο Κίνδυνος Ακύρωσης συνεισφερε το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρίας, με ύψος 71%. Η επίδραση της διαφοροποίησης ήταν περίπου 16%.



Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (Health Underwriting Risk)

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας είναι το άθροισμα των στοιχείων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας πλέον το αποτέλεσμα διαφοροποίησης μεταξύ των στοιχείων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας του οποίου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνης των ασφαλίσεων ζωής (SLT), ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας του οποίου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων (NSLT) και ο καταστροφικός κίνδυνος.

Ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένος με Ασφαλίσεις Ζημιών συνεισφερε το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας, ύψους 58%. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 21%.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν παρατηρήθηκε κάποια σημαντική αλλαγή όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2021 και το 2020 παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Θνησιμότητα	10	15
Μακροβιότητα	0	0
Ανικανότητα	1	1
Ακύρωσης	229	315
Έξοδα	56	75
Καταστροφικός Κίνδυνος	25	44
Όφελος Διαφοροποίησης	-50	-75
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)	270	374

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής μειώθηκε κατά 28% συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο κίνδυνος Ακύρωσης είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά κατά τη διάρκεια του έτους με μείωση ύψους 27% (€5 χιλ.) κυρίως λόγω νέων δεδομένων που ενσωματώθηκαν στους υπολογισμούς.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Κίνδυνος Ασθενείας SLT	8	11
Κίνδυνος Ασθενείας NSLT	151	176
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	101	68
Όφελος Διαφοροποίησης	-54	-45
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)	205	209

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας μειώθηκε κατά 2%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 14% (€25 χιλ.) του Κίνδυνου Ασθενείας NSLT.

Η μείωση οφείλεται από τη μια στο χαμηλότερο κίνδυνο ασφαλίστρου καθώς τα ποσά των ασφαλίστρων που έχουν συμπεριληφθεί για το 2021 ήταν σχετικά χαμηλότερα, και από την άλλη λόγω σημαντικής μείωσης στο κίνδυνο αποθεμάτων καθώς το αποθεματικό για τις εκκρεμείς απαιτήσεις μειώθηκε σημαντικά σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό για το 2020.

Η μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας, έχει μερικώς αντισταθμιστεί από την αύξηση κατά 49% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Καταστροφικό κίνδυνο Ασθενείας. Η σχετική αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση κινδύνου συγκέντρωσης ατυχήματος. Το μέσο ασφαλισμένο ποσό που χρησιμοποιήθηκε στους αντίστοιχους υπολογισμούς κατέγραψε σημαντική αύξηση λόγω της δυσανάλογης μείωσης του αριθμού των ασφαλισμένων έναντι των αντίστοιχων ασφαλισμένων ποσών, που προκλήθηκε από μια ακύρωση ομαδικού συμβολαίου κατά το 2021.

Μείωση του Κινδύνου

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ζωής και ασθενείας) αναλαμβάνεται σύμφωνα με την τεχνογνωσία της Εταιρίας σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και την τιμολόγηση με σκοπό την παροχή ενός κατάλληλου επιπέδου απόδοσης για ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου. Η Εταιρία επιλέγει εκείνους τους κινδύνους που εμπίπτουν στις κύριες δραστηριότητές της.

Σκοπός της Εταιρίας κατά την ανάληψη κινδύνων είναι η μεγιστοποίηση των εσόδων και η ελαχιστοποίηση της αστάθειας τους, εξασφαλίζοντας παράλληλα ότι η Εταιρία αποζημιώνεται κατάλληλα για τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Ο σκοπός αυτός περιορίζεται από τους στόχους φερεγγυότητας της Εταιρίας καθώς και από τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Η πειθαρχία κατά την ανάληψη κινδύνων και η ισχυρή διαδικασία διακυβέρνησης βρίσκονται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Εταιρίας σχετικά με την ανάληψη των κινδύνων. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την ανάληψη κινδύνων τυγχάνουν διαχείρισης, παρακολούθησης, ελέγχου και απόδοσης σύμφωνα με τις συνολικές ρυθμίσεις διακυβέρνησης της Εταιρίας, οι οποίες ακολουθούν την διαχείριση και την εποπτεία σχετικά με την έκθεση της Εταιρίας σε ασφαλιστικούς κινδύνους.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία διατήρησε επαρκείς αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η κάλυψη της Εταιρίας, όπως παρουσιάζεται πιο κάτω αποτελείται από αναλογική

(proportional) και μη αναλογική (non proportional) αντασφάλιση.

Αντασφαλιστικές Συμβάσεις	Είδος Αντασφάλισης	Ασφαλιστικές Καλύψεις
Ατομικά Συμβόλαια Ζωής	Proportional - Surplus	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ
Νέα Ατομικά Συμβόλαια Ζωής	Proportional Surplus	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ
Ασφάλιση Δανειοληπτών	Proportional - Surplus	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ
Ομαδικά Συμβόλαια Ζωής	Proportional - Surplus	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις, ΑΠΑ, Απώλεια Εισοδήματος, Νοσοκομειακό Επίδομα, Ιατροφαρμακευτικά Έξοδα
Ιατρικά Έξοδα	Proportional - Quota share	Νοσοκομειακές Παροχές
Σοβαρές Ασθένειες	Proportional-Surplus	Καλύψεις Σοβαρών Ασθενειών
CAT XL	Non Proportional	Ζωής, ΜΟΑ, Ατυχηματικές Καλύψεις
Per Risk XL	Non Proportional	Νοσοκομειακές Παροχές

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), σενάριο σχετικά με την πανδημία COVID-19 και άλλα επιπρόσθετα σενάρια.

Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς



Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της χρηματοοικονομικής κατάστασης που προκύπτει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών της αγοράς, με επιπτώσεις στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ο Κίνδυνος Αγοράς ο οποίος ποσοτικοποιείται σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 αφορά τις διακυμάνσεις που δύναται να προκύψουν στα επιτόκια, στις μετοχές, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες (νόμισμα), στα ακίνητα, καθώς και στους κινδύνους πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σχετίζεται με όλες τις εκθέσεις σε κινδύνους που εμπεριέχουν πιθανότητα ζημίας η οποία είναι αρκετά μεγάλη ώστε να απειλήσει τη φερεγγυότητα ή την οικονομική θέση μιας Εταιρίας.

Αυτοί οι παράγοντες του Κινδύνου Αγοράς ενδεχομένως να επηρεάσουν τα έσοδα της Εταιρίας και την αξία των συμμετοχών της σε χρηματοοικονομικά μέσα.

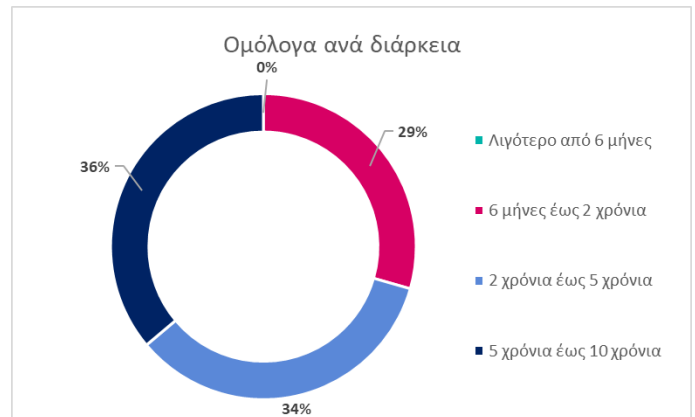
Η Εταιρία εφάρμοσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενοότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)

Ο Κίνδυνος Επιτοκίου είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω απόκλισης των πραγματικών επιτοκίων από τα αναμενόμενα επιτόκια.

Όσον αφορά το ενεργητικό, για το σκοπό υπολογισμού του Κινδύνου Επιτοκίου, η Εταιρία υπολογίζει ξεχωριστά την αξία κάθε χρεογράφου που κατέχει, πριν και μετά από τις στιγμιαίες μεταβολές (shock) που περιγράφονται στην τυποποιημένη μέθοδο. Σε κάθε χρεόγραφο, η Εταιρία προσθέτει την αύξηση ή τη μείωση της απόδοσης, ανάλογα με τη στιγμιαία μεταβολή, στην πραγματική απόδοση του στοιχείου του ενεργητικού προκειμένου να εκτιμήσει την τιμή αγοράς του συγκεκριμένου στοιχείου του ενεργητικού μετά από τη στιγμιαία μεταβολή.

Το πιο κάτω σχήμα δείχνει το χαρτοφυλάκιο ομολόγων σε αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρίας ανά διάρκεια:

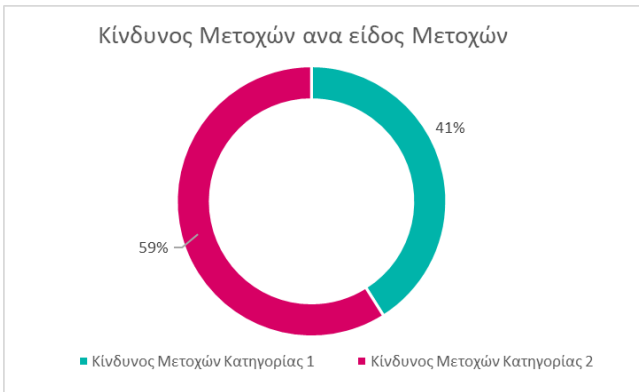


Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

Ο Κίνδυνος Μετοχών είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω των αποκλίσεων στις πραγματικές τιμές αγοράς μετοχών ή/και του εισοδήματος από μετοχές από τις αναμενόμενες τους αξίες.

Όσον αφορά τον Κίνδυνο Μετοχών, η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο η οποία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή ύψους 39% για τις μετοχές Τύπου 1 και στιγμιαία μεταβολή ύψους 49% για τις μετοχές Τύπου 2 πλέον τη συστηματική προσαρμογή. Οι μετοχές Τύπου 1 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές σε χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι μετοχές Τύπου 2 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ ή μετοχές που δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, τα εμπορεύματα (Commodities) και άλλες εναλλακτικές επενδύσεις.

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 1 και στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 2 λόγω των αμοιβαίων κεφαλαίων της. Η έκθεση στον Κίνδυνο Μετοχών ανά τύπο παρουσιάζεται πιο κάτω:



Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας	Άμεση Έκθεση σε χιλιάδες €κ	Έμμεση Έκθεση σε χιλιάδες €κ	Έκθεση σε %
AA	508	0	2,71%
A-	1.614	0	8,61%
BBB+	515	0	2,75%
BBB	1.576	5.132	35,79%
BBB-	4.802	0	25,62%
BB	0	4.596	24,52%
BB or lower	0	0	0%
Total	9.015	9.728	100,00%

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων (Property Risk)

Ο Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημιάς ως αποτέλεσμα ιδιοκτησίας μιας επένδυσης σε ακίνητα.

Για τον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων, η Εταιρεία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή (shock) ύψους 25% σε όλα τα στοιχεία ενεργητικού που είναι εκτεθειμένα σε ακίνητα (μείωση τιμών κατά 25%) όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

Ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω απόκλισης της πραγματικής τιμής του πιστωτικού κινδύνου από την αναμενόμενη τιμή του πιστωτικού κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Πιστωτικού Περιθωρίου η Εταιρεία χρησιμοποιεί την αξία κάθε υποκείμενου ομολόγου που εμπεριέχεται στα αμοιβαία κεφάλαια, πριν και μετά την στιγμιαία μεταβολή όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την πιστοληπτική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων και βραχυπρόθεσμων επενδύσεων της Εταιρείας:

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Currency Risk)

Ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω του γεγονότος ότι οι πραγματικές συναλλαγματικές ισοτιμίες διαφέρουν από τις αναμενόμενες.

Για τον συναλλαγματικό κίνδυνο, η Εταιρεία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή ύψους 25% σε όλα τα στοιχεία ενεργητικού που εκτίθενται σε συναλλαγματικό κίνδυνο (η μεγαλύτερη επίδραση της ανατίμησης ή της απόσβεσης του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος κατά 25%) όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στο συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω της έκθεσής της σε αμοιβαία κεφάλαια.

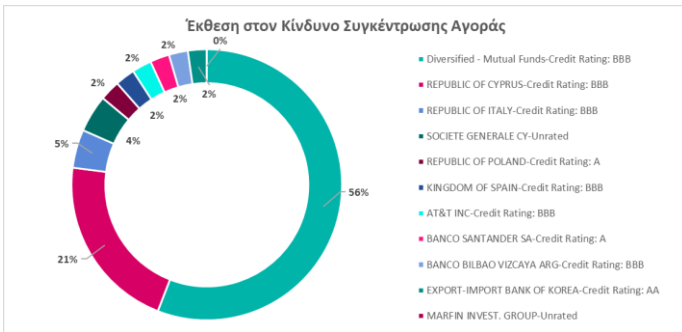
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς (Concentration Risk)

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε αυξημένες ζημιές που συνδέονται με ανεπαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια στοιχείων ενεργητικού ή/και παθητικού.

Για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του κινδύνου που προκύπτει από την συγκεντρωτική έκθεση σε έναν μόνο εκδότη.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρείας επικεντρώθηκαν στην απόδοση και την προστασία κεφαλαίων. Κατά συνέπεια, παρατηρήθηκε για μερικούς μήνες σημαντική αύξηση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς.

Η εικόνα πιο κάτω απεικονίζει τις υψηλότερες εκθέσεις σε εκδότες ο κίνδυνος των οποίων έχει αντίκτυπο στην Εταιρεία.



Όπως παρουσιάζεται πιο πάνω, δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος συγκέντρωσης κατά την περίοδο αναφοράς. Η Εταιρία διατήρησε το χαρτοφυλάκιο της σε διαφοροποιημένα αμοιβαία κεφάλαια ώστε να αποφευχθεί η υψηλή συγκέντρωση σε έναν μόνο εκδότη.

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Εταιρεία ακολουθεί συντηρητική διαχείριση των επενδύσεών της, με απώτερο σκοπό να διατηρήσει την κεφαλαιακή της θέση. Παρά την οικονομική κατάσταση που επικρατεί λόγω της πανδημίας, οι απώλειες των υπό διαχείριση επενδύσεων μέχρι σήμερα ήταν μέτριες.

Η Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς τους επενδυτικούς κινδύνους της μέσω της αναθεώρησης της Τακτικής Κατανομής Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) και αναλαμβάνει δράση όταν κρίνει ότι είναι απαραίτητο. Οι κίνδυνοι από επενδύσεις επηρεάζουν την ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί τις αποδόσεις που υποσχέθηκε στους πελάτες της και στους μετόχους της.

Οι μη αναμενόμενες εκθέσεις σε κινδύνους καλύπτονται επί του παρόντος από τα ίδια κεφάλαια.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφονται ανωτέρω με τις χρήσεις που έληξαν το 2021 και το 2020, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκθεση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς	31/12/2021		31/12/2020	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Κίνδυνος Επιτοκίου	19.753	20.069	19.753	20.069
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	19.753	20.069	19.753	20.069
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 1	193	156	193	156
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 2	283	314	283	314
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	2.798	2.773	2.798	2.773
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	228	284	228	284
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	22.730	22.992	22.730	22.992

Σε γενικές γραμμές, τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας παρέμειναν σταθερά κατά τη διάρκεια της χρονιάς. Η Εταιρία μείωσε το Κίνδυνο Επιτοκίου, Πιστωτικού Περιθωρίου και Συγκέντρωσης Αγοράς έτσι ώστε να προστατέψει τα κεφάλαια της από τον αυξημένο πληθωρισμό λόγω επέκτασης της νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2021 και το 2020, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Κίνδυνος Επιτοκίου	486	475
Κίνδυνος Μετοχών	232	201
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	700	693
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1.154	1.085
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	659	684
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	57	71
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.269	-1.267
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς	2.019	1.942

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς αυξήθηκε κατά 4%. Η αύξηση στους κινδύνους Επιτοκίου και Πιστωτικού Περιθωρίου προκύπτουν από τη διαφοροποίηση στη σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 39%.

Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από επενδύσεις παρακολουθούνται και ελέγχονται μέσω της χρήσης ορίων κινδύνου και μέσω μιας ισχυρής διακυβέρνησης.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation – TAA) για να αντιστοιχίσει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, ώστε να είναι δυνατοί, οι διαφορετικοί στόχοι (απόδοση έναντι κινδύνου) και ο έλεγχος της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σε σχέση με τους Κινδύνους Αγοράς.

Η παρακολούθηση των επενδυτικών κινδύνων αποτελεί κοινή ευθύνη μεταξύ των τριών γραμμών άμυνας στη συνετή διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου. Συνίσταται στη συνετή και τακτική μέτρηση των κινδύνων και στην έκθεση σε αυτούς. Ο έλεγχος όλων των κινδύνων πραγματοποιείται στο πλαίσιο της γενικής δομής των ορίων και οποιοσδήποτε παραβιάσεις ορίων γνωστοποιούνται άμεσα στα εμπλεκόμενα μέρη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής και της διάθεσης όσον αφορά τον επενδυτικό κίνδυνο, καθώς και για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι η εξουσιοδοτημένη αρχή του Διοικητικού Συμβουλίου για την ανάπτυξη και επίβλεψη της επενδυτικής στρατηγικής, των πολιτικών και των διαδικασιών της Εταιρίας καθώς και για τη διασφάλιση ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με συνετό τρόπο και βρίσκονται εντός του πλαισίου της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Επενδύσεων παρέχει συμβουλές στο Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά τις επενδυτικές αποφάσεις και τους κινδύνους που συνδέονται με αυτές.

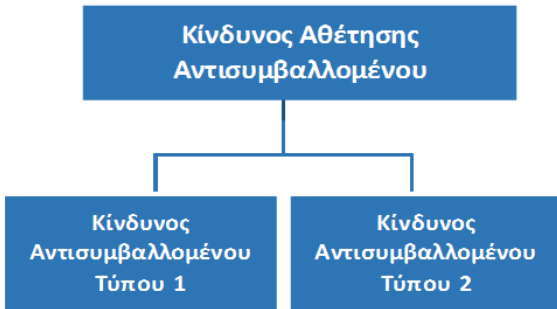
Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), σενάριο σχετικά με την πανδημία COVID-19 και άλλα επιπρόσθετα σενάρια.

Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος

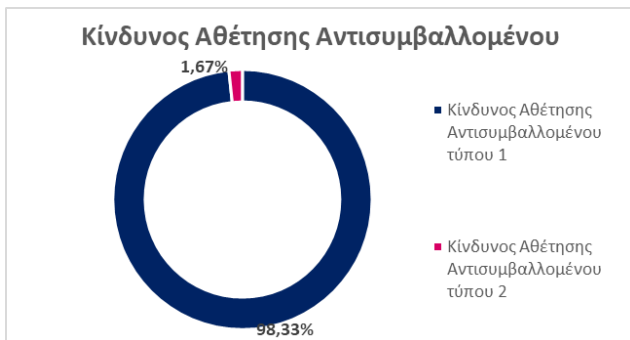
Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

Αυτός ο τύπος κινδύνου μπορεί να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου.



Το παρακάτω σχήμα δείχνει την κατανομή της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου σε 2 τύπους:



Οι εκθέσεις Τύπου 1 αποτελούνται από τα εξής:

- Συμβάσεις μείωσης του κινδύνου
- Ταμειακά διαθέσιμα
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15

- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες έχουν ζητηθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15
- Νομικά εξασφαλισμένες δεσμεύσεις που έχει αναλάβει ή διευθετήσει η Εταιρία και οι οποίες ενδέχεται να δημιουργήσουν υποχρεώσεις πληρωμής ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα ή την αθέτηση υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου

Οι εκθέσεις Τύπου 2 αποτελούνται από όλες τις πιστωτικές εκθέσεις που δεν καλύπτονται από την υποενοότητα 'Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων' και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις εκθέσεις Τύπου 1, συμπεριλαμβανομένων των παρακάτω:

- Απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές
- Χρεώστες Ασφαλιστρών
- Δάνεια
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τα 15
- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες έχουν ζητηθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τα 15

Η Εταιρία δεν είναι δυνατόν να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στον κίνδυνο αυτό. Εντούτοις, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να περιορίσει τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα.

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2021 και το 2020, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	529	927
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	9	3
Όφελος Διαφοροποίησης	-3	-1
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου	535	929

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρίας μειώθηκε κατά 42% κατά την περίοδο αναφοράς. Η μείωση ύψους €394χιλ. οφείλεται στην μειωμένη έκθεση σε τρεχούμενους λογαριασμούς.

Μείωση του Κινδύνου

Η Εταιρία διαθέτει πολιτικές για τον περιορισμό του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, ελέγχοντας την πιστοληπτική ικανότητα των ανασφαλιστών της καθώς και του επιπέδου καταθέσεων σε αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με καλή πιστοληπτική ικανότητα.

Η έκθεση σε μετρητά διαφοροποιείται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου παραμένει σε αποδεκτά χαμηλά επίπεδα.

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρίας επικεντρώθηκαν στην απόδοση και την προστασία κεφαλαίων.

Οι απαιτήσεις υπολογίζονται μεμονωμένα σε συνεχή βάση όσον αφορά την απομείωση της αξίας τους και, όπου κρίνεται απαραίτητο, αναγνωρίζονται οι κατάλληλες προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνεται για την έκθεση σε κινδύνους σε σχέση με τους αντισυμβαλλομένους και εφόσον απαιτείται, λαμβάνονται περαιτέρω ενέργειες.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), σενάριο σχετικά με την πανδημία COVID-19 και άλλα επιπρόσθετα σενάρια.

Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος αδυναμίας πληρωμών όταν αυτές καταστούν απαιτητές λόγω του ότι δεν υπάρχουν επαρκή περιουσιακά στοιχεία είτε σε μετρητά είτε όταν δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν με ευκολία χωρίς πρόσθετο κόστος.

Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει όταν η Εταιρία δεν είναι σε θέση να ρευστοποιήσει εγκαίρως επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να προβεί στον διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων. Μπορεί επίσης να προκύψει και λόγω σημαντικών αναντιστοιχιών μεταξύ στοιχείων ενεργητικού / παθητικού σε σχέση με τη διάρκεια, το νόμισμα, τη φύση και το χρόνο.

Πολιτική Ρευστότητας και Διαδικασίες Παρακολούθησης

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι διατηρεί επαρκείς ρευστούς χρηματοοικονομικούς πόρους για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Υπάρχει διάθεση Ανάληψης Κινδύνου ρευστότητας, η οποία απαιτεί την διατήρηση επαρκών πόρων ώστε η Εταιρία να διαχειρίζεται τις καθημερινές της δραστηριότητες βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, καθώς και επαρκές περιθώριο ρευστών στοιχείων του ενεργητικού για την κάλυψη αιφνίδιων απαιτήσεων ρευστότητας που ενδέχεται να προκύψουν.

Η Εταιρία διενεργεί αντιστοίχιση μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Matching - ALM) με σκοπό την παρακολούθηση του κινδύνου αυτού. Διατηρούνται επίσης συγκεκριμένοι δείκτες και διενεργούνται δοκιμές ακραίων καταστάσεων. Η διάρκεια των στοιχείων Παθητικού της Εταιρίας λαμβάνεται υπόψη κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων, και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας παρουσιάζεται κάθε τρίμηνο πίνακας αντιστοίχισης μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού για κανονικές και ακραίες συνθήκες αγοράς, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας για την αντιστοίχιση μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (ALM).

Αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού, ο Κίνδυνος Ρευστότητας της Εταιρίας παρέμεινε χαμηλός καθότι το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλάμβανε μετοχές υψηλής εμπορευσιμότητας καθώς και αμοιβαία κεφάλαια όπου οι διαχειριστές κεφαλαίων προσφέρουν άμεση ρευστότητα και μετρητά.

Στην απίθανη περίπτωση εκκαθάρισης, το 100% του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας είναι πλήρως ρευστοποιήσιμο εντός μιας εβδομάδας.

Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες ή από άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά περιστατικά.

Περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και κινδύνους συμμόρφωσης οι οποίοι μπορούν να οριστούν ως κίνδυνοι ζημιών που απορρέουν από τη μη συμμόρφωση με τους νόμους και τους κανονισμούς, τις συμβάσεις, τις καθιερωμένες πρακτικές ή τους κώδικες δεοντολογίας, αλλά δεν περιλαμβάνουν τους κινδύνους που απορρέουν από στρατηγικές αποφάσεις και κινδύνους φήμης.

Η Εταιρία διατηρεί, επικυρώνει και ενισχύει σε συνεχή βάση τους βασικούς λειτουργικούς ελέγχους που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αναποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες, άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά περιστατικά.

Το κανονιστικό περιβάλλον μεταβάλλεται με ταχείς ρυθμούς και επιβάλλει σημαντικές απαιτήσεις στους πόρους της Εταιρίας.

Όσον αφορά λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει μέτριο επίπεδο διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τους Λειτουργικούς Κινδύνους σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει την Πολιτική της. Άλλα μέτρα μετριασμού του Κινδύνου περιλαμβάνουν εσωτερικούς ελέγχους, ασφαλιστικές ρυθμίσεις και ρυθμίσεις για το σχέδιο συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Εσωτερική Απάτη

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο όπως καθορίζεται στον Κώδικα Συμπεριφοράς. Η Εταιρία έχει εγκαθιδρύσει ηλεκτρονικό σύστημα Ανώνυμων Αναφορών Παραβάσεων (Whistleblowing).

Εξωτερική Απάτη

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από άτομα εκτός της Εταιρίας και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο.

Ασφάλεια Εγκαταστάσεων και Ατόμων

Η Εταιρία προσπαθεί να προσφέρει υψηλής ασφάλειας περιβάλλον για τα άτομα και τα περιουσιακά της στοιχεία, διασφαλίζοντας ότι τα μέτρα φυσικής ασφάλειας πληρούν υψηλά πρότυπα.

Υγεία και ασφάλεια στην εργασία: Η Εταιρία στοχεύει στη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος για όλους τους υπαλλήλους της.

Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

Η Εταιρία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη τα περιστατικά που οφείλονται σε ακούσια ή εξ αμελείας αδυναμία εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι των πελατών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων εμπιστευτικότητας και καταλληλότητας) όπως επίσης απώλειες που συνδέονται με τη φύση ή το σχεδιασμό ενός προϊόντος.

Διαχείριση Έργων

Η Εταιρία εξετάζει προσεκτικά τυχόν ζημίες που προκύπτουν από την αποτυχημένη διαχείριση έργων που εκτελούνται είτε εσωτερικά είτε από εξωτερικούς προμηθευτές και πάροχους υπηρεσιών.

Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

Οι κίνδυνοι πληροφορικής καλύπτουν τόσο τις καθημερινές λειτουργίες όσο και τις συνεχιζόμενες βελτιώσεις στα συστήματα πληροφορικής της Εταιρίας και περιλαμβάνουν:

- Επεξεργασία - Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρία εξασφαλίζει την διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες επιχειρησιακές της λειτουργίες. Ως εκ τούτου προσδιορίστηκαν και συμφωνήθηκαν με κάθε επιχειρησιακό τομέα μέγιστοι χρόνοι αποκατάστασης.
- Ασφάλεια – εξωτερικές ή εσωτερικές επιθέσεις σε βασικά συστήματα ή δίκτυα: Η Εταιρία στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρία έχει βελτιώσει τις οργανωτικές της ρυθμίσεις για την ασφάλεια των πληροφοριών.
- Συνεχιζόμενη Ανάπτυξη: Η εφαρμογή νέων τεχνολογιών δημιουργεί νέες ευκαιρίες αλλά και νέους κινδύνους. Η Εταιρία αναθεωρεί προσεκτικά τα περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών.

Νομικές υποχρεώσεις & Συμμόρφωση

Η Εταιρία δεσμεύεται να παρέχει ένα υψηλό επίπεδο συμμόρφωσης με τη σχετική νομοθεσία, τους κανονισμούς, τους κώδικες και τα πρότυπα αγοράς, καθώς και με τις εσωτερικές πολιτικές και τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης. Οι διαπιστωθείσες παραβιάσεις των υποχρεώσεων συμμόρφωσης διορθώνονται το συντομότερο δυνατόν.

Όλα τα νομικά θέματα και οι δικαστικές διαδικασίες σχετίζονται με τις συνήθεις εργασίες της Εταιρίας και χειρίζονται με επιμέλεια.

Εκτέλεση, Παράδοση και διαχείριση διαδικασιών

Η Εταιρία δεσμεύεται να διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες της είναι αυθεντικές, κατατάσσονται κατάλληλα, διατηρούνται ορθά και τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με τις νομοθετικές και επιχειρησιακές απαιτήσεις.

Διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού

Επίπεδο Προσωπικού: Η Εταιρία βασίζεται σε προσωπικό υψηλού επιπέδου για την εκτέλεση των εργασιών της. Σκοπός της είναι να δημιουργήσει ένα περιβάλλον όπου οι εργαζόμενοι είναι σε θέση να αξιοποιούν πλήρως τις δυνατότητές τους. Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση όσον αφορά την απώλεια ατόμων με ικανότητες, γνώσεις και δεξιότητες.

Συμπεριφορά Ατόμων: Η Εταιρία αναμένει από τους υπαλλήλους της να συμπεριφέρονται με υψηλό βαθμό ακεραιότητας, να επιδιώκουν την αριστεία στο έργο που επιτελούν και στα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν και να προωθούν τα συμφέροντα των πελατών. Η Εταιρία λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιεσδήποτε παραβιάσεις του Κώδικα Συμπεριφοράς της.

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο όπως παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα. Η προσέγγιση αυτή λαμβάνει υπόψη τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα και τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας οι οποίες δεν απαρτίζουν απαραίτητως τον πλήρη ορισμό του Λειτουργικού Κινδύνου ως αναφέρεται πιο πάνω.

Αναφορικά με την πανδημία, που παρέμεινε μια σημαντική λειτουργική πρόκληση κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία κατάφερε να προσαρμοστεί άμεσα στις αναγκαίες

αλλαγές στο τρόπο λειτουργίας της λόγω της πανδημικής κρίσης διασφαλίζοντας την επιχειρησιακή της λειτουργία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2021	31/12/2020
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	227	257

Η Εταιρία λαμβάνει τα κατάλληλα και έγκαιρα μέτρα για την πρόληψη και τον μετριασμό των αδικαιολόγητων Λειτουργικών Κινδύνων και των οικονομικών ζημιών εξαιτίας αδυναμιών στις διαδικασίες, στα άτομα και στα συστήματα.

Στόχος της Εταιρίας είναι να βελτιώνει συνεχώς το πλαίσιο του Λειτουργικού Κινδύνου και να συλλέγει αμέσως όλα τα περιστατικά ζημιών για τη λήψη των κατάλληλων ενεργειών αλλά και για σκοπούς εσωτερικής εκπαίδευσης.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), σενάριο σχετικά με την πανδημία COVID-19 και άλλα επιπρόσθετα σενάρια.

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ο Επιχειρηματικός κίνδυνος προκύπτει λόγω του ότι το κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε κινδύνους και δύναται να μεταβληθεί λόγω διακυμάνσεων στον επιχειρηματικό «κύκλο» (business cycle) και στις συνθήκες αγοράς.

Η Εταιρία εξετάζει σε συνεχή βάση τις συνθήκες αγοράς στην οποία εκτίθεται και προσδιορίζει συνεχώς τις βασικές πηγές κινδύνων.

Κίνδυνος φήμης

Κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας που έχουν για την Εταιρία οι πελάτες, οι αντισυμβαλλόμενοι, οι μέτοχοι, τα μέσα μαζικής ενημέρωσης, οι Εποπτικές Αρχές και οποιοσδήποτε άλλος ενδιαφερόμενος, καθώς και λόγω αρνητικής δημοσιότητας.

Ο κίνδυνος αυτός δεν αγνοείται από την Εταιρία και επιδιώκει εγκαίρως να εντοπίσει, να προλάβει, να διαχειριστεί και να περιορίσει οποιαδήποτε απειλή στο εμπορικό σήμα ή στη φήμη της.

Στρατηγικός κίνδυνος

Ο Στρατηγικός κίνδυνος δύναται να προκύψει ως αποτέλεσμα αρνητικών επιχειρηματικών αποφάσεων, ακατάλληλης εκτέλεσης αποφάσεων ή έλλειψης ανταπόκρισης στις αλλαγές που προκύπτουν στο επιχειρηματικό περιβάλλον. Αυτός ο κίνδυνος θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές απειλές στα υφιστάμενα και μελλοντικά κέρδη της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνεται έγκαιρα για όλες τις εκθέσεις κινδύνου που δύναται να προκύψουν και αναλαμβάνει δράση όπου απαιτείται.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), σενάριο σχετικά με την πανδημία COVID-19 και άλλα επιπρόσθετα σενάρια.

Γ.7. Άλλες πληροφορίες

Η εισβολή ρωσικών στρατευμάτων στο ουκρανικό έδαφος από τις 24 Φεβρουαρίου του 2022, προκάλεσε ένα πλαίσιο μεγάλης διεθνούς αστάθειας, την έκβαση της οποίας κανείς δεν γνωρίζει σήμερα.

Για όλους τους οικονομικούς παράγοντες και για τα κράτη που εμπλέκονται σε αυτήν την κρίση, η σύγκρουση οδηγεί σε ένα συστημικό κίνδυνο που επιδεινώνει συγκεκριμένους κινδύνους που έχουν ήδη προσδιοριστεί. Ανάλογα με τη διάρκεια της σύγκρουσης και την έκβασή της, ο κίνδυνος πληθωρισμού θα μπορούσε να επιδεινωθεί λόγω της απότομης αύξησης των τιμών της ενέργειας (ιδίως του πετρελαίου και του φυσικού αερίου) και επίσης λόγω της έλλειψης σιτηρών. Αναμένεται, οι Κεντρικές Τράπεζες θα προσπαθήσουν να ελέγξουν τον κίνδυνο πληθωρισμού διαμορφώνοντας τα επιτόκια και αποφεύγοντας την παγίδα του στασιμοληθωρισμού.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ασφάλειας του κυβερνοχώρου αναμένεται να ενταθεί. Η CNP Ζωής σε συνεργασία με τον όμιλο CNP Assurances επενδύει και εργάζεται εδώ και αρκετά χρόνια για να ενισχύσει το σύστημα διαχείρισης κινδύνου και την ανθεκτικότητά του.

Η CNP Zois εφαρμόζει κυρώσεις που επιβλήθηκαν εναντίον ρωσικών προσώπων ή οντοτήτων. Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση στη Ρωσία και τους υπηκόους της και σε αυτό το στάδιο, δεν έχουν εντοπιστεί ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν Ρώσους υπηκόους ή οντότητες που αποτελούν μέρος των κυρώσεων. Ο έλεγχος είναι συνεχής και η κατάσταση αξιολογείται διαρκώς υπό το φως των πιθανών αλλαγών στις επιβληθείσες κυρώσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είχαν χαμηλό αντίκτυπο σε αυτό το στάδιο, λόγω της πολύ περιορισμένης άμεσης και έμμεσης έκθεσης στη Ρωσία και την Ουκρανία. Οι εκδότες που είναι περισσότερο εκτεθειμένοι στην κρίση (εταιρείες ενέργειας και τράπεζες) υπόκεινται σε συνεχή παρακολούθηση, χωρίς κάποια προειδοποίηση σε αυτό το στάδιο.

Η CNP Assurances, με τον μέτοχό της La Banque Postale, έχει κινητοποιηθεί πλήρως για να αντιμετωπίσει την τρέχουσα κρίση ώστε να διασφαλίσει το συμφέρον όλων των εμπλεκόμενων προσώπων της.

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Αρχές Εκτίμησης

Η Εταιρία καταρτίζει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία έχει ήδη υπολογιστεί για πολλά από τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (ειδικότερα για τα χρηματοοικονομικά μέσα) και στη συνέχεια συμπεριλαμβάνεται είτε απευθείας στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης των Δ.Π.Χ.Π. είτε γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως υπολογίζεται για λογιστικούς σκοπούς σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., στον βαθμό που η αξία αυτή είναι σύμφωνη με τις αρχές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Αυτό εξασφαλίζει τη δημιουργία μιας αξιόπιστης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', ως μέρος μιας εύρυθμης και καλά διαχειριζόμενης διαδικασίας. Εξασφαλίζει επίσης τη συνοχή με τις οικονομικές καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π..

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η αξία ορισμένων στοιχείων δύναται να εκτιμηθεί χρησιμοποιώντας απλοποιημένες προσεγγίσεις όταν τα στοιχεία αυτά δεν αντιπροσωπεύουν σημαντική έκθεση ή όταν η διαφορά με την εύλογη αξία, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει των Δ.Π.Χ.Π. δεν είναι σημαντική. Η Εταιρία εφαρμόζει με συνέπεια εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης, εκτός εάν η αλλαγή της μεθόδου θα οδηγούσε σε μια καταλληλότερη αποτίμηση.

Κριτήρια για τον Καθορισμό της Ενεργούς Αγοράς

Η Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' συνιστά όπως οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν τιμές που προκύπτουν από συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε Ενεργείς Αγορές, όπου αυτό είναι δυνατόν.

Αν δεν υπάρχουν συναλλαγές Ενεργούς Αγοράς, θα πρέπει για την επιλογή των μεθόδων εκτίμησης, των παραδοχών και των δεδομένων, να χρησιμοποιηθεί σημαντική κρίση. Η προσέγγιση αυτή πρέπει να αποτελεί μέρος μιας καλώς διαχειριζόμενης διαδικασίας προκειμένου να επιτευχθούν αμερόληπτες εκτιμήσεις.

Προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον μια αγορά είναι ενεργή για το σκοπό εκτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία χρησιμοποιεί τα ίδια κριτήρια όπως αυτά που χρησιμοποιούνται στις λογιστικές της διαδικασίες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Για τις μετρήσεις των εκτιμήσεων και της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 13 – Μέτρηση Εύλογης Αξίας, πρέπει να χρησιμοποιούνται οι τιμές που προκύπτουν από τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε μια Ενεργή Αγορά, όπου αυτό είναι δυνατόν. Ειδικότερα όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρία χρησιμοποιεί την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Π. 13. Τα μέσα τα οποία είναι ταξινομημένα στο Επίπεδο 1 στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π. θεωρούνται ότι έχουν ληφθεί από μια Ενεργή Αγορά κατά την ετοιμασία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Οι γενικές αρχές και οι κανόνες ταξινόμησης των στοιχείων σύμφωνα με την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Π. 13, συνοψίζεται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π..

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παρουσιάζονται πιο κάτω.

Στοιχεία Ενεργητικού Σε Χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης	47	0	-47
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	125	0	-125
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	337	235	-101
Στοιχεία Ενεργητικού υπό Διαχείριση	22.730	22.730	0
Στοιχεία Ενεργητικού για κεφάλαια index και unit Linked	8	8	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	28	0	-28
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	369	360	-9
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	53	53	0
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	45	45	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	64	64	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.047	1.047	0
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	24.852	24.542	-311

Στοιχεία Παθητικού Σε χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Τεχνικές Προβλέψεις	16.863	17.637	-774
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	60	60	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	27	27	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	276	276	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	6	6	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.340	1.340	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	276	276	0
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	18.847	19.621	-774

Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού

Συγκεκριμένοι Κανόνες για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €47 χιλ. (2020:€ 86 χιλ.) ενώ για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', αποτιμήθηκαν σε μηδενική αξία βάσει των αρχών αποτίμησης 'SII' στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €337 χιλ. (2020:€ 406 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι €235 χιλ. (2020:€318 χιλ.). Η διαφορά που προκύπτει σχετίζεται με την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου του δικαιώματος χρήσης μετά την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π. 16: Μισθώσεις. Η διαφορά μεταξύ των τιμών των Δ.Π.Χ.Π. και Φερεγγυότητας II αφορά βελτιώσεις κτιρίων οι οποίες αποτιμώνται σε μηδενικές τιμές για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η Εταιρία αναγνώρισε Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. ύψους €125 χιλ. (2020:€143 χιλ.), οι οποίες σχετίζονταν κυρίως με τις ζημιές λόγω των Ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων (PSI). Για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρία αναπροσάρμοσε αυτό το στοιχείο ενεργητικού σε μηδενική αξία. Περαιτέρω, δεν αναγνωρίστηκε οποιοδήποτε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για αναπροσαρμογές που προήλθαν λόγω της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Δάνεια & Υποθήκες

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €28 χιλ. (2020:€30 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι μηδενική.

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές αποτελούν ποσά τα οποία οφείλονται από πελάτες (δηλαδή από κατόχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων) και αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται σύμφωνα με το κόστος απόσβεσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για απομείωση.

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €53 χιλ. (2020:€20 χιλ.) ίδια με την αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Υπολογίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων. Οι σημαντικές οικονομικές δυσκολίες που αντιμετωπίζει ο οφειλέτης, η πιθανότητα ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή το γεγονός ότι δεν προβαίνει σε πληρωμές, θεωρούνται δείκτες ότι η εμπορική απαίτηση απομειώνεται. Το ποσό της πρόβλεψης αποτελεί τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού. Η λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού προβλέψεων και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Όταν ένα ποσό δεν μπορεί να ανακτηθεί, αποσβένεται έναντι του λογαριασμού αποζημίωσης για ασφαλιστικές απαιτήσεις. Οι μεταγενέστερες ανακτήσεις των ποσών που έχουν διαγραφεί προηγουμένως, πιστώνονται στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η αξία των Απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές στο πλαίσιο της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 το ποσό για την πρόβλεψη για απομείωση έφτασε τις €150 χιλ. (2020: €155) .

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις και Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €414 χιλ. (2020:€ 308 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ήταν €404 χιλ. (2021: €313 χιλ.).

Τα ποσά που μπορούν να εισπραχθούν από αντασφαλιστές αντικαταστάθηκαν από το ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €64 χιλ. (2020:€154 χιλ.), ίδια με την αξία του Ισολογισμού με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και αφορά απαιτήσεις από την Ελληνική φορολογική αρχή.

Η Εταιρία θεωρεί ότι η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

Η εύλογη αξία μπορεί να προσδιοριστεί κατά περίπτωση εάν η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι πιθανό να διαφέρει

σημαντικά από την εύλογη αξία, για παράδειγμα λόγω της επίδρασης της προεξόφλησης.

Επενδυτικά στοιχεία ενεργητικού

Τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην Εύλογη Αξία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π.. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένου Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν €23.785 χιλ.(2020:€ 24.920χιλ.) και αναλύεται πιο κάτω.

Η αξία των Επενδυτικών Στοιχείων Ενεργητικού με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

Αμοιβαία Κεφάλαια

Όλα τα αμοιβαία κεφάλαια στα οποία επενδύει η Εταιρία προσφέρουν ημερήσια ρευστότητα και η τιμή αποτίμησής τους λαμβάνεται από τον διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή μέσω του Bloomberg.

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς 2021	Αξία Αγοράς 2020
Μετοχές	2	2
Εσωτερικά ομόλογα	9.015	9.216
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	7.450	7.563
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	185	151
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	2.798	2.773
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	2.278	2.282
Μετρητά	2.057	2.933
Σύνολο Εταιρίας	23.785	24.920

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες.

Μετοχές

Η πολύ χαμηλή έκθεση σε μετοχές που κατέχει η Εταιρία είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια κρατών μελών του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ και ως εκ τούτου η τιμή κλεισίματος στις αγορές αυτές χρησιμοποιείται για σκοπούς αποτίμησης.

Ομόλογα

Η ίδια μέθοδος αποτίμησης εφαρμόζεται για τα κρατικά ομόλογα και για τα εταιρικά ομόλογα, εάν το στοιχείο ενεργητικού θεωρείται ρευστοποιήσιμο. Για τα μη ρευστοποιήσιμα ομόλογα, η Εταιρία χρησιμοποιεί αποδόσεις που προέρχονται από παρόμοια χρεόγραφα (από τον ίδιο εκδότη) σε Ενεργείς Αγορές. Η Εταιρία εκτιμά την τιμή των μη ρευστοποιήσιμων χρεογράφων με τη χρήση γραμμικής παρεμβολής.

Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Μέθοδοι και Παραδοχές

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έχει αναλυθεί και ταξινομηθεί μετά από μια διαδικασία τμηματοποίησης σε διάφορες ομοιογενείς ομάδες κινδύνου για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τις ελάχιστες ομαδοποιήσεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Ο κίνδυνος έχει ταξινομηθεί ως εξής:

- Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
- Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη
- Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής
- Ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)
- Ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)

Τεχνικές Προβλέψεις

Η Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' επιβάλλει στις επιχειρήσεις την υποχρέωση σχηματισμού επαρκών τεχνικών προβλέψεων, προκειμένου να ανταποκρίνονται στο τρέχον ποσό που οι επιχειρήσεις θα πρέπει να πληρώσουν σε περίπτωση που θα μεταβίβαζαν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις τις οποίες έχουν αναλάβει, άμεσα σε κάποια άλλη επιχείρηση. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου.

Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να τμηματοποιούν τις (αντ)ασφαλιστικές τους υποχρεώσεις σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου και κατά το ελάχιστον ανά κατηγορία δραστηριοτήτων κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.

Οι αναλογιστικοί και στατιστικοί μέθοδοι υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης είναι ανάλογοι με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που υποστηρίζει η επιχείρηση.

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί μεταβατικά μέτρα εκτός από αυτό της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν.

Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων, εκτός της Ασφάλισης Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μικτών ταμειακών εκροών, μείον μεικτών ταμειακών εισροών. Πιο συγκεκριμένα, οι ταμειακές εκροές περιλαμβάνουν απαιτήσεις, πληρωμές λόγω λήξης συμβολαίου, πληρωμές λόγω εξαγοράς, έξοδα, φόρο ασφαλιστρού και προμήθειες.

Για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών χρησιμοποιούνται τεχνικές με αυτές που εφαρμόζονται στον τομέα ασφάλισης κινδύνου ζημιών (non-life). Το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης για ασφάλιση κινδύνου ζημιών (non-life) αποτελείται από τα εξής:

- Προβλέψεις για Ασφάλιστρα (Προβλέψεις ταμειακών ροών που σχετίζονται με γεγονότα που θα λάβουν χώρα μετά την ημερομηνία αποτίμησης και κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου ισχύος των συμβολαίων ασφάλισης)
- Προβλέψεις για Απαιτήσεις (Προβλέψεις ταμειακών ροών που σχετίζονται με γεγονότα απαίτησης που έλαβαν χώρα πριν ή κατά την ημερομηνία αποτίμησης - είτε οι απαιτήσεις που προέκυψαν από αυτά τα γεγονότα έχουν αναγγελθεί είτε όχι).

Προβλέψεις Ασφαλιστρών

Όσον αφορά τις προβλέψεις για ασφάλιστρα, η μέθοδος που χρησιμοποιείται βασίζεται στον εκτιμώμενο μικτό δείκτη του κάθε τομέα δραστηριότητας.

Προβλέψεις για Απαιτήσεις

Αποτελείται από το μη προ εξοφλημένο απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων. Η Εταιρία έχει καταναείμει το σύνολο των δαπανών στο ενεργό χαρτοφυλάκιο και για τον λόγο αυτό δεν υπολογίζει απόθεμα διαχειριστικών εξόδων καθώς αυτό έχει ήδη συμπεριληφθεί στη κατηγορία Προβλέψεις για ασφάλιστρα.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις δραστηριότητες του κλάδου Ζωής υπολογίστηκαν κυρίως από εξειδικευμένο λογισμικό μέσω του οποίου ελέγχονται όλα τα μεταβλητά δεδομένα και στο οποίο εφαρμόστηκαν κατάλληλα αναλογιστικά μοντέλα. Τα μοντέλα υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών στηρίχθηκε σε υπολογιστικά φύλλα.

Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση

Τα Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση υπολογίζονται με την κατάλληλη μοντελοποίηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Περιγραφή Μοντέλων Υπολογισμού

Για τις δραστηριότητες του κλάδου Ζωής, η Εταιρία ακολουθεί ντετερμινιστική προσέγγιση (deterministic approach), με εξαίρεση την Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη για τα προϊόντα με εγγυημένο επιτόκιο. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία ακολουθεί στοχαστική προσέγγιση.

Τα μοντέλα ενσωματώνονται στο αναλογιστικό λογισμικό της Εταιρίας για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Για όλα τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής, εκτός από τις Παραδοσιακές Ομαδικές Ασφαλίσεις Ζωής, χρησιμοποιήθηκε η προσέγγιση συμβόλαιο προς συμβόλαιο και οι ταμειακές ροές προβλήθηκαν μέχρι τη λήξη τους.

Για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών, χρησιμοποιήθηκαν ντετερμινιστικά μοντέλα κλάδου ζημιών (non-life).

Χρησιμοποιήθηκαν πραγματικά δεδομένα για την περίοδο 12 μηνών, 2020-2021 ώστε να προσδιοριστούν οι σχετικοί συντελεστές ζημιών, πριν και μετά την αντασφάλιση.

Περαιτέρω, πραγματοποιήθηκε η χαρτογράφηση των προϊόντων της Εταιρίας, η οποία επικαιροποιείται /προσαρμόζεται ώστε να επιτρέπει την προσθήκη νέων προϊόντων ή αλλαγών στα υφιστάμενα προϊόντα.

Τα μοντέλα προβολής χρησιμοποιούνται για όλες τις δραστηριότητες που εκτελούνται από την Αναλογιστική Λειτουργία, με κατάλληλες προσαρμογές στις παραμέτρους ή στις ρυθμίσεις λειτουργίας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται.

Με βάση την περιγραφή των διαφόρων προϊόντων, τις αναλογιστικές γνώσεις και τις προδιαγραφές (όπως οι τεχνικές προδιαγραφές των οδηγιών Φερεγγυότητα II και CNP Assurances), δημιουργούνται τα κατάλληλα μοντέλα και οι μεταβλητές.

Οποιοσδήποτε αλλαγές στα χαρακτηριστικά των προϊόντων ή η δημιουργία νέων προϊόντων πρέπει να λαμβάνονται υπόψη στα μοντέλα υπολογισμού.

Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα υπολογισμού καθορίζονται από το Αναλογιστικό Τμήμα χρησιμοποιώντας μελέτες προηγούμενης εμπειρίας και κρίση ειδικών. Οι παραδοχές εξετάζονται και από την Επιτροπή Κινδύνων και Αποθεμάτων και την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Οικονομικές Παραδοχές

Καμπύλες Απόδοσης

Οι καμπύλες απόδοσης με προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment - VA) για την Ελλάδα προέρχονται από την ιστοσελίδα της ΕΙΟΡΑ μετά από τη δημοσίευση τους, ενώ τα στοχαστικά σενάρια είναι εσωτερικά.

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει τον αντίκτυπο που επιφέρει η μη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας, στις τεχνικές προβλέψεις, στο SCR, στο MCR και στα Ίδια Κεφάλαια. Παρόλο που τα Ίδια Κεφάλαια μειώνονται σε περίπτωση που δεν χρησιμοποιηθεί η προσαρμογή μεταβλητότητας, ο αντίκτυπος είναι μικρός (μείωση 0,20% στα Ίδια Κεφάλαια).

Σε Χιλιάδες €	Με VA	Χωρίς VA	Αποτελέσματα VA vs Χωρίς VA
Βέλτιστη Εκτίμηση(Μετά την αντασφάλεια)	17.130	17.140	99,94%
Περιθώριο Κινδύνου	147	147	99,94%
Τεχνικές Προβλέψεις	17.277	17.287	99,94%
SCR	2.604	2.604	100,00%
MCR	3.700	3.700	100,00%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη MCR	4.920	4.910	100,20%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη SCR	4.920	4.910	100,20%
Ίδια Κεφάλαια	4.920	4.910	100,20%

Παραδοχές σε σχέση με Φόρο Εισοδήματος

Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε είναι σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Εγγύηση Επιτοκίου

Η Εταιρία διαθέτει προϊόντα με εγγυημένα επιτόκια. Για τα προϊόντα τα οποία η Εταιρία έχει το δικαίωμα να αλλάξει το επίπεδο της εγγύησης, αυτό γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, τις επιβαρύνσεις στα προϊόντα και την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation) της Εταιρίας.

Ντετερμινιστική και στοχαστική Προσέγγιση

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, η Εταιρία χρησιμοποιεί την ντετερμινιστική προσέγγιση εκτός από τα προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη για τα οποία η Εταιρία δεν έχει το δικαίωμα να αλλάξει το επίπεδο της εγγύησης.

Λειτουργικές Παραδοχές

Θνησιμότητα

Η παραδοχή όσον αφορά τη θνησιμότητα στηρίζεται στον πίνακα θνησιμότητας του 2012 της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδος (EAE2012A).

Ανικανότητα

Η παραδοχή όσο αφορά την ανικανότητα στηρίχθηκε στην εμπειρία των αντασφαλιστών στην Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά.

Ακυρώσεις / Εξαγορές

Για τις ακυρώσεις/εξαγορές διενεργείται μελέτη στο τέλος κάθε έτους. Χρησιμοποιούνται δεδομένα που συλλέχθηκαν από το 2011 και μετά καθότι η προηγούμενη συμπεριφορά δεν είναι ενδεικτική για την προβολή της μελλοντικής εμπειρίας. Η μελέτη πραγματοποιείται σε επίπεδο προϊόντος.

Αντασφάλιστρα

Για τις Ασφαλίσεις Ζωής και της συμπληρωματικές τους καλύψεις χρησιμοποιήθηκαν οι υφιστάμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρίας.

Ασφάλιση Ασθενείας NSLT

Στην πρόβλεψη των ασφαλίσεων χρησιμοποιείται ο συντελεστής ζημιών των τριών τελευταίων ετών. Όσον αφορά την πρόβλεψη σε σχέση με τις απαιτήσεις, χρησιμοποιούνται δεδομένα των τελευταίων έντεκα ετών καθότι δεν υπάρχει προηγούμενη επιχειρηματική εμπειρία.

Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα

Οι Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα καθορίστηκαν με βάση την εμπειρία της Εταιρίας για το 2021. Τα έξοδα αυτά κατανεμήθηκαν σε όλα τα εν ισχύ συμβόλαια ασφάλισης και σε όλες τις παροχές. Χρησιμοποιήθηκαν διαφορετικές σταθμίσεις ανάλογα με την κατηγορία της κύριας παροχής και του αριθμού των παροχών στο ίδιο συμβόλαιο ασφάλισης. Τα στοιχεία όσον αφορά τις δαπάνες αυξήθηκαν με το ποσοστό του πληθωρισμού.

Υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου αποτελεί μέρος των Τεχνικών Προβλέψεων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν για να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις.

Το περιθώριο κινδύνου θα πρέπει να υπολογίζεται μέσω του καθορισμού του κόστους παροχής ενός ποσού επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, το οποίο ισούται με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας που είναι αναγκαία για τη στήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια τους.

Ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται ποσοστό Κόστους Κεφαλαίου 'Cost-of-Capital'.

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου απαιτείται ο υπολογισμός της προβλεπόμενης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας σε κάθε χρονική στιγμή. Λόγω της πολυπλοκότητας του ορισμού και του υπολογισμού του Περιθωρίου Κινδύνου, χρησιμοποιείται μια απλοποιημένη μέθοδος η οποία βασίζεται στις τεχνικές προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων. Χρησιμοποιείται μια απλοποίηση η οποία κάνει χρήση της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) για κάθε μελλοντικό έτος (επίπεδο 3 στην ιεραρχία όπως ορίζεται στις σχετικές τεχνικές προδιαγραφές).

Απλουστεύσεις

Προβλέψεις για Ασφάλιστρα για Ασφάλιση Ασθενείας Διαφορετικής από Ασφάλιση Ζωής (NSLT)

Λόγω του μεγέθους των νοσοκομειακών προϊόντων ετήσιας διάρκειας (σε σύγκριση με το συνολικό χαρτοφυλάκιο) και της περιορισμένης έκθεσης σε κίνδυνο των προϊόντων πρωτοβάθμιας περίθαλψης, χρησιμοποιήθηκαν απλουστευμένα μοντέλα για τον υπολογισμό της πρόβλεψης ασφαλιστρών των προϊόντων που ανήκουν στην κατηγορία Ασφάλιση Ασθενείας Διαφορετικής από Ασφάλιση Ζωής και που βασίστηκαν στον εκτιμώμενο μικτό δείκτη των προϊόντων αυτών.

Περιθώριο Κινδύνου

Λόγω της πολυπλοκότητας του ορισμού και του υπολογισμού του Περιθωρίου Κινδύνου, χρησιμοποιείται μια απλοποιημένη μέθοδος. Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται βάσει της 3^{ης} μεθόδου απλοποίησης, όπως εξηγείται πιο πάνω, η οποία χρησιμοποιεί το SCR που σχετίζεται με το Περιθώριο Κινδύνου σε μηδενικό χρόνο, την Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε μηδενικό χρόνο και τις προβλέψεις Βέλτιστης Εκτίμησης για κάθε μελλοντική χρονική περίοδο.

Διαφορά με τις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι διαφορές μεταξύ των Τεχνικών προβλέψεων με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (ΚΧΘ) για τα έτη 2021 και 2020 ανά δραστηριότητα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

Για τις κατηγορίες Ζωής-Άλλη Ασφάλιση Ζωής και Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη όπως διαφαίνονται στον πίνακα, υπήρξαν ουσιαστικές διαφορές μεταξύ των Τεχνικών προβλέψεων με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, κυρίως λόγω των ποσοστών απόδοσης που έχει καταρτίσει η ΕΙΟΡΑ αλλά και του ετήσιου ποσοστού απόδοσης βάση της στοχαστικής προσέγγισης

Τεχνικές προβλέψεις Σε Χιλιάδες €	Φερεγγυότητα II 2021	ΚΧΘ 2021	Διαφορά	Φερεγγυότητα II 2020	ΚΧΘ 2020	Διαφορά
Unit-linked & index-linked	-26	8	-34	-15	2	-17
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	507	499	8	768	692	75
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	16.527	15.745	782	16.416	15.470	946
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	351	358	-7	236	255	-19
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	278	253	25	547	469	78
Σύνολο	17.637	16.863	774	17.952	16.889	1.063

Κύρια Αποτελέσματα

Τεχνικές Προβλέψεις

Οι Τεχνικές Προβλέψεις ορίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (ΒΕ) και του Περιθωρίου Κινδύνου.

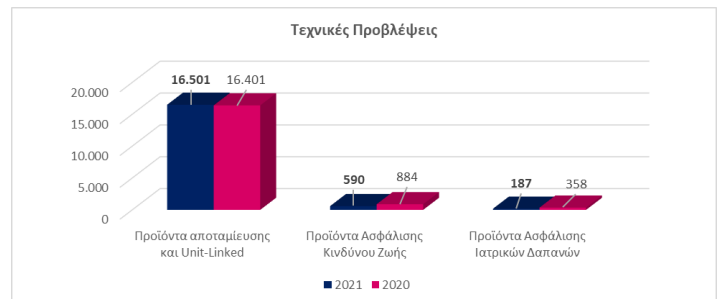
Τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την ανασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2021 και 2020 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την ανασφάλεια) 2021	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την ανασφάλεια) 2020
Unit Linked & Indexed Linked	-26	-15
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	465	746
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	16.527	16.416
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	125	139
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	187	358
Σύνολο	17.277	17.643

Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρία, αποτελώντας το 96% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων.

Τα προϊόντα Ζωής – Άλλη ασφάλιση Ζωής συνεισφεραν σε ποσοστό 3% στις Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Το πιο κάτω σχήμα απεικονίζει την κίνηση των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την ανασφάλεια) μεταξύ 2021 και 2020.



Οι τεχνικές προβλέψεις (συνολική βέλτιστη εκτίμηση και περιθώριο κινδύνου) μειώθηκαν κατά €366 χιλ. από το τέλος του έτους 2020.

Η μείωση οφείλεται κυρίως στο ένα έτος λιγότερης πρόβλεψης και στη σημαντική μείωση των τεχνικών προβλέψεων στα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής, ως αποτέλεσμα του run off χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων ομαδικού κινδύνου καθώς και των νέων δεδομένων που συμπεριλήφθηκαν στους υπολογισμούς στο πλαίσιο του ΗΝSTL κατά το 2021. Στην προαναφερθείσα μείωση της βέλτιστης εκτίμησης, τα χαμηλότερα ποσά στα αποθεματικά για τις εκκρεμείς απαιτήσεις συνέβαλαν επίσης σε αντίστοιχες κινήσεις. Το συνολικό αποτέλεσμα αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη

μέτρια αύξηση των ασφαλίσεων Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη λόγω αύξησης των ασφαλιστρών που εγγράφηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.

Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης (Μετά την ανασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2021 και 2020 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’.

Σε Χιλιάδες €	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια) 2021	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια) 2020
Unit Linked & Indexed Linked	-26	-15
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	461	740
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	16.387	16.297
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	124	138
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	185	355
Σύνολο	17.130	17.515

Ως αναμενόμενο, η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί την μεγαλύτερη συνεισφορά της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης με συνολικό ποσοστό 96%. Ακολουθούν τα προϊόντα Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής με συνολική συνεισφορά 3%.

Η μείωση στα προϊόντα Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής και Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής οφείλεται στη μείωση του χαρτοφυλακίου. Επίσης, η μείωση στην Ασφάλιση Ασθενείας προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζημιών οφείλεται κυρίως στις βελτιωμένες παραδοχές σε σχέση με την εμπειρία, τη μείωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τη μείωση των εκκρεμών απαιτήσεων σε αυτούς τους τομείς δραστηριότητας.

Περιθώριο Κινδύνου

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου χρησιμοποιείται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) του έτους και οι προβλεπόμενες Βέλτιστες Εκτιμήσεις για υποχρεώσεις για κάθε μελλοντικό έτος.

Οι αξίες του Περιθωρίου Κινδύνου κατά τη λήξη του έτους 2021 και 2020 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’.

Σε Χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου 2021	Περιθώριο Κινδύνου 2020
Unit Linked & Indexed Linked	0	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	4	5
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	140	119
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	1	1
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	2	3
Σύνολο	147	128

Ο τομέας της Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 95% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου. Ακολούθησε ο τομέας προϊόντων Ζωής – Άλλη ασφάλιση Ζωής με συνεισφορά 3%.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις (Reinsurance Recoverable)

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις ορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της Μικτής και της Καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις κατά τη λήξη του έτους 2021 και 2020 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε Χιλιάδες €	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση 2021	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση 2020
Unit Linked & Indexed Linked	0	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	42	22
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη Ασθενείας	0	0
(προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	226	98
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	91	189
Σύνολο	360	309

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Συγκεκριμένοι Κανόνες αποτίμησης υποχρεώσεων και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €1.340 χιλ. (2020: €2.546 χιλ.). Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Η Εταιρία θεωρεί ότι η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν διαφέρει σημαντικά από την οικονομική αξία των υποχρεώσεων, διότι τα οφειλόμενα ποσά οφείλονται βραχυπρόθεσμα (σε περίοδο μικρότερη του ενός έτους).

Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Η τρέχουσα αποτίμηση των λοιπών προβλέψεων εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία των λοιπών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €60 χιλ. (2020: €65 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν παροχές πληρωτέες από την Εταιρία στους υπαλλήλους της κατά τη συνταξιοδότηση τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης). Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €27 χιλ. (2020: €65 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Το υπόλοιπο αποτελείται από ποσά πληρωτέα κυρίως προς το δίκτυο διαμεσολαβητών της Εταιρίας. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €276 χιλ. (2020: €157 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως λόγω ετεροχρονισμού πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντασφαλιστές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντασφαλιστές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €6 χιλ. (2020: €15 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως από ετεροχρονισμό πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Στόχοι, Πολιτική και Διαδικασίες

Η CNP Ζωής έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd η οποία από τον Οκτώβριο του 2019 ανήκει 100% στην CNP Assurances S.A..

Το Πλεόνασμα του Κεφαλαίου επί των Στοιχείων Παθητικού (Ίδια Κεφάλαια) της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχεται σε €6.005χιλ. και αποτελείται από τα εξής:

- Μετοχικό κεφάλαιο που αποτελείται από εκδοθείσες και πλήρως εξοφληθείσες συνήθεις μετοχές.
- Μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία αποτελούν το σωρευτικό καθαρό εισόδημα που δεν διανέμεται στον μέτοχο τους ως μερίσμα
- Άλλα Αποθέματα, τα οποία δεν είναι διανεμητέα ως μερίσματα (απόθεμα AFS).

Το Πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού επί των στοιχείων του παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται σε €4.920χιλ.. Η διαφορά που προκύπτει με το ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οφείλεται κυρίως στις διαφορές κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, τα οποία υπολογίζονται βάσει των αρχών της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Το σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίου (διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων) ορίζεται ως το αποτέλεσμα της στρατηγικής άσκησης σχεδιασμού και αποτελεί μέρος του συνολικού πλαισίου που καθορίζεται από την άσκηση αυτή, όσον αφορά τις πληρωμές μερισμάτων, την αύξηση κεφαλαίου κ.λπ. Λαμβάνει υπόψη τις προβλέψεις φερεγγυότητας από τις εργασίες που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο του στρατηγικού σχεδιασμού.

Μπορεί να προσαρμοστεί με την εμφάνιση ενός γεγονότος μεγάλης σημασίας που επηρεάζει τις αγορές (ακραίες καταστάσεις όσον αφορά τις μετοχές, τα ομόλογα) ή ενός γεγονότος το οποίο επηρεάζει την CNP Ζωής (απόκτηση, πώληση επιχειρήσεων, ή άλλο συμβάν). Εάν η κατάσταση απαιτεί την πλήρη ή μερική αναθεώρηση της άσκησης στρατηγικού σχεδιασμού, τότε αναθεωρείται αναλόγως.

Βάσει των οικονομικών προβλέψεων της Εταιρίας, όπως αναφέρονται στο Επιχειρησιακό Σχέδιο το οποίο εγκρίθηκε

από το Διοικητικό Συμβούλιο, ο Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών εκτελεί τους υπολογισμούς σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' με σκοπό να διαπιστώσει κατά πόσον τα επίπεδα κεφαλαίου είναι επαρκή, ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική οντότητα.

Η Οικονομική Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για την προετοιμασία του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρίας, το οποίο στη συνέχεια εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι οικονομικές προβλέψεις της Εταιρίας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και στους στόχους που έχει θέσει η Εταιρία όσον αφορά τον προγραμματισμό, σε συνδυασμό και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία.

Ο προϋπολογισμός χρησιμοποιείται για τον σκοπό υποβοήθησης του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός περιλαμβάνει προβολές εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνες 1 και 2) και Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο προγραμματισμού. Οι προβλέψεις αυτές υπολογίζονται με βάση την προβλεπόμενη διάρθρωση της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρίας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων.

Οι προβλεπόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις συγκρίνονται με τα Ίδια Κεφάλαια ούτως ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να παρατηρήσει κατά πόσον τα προβλεπόμενα διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας θα είναι επαρκή για να καλύψουν τυχόν μελλοντικές στρατηγικές ενέργειες που η Διοίκηση προτίθεται να αναλάβει.

Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και ο τρόπος με τον οποίο επηρεάζουν το σημερινό και το προβλεπόμενο επίπεδο των απαιτήσεων φερεγγυότητας, λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Επίσης λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την περίοδο προγραμματισμού.

Η Εταιρία παρακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται πιο πάνω και το ΔΣ της ενημερώνεται τακτικά για τα αποτελέσματα

των διαφόρων υπολογισμών που πραγματοποιήθηκαν σε κάθε στάδιο της διαδικασίας.

Παρέχονται επίσης πληροφορίες στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων για την καταμέτρηση και αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Δομή, Ποσό και Ποιότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχονται στο ποσό των €6.005χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στο ποσό των €4.920χιλ..

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την ανάλυση των Βασικών Κεφαλαίων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Τον Ιούνιο του 2021, η Εταιρεία ολοκλήρωσε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 εκατομμύριο μετά από απόφαση του ΔΣ.

Σε Χιλιάδες €	2021		2020	
	Αξία Ισολογισμού Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Ισολογισμού Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού Δ.Π.Χ.Π.
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	10.050	10.050	9.050	9.050
Εξισωτικό αποθεματικό	-5.130	-4.170	-4.488	-3.225
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	125	0	143
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	4.920	6.005	4.562	5.968

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά στην 31/12/2021 και κατά την 31/12/2020

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020, μαζί με τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και της συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR).

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από κεφάλαια τα οποία εμπίπτουν στην Κατηγορία 1.

Σε Χιλιάδες €	2021				2020			
	Σύνολο	Κατηγορία 1 - απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3	Σύνολο	Κατηγορία 1 - απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	10.050	10.050	0	0	9.050	9.050	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	-5.130	-5.130	0	0	-4.488	-4.448	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0	0	0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	4.920	4.920	0	0	4.562	4.562	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.920	4.920	0	0	4.562	4.562	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.920	4.920	0	0	4.562	4.562	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.920	4.920	0	0	4.562	4.562	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.920	4.920	0	0	4.562	4.562	0	0

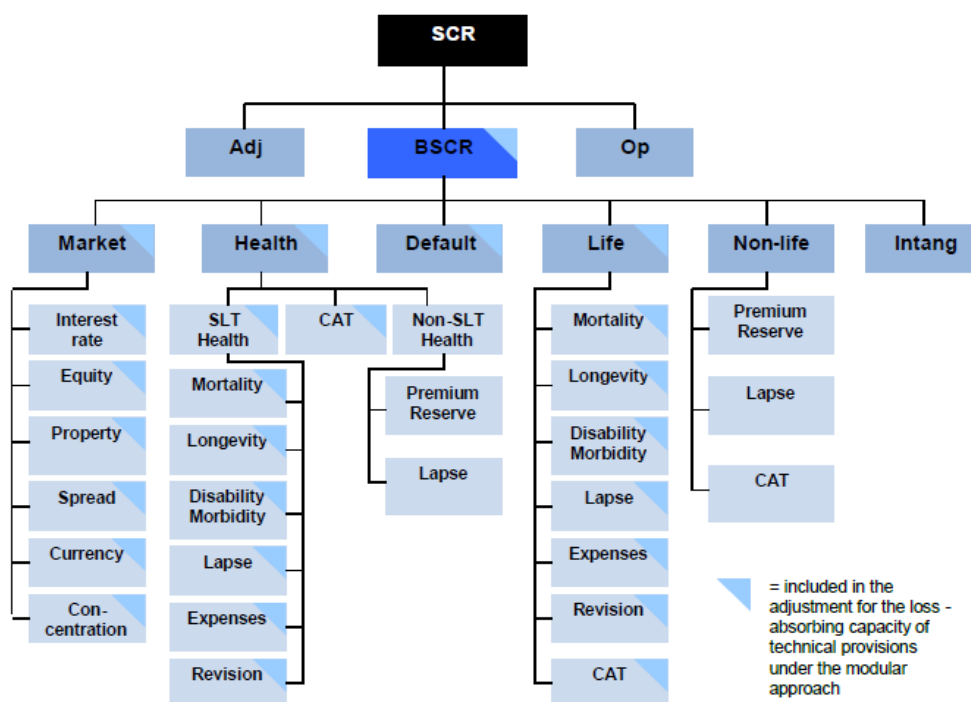
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση σύμφωνα με την Οδηγία ‘Φερεγγυότητα II’ υπολογίζεται με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου όπως περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τα εξής:

- Τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR)
- Την κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR) και
- Την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και για τους αναβαλλόμενους φόρους.



Κάθε ενότητα κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας υπολογίζεται βάσει των τεχνικών προδιαγραφών της ΕΙΟΠΑ.

Η βασική ιδέα πίσω από τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας είναι η εξέταση των τιμών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, χρησιμοποιώντας τις μεθόδους υπολογισμού της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’ πριν και μετά από κάθε στιγμιαία μεταβολή. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ορίζεται με τον πιο κάτω τρόπο:

$$SCR = \max \left\{ \left[\frac{(\text{Market Value of Assets Central} - \text{Market Value of Assets Shock}) - (\text{Best Estimate of Liabilities Central} - \text{Best Estimate of Liabilities Shock})}{\text{Best Estimate of Liabilities Central} - \text{Best Estimate of Liabilities Shock}} \right], 0 \right\}$$

Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) κατά την 31/12/2021

Σύμφωνα με το άρθρο 41 του Νόμου 4364/2016, η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική αρχή μπορεί αν απαιτήσει την τροποποίηση ή την αναθεώρηση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη άλλων ενεργειών από την Εταιρία.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της CNP Ζωής κατά τη λήξη του έτους 2021 ήταν €2.604 χιλ. με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €3.700 χιλ..

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2021
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας MCR	3.700
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας SCR	2.604
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας BSCR	2.377
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας λειτουργικού Κινδύνου (SCR Operational)	227
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (SCR Market)	2.019
Κίνδυνος Επιτοκίων	486
Κίνδυνος Μετοχών	232
Κίνδυνος Ακινήτων	700
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1154
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	659
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	57
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής (SCR Life)	270
Κίνδυνος Θνησιμότητας	10
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	1
Κίνδυνος Ακύρωσης	229
Κίνδυνος Εξόδων	56
Καταστροφικός Κίνδυνος	25
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ασθενείας (SCR Health)	205
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (SLT)</i>	8
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	7
Κίνδυνος Ακύρωσης	2
Κίνδυνος Εξόδων	1
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (NSLT)</i>	151
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων Ασθενείας NSLT	151
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασθενείας NSLT	0
<i>Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας</i>	101
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	535
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	529
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	9

SCR κατά την 31/12/2021

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου που προβλέπουν οι Κατευθυντήριες Γραμμές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Η ανάλυση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για το 2020 ανά κατηγορία κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €2.377 χιλ. και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €227χιλ..

Η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας οφείλεται στον συνδυασμό του κινδύνου αγοράς, του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης Ζωής και Ασθενείας καθώς και του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, αφού γίνει πρόβλεψη για όφελος διαφοροποίησης μεταξύ και εντός των εν λόγω κατηγοριών κινδύνου.

Οι κύριοι παράγοντες είναι ο κίνδυνος αγοράς ύψους €2.019 χιλ. και ο κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου ύψους €535 χιλ. δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρίας.

Το μεγαλύτερο συστατικό στοιχείο του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ύψους €1.154 χιλ..

Το μεγαλύτερο συστατικό στοιχείο του κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου προκύπτει από τον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1, ύψους €529 χιλ..

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 8% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τους Κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Σε Χιλιάδες €	2021	2020	Ποσοστιαία Μεταβολή
SCR	2.604	2.825	-8%
MCR	3.700	3.700	0%
SCR Operational	227	257	-12%
SCR Market	2.019	1.942	4%
SCR Life	270	374	-28%
SCR Health	205	209	-2%
SCR Counterparty	535	929	-42%

MCR κατά την 31/12/2021

Ο υπολογισμός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) που προκύπτει είναι η μέγιστη τιμή μεταξύ της απόλυτης τιμής της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και της συνδυασμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης. Η απόλυτη τιμή της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης βάσει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' είναι €3.700 χιλ. για τις εργασίες ασφάλισης ζωής.

Καθότι η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση είναι χαμηλότερη από την απόλυτη αξία, η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση της Εταιρίας ισούται με την απόλυτη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση η οποία είναι €3.700 χιλ..

Η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ισούται με τη χαμηλότερη από τις αξίες της ανώτατης τιμής MCR (MCR cap) (45% της SCR) και της ανώτερης τιμής του κατώτατου ορίου της MCR (MCR floor) (25% της SCR) και της γραμμικής MCR (MCR linear). Η γραμμική MCR προέρχεται από τον τομέα εργασιών κάλυψης κινδύνου ζωής και ασφάλισης ασθενείας η οποία είναι διαφορετική από εργασίες στον τομέα ασφάλισης ζωής. Οι κυριότερες εισροές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των συνδυασμένων Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων είναι η SCR, η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων μετά την αντασφάλεια, το κεφάλαιο κινδύνου στον τομέα ασφάλισης ζωής και τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών για τον τομέα εργασιών ασφάλισης ασθενείας, η οποία είναι διαφορετική από εργασίες στον τομέα ασφάλισης ζωής. Το κεφάλαιο κινδύνου είναι η αξία που θα καταβάλει η Εταιρία σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητας, μείον το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων (και τα δύο ποσά μετά την αντασφάλεια).

Σε Χιλιάδες €	2021
Γραμμική MCR (Linear MCR)	745
SCR	2.604
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	1.172
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	651
Συνδυασμένη MCR	745
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	3.700
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700

Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες

Οι ακόλουθες συντομογραφίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην Έκθεση αυτή.

A	
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
ALM	Asset Liability Matching
B	
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement
C	
CAT	Catastrophe
CNP CIH	CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CNP Zoīs / CNP Ζωής	CNP Zoīs S.M.S.A. / CNP Ζωής Μ.Α.Α.Ε
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
S	
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
T	
TAA	Tactical Asset Allocation

Συντομογραφίες στα Ελληνικά:

A	
ΑΠΑ	Απαλλαγή Πληρωμής Ασφαλίσεων
Δ	
Δ.Π.Χ.Π.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
Ε	
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
Έκθεση	Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
ΕΟΧ	Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου
Εποπτική Αρχή	Τράπεζα της Ελλάδος
Εταιρία	CNP Ζωής Μ.Α.Α.Ε.
Κ	
ΚΧΘ	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης / Ισολογισμός
Μ	
ΜΟΑ	Μόνιμη Ολική ανικανότητα
Ο	
ΟΟΣΑ	Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης
Φ	
Φερεγγυότητα II	Οδηγία Φερεγγυότητα II

Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)
**S.02.01
Ισολογισμός**
**Αξία βάσει της
οδηγίας
Φερεγγυότητα
II
C0010**
Στοιχεία ενεργητικού

Αυλα στοιχεία ενεργητικού
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών
Μετοχές
Μετοχές — εισηγμένες
Μετοχές — μη εισηγμένες
Ομόλογα
Κρατικά ομόλογα
Εταιρικά ομόλογα
Δομημένα αξιόγραφα
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Παράγωγα
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων
Λοιπές επενδύσεις
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο
Σύνολο ενεργητικού

R0030	
R0040	
R0050	
R0060	235.201
R0070	22.729.917
R0080	
R0090	
R0100	1.717
R0110	1.717
R0120	
R0130	9.014.690
R0140	7.439.611
R0150	1.575.079
R0160	
R0170	
R0180	12.703.470
R0190	
R0200	1.010.040
R0210	
R0220	7.816
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	359.761
R0280	91.331
R0290	
R0300	91.331
R0310	268.501
R0320	226.177
R0330	42.323
R0340	-71
R0350	
R0360	52.920
R0370	44.712
R0380	63.911
R0390	
R0400	
R0410	1.047.396
R0420	
R0500	24.541.634

Παθητικό

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	278.200
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	278.200
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	276.614
Περιθώριο κινδύνου	R0590	1.586
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	17.385.126
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	350.802
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	349.744
Περιθώριο κινδύνου	R0640	1.058
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	17.034.324
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	16.890.077
Περιθώριο κινδύνου	R0680	144.247
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	-26.287
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	-26.513
Περιθώριο κινδύνου	R0720	226
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	59.732
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	26.574
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	275.878
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	5.741
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.340.393
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	275.864
Σύνολο παθητικού	R0900	19.621.220
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	4.920.413

5.05 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)											Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	728.252																728.252
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120																	
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	132.182																132.182
Καθαρά	R0200	596.070																596.070
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	794.359																794.359
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220																	
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	130.370																130.370
Καθαρά	R0300	663.988																663.988
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	144.282																144.282
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320																	
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	91.801																91.801
Καθαρές	R0400	52.481																52.481
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																		
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0410																	
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420																	
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430																	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440																	
Καθαρή	R0500																	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	485.243																485.243
Λοιπά έξοδα	R1200																	
Σύνολο εξόδων	R1300																	485.243

S.05 Life

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφάλισης ζωής		Σύνολο
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	39.038	2.517.256	10.160	259.450					2.825.904
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	17.855		83	64.200					82.138
Καθαρά	R1500	21.183	2.517.256	10.077	195.250					2.743.766
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	64.416	2.517.256	10.160	270.072					2.861.903
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	18.261		83	66.665					85.009
Καθαρά	R1600	46.155	2.517.256	10.077	203.407					2.776.894
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	128.571	2.323.175		-47.852					2.403.894
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	128.921			18.183					147.104
Καθαρές	R1700	-350	2.323.175		-66.035					2.256.790
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές	R1710		-281.254	-6.029	56.162					-231.122
Μερίδιο αντασφαλιστών	R1720									
Καθαρή	R1800		-281.254	-6.029	56.162					-231.122
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	152.319	144.103	355.573	599.568					1.251.563
Λοιπά έξοδα	R2500									25.786
Σύνολο εξόδων	R2600									1.277.350

5.12.01

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010															
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020															
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																
Βέλτιστη εκτίμηση																
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	16.386.758		-26.513			503.319			16.863.564			349.744			349.744
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080			-71			42.323			42.253			226.177			226.177
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	16.386.758		-26.442			460.996			16.821.311			123.566			123.566
Περιθώριο κινδύνου	R0100	140.300	226			3.947				144.474	1.058					1.058
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110															
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120															
Περιθώριο κινδύνου	R0130															
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	16.527.058	-26.287			507.266				17.008.037	350.802					350.802

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010																	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050																	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		
Μεικτή	R0060	180.425																180.425
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	44.360																44.360
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	136.065																136.065
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μεικτή	R0160	96.189																96.189
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	46.971																46.971
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	49.218																49.218
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	276.614																276.614
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	185.282																185.282
Περιθώριο κινδύνου	R0280	1.586																1.586
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290																	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300																	
Περιθώριο κινδύνου	R0310																	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	278.200																278.200
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	91.331																91.331
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	186.869																186.869

5.19.01

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Line of business	Z0010	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}
------------------	-------	-----------------------------------

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Year		Έτος εξέλιξης															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150	6.592	2.128	6													
N-9	R0160	25.352	5.068														
N-8	R0170	16.825	23.889														
N-7	R0180	67.579	27.571	1.534													
N-6	R0190	136.518	10.138		11.385												
N-5	R0200	98.342	68.548	19.896		27.781											
N-4	R0210	101.771	63.058		76.974												
N-3	R0220	104.027	184.938	29.381													
N-2	R0230	177.749	165.760	12.927													
N-1	R0240	105.866	214.394														
N	R0250	67.330															

	Τρέχον έτος		Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
	C0170		
R0100	X		C0180
R0110			
R0120			
R0130			
R0140			
R0150			8.726
R0160			30.420
R0170			40.715
R0180			96.684
R0190			158.040
R0200			214.567
R0210			241.802
R0220			318.346
R0230	12.927		356.436
R0240	214.394		320.260
R0250	67.330		67.330
Σύνολο	294.651		1.853.326

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων
αποζημιώσεων
(απόλυτο
ποσό)

Έτος εξέλιξης

Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Προηγούμενα	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150	9.586															
N-9	R0160	9.810															
N-8	R0170	25.416	10.850														
N-7	R0180	38.392	2.942														
N-6	R0190	31.710	20.207	22.207													
N-5	R0200	84.185	18.562	27.051	27.051												
N-4	R0210	131.090	83.850	83.850													
N-3	R0220	142.855	31.620	855	855												
N-2	R0230	147.851	26.816	7.605													
N-1	R0240	197.285	28.285														
N	R0250	47.110															

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	C0360
R0100	
R0110	-
R0120	-
R0130	-
R0140	-
R0150	-
R0160	-
R0170	-
R0180	-
R0190	-
R0200	-
R0210	-
R0220	855
R0230	7.605
R0240	28.285
R0250	47.110
Σύνολο	83.855

S.22.01
Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων				
			Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Without matching adjustment and without all the others	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0080	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	17.637.039			10.055	17.647.094	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	4.920.413			-10.055	4.910.359	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	4.920.413			-10.055	4.910.359	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	2.604.188			54	2.604.242	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	4.920.413			-10.055	4.910.359	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	3.700.000				3.700.000	

5.23.01

Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	10.050.000	10.050.000			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαιλιστικής μορφής	R0040					
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαιλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-5.129.587	-5.129.587			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160					
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	4.920.413	4.920.413			
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαιλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390				
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400				
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	4.920.413	4.920.413		
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	4.920.413	4.920.413		
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	4.920.413	4.920.413		
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	4.920.413	4.920.413		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	2.604.188			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700.000			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	189%			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	133%			

Εξισωτικό αποθεματικό - S.23.01.01.02

		Σύνολο
		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	4.920.413
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	10.050.000
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	-5.129.587
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	

S.25.01
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Net solvency capital requirement	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
		C0030	C0040
Κίνδυνος αγοράς	R0010	2.018.679	2.018.679
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	535.421	535.421
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	270.223	270.223
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	205.117	205.117
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050		
Διαφοροποίηση	R0060	-652.046	-652.046
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	2.377.394	2.377.394

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	226.794
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	2.604.188
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	2.604.188
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	

S.28.02
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

		MCR components	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)
		C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	36.724	

Background information

		Background information			
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	185.282	596.070		
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση νομικής προστασίας	R0110				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130				
Μη αναλογική ανασφάλιση ασθενείας	R0140				
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	R0150				
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160				
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170				

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	-	708.443

Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210			16.386.758	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220				
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230				
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθeneίας	R0240			584.562	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250				128.367.921

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	745.167
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	2.604.188
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	1.171.884
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	651.047
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	745.167
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	3.700.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	3.700.000

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	36.724	708.443
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510		2.604.188
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520		1.171.884
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530		651.047
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540		708.443
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550		3.700.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560		3.700.000

CNP Ζωής Μ.Α.Α.Ε., αριθμός άδειας Γ.Ε.ΜΗ 4629401000 (πρώην. ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51157/05/Β/02/3)
Ανδρέα Συγγρού 162-166 Καλλιθέα, Ελλάδα., Τηλ: +30 210 3279420, Fax: +30 210 3279414
www.cnpzois.com