



**CNP ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.
ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

ZOIS

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Λογιστή Ελεγκτή	3
Σχετικά με την Έκθεση αυτή	5
Περίληψη	6
A. Εργασίες και Απόδοση.....	8
A.1. Εργασίες.....	8
A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance).....	10
A.3. Επενδυτική Απόδοση	11
B. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	12
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης	12
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (Fit and Proper) ...	14
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).....	15
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	18
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος	20
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	20
B.7. Εξωπορισμός.....	21
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	22
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	23
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	27
Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος.....	31
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)	32
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	33
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	35
Δ. Εκτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	36
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	36
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	38
E. Διαχείριση Κεφαλαίου	46
E.1. Ίδια Κεφάλαια	46
E.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	49
Παράρτημα Ι - Συνομογραφίες	53
Appendix II - QRTs.....	54

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρίας CNP Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, 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 Εταιρίας CNP Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρίας, που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε.2., της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ και Ε.2. της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να 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 ουσιώδη ανακρίβεια.

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 ανακρίβειας 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 Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρίας. 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 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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».

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας 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 έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Δ και Ε.2. της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



**Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε.
Λεωφόρος Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 154**

Αθήνα, 22/05/2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ηλίας Ζαφειρόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 22811

Σχετικά με την Έκθεση αυτή

Η CNP Ζωής 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 που έχει αναλάβει. Μέσω της αναφοράς αυτής η οποία αποτελεί την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση), παρέχονται πληροφορίες σχετικά με την φερεγγυότητα και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Η Έκθεση βασίζεται στην χρηματοοικονομική κατάσταση της CNP Ζωής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και περιέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τον Νόμο 4364/05.02.2016.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 17 Μαΐου 2017 και είναι σύμφωνη με την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρίας.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στο πλαίσιο της εύλογης διασφάλισης (reasonable assurance), σύμφωνα με την απόφαση 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν η Mazars Greece (Mazars).

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). Ο 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 ελέγχου και εποπτείας από την Τράπεζα της Ελλάδος (η Εποπτική Αρχή), η οποία βρίσκεται στη διεύθυνση Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50, Ελλάδα.

Περαιτέρω, δίνεται αναφορά στον τελικό 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 Εταιρειών επ' ονόματι Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) της Γαλλίας, η οποία βρίσκεται στην διεύθυνση 61, rue Taitbout, 75009 Παρίσι, Γαλλία.

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

Καθορισμένος Όρος

Η συντομογραφία "€ κ" αντιπροσωπεύει χιλιάδες Ευρώ.

Περίληψη

Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Κατά τη διάρκεια του 2016, το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των €2.359k. Το μεγαλύτερο μέρος του Κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων προήλθε από τις εργασίες αποταμιευτικών προϊόντων και προϊόντων ασφαλίσεων θανάτου (92% του συνολικού Κέρδους).

Το 2016, αποτέλεσε έτος πρόκλησης για την Ελληνική Ασφαλιστική Βιομηχανία, λόγω της εναρμόνισης της Ελληνικής Ασφαλιστικής Νομοθεσίας (4364/2016) με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' - Οδηγία 2009/138/ΕΕ. Η Εταιρία προσηλωμένη στον ανωτέρω στόχο πέτυχε με επιτυχία την εφαρμογή της σχετικής νομοθεσίας.

Αναφορικά με το μακροοικονομικό πλαίσιο, ήταν μια δύσκολη χρονιά καθώς οι αγορές χαρακτηρίστηκαν από το ιστορικά χαμηλό επίπεδο των Ευρωπαϊκών επιτοκίων και τη μεγάλη αστάθεια.

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement (SCR)) σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθε σε υψηλά επίπεδα, ύψους 337% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (Minimum Capital Requirement (MCR)) ανήλθε στο 147%.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η εφαρμογή της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' κατά το 2016 εισήγαγε ιδιαίτερα σημαντικές απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης. Η CNP Ζωής, εν αναμονή των κανονιστικών απαιτήσεων, τροποποίησε την οργανωτική της δομή καθορίζοντας βασικές λειτουργίες και επισημοποίησε τις γραπτές πολιτικές και τις διαδικασίες της.

Η Εταιρία δεσμεύεται να βελτιώνει συνεχώς το γενικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου και θεωρεί ότι το σύστημα είναι κατάλληλο σε σχέση με τη φύση, την πολυπλοκότητα και το μέγεθός της.

Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας καθοδηγείται κυρίως από τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (Life underwriting risk) και τον κίνδυνο της αγοράς (Market risk), καθώς το κεφάλαιο φερεγγυότητας των δύο αυτών κινδύνων αντιπροσωπεύει το 84% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Basic SCR) πριν από τη διαφοροποίηση.

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1 (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος ανάληψης ζωής, κίνδυνος ανάληψης υγείας και λειτουργικός κίνδυνος) καθώς και σε κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως οι κίνδυνοι στρατηγικής, εργασιών, ρευστότητας, νομικός, συμμόρφωσης και φήμης. Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη φόρμουλα για τον υπολογισμό των κινδύνων του Πυλώνα 1 και κατά το 2016 αναθεώρησε τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων.

Το 2016, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Τράπεζα της Ελλάδος τα Πρότυπα Ποσοτικής Πληροφόρησης της Ημέρας 1 (Quantitative Reporting Templates - QRTs) και τα τριμηνιαία QRTs.

Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του ισολογισμού 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.).

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 στον ισολογισμό βάσει των Δ.Π.Χ.Π. ή εμφανίζονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Για τους σκοπούς του Ισολογισμού 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 ενός αξιόπιστου ισολογισμού 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.

Κατ' ουσία, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε διαφορές ως προς τη βάση, τις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς φερεγγυότητας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμησή τους εντός των οικονομικών καταστάσεων.

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 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. Στην περίπτωση μιας τέτοιας αλλαγής, γίνεται σχετική επισήμανση για σκοπούς διαφάνειας.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν στο ποσό των €22.376k.

Διαχείριση Κεφαλαίου

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στο ποσό των €6.797k και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)) ανήλθαν στο ποσό των €5.422k. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας οικονομικών λογαριασμών 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 συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας στο τέλος του 2016 ανήλθε στο ποσό των €1.611k, ενώ η συνολική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) ανήλθε στο ποσό των €3.700k. Τα ποσά αυτά υπόκεινται σε εποπτικό έλεγχο.

A. Εργασίες και Απόδοση

A.1. Εργασίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 14 Φεβρουαρίου 2002 με την επωνυμία Laiki Life και αδειοδοτήθηκε από την Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΕΠΕΙΑ) 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 31 Οκτωβρίου 2013, η εταιρική επωνυμία της Εταιρίας είναι CNP Ζωής Α.Α.Ε., με αριθμό άδειας Γ.Ε.Μ.Η. 4629401000.

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι Εταιρία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Η CNP CIH είναι η μητρική εταιρία όλων των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου CNP Cyprus και συγκεκριμένα της CNP Ζωής με έδρα την Ελλάδα και των CNP Cyrialife Ltd και CNP Asfaltiki Ltd, με έδρα την Κύπρο.

Με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009, ως αποτέλεσμα της στρατηγικής συνεργασίας που επιτεύχθηκε μεταξύ της CNP Assurances S.A. (CNP Assurances) και της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, η CNP Assurances απέκτησε το 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της CNP CIH, ενώ το υπόλοιπο 49,9% παρέμεινε στην Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Μετά από τις αποφάσεις του Eurogroup τον Μάρτιο του 2013 και των σχετικών διαταγμάτων της Επιτροπής Εξυγίανσης, η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (Τράπεζα Κύπρου) υποκατέστησε τη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd στο μετοχικό της κεφάλαιο και κατέχει σήμερα το 49,9% του μετοχικού κεφαλαίου της CNP CIH. Η CNP Assurances είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Παρισιού και η Τράπεζα Κύπρου είναι εισηγμένη στα Χρηματιστήρια Αξιών του Λονδίνου και της Κύπρου.

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί κορυφαίο πάροχο ασφαλίσεων ζωής και τραπεζοασφαλίσεων. Αποτελεί την τέταρτη μεγαλύτερη ασφαλιστική Εταιρία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την πέμπτη μεγαλύτερη ασφαλιστική Εταιρία στη Βραζιλία. Ιδρύθηκε πριν από 160 χρόνια και έχει παγκοσμίως 35 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε ασφαλίσεις προστασίας προσώπων (personal risk and protection) και 14 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε προγράμματα αποταμίευσης και συνταξιοδότησης (savings and pension). Το 2016, ο Όμιλος ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €31,5 δισ. και το μέσο όρο καθαρών τεχνικών αποθεμάτων €308,7 δισ. Το 81% των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της CNP Assurances τυγχάνουν

διαχείρισης σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και εταιρική διακυβέρνηση (ESG).

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Ζωής είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών έναντι κινδύνων ζωής και υγείας. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από προϊόντα ασφάλισης 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).

Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στην διεύθυνση Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3, 115 28 Αθήνα, Ελλάδα.

Κυριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2016

Νέα νομοθεσία στον τομέα των ασφαλίσεων: Ο Νόμος 4364/2016 με τίτλο “Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις.” δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Α’ 13 στις 05.02.2016. Σύμφωνα με το άρθρο 284 του Νόμου, ο Νόμος τέθηκε σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2016 εκτός από τα άρθρα 144, 221-248, 272 και το άρθρο 7 το οποίο τέθηκε σε ισχύ κατά τον χρόνο δημοσίευσης του Νόμου.

Η νέα νομοθεσία ρυθμίζει τα θέματα που σχετίζονται με την ανάληψη, την άσκηση και την εποπτεία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών καθώς και την αναδιοργάνωση και εκκαθάριση μιας ασφαλιστικής Εταιρίας.

Φερεγγυότητα II: Η Εταιρία έχει εφαρμόσει με επιτυχία ένα λεπτομερές σχέδιο δράσης για την εναρμόνιση της δομής, των πολιτικών, των διαδικασιών, των πρακτικών και των προτύπων διακυβέρνησης της, σύμφωνα με τις βασικές απαιτήσεις της Οδηγίας ‘Φερεγγυότητα II’. Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement (SCR)) ανήλθε στο 337% και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (Minimum Capital Requirement (MCR) ανήλθε στο 147%.

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

Διαχείριση Κινδύνου: Η διαχείριση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας έγινε με τρόπο ώστε να αντικατοπτρίζει τον στόχο της, ο οποίος είναι η βελτίωση της οικονομικής της βάσης. Η κουλτούρα της όσον αφορά τη διαχείριση του κινδύνου έχει ενισχυθεί και ενσωματώθηκε καλύτερα στη χρήση του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων.

Κατηγορίες δραστηριοτήτων: Η Εταιρία έχει σταματήσει την πώληση προϊόντων εκτός του κλάδου Ζωής σε αυτόνομη βάση και τα προσφέρει ως συμπληρωματικές ασφαλίσσεις σε προϊόντα ζωής.

Νέα προϊόντα: Η Εταιρία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που καλύπτουν όλες τις ασφαλιστικές ανάγκες των πελατών της. Κατά τη διάρκεια του έτους δρομολογήθηκαν νέα καινοτόμα προϊόντα υγείας, εμπλουτίστηκαν τα προϊόντα προστασίας προσώπων και για το 2017 σχεδιάζει τη δημιουργία νέων προϊόντων έναντι κινδύνων ζωής και υγείας καθώς και αποταμιευτικά προϊόντα.

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

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

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

Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2016 ανήλθε στα €2.359k, οι κύριοι δείκτες του οποίου ήταν οι εργασίες Αποταμίευσης και τα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής (Life risk products) (92% του Κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων).

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ				
2016 <u>Σε Χιλιάδες €</u>	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Μικτά Ασφάλιστρα	2.147	1.199	473	476
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.309	1.199	735	375
Εκροές	50	27	200	(177)
Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	2.359	1.226	936	198

2015 <u>Σε Χιλιάδες €</u>	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Μικτά Ασφάλιστρα	2.178	1.204	494	480
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.624	1.204	989	432
Εκροές	(539)	(6)	(249)	(284)
Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	2.086	1.198	740	148

Η κύρια τεχνική αντιστάθμισης κινδύνου σχετικά με τις δραστηριότητες ανάληψης κινδύνου είναι η Αντασφάλιση εργασιών. Ο στόχος του προγράμματος αντασφάλισης είναι η μείωση της έκθεσης της Εταιρίας εντός αποδεκτών ορίων, δίνοντας ιδιαίτερη προσοχή στη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων μόνο με αξιόπιστους αντασφαλιστές με ισχυρή κεφαλαιακή βάση και φερεγγυότητα. Η Εταιρία συνεργάζεται με αντασφαλιστικές εταιρίες με πιστοληπτική ικανότητα AA.

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 2016 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	7	0	0	7
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	(119)	816	126	824
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	(6)	0	0	(6)
Μετρητά	287	23	10	320
Σύνολο	170	839	136	1.145

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται τα έσοδα της Εταιρίας από επενδύσεις ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2016 και 2015. Οι πλείστες κατηγορίες το 2016 παρουσίασαν καλύτερη απόδοση σε σχέση με το 2015.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές	7	(9)
Ομόλογα	0	7
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	824	(16)
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	(6)	(1)
Μετρητά	320	340
Σύνολο	1.145	320

Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Η ζημιά που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €125k και προέρχεται από Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια.

Μετριάσμος Κινδύνου

Η Εταιρία ακολουθεί την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation - TAA) που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, 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 Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς την απόδοση των επενδύσεων σε σχέση με καθορισμένα κριτήρια αναφοράς που έχει θέσει καθώς και τους επενδυτικούς κινδύνους.

Β. Σύστημα 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. 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνεται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τον κίνδυνο καθώς και για τα ανοίγματα. Η Επιτροπή Κινδύνων & Αποθεμάτων (Risk & Reserving Committee) αποτελεί συμβουλευτική επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 είναι να καθορίζει το στρατηγικό σχέδιο, να οργανώνει και να διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις της CNP Ζωής με τέτοιο τρόπο ώστε να προστατεύονται τα συμφέροντα των ασφαλισμένων και να μεγιστοποιεί την αξία της Εταιρίας προς όφελος των μετόχων της, ενώ παράλληλα να 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 κοινοτικό επίπεδο.

Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και χρειάζεται απαρτία για τη λήψη αποφάσεων. Κατά το 2016 συγκλήθηκε 9 φορές.

Η Εταιρία έχει ένα ισχυρό, έμπειρο και Διοικητικό Συμβούλιο με ποικιλομορφία. Τα μέλη του έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Κατά το 2016, η Εταιρία καλωσόρισε στο Διοικητικό της Συμβούλιο τους Ανεξάρτητους Μη Εκτελεστικούς Συμβούλους κ. Στέλιο Στεφάνου (στις 19 Ιουλίου) και κ. Ανδρέα Παραλίκη και κ.Ντίνο Κώστα (στις 24 Νοεμβρίου) καθώς και αποχαιρέτησε τη κα. Ροδούλα Χατζηκυριάκου και τον κ. Δώρο Κτωρίδη ευχαριστώντας τους για τον πολύτιμο τους ρόλο κατά τη διάρκεια της θητείας τους.

Διοικητικό Συμβούλιο		
Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel
Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ανδρέας Παραλίκης
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ντίνος Κώστα
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Jean-Christophe Merer
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Brigitte Molkhou
Διευθύνων Σύμβουλος / CEO	Εκτελεστικός	Τάκης Φειδίας

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου 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. Είναι άμεσα υπεύθυνη κατόπιν εξουσιοδότησης από το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή, εποπτεία και αμοιβή του εξωτερικού ελεγκτή.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2016, όλα τα θέματα της Επιτροπής Ελέγχου τέθηκαν ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Κανονισμός Λειτουργίας που αφορά την Επιτροπή Ελέγχου αναθεωρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους.

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 2016, όλα τα θέματα της Επιτροπής Αποδοχών τέθηκαν ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Κανονισμός Λειτουργίας που αφορά την Επιτροπή Αποδοχών αναθεωρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους.

Επιτροπή Ελέγχου		
Πρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Jean-Christophe Merer
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ανδρέας Παραλίκης
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ντίνος Κώστα

Επιτροπή Αποδοχών		
Πρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Brigitte Molkhou
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ντίνος Κώστα

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 της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών.

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

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.

Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας/CEO είναι ο κ. Τάκης Φειδία και Γενικός Διευθυντής ήταν ο κ. Δημήτρης Σπανός (παραιτήθηκε στις 12 Μαΐου 2017).

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 συνεπής 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 Προτύπων 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

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

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία διαθέτει Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function) με Ανώτερο Λειτουργό Διαχείρισης Κινδύνων (Chief Risk Officer) τον αντίστοιχο της μητρικής της Εταιρίας CNP CIH, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και εφαρμογή των πολιτικών και για την κουλτούρα αναγνώρισης των κινδύνων εντός της Εταιρίας, καθώς και για την παροχή σημαντικών γνώσεων σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Ο Ανώτερος Λειτουργός Διαχείρισης Κινδύνων είναι η κα. Αθηνά Σιηπιλλή Τσίγκη και το άτομο εντός Εταιρίας που είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο κ. Κυριάκος Μπαφίτης.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία, συνάδει με το Μέρος 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης) άρθρο 36 του Νόμου 4364/2016 και το άρθρο 45 της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II.' Το σύστημα έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με το καθορισμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου.

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.
- 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 περιορίζεται από τη νομοθεσία και την εποπτεία. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων και η ανοχή του κινδύνου δεν εξαρτώνται μόνο από 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

Ο κίνδυνος είναι εγγενής στις επιχειρηματικές δραστηριότητες. 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. Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρία στο σύνολο των δραστηριοτήτων της, σε όλους τους τύπους κινδύνων, υποστηρίζεται από την κουλτούρα της Εταιρίας.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας 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 (ORSA).

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων της Εταιρίας διαδραματίζει θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας και τα μέλη της περιλαμβάνουν το Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας, τον υπεύθυνο Αναλογιστή της Εταιρίας, τον Chief Risk Officer, τον Ανώτερο Οικονομικό Διευθυντή (CFO), τον Αναλογιστή του Ομίλου της CNP CIH και δύο μέλη τα οποία είναι ανεξάρτητα από την Εταιρία. 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 διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του συνολικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρακολουθεί και ελέγχει την έκθεση στους κινδύνους, αναθεωρεί και δοκιμάζει τις τεχνικές προβλέψεις και συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο 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 επίδωξη 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 Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων.

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 λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για ανάληψη 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 τον σκοπό αυτό, η CNP Ζωής ακολουθεί στρατηγική ανάληψης κινδύνου η οποία αποσκοπεί στη διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της, της προστασίας των κερδών, τη διατήρηση ενός υγιούς ισολογισμού 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 εμπλεκόμενους
- Η παροχή επαρκούς απόδοσης στους μετόχους μέσω της τιμολόγησης ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβολαίων σε συνάρτηση με το επίπεδο του κινδύνου.

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.

Επενδύει σημαντικούς 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

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 (ORSA) 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 2016, η Εταιρία υπέβαλε την Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 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 αντέξει, 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. 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 η 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.

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

Κατά τη διάρκεια του 2016 η Εταιρία ξεκίνησε τη διαδικασία υλοποίησης έργων για την επανεξέταση των βασικών διαδικασιών που εμπίπτουν στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου με σκοπό τη βελτίωση και περαιτέρω ενίσχυση των ελέγχων.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αξιολόγησε την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και υπέβαλε παρατηρήσεις και συστάσεις στην Επιτροπή Ελέγχου.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η CNP Ζωής έχει εγκαθιδρύσει Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και εντεταλμένο Ανώτερο Λειτουργό Συμμόρφωσης εκ μέρους της μητρικής της CNP CIH.

Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει διοριστεί ο κ. Πόλυς Μιχαηλίδης και υπεύθυνος για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης Συμμόρφωσης εντός της Εταιρίας έχει διοριστεί ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος.

Σύμφωνα με την Ενότητα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης), άρθρο 34, του Νόμου 4364/2016 και το Άρθρο 46 της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', 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 Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας. Πρόσθετα ο Ανώτερος Διευθυντής Συμμόρφωσης έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου προκειμένου να διασφαλιστεί η λειτουργική ανεξαρτησία και η ικανότητα της Λειτουργίας Συμμόρφωσης για αναφορά σημαντικών θεμάτων.

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 υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι δραστηριότητες και οι αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπονται από τον Κανονισμό και από 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 αποφευχθεί η καταχώρηση αστικών αγωγών από τους πελάτες.
- 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
- Καταγγελίες πελατών και όλες οι καταγγελίες εναντίον της Εταιρίας, των εργαζομένων και των συνεργατών της
- Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων και Πωλήσεων
- Σύγκρουσεις 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
- 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, Εμπιστευτικότητα, Παρουσία στο Διαδίκτυο, Εξωπορισμός, Νέα Προϊόντα και Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων, Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους) αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο. Περαιτέρω, κατά τη διάρκεια του έτους εφαρμόστηκε το Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης το οποίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου με βάση τους κινδύνους που αναγνωρίστηκαν ότι εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και δόθηκε αναφορά σχετικά με τα αποτελέσματα στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. 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 εντός της Εταιρίας είναι ο κ. Παναγιώτης Κυλίλης.

Σύμφωνα με το άρθρο 35 του Νόμου 4364/2016 και το Άρθρο 47 της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', 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 του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Ελέγχου 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 2016.

Η πολιτική και οι αρχές Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας περιγράφονται στον Κανονισμό και στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου 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
- Ανάπτυξη ενός προσαρμοσμένου πλαισίου κινδύνου και εκτίμηση του κινδύνου μέσω συνεντεύξεων, ερευνών, εργαστηρίων (workshops) ή εφαρμογή ενός συνδυασμού των ανωτέρω
- Κατάρτιση ετήσιου προγράμματος ελέγχου κινδύνων για την Εταιρία και επισημοποίηση συμφωνημένου σχεδίου με τη συνεργασία του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας
- Υποβολή και παρουσίαση των αποτελεσμάτων της εκτίμησης κινδύνου και του ετήσιου προγράμματος ελέγχου κινδύνων ενώπιον της Επιτροπής Ελέγχου για σκοπούς εξέτασης και έγκρισης
-

- Εφαρμογή του προγράμματος ελέγχου κινδύνων που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας
- Υποβολή έκθεσης στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις στα μέτρα ελέγχου και συστάσεις για βελτίωση
- Υποβολή στην Επιτροπή Ελέγχου 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 σχετικά με τις τελευταίες εξελίξεις και τις βέλτιστες πρακτικές στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου.

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για το συντονισμό όλων των αναλογιστικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης), άρθρο 36 του Νόμου 4364/2016 και το Άρθρο 48 της Οδηγίας 'Φερεγγυότητας II' και το Άρθρο 272 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού.

Ο υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας ο οποίος διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ο κ. Κυριάκος Μπαφίτης.

Η αναλογιστική πολιτική της Εταιρίας εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Αναλογιστική Λειτουργία, κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς ήταν υπεύθυνη για όλες τις αναλογιστικές δραστηριότητες. Πιο συγκεκριμένα:

- Συντόνισε τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων
- Διασφάλισε την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγησε την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Σύγκρινε τις Βέλτιστες Εκτιμήσεις έναντι της εμπειρίας.
- Εξέφρασε γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Ενημέρωσε το Διοικητικό Συμβούλιο για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Εξέφρασε γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων
- Συνέβαλε 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 (ORSA).

- Συνέβαλε και παρακολούθησε την προετοιμασία των QRTs σύμφωνα με τον Πυλώνα III
- Συνέβαλε στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που βασίζεται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην ORSA
- Ενημέρωσε την ανώτερη 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.

B.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 εξωτερικές υπηρεσίες.

Οι κύριοι στόχοι του Εγχειριδίου 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, Ασφάλειας Πληροφοριών, Υποδομής Πληροφορικής, Διαχείριση Απαιτήσεων, Υπηρεσίες Θεματοφυλακής και Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία έλαβε επίσης υποστήριξη από τη μητρική της εταιρία CNP CIIH στους

τομείς Διαχείρισης Κινδύνου, Συμμόρφωσης, Νομικών, Επενδύσεων, Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας, Ανθρώπινου Δυναμικού, Υγείας & Ασφάλειας, Συστημάτων και Υπηρεσιών Ασφαλείας.

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 (ORSA) 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 που αξιολογούνται ρητά μέσω του Πυλώνα 1 και είναι: ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής, ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας και ο 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 συνεχιζόμενο σχέδιο για τον εντοπισμό, ανά πάσα στιγμή, των κινδύνων που επηρεάζουν ολόκληρη την Εταιρία. Όλοι οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί μελλοντικά η Εταιρία καταγράφονται, ταξινομούνται και αξιολογούνται με βάση τη σοβαρότητα των δυσμενών επιπτώσεων που θα μπορούσαν να έχουν στην Εταιρία εάν επρόκειτο να πραγματοποιηθούν. Το αποτέλεσμα αυτής της εκτίμησης είναι η κατάρτιση του προφίλ των κινδύνων

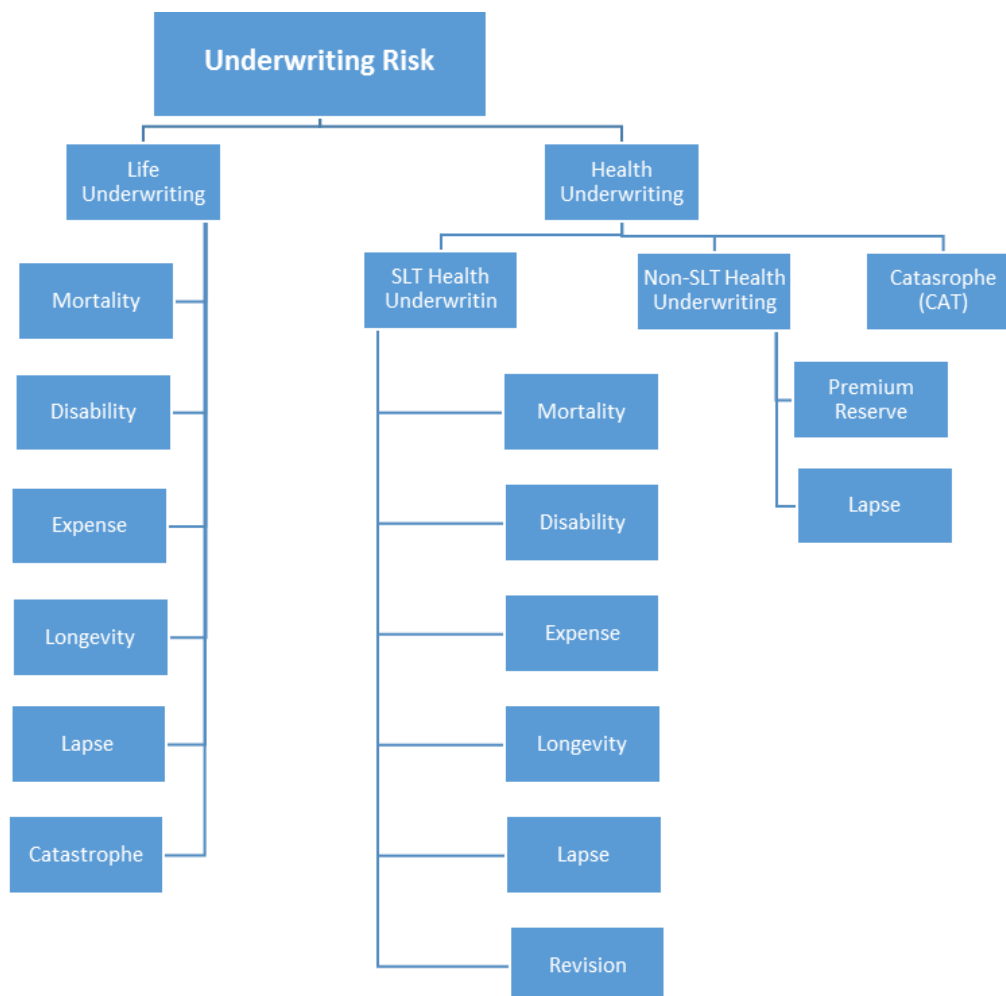
της Εταιρίας για διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τη σοβαρότητα τους.

Σε Χιλιάδες €	Τέλος Έτους 2016
SCR Coverage Ratio	337%
MCR Coverage Ratio	147%
Own Funds	5.422
MCR	3.700
SCR	1.611
BSCR	1.451
SCR Operational	160
SCR Market	609
SCR Life	1.044
SCR Health	186
SCR Counterparty	133

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ήταν επαρκής σε σχέση με τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων, ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τους κεφαλαιακούς και επιχειρηματικούς της στόχους κατά το έτος αναφοράς 2016.

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 απαίτησης 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 Υγείας, οι οποίοι προκύπτουν από υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής και υγείας, 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 Υγείας λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων των εταιριών που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές 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 (ΕΙΟΡΑ), για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για ασφαλιστικούς κινδύνους ζωής και υγείας, 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 ζημιάς 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 ζημιάς 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 ζημιάς 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.

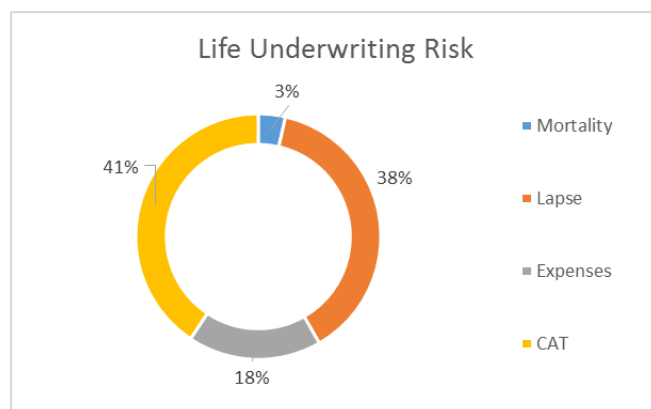
Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

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 ζωή (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.

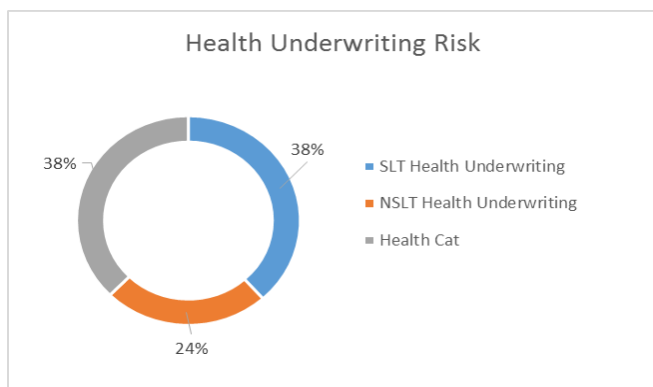
Ο Κίνδυνος Ακύρωσης και ο Καταστροφικός Κίνδυνος συνεισφέρουν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρίας, ύψους 38% και 41% αντίστοιχα. Η επίδραση της διαφοροποίησης ήταν περίπου 27%.



Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας (Health Underwriting Risk)

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

Ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας του οποίου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής και ο καταστροφικός κίνδυνος συνεισφέρουν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Υγείας, ύψους 38%. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 26%.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Δεν υπήρξαν ουσιαστικές αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2016 και το 2015 παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2016	31/12/2015
Θνησιμότητα	51	126
Μακροβιότητα	0	0
Ανικανότητα	0	5
Έξοδα	545	525
Ακύρωσης	252	381
CAT	581	369
Διαφοροποίηση	(385)	(411)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής	1.044	995

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής αυξήθηκε κατά 5%. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά κατά τη διάρκεια του έτους με αύξηση ύψους 57% (€211k).

Η αύξηση αυτή, οφείλεται κυρίως στα νέα δεδομένα που ενσωματώθηκαν στους υπολογισμούς. Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά σε αυτή την αύξηση.

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας και ο Κίνδυνος Εξόδων μειώθηκαν κατά 60% και 34% αντίστοιχα, κυρίως λόγω νέων δεδομένων.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Υγείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2016	31/12/2015
SLT Health Underwriting	96	183
NSLT Health	60	60
Health CAT	94	98
Διαφοροποίηση	(64)	(77)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Υγείας (SCR Health)	186	264

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά την Υγεία (SCR Health) μειώθηκε κατά 30%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 48% (€88k) του SLT Health, με την μείωση να οφείλεται στα νέα δεδομένα που συμπεριλήφθηκαν στους υπολογισμούς.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά την Υγεία (SCR Health) η οποία δεν είναι μέρος της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ζωής, παρέμεινε αρκετά σταθερή ενώ ο Κίνδυνος από Καταστροφές στον Κλάδο υγείας (Health CAT) μειώθηκε επίσης κατά 4%.

Μείωση του Κινδύνου

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ζωής και υγείας) 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 γνωρίζει καλύτερα.

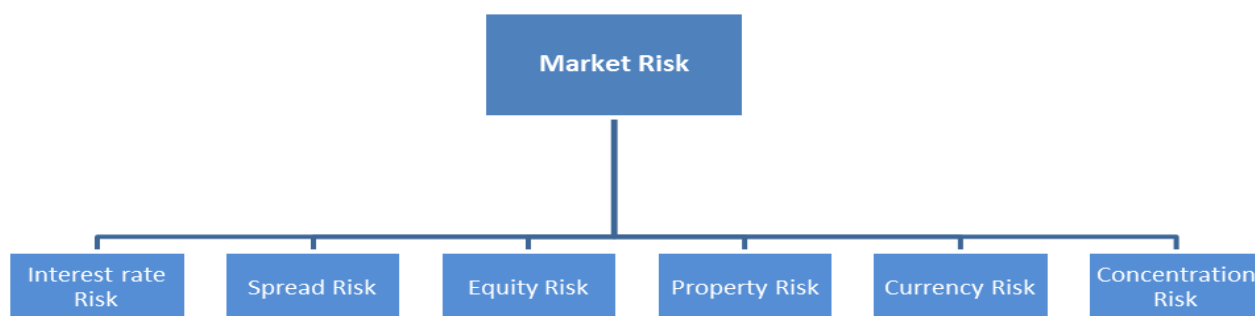
Σκοπός της Εταιρίας κατά την ανάληψη κινδύνων είναι η μεγιστοποίηση των εσόδων και η ελαχιστοποίηση της αστάθειας τους, εξασφαλίζοντας παράλληλα ότι η Εταιρία αποζημιώνεται κατάλληλα για τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Ο σκοπός αυτός περιορίζεται από τους στόχους φερεγγυότητας της Εταιρίας καθώς και 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 τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία διατήρησε επαρκείς αντασφάλιστικές συμβάσεις.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποιήθηκε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

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.

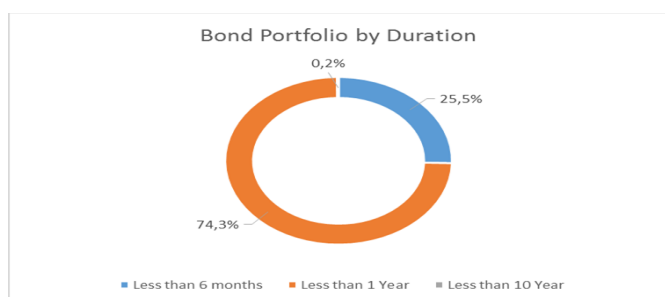
Η Εταιρία εφάρμοσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest 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 shock) 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 μόνο στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 1

Αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων (Property Risk)

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

Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων.

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 Εταιρία χρησιμοποιεί την αξία κάθε υποκείμενου ομολόγου που εμπεριέχεται στα αμοιβαία κεφάλαια, πριν και μετά την στιγμιαία μεταβολή όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

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.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε Συναλλαγματικό Κίνδυνο.

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 Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του κινδύνου που προκύπτει από την συγκεντρωτική έκθεση σε έναν μόνο εκδότη.

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.

Η Εταιρία είναι εγγενώς εκτεθειμένη στον κίνδυνο δυσμενούς επηρεασμού από το ιστορικό περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων που αναμένεται να συνεχιστεί για μεγάλο χρονικό διάστημα.

Η Εταιρία αναμένει ότι οι χρηματοπιστωτικές αγορές ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν περιόδους υψηλής μεταβλητότητας σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο.

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 2016 και το 2015, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκθεση		
	31/12/2016	31/12/2015
Κίνδυνος Επιτοκίου	27.912	21.428
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	27.912	21.428
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 1	16	10
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 2	0	0
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0	0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	20.632	15.614

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι, τα στοιχεία ενεργητικού που εκτίθενται σε κίνδυνο επιτοκίου έχουν αυξηθεί. Παρόλο που αυξήθηκε η έκθεση σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία εμπίπτουν στον κίνδυνο αγοράς, ο τελευταίος έχει μειωθεί γιατί η Εταιρία έχει μειώσει τη μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου. Αυτό συνέβη καθώς κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρήθηκαν γεγονότα που πρόσθεσαν πρόσθετη μεταβλητότητα στην αγορά.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2016 και το 2015, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2016	31/12/2015
Κίνδυνος Επιτοκίου	0	0
Κίνδυνος Μετοχών	6	4
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	604	779
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0	0
Διαφοροποίηση	(1)	(1)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς	609	782

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς μειώθηκε κατά 22%. Ο κυρίως λόγος της μείωσης αυτής, είναι η μείωση της μέσης διάρκειας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Την μεγαλύτερη συνεισφορά στον Κίνδυνο Αγοράς, είχε ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου (spread risk) ο οποίος αυξήθηκε κυρίως από τα προϊόντα Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

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 οποιεσδήποτε 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.

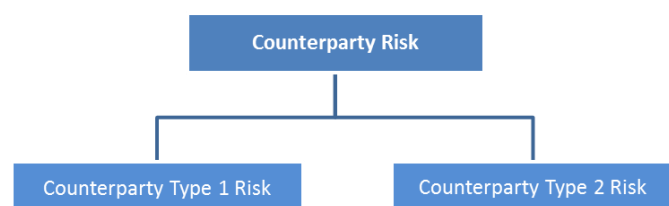
Εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποιήθηκε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος

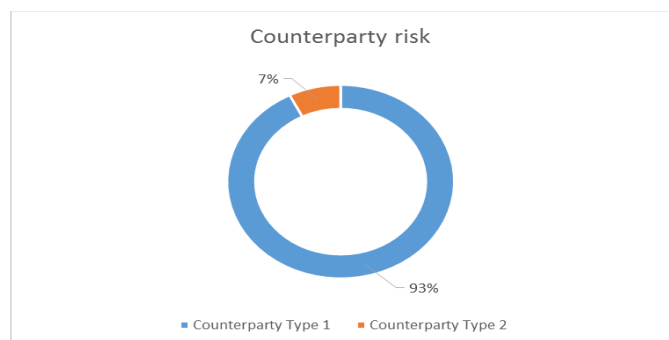
Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσέχων 12 μηνών.

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 Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου.



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



Οι εκθέσεις Τύπου 1 θα πρέπει να αποτελούνται από τα εξής:

- Συμβάσεις μείωσης του κινδύνου
- Ταμειακά διαθέσιμα
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις, όπου το πλήθος τους δεν υπερβαίνει τις 15

- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες είναι απαιτητές, αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου το πλήθος τους 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 θα πρέπει να αποτελούνται από όλες τις πιστωτικές εκθέσεις που δεν καλύπτονται από την υποενότητα 'Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων' και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις εκθέσεις Τύπου 1, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

- Απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές
- Χρεώστες ασφαλιστρών
- Δάνεια
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τις 15
- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες είναι απαιτητές, αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου το πλήθος τους υπερβαίνει τις 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.

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρίας μειώθηκε κατά 83.5% (€671k) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς λόγω της πρόσθετης διαφοροποίησης και των μειωμένων στοιχείων του ενεργητικού που εμπίπτουν στον κίνδυνο.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2016 και το 2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2016	31/12/2015
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	125	794
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	10	12
Διαφοροποίηση	(2)	(2)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου	133	804

Μείωση του Κινδύνου

Η Εταιρία διαθέτει πολιτικές για τον περιορισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ελέγχοντας την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών 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 αντισυμβαλλομένου παραμένει σε αποδεκτά χαμηλά επίπεδα.

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.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποιήθηκε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας *Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)*

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 τον 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 Ανάλυσης 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) 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 παρουσιάζεται πίνακας αντιστοίχισης μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Matching – ALM) 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 καθώς το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλάμβανε μετοχές υψηλής εμπορευσιμότητας καθώς και αμοιβαία κεφάλαια όπου οι διαχειριστές κεφαλαίων προσφέρουν άμεση ρευστότητα και μετρητά.

Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκή ή αποτυχημένη εσωτερική διαδικασία 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. Κατά το έτος 2016, η εφαρμογή της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' επέφερε προκλήσεις και αλλαγές στη λειτουργία της Εταιρίας.

Όσον αφορά λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τους Λειτουργικούς Κινδύνους σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει την Πολιτική της.

Εσωτερική Απάτη

Η Εταιρία έχει μηδενική διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από απάτη ή διαφθορά που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της. Λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο.

Εξωτερική Απάτη

Η Εταιρία έχει μηδενική διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από απάτη ή διαφθορά που διαπράττεται από άτομα εκτός της Εταιρίας. Λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς 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. Η Εταιρία έχει πολύ χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από την αποτυχία των μέτρων φυσικής ασφάλειας.

Υγεία και ασφάλεια στην εργασία: Η Εταιρία στοχεύει στη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος για όλους τους υπαλλήλους της. Έχει πολύ χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από πρακτικές ή συμπεριφορές που οδηγούν στον τραυματισμό του προσωπικού της κατά τη διάρκεια της εργασίας του.

Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από απώλειες που οφείλονται σε ακούσια ή εξ αμελείας αδυναμία εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι των πελατών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων εμπιστευτικότητας και καταλληλότητας). Έχει επίσης χαμηλή διάθεση για απώλειες που συνδέονται με τη φύση ή το σχεδιασμό ενός προϊόντος.

Διαχείριση Έργων

Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για ζημιές που προκύπτουν από την αποτυχημένη διαχείριση έργων που εκτελούνται είτε εσωτερικά είτε από εξωτερικούς προμηθευτές και παρόχους υπηρεσιών.

Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

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

Περιλαμβάνουν:

- Επεξεργασία - Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση όσον αφορά κινδύνους στη διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες επιχειρηματικές 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 έχει πολύ χαμηλή διάθεση σε σχέση με απειλές στα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας οι οποίες προέρχονται από εξωτερικές ή εσωτερικές κακόβουλες επιθέσεις. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, 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 έχει χαμηλή διάθεση για περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών.

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. Έχει πολύ χαμηλή διάθεση για την παραβίαση των διαδικασιών που διέπουν τη χρήση των πληροφοριών, τη διαχείριση και τη δημοσίευσή τους. Η Εταιρία έχει μηδενική διάθεση για τη σκόπιμη κατάχρηση των πληροφοριών της.

Διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού

Προσωπικό Υψηλού Επιπέδου: 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 δεν αποδέχεται συμπεριφορές που δεν πληρούν αυτά τα πρότυπα. Η Εταιρία λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιεσδήποτε παραβιάσεις.

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. Η Εταιρία δεν αποδέχεται οποιαδήποτε σκόπιμη παραβίαση των νομοθετικών ή κανονιστικών απαιτήσεων.

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

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.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)

Σε Χιλιάδες €	31/12/2016	31/12/2015
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	160	192

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.

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. Λόγω της οικονομικής κρίσης των τελευταίων ετών, επηρεάστηκε ολόκληρη η χρηματοπιστωτική αγορά τόσο σε παγκόσμιο επίπεδο όσο και στην Ελλάδα. Ως αναμενόμενο, αυτό οδήγησε σε ένα ασταθές οικονομικό περιβάλλον. Επιπλέον, οι αξιολογήσεις των πιστωτών της χώρας και οι μεταρρυθμίσεις προκαλούν επιπρόσθετη οικονομική και πολιτική αστάθεια.

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.

Δ. Εκτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

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 στον ισολογισμό των Δ.Π.Χ.Π. είτε γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

Για τους σκοπούς του Ισολογισμού 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 ενός αξιόπιστου ισολογισμού 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..

Κατ' ουσία, και εξαιρώντας τις Τεχνικές Προβλέψεις, δεν υπάρχουν διαφορές ως προς τη βάση, τις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς φερεγγυότητας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση τους εντός των οικονομικών καταστάσεων, εκτός αυτών που αναφέρονται πιο κάτω.

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 του Ισολογισμού 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..

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 €285k ενώ για τους σκοπούς του Ισολογισμού 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 €37k ενώ η αξία του Ισολογισμού με βάση την Οδηγία «Φερεγγυότητα II» είναι μηδενική. Το ποσό των €37k σχετιζόταν με βελτιώσεις κτιρίων.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η Εταιρία αναγνώρισε Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. ύψους €230k, 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 €90k ενώ η αξία του Ισολογισμού 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 €69k ίδια με την αξία του Ισολογισμού 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 στα κέρδη ή στις

ζημιές. 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 στα κέρδη ή στις ζημιές.

Οι απαιτήσεις έναντι χρεωστών ασφαλιστρών που παραμένουν ανείσπρακτες κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016 ήταν κάτω των 90 ημερών και δεν θεωρήθηκε αναγκαίο να γίνει πρόβλεψη για απομείωση.

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

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €287k ενώ η αξία του Ισολογισμού με βάση την Οδηγία «Φερεγγυότητα II» ήταν €243k.

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 €195k, 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 ήταν €28.113k και αναλύεται πιο κάτω.

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

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού	
Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς
Μετοχές	16
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16.247
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	4.200
Μετρητά	7.629
Σύνολο Εταιρίας	28.092

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες.

Μετοχές

Οι 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.

Αμοιβαία Κεφάλαια

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

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 συνδεδεμένα 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 ανασφαλιστικές 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 μικτών 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 για Ασφάλιστρα

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 κατανείμει 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 2015-2016 ώστε να προσδιοριστούν οι 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 Solvency 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.

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 δημοσίευσή 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 πολύ μικρός (μείωση 0,64% στα Ίδια Κεφάλαια).

Σε Χιλιάδες €	Με VA	Χωρίς VA	Αποτελέσματα VA vs Χωρίς VA
Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την αντασφάλεια)	22.133	22.164	99,86%
Περιθώριο Κινδύνου	211	215	98,16%
Τεχνικές Προβλέψεις	22.345	22.379	99,85%
SCR	1.611	1.631	98,75%
MCR	3.700	3.700	100,00%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη MCR	5.422	5.387	100,64%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη SCR	5.422	5.387	100,64%
Ίδια Κεφάλαια	5.422	5.387	100,64%

Παραδοχές σε σχέση με Φόρο Εισοδήματος

Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε είναι σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία 29%.

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 (ΕΑΕ2012Α).

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 καθώς 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, όταν η σχετική δραστηριότητα ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Στην πρόβλεψη των ασφαλίσεων χρησιμοποιείται ο συντελεστής ζημιών των δύο τελευταίων ετών Όσον αφορά την πρόβλεψη σε σχέση με τις απαιτήσεις, χρησιμοποιούνται δεδομένα των τελευταίων 5 ετών καθώς 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 2016. Τα έξοδα αυτά κατανομήθηκαν σε όλα τα 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.

Αλλαγές σε Σημαντικές Παραδοχές

Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με την αλλαγή στις παραδοχές των εξόδων, είναι περίπου 0.9% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία «Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής».

Καμπύλες απόδοσης

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με την αλλαγή της καμπύλης απόδοσης, είναι περίπου 0.2% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση αυτή είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία, Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής.

Παραδοχές Θνησιμότητας

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με τις αλλαγές στις Παραδοχές Θνησιμότητας είναι περίπου 0.1% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση αυτή είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία, Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής.

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 Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) 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 Απαίτησης Φερεγγυότητας της Εταιρίας σε κάθε χρονική στιγμή. Λόγω της πολυπλοκότητας του ορισμού και του υπολογισμού του Περιθωρίου Κινδύνου, χρησιμοποιείται μια απλουστευμένη μέθοδος η οποία βασίζεται στις τεχνικές προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ). Χρησιμοποιείται μια απλοποίηση η οποία κάνει χρήση της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) για κάθε μελλοντικό έτος (επίπεδο 3 στην ιεραρχία όπως ορίζεται στις σχετικές τεχνικές προδιαγραφές).

Απλουστεύσεις

Προβλέψεις για Ασφάλιστρα για Ασφάλιση υγείας Διαφορετικής από Ασφάλιση Ζωής (HNSLT)

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 ασφαλίσεων των προϊόντων που ανήκουν στην κατηγορία Ασφάλιση υγείας 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 Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι 2.2% υψηλότερες από τα Αποθέματα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. σύμφωνα με τον πιο κάτω αριθμητικό πίνακα σύγκρισης.

	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Διαφορά €	%
Unit-linked & index-linked	7.296	7.706	410	5.6%
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2.881	2.670	(211)	-7.3%
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	10.431	10.765	334	3.2%
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση Ζωής)	969	925	(44)	-4.5%
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση ζημιών (non-life)	323	312	(11)	-3.4%
Σύνολο	21.899	22.376	478	2.2%

Καταγράφηκαν σημαντικές διαφορές στους πρώτους τρεις τομείς δραστηριότητας. Πιο συγκεκριμένα:

- Unit Linked & Index Linked: Η αύξηση οφείλεται κυρίως στις δαπάνες. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., για τα προϊόντα τύπου unit-linked, τα αποθέματα αποτελούνται μόνο από την αξία των μεριδίων τους, ενώ τα έξοδα διαχείρισης λήφθηκαν υπόψη στην παροχή Θανάτου. Σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και λόγω της προσέγγισης που χρησιμοποιήθηκε για τον διαχωρισμό των παροχών σε επίπεδο προϊόντος, τα έξοδα κατανεμήθηκαν σε όλες τις παροχές..
- Ζωή – Άλλη Ασφάλιση Ζωής: Η μείωση οφείλεται στη βελτίωση της εμπειρίας όσον αφορά τη θνησιμότητα. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., η Εταιρία χρησιμοποιεί τον πίνακα θνησιμότητας στον οποίο βασίζεται η τιμολόγησή των προϊόντων. Αντιθέτως, σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στηρίχθηκαν στον πίνακα θνησιμότητας του 2012 της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας(EAE2012A).
- Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη: Η αύξηση οφείλεται στα ποσοστά απόδοσης που καταρτίζει η ΕΙΟΡΑ και στην στοχαστική μεθοδολογία που εφαρμόστηκε στις περιπτώσεις όπου υπάρχει εγγυημένη απόδοση.

Κύρια Αποτελέσματα

Τεχνικές Προβλέψεις

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

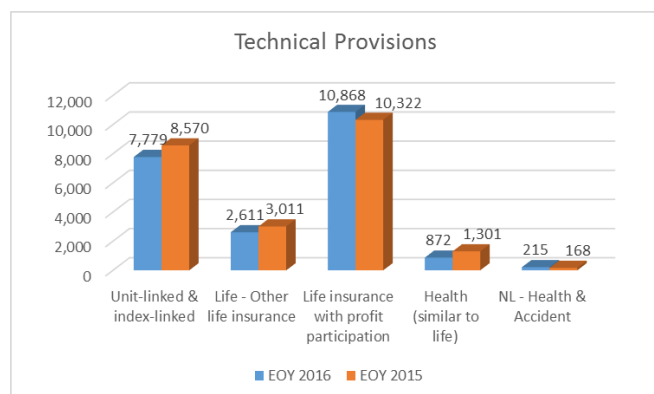
Τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την αντασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2016 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την αντασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	7,779
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2,611
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	10,868
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση Ζωής)	872
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση ζημιών (non-life))	215
Σύνολο	22,345

Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρία, αποτελώντας το 49% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων.

Τα προϊόντα Unit Linked και Index Linked συνείσφεραν σε ποσοστό 35% στις Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Το πιο κάτω σχήμα απεικονίζει την κίνηση των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την αντασφάλεια) μεταξύ 2015 και 2016.



Οι τεχνικές προβλέψεις (συνολική βέλτιστη εκτίμηση και περιθώριο κινδύνου) μειώθηκαν κατά €1.027k από το τέλος του έτους 2015.

Η μείωση οφείλεται κυρίως στο ένα έτος μικρότερης προβολής (ένα έτος πιο κοντά στην λήξη) καθώς και λόγω της εξέλιξης των νέων δεδομένων. Επιπλέον, για τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής, λόγω των νέων παραδοχών αναφορικά με τις δαπάνες οι τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά €243k. Όσον αφορά τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία ασφάλισης ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, οι τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά €304k λόγω των νέων καμπύλων απόδοσης.

Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης (Μετά την αντασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2016 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την αντασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	7,706
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2,586
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	10,765
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση Ζωής)	864
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση ζημιών (non-life))	213
Σύνολο	22,133

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 2016 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου
Unit Linked & Indexed Linked	74
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	25
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	103
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση Ζωής)	8
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση ζημιών (non-life))	2
Σύνολο	211

Ο τομέας της Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 49% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου. Ακολούθησε ο τομέας των Unit & Indexed Linked.

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 2016 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε Χιλιάδες €	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση
Unit Linked & Indexed Linked	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	83
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	0
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση Ζωής)	61
Υγείας (παρόμοιας με ασφάλιση ζημιών (non-life))	99
Σύνολο	243

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 €345k και αποτελείται κυρίως από δεδουλευμένα έξοδα και υποχρεώσεις για την πληρωμή υπηρεσιών που αποκτήθηκαν από προμηθευτές στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς και για φόρους και προπληρωμές.

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).

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

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 ανήκει κατά το 50,1% στην CNP Assurances S.A. και κατά το 49,9% στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ.

Το Πλεόνασμα του Κεφαλαίου επί των Στοιχείων Παθητικού (Ίδια Κεφάλαια) της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχεται σε €6.797k 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 μέρισμα και
- 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 €5.422k. 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.λ.π. 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 Υπεύθυνος του Αναλογιστικού Τομέα 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.

Ο Οικονομικός Τομέας είναι υπεύθυνος 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 του ισολογισμού της Εταιρίας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από την Ανώτερη Διοίκηση, από το Αναλογιστικό Τμήμα, το Οικονομικό Τμήμα και από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

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.

Δομή, Ποσό και Ποιότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Η Εταιρία παρακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται πιο πάνω και 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.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχονται στο ποσό των €6.797k και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στο ποσό των €5.422k.

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 2016 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

<u>Σε Χιλιάδες €</u>	2016		2015	
	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	8.250	8.250	8.250	8.250
Εξισωτικό αποθεματικό	(2.828)	(1.683)	(4.031)	(2.114)
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	230	589	239
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	5.422	6.797	4.808	6.375

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά στην 31/12/2016 και κατά την 31/12/2015

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 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.

<u>Σε Χιλιάδες €</u>	2016				2015			
	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)	8.250	8.250	-	-	8.250	8.250	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	(4.190)	(4.190)	-	-	(5.393)	(5.393)	-	-
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	-	-	-	-	589	-	-	589
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	5.422	5.422	-	-	4.808	4.219	-	589
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	5.422	5.422	-	-	4.808	4.219	-	589
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	5.422	5.422	-	-	4.219	4.219	-	-
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	5.422	5.422	-	-	4.539	4.219	-	320
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	5.422	5.422	-	-	4.219	4.219	-	-

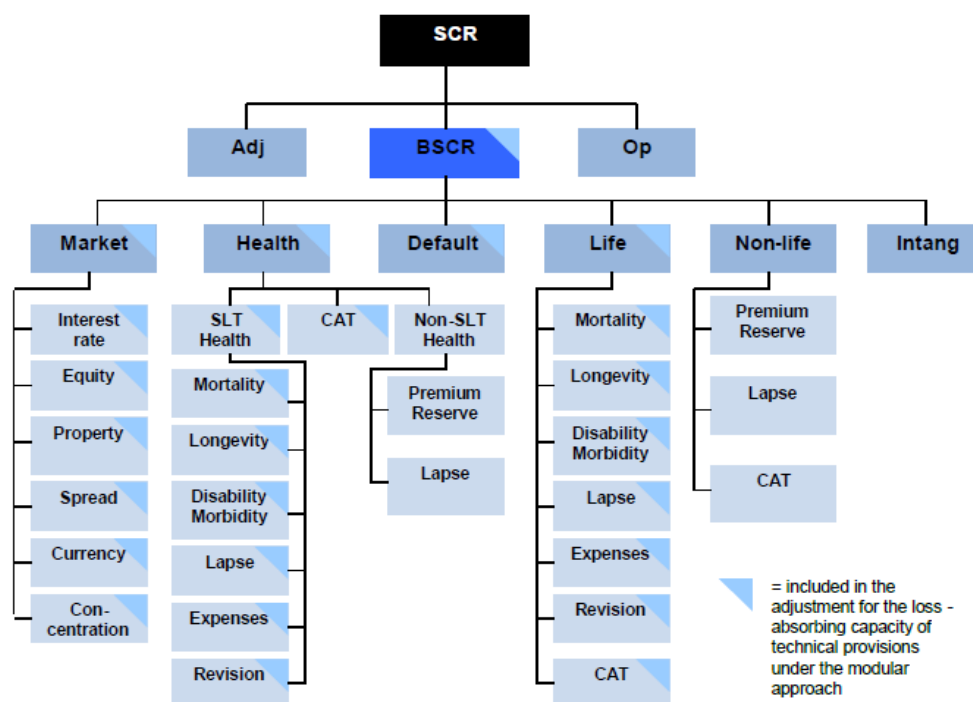
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

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 (SCR) της Εταιρίας αποτελείται από τα εξής:

- Την 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 στιγμιαίας μεταβολής. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ορίζεται με τον πιο κάτω τρόπο:

$$SCR = \max \left\{ \left[\frac{(Market\ Value\ of\ Assets\ Central - Market\ Value\ of\ Assets\ Shock) - (Best\ Estimate\ of\ Liabilities\ Central - Best\ Estimate\ of\ Liabilities\ Shock)}{2} \right], 0 \right\}$$

Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) κατά την 31/12/2016

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της CNP Ζωής κατά τη λήξη του έτους 2016 ήταν €1.611k με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €3.700k. Τα ποσά αυτά υπόκεινται στον έλεγχο της Εποπτικής Αρχής.

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2016
MCR	3.700
SCR	1.611
BSCR	1.451
SCR Operational	160
SCR Market	609
Interest Rate	0
Equity	6
Property	0
Spread	604
Concentration	0
SCR Life	1.044
Mortality	51
Longevity	0
Disability	0
Lapse	545
Expenses	252
CAT	581
SCR Health	186
SLT Health Underwriting	96
Mortality	0
Longevity	0
Disability	83
Lapse	1
Expenses	22
NSLT Health	60
SCR Health NSLT premium and reserve	60
SCR Health NSLT lapse	0
Health CAT	94
SCR Counterparty	133
Type 1 Counterparty	125
Type 2 Counterparty	10

SCR κατά την 31/12/2016

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 2016 ανά κατηγορία κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €1.451k και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €160k).

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

Οι κύριοι παράγοντες είναι ο κίνδυνος αγοράς (€609k) και ο κίνδυνος ασφάλισης ζωής (€1.044k) δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρίας.

Τα μεγαλύτερα συστατικά στοιχεία του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων (€604k).

Το μεγαλύτερο συστατικό στοιχείο της ασφάλισης κινδύνου ζωής προκύπτει από την ακύρωση (€545) και από τον κίνδυνο Καταστροφών (€581k).

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 24% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Αγοράς και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τους Κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου που προέρχονται κυρίως από επενδυτικές κινήσεις.

MCR κατά την 31/12/2016

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 €3.700k 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 €3.700k.

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 υγείας 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 υγείας 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 €	
Γραμμική MCR (Linear MCR)	1.091
SCR	1.611
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	725
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	403
Συνδυασμένη MCR	725
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	3.700
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2016	Τέλος έτους 2015	Αλλαγή ποσοστού
SCR	1.611	2.132	-24%
MCR	3.700	3.700	0%
SCR Operational	160	192	-17%
SCR Market	609	782	-22%
SCR Life	1.044	995	5%
SCR Health	186	264	-30%
SCR Counterparty	133	804	-83%

Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες

Οι ακόλουθες συντομογραφίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην αναφορά αυτή.

A	
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
AFS	Available for Sale
B	
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement
C	
CAT	Catastrophe
CNP CIH	CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CNP Ζωής Α.Α.Ε	CNP Ζωής, Εταιρία.
D	
Directive	Solvency II Directive
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
I	
IFRS	International Financial Reporting Standards
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates/ Ετήσια ποσοτικά υποδείγματα
S	
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
T	
TAA	Tactical Asset Allocation

Appendix II - QRTs

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	20.632.130
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	16.250
Equities - listed	R0110	16.250
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	20.446.895
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	168.985
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	7.295.812
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	243.070
Non-life and health similar to non-life	R0280	99.045
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	99.045
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	144.025
Health similar to life	R0320	60.640
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	83.385
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	68.640
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	194.772
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	164.445
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	28.598.869

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	313.577
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	313.577
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	311.548
Risk margin	R0590	2.029
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	14.494.839
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	932.848
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	924.598
Risk margin	R0640	8.250
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	13.561.991
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	13.434.505
Risk margin	R0680	127.486
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	7.779.308
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	7.705.728
Risk margin	R0720	73.580
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	55.000
Pension benefit obligations	R0760	49.309
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	90.238
Reinsurance payables	R0830	49.336
Payables (trade, not insurance)	R0840	345.402
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	23.177.009
Excess of assets over liabilities	R1000	5.421.860

S.05.01.01 Life

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	65.735	1.198.904	-	406.837					1.671.476
Reinsurers' share	R1420	38.571	-	-	147.115					185.686
Net	R1500	27.164	1.198.904	-	259.722					1.485.790
Premiums earned										
Gross	R1510	307.155	1.198.904	-	625.478					2.131.537
Reinsurers' share	R1520	40.755	-	-	156.575					197.330
Net	R1600	266.400	1.198.904	-	468.903					1.934.207
Claims incurred										
Gross	R1610	- 85.909	- 6.563	1.415	- 33.086					- 124.143
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	- 160.270					- 160.270
Net	R1700	- 85.909	- 6.563	1.415	127.184					36.127
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	-	- 1.239.784	261.946	669.745					- 308.093
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-					-
Net	R1800	-	- 1.239.784	261.946	669.745					- 308.093
Expenses incurred	R1900	185.273	140.292	383.372	403.866					1.112.803
Other expenses	R2500									14.910
Total expenses	R2600									1.127.713

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	10.764.878		-	7.705.728		-	2.669.626	-	-	21.140.232		-	924.598	-	-	924.598
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-		-	-		-	83.385	-	-	83.385		-	60.640	-	-	60.640
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	10.764.878		-	7.705.728		-	2.586.241	-	-	21.056.847		-	863.958	-	-	863.958
Risk Margin	R0100	102.791	73.580			24.695			-	-	201.066	8.250			-	-	8.250
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Best estimate	R0120	-		-	-		-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Risk margin	R0130	-	-			-			-	-	-	-			-	-	-
Technical provisions - total	R0200	10.867.669	7.779.308			2.694.321			-	-	21.341.298	932.848			-	-	932.848

[illegible]

S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information

Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}
-----------------------------------	-------	--------------------------------

Gross Claims Paid (non-cumulative)

(absolute amount)

		Development year																In Current year	Sum of years (cumulative)
Year		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	C0170	C0180
Prior	R0100																-		
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	6.592	2.128	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.726
N-4	R0210	25.352	5.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.420
N-3	R0220	16.825	23.889	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.715
N-2	R0230	64.967	31.717	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96.684
N-1	R0240	140.907	5.573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146.480
N	R0250	89.699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.699
Total	R0260	95.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412.723

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

(absolute amount)

		Development year																Year end (discounted data)
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	C0360
Prior	R0100																-	R0100
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0110
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0120
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0130
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0140
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0150
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0160
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0170
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0180
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0190
N-5	R0200	9.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0200
N-4	R0210	9.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0210
N-3	R0220	25.416	10.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0220
N-2	R0230	38.392	2.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0230
N-1	R0240	31.710	20.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0240
N	R0250	84.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0250
Total																		R0260
																		104.392

S.22.01.21

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)				
			Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero
			C0010	C0030	C0050	C0070	C0080
Technical provisions	R0010	22.587.724	-	-	34.469	22.622.192	34.469
Basic own funds	R0020	5.421.860	-	-	- 34.469	5.387.391	- 34.469
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	5.421.860	-	-	- 34.469	5.387.391	- 34.469
Solvency Capital Requirement	R0090	1.610.719	-	-	20.319	1.631.038	20.319
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	5.421.860	-	-	- 34.469	5.387.391	- 34.469
Minimum Capital Requirement	R0110	3.700.000	-	-	-	3.700.000	-

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	8.250.000	8.250.000		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	- 2.828.140	- 2.828.140			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	R0290	5.421.860	5.421.860	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	5.421.860	5.421.860	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	5.421.860	5.421.860	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	5.421.860	5.421.860	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	5.421.860	5.421.860	-	-	
SCR	R0580	1.610.719				
MCR	R0600	3.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,37				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1,47				

Reconciliation reserve - S.23.01.01.02

		Total
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	5.421.860
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	8.250.000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	- 2.828.140
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	608.841	608.841
Counterparty default risk	R0020	132.719	132.719
Life underwriting risk	R0030	1.043.742	1.043.742
Health underwriting risk	R0040	186.133	186.133
Non-life underwriting risk	R0050	-	-
Diversification	R0060	- 520.264	- 520.264
Intangible asset risk	R0070	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1.451.171	1.451.171

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	159.548
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1.610.719
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	1.610.719
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-

S.28.02.01

MCR components

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL,NL)Result	MCR(NL,L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	27.523	-

Background information

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	212.503	373.097	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	-	-	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L,NL)Result	MCR(N,L)Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	-	1.063.096

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-		10.764.878	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-		-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-		7.705.728	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	-		3.450.200	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		-		769.144.173

Overall MCR calculation

		Overall MCR calculation
		C0130
Linear MCR	R0300	1.090.619
SCR	R0310	1.610.719
MCR cap	R0320	724.823
MCR floor	R0330	402.680
Combined MCR	R0340	724.823
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	3.700.000

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	-	1.090.619
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	-	1.610.719
Notional MCR cap	R0520	-	724.823
Notional MCR floor	R0530	-	402.680
Notional Combined MCR	R0540	-	724.823
Absolute floor of the notional MCR	R0550	-	3.700.000
Notional MCR	R0560	-	3.700.000

Η σελίδα αυτή αφέθηκε σκόπιμα κενή

