



***CNP ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.
ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018***

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	2
Σχετικά με την Έκθεση αυτή	4
Σύνοψη	5
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	8
A.1. Εργασίες.....	8
A.2. Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance).....	10
A.3. Επενδυτική Απόδοση	11
B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης	13
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης	13
B.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους (Fit and Proper) ..	15
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 15	
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	19
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος.....	21
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	22
B.7. Εξωπορισμός.....	23
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	24
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	25
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	29
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος.....	33
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)	34
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	35
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	37
Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	38
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	40
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	42
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις.....	49
E. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	50
E.1. Ίδια Κεφάλαια	50
E.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	53
Παράρτημα I - Συντομογραφίες	57
Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	59

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας CNP Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας CNP Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους σφάλματος των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, 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, επιστούμε 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 Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρχουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σχετικά με την Έκθεση αυτή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση) συντάχθηκε από την εταιρία CNP Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία (CNP Ζωής, η Εταιρία) σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ημερομηνίας 17 Απριλίου 2019 και είναι σύμφωνη με την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρίας.

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

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

Η Σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ «€ χιλ.» εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα ή ενότητα αναφέρεται διαφορετικά.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση έχουν ελεγχθεί από Ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στο πλαίσιο της εύλογης διασφάλισης (reasonable assurance), σύμφωνα με την απόφαση 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή παρουσιάζεται στη σελίδα 2 της παρούσης και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

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

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

Η CNP Ζωής δεσμεύεται στο να διατηρήσει τη δημόσια διαφάνεια όσον αφορά τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις οικονομικές της επιδόσεις και τους κινδύνους τους οποίους έχει αναλάβει.

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

Σύνοψη

A. Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο. Ο τελικός μέτοχος με ποσοστό 50,1% της CNP CIH είναι η CNP Assurances S.A., ασφαλιστική εταιρία Γαλλικών συμφερόντων.

Η CNP Ζois ασκεί ασφαλίσσεις κλάδων ζωής και ασθενείας. Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2018 ανήλθε στο ποσό των €4.035 χιλ., σχεδόν το διπλάσιο από το αντίστοιχο ποσό κατά τη λήξη του έτους 2017.

Κατά τη χρήση 2018, το Κέρδος από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Profit) της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των €3.659 χιλ.. Το μεγαλύτερο μέρος του Κέρδους από την Ανάληψη Κινδύνων προήλθε από τις εργασίες αποταμιευτικών προϊόντων (71% του συνολικού κέρδους Ανάληψης κινδύνων).

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

Κατά το 2018, η Εταιρεία είχε αρνητικό Επενδυτικό Εισόδημα ύψους €266 χιλ. σε σύγκριση με το θετικό επενδυτικό εισόδημα ύψους €878 χιλ. κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Τα ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 7% έναντι του προηγούμενου έτους, ανερχόμενα στις €4.816 χιλ..

Τα Βασικά μεγέθη της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Επενδύσεις	24.340	24.908	-2%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	782	757	3%
Σύνολο Ενεργητικού	25.121	25.665	-2%
Τεχνικές Προβλέψεις	18.209	18.686	-3%
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.097	2.460	-15%
Σύνολο Παθητικού	20.305	21.147	-4%
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	4.816	4.518	7%
Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.816	4.518	7%

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι οργανωτικές διεργασίες της Εταιρίας προσαρμόστηκαν αναλόγως χωρίς σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας. Μετά την περίοδο αναφοράς και από 1^η Μαρτίου 2019, Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας είναι ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος.

Για το έτος 2018, η CNP Ζois διατήρησε οργανωτική δομή και καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες ανάλογες προς το μέγεθός της και προς τη φύση και την πολυπλοκότητα των εργασιών της.

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

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας καθοδηγείται κυρίως από τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής και τον κίνδυνο αγοράς, καθότι το κεφάλαιο φερεγγυότητας των δύο αυτών κινδύνων αντιπροσωπεύει το 80% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πριν από το όφελος διαφοροποίησης. Το όφελος διαφοροποίησης λαμβάνεται υπόψη για τις συγκεντρωτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις μέσω της χρήσης πινάκων συσχέτισης και αντικατοπτρίζει πιθανές εξαρτήσεις κινδύνων.

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

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και

κατά το 2018 αναθεώρησε τα βασικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων. Το 2018, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Τράπεζα της Ελλάδος τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs)

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

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

Η Εταιρία καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

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

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

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

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

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθαν στο ποσό των €18.209 χιλ..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Για το έτος 2018 η Εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement (SCR)) της Εταιρίας στο τέλος του 2018 ανήλθε στο ποσό των €2.193 χιλ., ενώ η συνολική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Minimum Capital Requirement (MCR)) ανήλθε στο ποσό των €3.700 χιλ. Τα ποσά αυτά υπόκεινται σε εποπτικό έλεγχο.

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθε στο 220% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) ανήλθε στο 130%.

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρίας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	1.549	1.573	-2%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	286	398	-28%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	492	714	-31%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	215	179	20%
Σύνολο	2.542	2.864	-11%
Όφελος διαφοροποίησης	-621	-759	-18%
Λειτουργικός κίνδυνος	271	163	66%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	2.193	2.268	-3%

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στο ποσό των €6.789 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)), ανήλθαν στο ποσό των €4.816 χιλ.. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται στα κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Tier 1).

Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.816	4.518	7%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	4.816	4.518	7%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2.193	2.268	-3%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	4.816	4.518	7%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	220%	199%	11%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	3.700	3.700	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	4.816	4.518	7%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	130%	122%	7%

Η Εταιρία για το έτος 2018 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος .

Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Α.1. Εργασίες

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

Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρίας, από τις 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 ιδιωτική Εταιρία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Η CNP CIH είναι η μητρική εταιρία όλων των ασφαλιστικών εταιριών του Ομίλου CNP Cyprus και συγκεκριμένα της CNP Ζωής με έδρα την Ελλάδα και των CNP Cyprialife Ltd και CNP Asfalistiki Ltd, με έδρα την Κύπρο.

Η CNP Assurances κατέχει το 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της CNP CIH και η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ. κατέχει το υπόλοιπο 49,9%. Η CNP Assurances είναι εισηγμένη εταιρία στο Χρηματιστήριο του Παρισιού και η Τράπεζα Κύπρου στα Χρηματιστήρια Αξιών του Λονδίνου και της Κύπρου.

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί κορυφαίο πάροχο ατομικών ασφαλίσεων στη Γαλλία. Αποτελεί την 4^η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την 5^η μεγαλύτερη ασφαλιστική Εταιρία στη Βραζιλία. Ιδρύθηκε πριν από 160 χρόνια και έχει παγκοσμίως 38 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε ασφαλίσεις προστασίας προσώπων (personal risk and protection) και 14 εκατομμύρια συμβαλλόμενους σε προγράμματα αποταμίευσης και συνταξιοδότησης (savings and pension). Το 2018, ο Όμιλος ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €32,4 δισεκατομμύρια και μέσο όρο τεχνικών αποθεμάτων ίδιας κράτησης €313 δισεκατομμύρια. Το 80% 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 ασθενείας. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από προϊόντα ασφάλισης δανειοληπτών (credit life), αποταμίευσης τύπου 'non-linked' και 'unit linked', ασφαλίσεων ασθενείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσεων (ζωής, υγείας και σύνταξης).

Εντός του έτους 2018, η Εταιρία μετακόμισε σε νέες εγκαταστάσεις και τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στη διεύθυνση Ανδρέα Συγγρού 162-166 Καλλιθέα, Ελλάδα.

Για το έτος 2018, η Εταιρία είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (related parties) όπως αναφέρονται πιο κάτω:

Συνδεδεμένα Μέρη
CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CNP Asfalistiki Ltd (Υποκατάστημα Ελλάδος)
CNP Cyprialife Ltd
CNP Πρακτορειακή Α.Ε.
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ
Αναπτύξεις Πλαγιάς Α.Ε.

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν οι: Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε. (Mazars) (Λεωφόρος Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Ελλάδα). Η Mazars Α.Ε. στην Ελλάδα είναι εγγεγραμμένη στο Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος (ΣΟΕΛ, Αρ. μητρώου 154).

Η CNP Ζωής τυγχάνει άμεσου ελέγχου και εποπτείας από την Τράπεζα της Ελλάδος (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 Εταιριών επ' ονόματι Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) της Γαλλίας, η οποία βρίσκεται στην διεύθυνση 4 Place de Budapest, 75436, Παρίσι, Γαλλία.

Κυριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2018

Φερεγγυότητα II: Η Εταιρία είναι συμμορφούμενη με το Νόμο 4364/2016 σχετικά με τη Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία έχει εναρμονίσει τη δομή της, τις πολιτικές, τις διαδικασίες, τις πρακτικές και τα πρότυπα διακυβέρνησής της, σύμφωνα με τις βασικές απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανήλθε στο 220% και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης ανήλθε στο 130%.

Οδηγία (2016/680) και Γενικός Κανονισμός (2016/679)

Προστασίας Δεδομένων: Η Εταιρία εξέτασε τις μεταρρυθμίσεις και αξιολόγησε τον αντίκτυπο της Οδηγίας για την προστασία Προσωπικών δεδομένων ζωής και του κανονισμού που τέθηκε σε ισχύ στις 25 Μαΐου 2018. Η Εταιρία ακολουθεί ένα πολυετές σχέδιο εφαρμογής του έργου.

Οδηγία IDD (Insurance Distribution Directive): Η CNP Ζωής εισάγει νέες πολιτικές και διαδικασίες για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς για την οδηγία IDD η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο του 2018 και μεταφέρθηκε στο εθνικό δίκαιο το 2019.

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 το στόχο της, ο οποίος είναι η βελτίωση της οικονομικής της βάσης.

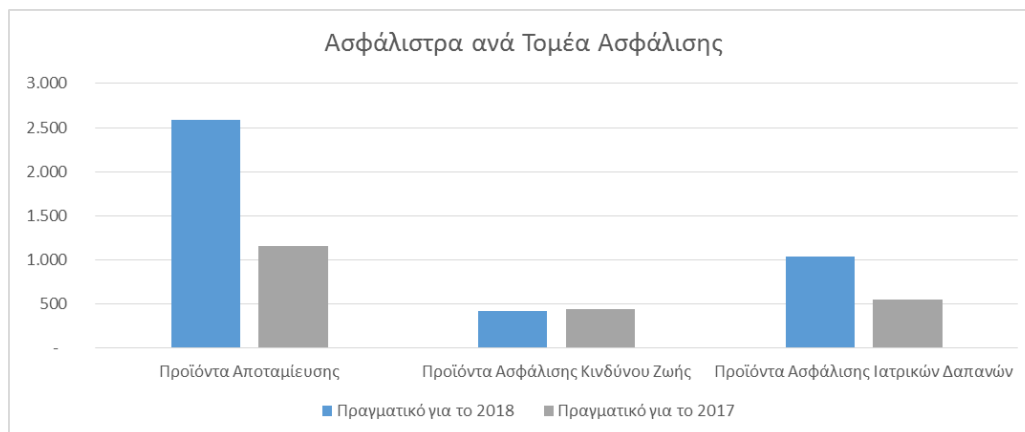
Νέα προϊόντα: Η Εταιρία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που καλύπτουν όλες τις ασφαλιστικές ανάγκες των πελατών της. Κατά τη διάρκεια του έτους δρομολογήθηκαν νέα προϊόντα υγείας και εμπλουτίστηκαν τα προϊόντα προστασίας προσώπων τα οποία αναμένεται να αυξήσουν τις πωλήσεις της Εταιρίας το 2019. Η Εταιρία 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 τις αποδόσεις που λαμβάνουν οι μέτοχοι και ενισχύοντας την κεφαλαιακή της θέση
- Παραμένοντας μια υπεύθυνη Εταιρία και ένας υπεύθυνος εργοδότης
- Παραμένοντας συμμορφούμενη με όλους τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

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

Τα ποσά των ασφαλιστρών σε αυτή την ενότητα παρουσιάζουν το ακαθάριστο ασφάλιστρο της Εταιρίας για τα έτη 2018 και 2017. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έχει αυξηθεί λόγω νέας εργασίας που δημιουργήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018.



Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2018 ανήλθε στις €3.659 χιλ., ο κύριος δείκτης του οποίου ήταν οι εργασίες Αποταμίευσης (70% του συνολικού κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων).

ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ				
Πραγματικό για το 2018 <u>Σε Χιλιάδες €</u>	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	4.035	2.586	417	1.032
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.948	2.586	521	841
Εκροές	-289	-6	215	-498
Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	3.659	2.580	736	343
<hr/>				
Πραγματικό για το 2017 <u>Σε Χιλιάδες €</u>	Σύνολο	Προϊόντα αποταμίευσης	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	2.149	1.161	445	544
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	2.238	1.161	623	454
Εκροές	-427	3	-234	-196
Αποτέλεσμα από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	1.811	1.164	389	258

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 2018 παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Κατηγορία Στοιχείου	Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού			Σύνολο
	Μη Πραγματοποιηθέν Κέρδος/ Ζημιά	Πραγματοποιηθέν Κέρδος/Ζημιά	Μέρισμα/ Τόκος/ Ενοίκιο	
Σε Χιλιάδες €				
Μετοχές	16	0	0	16
Ομόλογα	-288	205	95	11
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	-319	-144	163	-300
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-45	0	0	-45
Μετρητά	-91	133	9	51
Σύνολο	-727	193	267	-266

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των εσόδων της Εταιρίας από επενδύσεις ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2018 και 2017.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχές	16	19
Ομόλογα	11	77
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	-300	471
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-45	-16
Μετρητά	51	327
Σύνολο	-266	878

Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Η ζημιά που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €639 χιλ. (2017: €290 χιλ. κέρδος) και προέρχεται κυρίως από Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολόγων.

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

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

Απαγορευμένες Επενδύσεις

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

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

Β. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Β.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (Audit and Risk Committee) ενημερώνονται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τους κινδύνους της Εταιρίας. Η Επιτροπή Αποδοχών επίσης ενημερώνεται σχετικά με όλα τα θέματα εντός του Κανονισμού Λειτουργίας της.

Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές

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

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

Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως. Για την λήψη αποφάσεων χρειάζεται απαρτία. Για τη χρήση 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκλήθηκε 5 φορές.

Η Εταιρία έχει ένα έμπειρο Διοικητικό Συμβούλιο με ποικιλομορφία. Τα μέλη του έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία καλωσόρισε τον κ. Nicolas Legrand στο Διοικητικό της Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ως Μη Εκτελεστικό μέλος και ευχαρίστησε τον κ. Jean Christophe Merer για την πολύτιμη προσφορά του κατά τη διάρκεια της θητείας του.

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel
Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ανδρέας Παραλίκης
Διευθύνων Σύμβουλος / CEO	Εκτελεστικός	Τάκης Φειδία
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Κωνσταντίνος Κώστα
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Nicolas Legrand (διορίστηκε στις 12/06/2018)
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Jean-Christophe Merer (παραιτήθηκε στις 17/02/2018)
		Brigitte Molkhou
Γραμματέας		Πόλυς Μιχαηλίδης

Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

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

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από 5 μέλη τα οποία είναι Μη-Εκτελεστικά και προεδρεύει Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικό Μέλος.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2018, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων συγκλήθηκε 5 φορές.

Επιτροπή Αποδοχών

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

Η Επιτροπή Αποδοχών απαρτίζεται από 3 μέλη τα οποία είναι Μη-Εκτελεστικά και προεδρεύει Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικό Μέλος.

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 2018, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε 2 φορές.

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

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.

Η συλλογική αμοιβή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για το έτος 2018 ανήλθε στις €5 χιλ..

Διοίκηση

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

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

Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας είναι ο κ. Τάκης Φειδία και Γενικός Διευθυντής είναι ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος (διορίστηκε την 1^η Μαρτίου 2019). Κατά το 2018, Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας ήταν ο κ. Γιώργος Μαυρέλης ο οποίος παραιτήθηκε τον Φεβρουάριο του 2019. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ευχαρίστησε τον κ. Γιώργο Μαυρέλη για την πολύτιμη διοίκησή του κατά τη θητεία του.

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

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

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

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

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

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

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

Διαχείριση Κινδύνων

Η CNP Ζωής έχει εγκαθιδρύσει και διατηρεί μια αποτελεσματική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function).

Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει διοριστεί η κα. Αθηνά Σιηπιλλή Τσίγκη από την μητρική εταιρία CNP CIH και το άτομο που ήταν υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Διαχείρισης Κινδύνων εντός του έτους ήταν ο κ. Παναγιώτης Κυλίλης.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή των πολιτικών καθώς επίσης και της κουλτούρα αναγνώρισης των κινδύνων εντός της Εταιρίας. Παρέχονται επίσης σημαντικές γνώσεις σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου για αναφορά σημαντικών θεμάτων.

Το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία παρουσιάζεται πιο κάτω και έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με το καθορισμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου.

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

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

- Η δομή διακυβέρνησης και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στοχεύουν στη δημιουργία και στην προώθηση μιας ισχυρής κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων, η οποία ενσωματώνεται σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της ανώτερης διοίκησης, για την εδραίωση ορθών επιχειρησιακών πρακτικών και στρατηγικού σχεδιασμού, καθώς και για τον καθορισμό του περιθωρίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου και την ανοχή του κινδύνου σε επίπεδα που είναι ανάλογα με την καλή λειτουργία και τους στρατηγικούς στόχους. Κατά τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και των

επιπέδων ανοχής κινδύνων, λαμβάνονται υπόψη όλοι οι σχετικοί κίνδυνοι. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων.

- Το επίπεδο των κινδύνων που η Εταιρία είναι πρόθυμη να αναλάβει 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

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

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της CNP Zois 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).

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων βασίζεται σε τέσσερις βασικούς τομείς:

- Διακυβέρνηση
- Ποσοτικοποίηση και Ομαδοποίηση
- Μείωση και Βελτιστοποίηση
- Παρακολούθηση και Αναφορά

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων σε επίπεδο Διοίκησης (Risk and Reserving Committee) διαδραματίζουν θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου.

Οι Επιτροπές συμβάλλουν στη διαμόρφωση των γενικών στρατηγικών και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου για το χειρισμό σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνες για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του συνολικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρακολουθεί και ελέγχει την έκθεση στους κινδύνους, αναθεωρεί και αξιολογεί 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 επιδίωξη των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιχειρηματικών της στόχων. Η διάθεση για την ανάλυση κινδύνων τυγχάνει διαχείρισης και διάρθρωσης μέσω της Έκθεσης Ανάλυσης Κινδύνου, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν συμβουλής από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

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

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

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

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

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

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλει η Τράπεζα της Ελλάδος
- Η διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, ώστε να παρέχει αποδόσεις στους μετόχους και σφέλη σε άλλους ενδιαφερόμενους
- 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.

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

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

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

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

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

Διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Process)

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (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 2018, η Εταιρία υπέβαλε την Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρία εφάρμοσε και ενσωμάτωσε την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφοντας το προφίλ κινδύνου και το βαθμό διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει, καθώς και το κεφάλαιο που θεωρεί επαρκές για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η CNP Ζωής έχει εγκαθιδρύσει και διατηρεί μια μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Ανώτερος Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει διοριστεί ο κ. Πόλυς Μιχαηλίδης από την μητρική εταιρία CNP CIH και ο υπεύθυνος για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά τη χρήση 2018 έχει διοριστεί ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος (στο πλαίσιο του ρόλου του ως Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών).

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 της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου 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 ισχύον 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 της Εταιρίας και αναθεωρούνται ετησίως.

Ο βασικός ρόλος της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

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

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

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

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

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

Οι πολιτικές της Εταιρίας για τους βασικούς τομείς κανονιστικής συμμόρφωσης (Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, Κώδικας Δεοντολογίας, Σύγκρουση Συμφερόντων, Εμπιστευτικότητα, Παρουσία στο Διαδίκτυο, Εξωπορισμός, Νέα Προϊόντα και Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων, Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους, Αναφορά Παραβάσεων-Whistleblowing και Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και Διαφθοράς), αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

B.5. Εσωτερικός Έλεγχος

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

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

Για τη διασφάλιση της οργανωτικής ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρει σημαντικά ευρήματα και οποιαδήποτε άλλα θέματα στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον εσωτερικό έλεγχο ως μέρος της δομής εσωτερικού ελέγχου και έχει την τελική ευθύνη για την κατεύθυνση και την έγκριση του πεδίου εργασιών της ομάδας Εσωτερικού Ελέγχου κατά το 2018.

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

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

- Κατανόηση των εργασιών, της αγοράς, των διαδικασιών, των τοποθεσιών και των συγκεκριμένων επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας
- Εφαρμογή του προγράμματος ελέγχου κινδύνων που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας
- Στενή σχέση συνεργασίας με τα Τμήματα Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Internal Control καθώς και το Αναλογιστικό Τμήμα
- Αξιολόγηση των απαντήσεων και των ενεργειών της διοίκησης, καθώς και της ποιότητας και επικαιρότητας των απαντήσεων της διοίκησης
- Υποβολή έκθεσης στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις στα μέτρα ελέγχου και συστάσεις για βελτίωση
- Υποβολή στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ετήσιας / περιοδικής έκθεσης σχετικά με τη

δραστηριότητα του εσωτερικού ελέγχου και την πρόοδο εφαρμογής των συστάσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου

- Περιοδική ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις τελευταίες εξελίξεις και τις βέλτιστες πρακτικές στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου.

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

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

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

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

- Τον συντονισμό και τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και τα μαθηματικά αποθέματα στο πλαίσιο των υφιστάμενων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Τη διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Την αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Τη σύγκριση των Βέλτιστων Εκτιμήσεων έναντι της εμπειρίας.
- Την έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Την έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την υποδειγματοποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Τη συμβολή και την παρακολούθηση της προετοιμασίας των QRTs σύμφωνα με τον Πυλώνα III
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που βασίζεται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην ORSA
- Την αναφορά προς την Ανώτατη Διοίκηση για τα τριμηνιαία αποτελέσματα για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', τις παραδοχές και όλα τα άλλα θέματα που συμφωνήθηκαν μέσω των σχετικών πολιτικών της Εταιρίας.

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

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 της Πολιτικής είναι:

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

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

Η Εταιρία προχώρησε σε εξωτερική ανάθεση των βασικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου, Ασφάλειας Πληροφοριών, Υποδομής Πληροφορικής, Διαχείρισης Απαιτήσεων, Υγείας & Ασφάλειας, Υπηρεσίες Αποθήκευσης καθώς και τις Υπηρεσίες Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων.

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

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

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει συνεχιζόμενο σχέδιο για τον εντοπισμό, 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

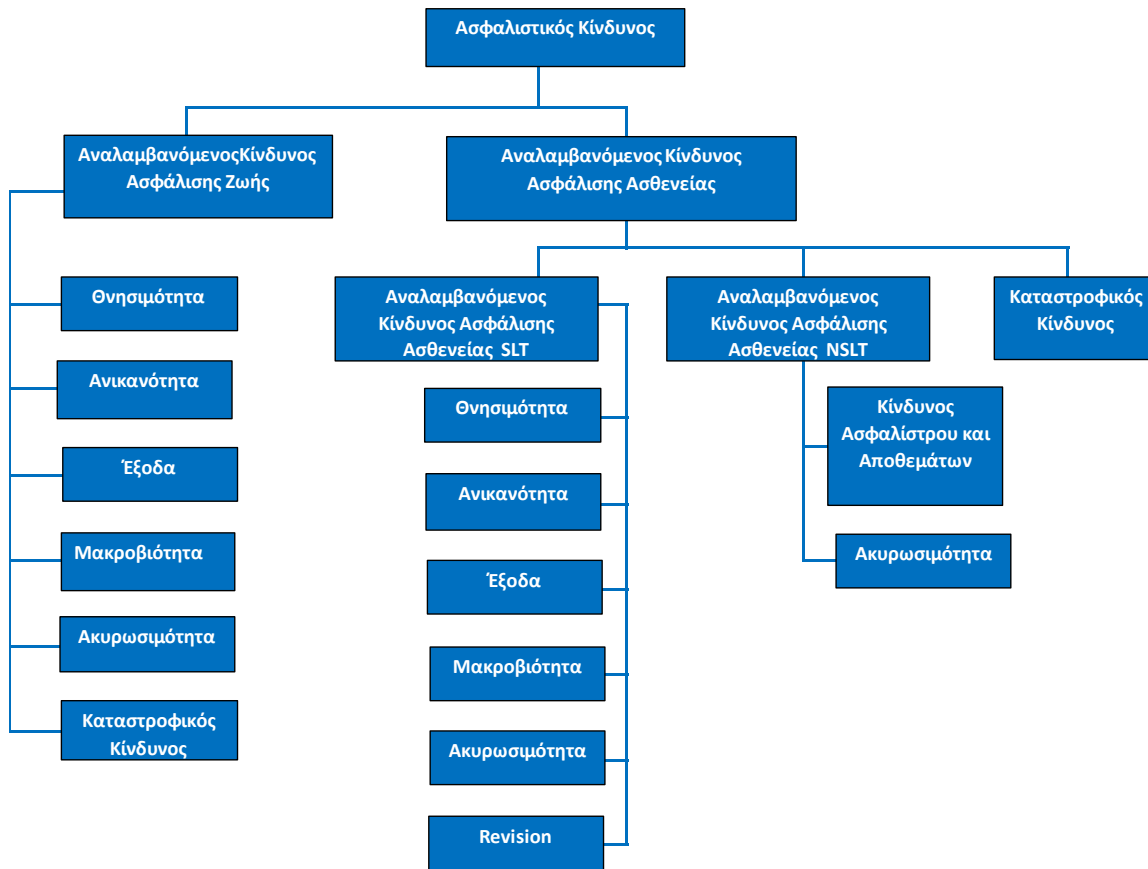
Εταιρίας για διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τη σοβαρότητα τους.

Σε Χιλιάδες €	31/12/2018
SCR Coverage Ratio	220%
MCR Coverage Ratio	130%
Ίδια Κεφάλαια	4.816
MCR	3.700
SCR	2.193
BSCR	1.922
SCR Λειτουργικός Κίνδυνος	271
SCR Κίνδυνος Αγοράς	1.549
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	492
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	215
SCR Αντισυμβαλλομένου	286

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ήταν επαρκής σε σχέση με τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων (εξαιρουμένων ακραίων κινδύνων που δεν πραγματοποιήθηκαν), ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τους κεφαλαιακούς και επιχειρηματικούς της στόχους κατά το έτος αναφοράς 2018.

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 Ασθενείας, οι οποίοι προκύπτουν από υποχρεώσεις ασφάλισης ζωής και ασθενείας, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και περιλαμβάνουν τον κίνδυνο που προκύπτει από την αβεβαιότητα για τις υποθέσεις σχετικά με την άσκηση επιλογών από τους αντισυμβαλλομένους, όπως η επιλογή της πρόωρης λήξης.

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

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

Κίνδυνος Θνησιμότητας (Mortality Risk)

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

Κίνδυνος Ανικανότητας (Disability Risk)

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

Κίνδυνος Εξόδων (Expense Risk)

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

Κίνδυνος Μακροβιότητας (Longevity Risk)

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

Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

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

Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)

Ο Κίνδυνος Ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει λόγω διακυμάνσεων στο συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης που έχουν συναφθεί (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων ανανέωσης) κατά τη διάρκεια της περιόδου. Σχετίζεται επίσης και με τους κινδύνους που δεν έχουν λήξει όσον αφορά υφιστάμενα συμβόλαια. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι οι πρόνοιες που αφορά τα ασφαλίστρα θα αποδειχθούν ότι είναι ανεπαρκείς για τον σκοπό παροχής αποζημίωσης ή ο κίνδυνος ότι τα ασφαλίστρα 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 Κίνδυνου Ασφαλίστρου.

Κίνδυνος Αποθέματος (Reserve Risk)

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

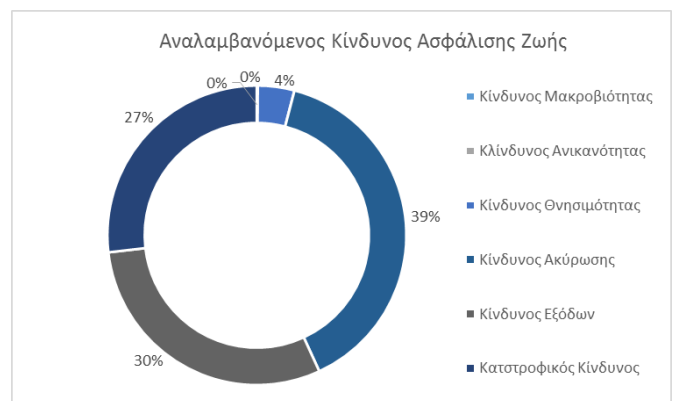
Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

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

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής (Life Underwriting Risk)

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

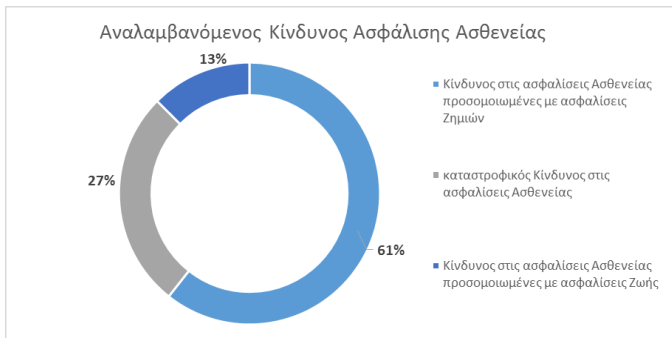
Ο Κίνδυνος Ακύρωσης συνεισφέρει το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρίας, με ύψος 39%. Η επίδραση της διαφοροποίησης ήταν περίπου 27%.



Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (Health Underwriting Risk)

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

Ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας συνεισφέρει το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας, ύψους 61%. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 21%.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας για προϊόντα ασφάλισης βελτιώθηκε κατά την περίοδο αναφοράς. Τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα για το 2018 αυξήθηκαν κατά 97% με κύριες πηγές τα προϊόντα Αποταμίευσης (123% αύξηση) και τα προϊόντα Ασφάλισης Ιατρικών δαπανών (90% αύξηση).

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2018 και το 2017 παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Θνησιμότητα	27	37
Μακροβιότητα	0	0
Ανικανότητα	1	0
Ακύρωσης	262	331
Έξοδα	202	278
Καταστροφικός Κίνδυνος	180	339
Όφελος Διαφοροποίησης	-179	-271
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής	492	714

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής μειώθηκε κατά 31%. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά κατά τη διάρκεια του έτους με μείωση ύψους 47% (€159 χιλ.).

Η μείωση αυτή, οφείλεται κυρίως στα νέα δεδομένα που ενσωματώθηκαν στους υπολογισμούς και η μεγαλύτερη συνεισφορά παρατηρήθηκε στην κατηγορία προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής.

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας και ο Κίνδυνος Εξόδων μειώθηκαν κατά 28% και 27% αντίστοιχα, κυρίως λόγω νέων δεδομένων.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος Ασθενείας SLT	34	60
Κίνδυνος Ασθενείας NSLT	164	88
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	73	93
Όφελος Διαφοροποίησης	-56	-62
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)	215	179

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας αυξήθηκε κατά 20%, κυρίως λόγω της αύξησης κατά 85% (€76 χιλ.) του Κινδύνου Ασθενείας NSLT. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στα νέα δεδομένα που ενσωματώθηκαν στους υπολογισμούς.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας SLT, μειώθηκε κατά 4% (€26 χιλ.), κυρίως λόγω των νέων δεδομένων, ενώ ο Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας (Health CAT) μειώθηκε επίσης κατά 22%.

Μείωση του Κινδύνου

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ζωής και ασθενείας) αναλαμβάνεται σύμφωνα με την τεχνογνωσία της Εταιρίας σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και την τιμολόγηση με σκοπό την παροχή ενός κατάλληλου επιπέδου απόδοσης για ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου. Η Εταιρία επιλέγει εκείνους τους κινδύνους που 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 την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία διατήρησε επαρκείς αντασφαλιστικές συμβάσεις. Η κάλυψη της Εταιρίας, όπως

παρουσιάζεται πιο κάτω αποτελείται από αναλογική (proportional) και μη αναλογική (non proportional) αντασφάλιση.

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

Κατά τη διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Εταιρία εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποίησε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario). Δεν λήφθηκαν περαιτέρω ενέργειες από το ΔΣ, στο τέλος της χρήσης 2018, αφού δεν κρίθηκε αναγκαίο. Νωρίτερα εντός του 2018 η Εταιρία ολοκλήρωσε διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €800 χιλ..

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.

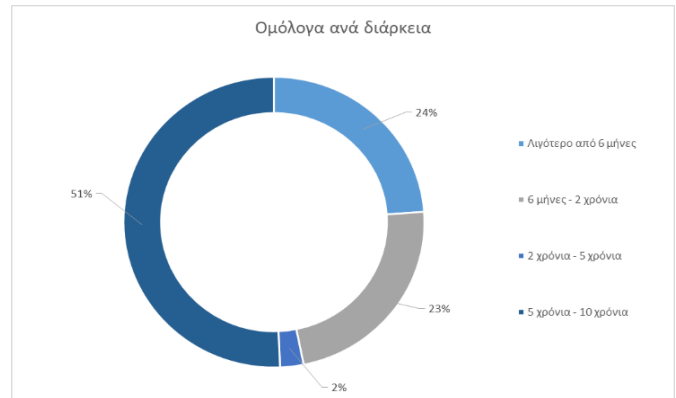
Η Εταιρία εφαρμόσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενοτήτες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)

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

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

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

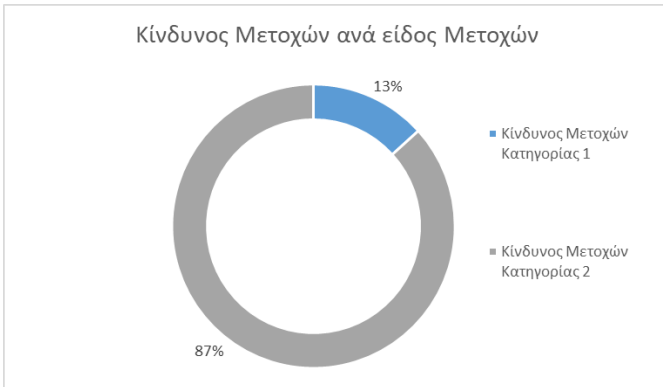


Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

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

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

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 1 και στον Κίνδυνο Μετοχών Τύπου 2 λόγω των αμοιβαίων κεφαλαίων της.



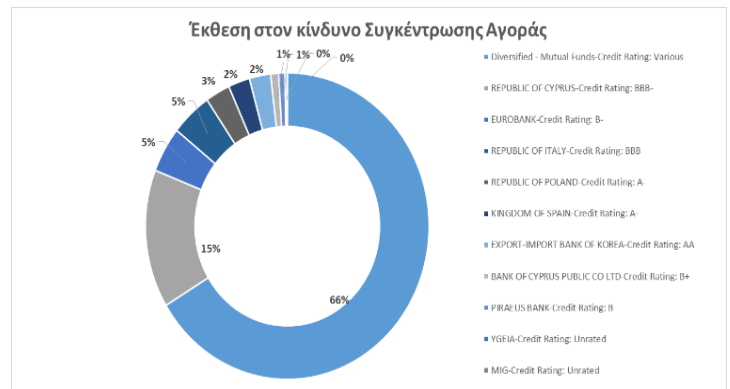
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς (Concentration Risk)

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.

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

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



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

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 για το 2018..

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.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την πιστοληπτική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων της Εταιρίας:

Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	B ή χαμηλότερο / μη αξιολογημένο	Σύνολο
Άμεση Έκθεση χιλ.€	504	585	4.579	510	6.177
Έμμεση Έκθεση χιλ. €	0	1.965	11.806	-	13.771
%	3%	13%	82%	3%	100%

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

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

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 2018 και το 2017, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκθεση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς		
	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος Επιτοκίου	22.682	22.578
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	22.682	22.578
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 1	55	39
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 2	362	949
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	281	524
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	21.337	20.228

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2018 και το 2017, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος Επιτοκίου	575	21
Κίνδυνος Μετοχών	187	511
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1.091	996
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	684	584
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	70	131
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.058	-669
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς	1.549	1.573

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς μειώθηκε κατά 2%. Η σημαντική αύξηση στον Κίνδυνο Επιτοκίου καθώς και η μείωση στον Κίνδυνο Μετοχών προκύπτουν από τη διαφορετική σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 41%.

Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

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

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

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

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

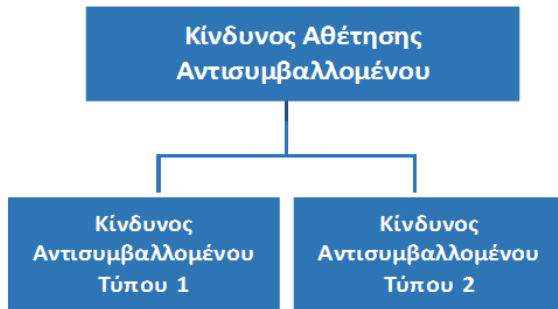
Κατά τη διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Εταιρία εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποίησε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) καθώς και επιπρόσθετα σενάρια. Περαιτέρω ενέργειες δεν λήφθηκαν αφού δεν κρίθηκε αναγκαίο από το ΔΣ στο τέλος της χρήσης 2018.

Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος

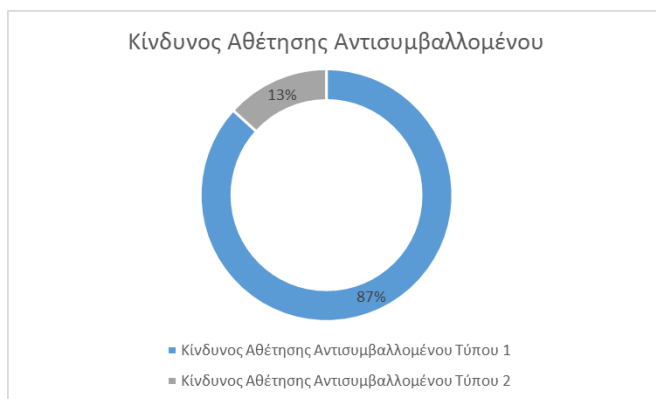
Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

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

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



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



Οι εκθέσεις Τύπου 1 αποτελούνται από τα εξής:

- Συμβάσεις μείωσης του κινδύνου
- Ταμειακά διαθέσιμα

Οι εκθέσεις Τύπου 2 αποτελούνται από όλες τις πιστωτικές εκθέσεις που δεν καλύπτονται από την υποενοότητα 'Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων' και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις εκθέσεις Τύπου 1. Στην περίπτωση της Εταιρίας αφορά τις απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές

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.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2018 και το 2017, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	255	384
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	39	19
Όφελος Διαφοροποίησης	-5	-5
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου	286	398

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρίας μειώθηκε κατά 28% (€112 χιλ.) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς λόγω της μείωσης των στοιχείων ενεργητικού που εμπίπτουν στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και πιο συγκεκριμένα των τραπεζικών καταθέσεων.

Μείωση του Κινδύνου

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

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

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.

Κατά τη διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Εταιρία εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποίησε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario). Περαιτέρω ενέργειες δεν λήφθηκαν αφού δεν κρίθηκε αναγκαίο από το ΔΣ στο τέλος της χρήσης 2018.

Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

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

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

Πολιτική Ρευστότητας και Διαδικασίες Παρακολούθησης

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι διατηρεί επαρκείς ρευστούς χρηματοοικονομικούς πόρους για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Υπάρχει διάθεση 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 - ALM) με σκοπό την παρακολούθηση του κινδύνου αυτού. Διατηρούνται επίσης συγκεκριμένοι δείκτες και διενεργούνται δοκιμές ακραίων καταστάσεων. Η διάρκεια των στοιχείων Παθητικού της Εταιρίας λαμβάνεται υπόψη κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

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

Στην απίθανη περίπτωση εκκαθάρισης, το 75% του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας είναι πλήρως ρευστοποιήσιμο εντός μιας εβδομάδας.

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

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.

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

Εσωτερική Απάτη

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

Εξωτερική Απάτη

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

Ασφάλεια Εγκαταστάσεων και Ατόμων

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

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

Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

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

Διαχείριση Έργων

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

Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

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

- Επεξεργασία - Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρία εξασφαλίζει την διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες 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 στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρία έχει βελτιώσει τις οργανωτικές της ρυθμίσεις για την ασφάλεια των πληροφοριών.
- Συνεχιζόμενη Ανάπτυξη: Η εφαρμογή νέων τεχνολογιών δημιουργεί νέες ευκαιρίες αλλά και νέους κινδύνους. Η Εταιρία αναθεωρεί προσεκτικά τα περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών.

Εκτέλεση, Παράδοση και διαχείριση διαδικασιών

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

Διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού

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 λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε παραβιάσεις του Κώδικα Συμπεριφοράς της.

Νομικές υποχρεώσεις & Συμμόρφωση

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

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

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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 Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)

Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	271	163

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

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

Κατά τη διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Εταιρία εκτός από το Κεντρικό σενάριο (central scenario), πραγματοποίησε σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) καθώς και επιπρόσθετα ακραία σενάρια. Περαιτέρω ενέργειες δεν λήφθηκαν αφού δεν κρίθηκε αναγκαίο από το ΔΣ στο τέλος της χρήσης 2018.

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.

Κατά τη διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η Εταιρία πραγματοποίησε επιπρόσθετα ακραία σενάρια. Περαιτέρω ενέργειες δεν λήφθηκαν αφού δεν κρίθηκε αναγκαίο από το ΔΣ στο τέλος της χρήσης 2018.

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Αρχές Εκτίμησης

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

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

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

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

Κριτήρια για τον Καθορισμό της Ενεργούς Αγοράς

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

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

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

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

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

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παρουσιάζονται πιο κάτω.

Στοιχεία Ενεργητικού Σε χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Μεταφερόμενα Έξοδα Απόκτησης	147	0	-147
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	180	0	-180
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	18	0	-18
Στοιχεία Ενεργητικού υπό Διαχείριση	22.396	22.734	338
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	110	0	-110
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	408	395	-13
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	209	209	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	178	178	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.944	1.606	-338
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	25.589	25.121	-468

Στοιχεία Παθητικού Σε χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Τεχνικές Προβλέψεις	16.703	18.209	1.506
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	66	66	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	46	46	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	123	123	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	153	153	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.709	1709	0
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	18.800	20.305	1.505

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 €147 χιλ. (2017:€189 χιλ.) ενώ για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', αποτιμήθηκαν σε μηδενική αξία βάσει των αρχών αποτίμησης 'SII' στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €18 χιλ. (2017:€25 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι μηδενική. Το ποσό των €25 χιλ. σχετιζόταν με βελτιώσεις κτιρίων.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η Εταιρία αναγνώρισε Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. ύψους €180 χιλ. (2017:€133 χιλ.), οι οποίες σχετιζόταν 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 €110 χιλ. (2017:€117 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι μηδενική.

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

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

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €209 χιλ. (2017:€61 χιλ.) ίδια με την αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

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

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν κρίθηκε αναγκαία η πρόβλεψη για απομείωση.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €408 χιλ. (2017:€324 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ήταν €395 χιλ. (2017: €303 χιλ.).

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

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €178 χιλ. (2017:€393 χιλ.), ίδια με την αξία του Ισολογισμού με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και αφορά απαιτήσεις από την Ελληνική φορολογική αρχή.

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

Η εύλογη αξία μπορεί να προσδιοριστεί κατά περίπτωση εάν η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία, για παράδειγμα λόγω της επίδρασης της προεξόφλησης.

Επενδυτικά στοιχεία ενεργητικού

Τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμήθηκαν στην Εύλογη Αξία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π.. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της Εταιρίας ήταν €24.340 χιλ.(2017:€24.908 χιλ.) 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 2018	Αξία Αγοράς 2017
Μετοχές	52	35
Εσωτερικά ομόλογα	6.177	3.265
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	9.011	11.481
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	4.760	4.805
Μετρητά	4.340	5.322
Σύνολο Εταιρίας	24.340	24.908

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες.

Μετοχές

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

Ομόλογα

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

Αμοιβαία Κεφάλαια

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

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 ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)
- Ασφαλίσεις ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)

Τεχνικές Προβλέψεις

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

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

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

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

Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

Για την Ασφάλιση Ασθeneίας, 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 Ασφαλιστρού

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 καταλείψει 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.

Περιγραφή Μοντέλων Υπολογισμού

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.

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 Ι'.

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 2017-2018 ώστε να προσδιοριστούν οι σχετικοί συντελεστές ζημιών, πριν και μετά την αντασφάλιση.

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

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

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

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

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

Παραδοχές

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

Οικονομικές Παραδοχές

Καμπύλες Απόδοσης

Οι καμπύλες απόδοσης με προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment - VA) για την Ελλάδα προέρχονται από την ιστοσελίδα της ΕΙΟΡΑ μετά από τη 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 μικρός (μείωση 2,85% στα Ίδια Κεφάλαια).

Σε Χιλιάδες €	Με VA	Χωρίς VA	Αποτελέσματα VA vs Χωρίς VA
Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια)	17.641	17.769	99,28%
Περιθώριο Κινδύνου			
Τεχνικές Προβλέψεις	173	178	97,03%
SCR	17.814	17.947	99,26%
MCR	2.193	2.201	99,62%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη MCR	3.700	3.700	100,00%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη SCR	4.816	4.682	102,85%
Ίδια Κεφάλαια	4.816	4.682	102,85%

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 καθότι η προηγούμενη συμπεριφορά δεν είναι ενδεικτική για την προβολή της μελλοντικής εμπειρίας. Η μελέτη πραγματοποιείται σε επίπεδο προϊόντος.

Αντασφάλιστρα

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

Ασφάλιση Ασθενείας NSLT

Στην πρόβλεψη των ασφαλιστρών χρησιμοποιείται ο συντελεστής ζημιών των δύο τελευταίων ετών. Όσον αφορά την πρόβλεψη σε σχέση με τις απαιτήσεις, χρησιμοποιούνται δεδομένα των τελευταίων 5 ετών καθότι δεν υπάρχει προηγούμενη επιχειρηματική εμπειρία.

Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα

Οι Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα καθορίστηκαν με βάση την εμπειρία της Εταιρίας για το 2018. Τα έξοδα αυτά κατανεμήθηκαν 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.

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 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 Ασθενείας Διαφορετικής από Ασφάλιση Ζωής (NSLT)

Λόγω του μεγέθους των νοσοκομειακών προϊόντων ετήσιας διάρκειας (σε σύγκριση με το συνολικό χαρτοφυλάκιο) και της περιορισμένης έκθεσης σε κίνδυνο των προϊόντων πρωτοβάθμιας περίθαλψης, χρησιμοποιήθηκαν απλουστευμένα μοντέλα για τον υπολογισμό της πρόβλεψης

ασφαλιστρών των προϊόντων που ανήκουν στην κατηγορία Ασφάλιση Ασθενείας Διαφορετικής από Ασφάλιση Ζωής και που βασίστηκαν στον εκτιμώμενο μικτό δείκτη των προϊόντων αυτών.

Περιθώριο Κινδύνου

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

Διαφορά με τις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι διαφορές μεταξύ των Τεχνικών προβλέψεων με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (ΚΧΘ) για τα έτη 2018 και 2017 ανά δραστηριότητα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	Φερεγγυότητα II 2018	ΚΧΘ 2018	Διαφορά	Φερεγγυότητα II 2017	ΚΧΘ 2017	Διαφορά
Unit-linked & index-linked	1.713	1.397	316	2.945	2.385	560
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	1.856	1.483	373	2.445	2.129	316
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	13.573	12.722	851	12.121	11.276	845
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	508	589	-81	785	848	-62
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	559	513	47	389	373	16
Σύνολο	18.209	16.703	1.506	18.686	17.011	1.675

Στους πρώτους τρεις κλάδους όπως διαφαίνονται στον πίνακα, υπήρξαν ουσιαστικές διαφορές μεταξύ των Τεχνικών προβλέψεων με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, κυρίως λόγω των ποσοστών απόδοσης που έχει καταρτίσει η ΕΙΟΡΑ αλλά και του ετήσιου ποσοστού απόδοσης βάση της στοχαστικής προσέγγισης.

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 2018 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την αντασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	1.713
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	1.751
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	13.573
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	403
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	374
Σύνολο	17.814

Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρία, αποτελώντας το 76% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων.

Τα προϊόντα Unit Linked και Index Linked καθώς επίσης και τα προϊόντα Ζωής – Άλλη ασφάλιση Ζωής συνείσφεραν σε ποσοστό 10% το κάθε ένα στις Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Το πιο κάτω σχήμα απεικονίζει την κίνηση των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την αντασφάλεια) μεταξύ 2018 και 2017.



Οι τεχνικές προβλέψεις (συνολική βέλτιστη εκτίμηση και περιθώριο κινδύνου) μειώθηκαν κατά €569 χιλ. από το τέλος του έτους 2017.

Η μείωση οφείλεται κυρίως στο ένα έτος μικρότερης προβολής (ένα έτος πιο κοντά στη λήξη) καθώς και λόγω της εξέλιξης των νέων δεδομένων. Επιπλέον, για τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία Unit Linked, οι τεχνικές προβλέψεις μειώθηκαν κατά €1.232 χιλ., λόγω λήξης συμβολαίων.

Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης (Μετά την αντασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2018 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την αντασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	1.696
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	1.734
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	13.441
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	399
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	371
Σύνολο	17.641

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 2018 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου
Unit Linked & Indexed Linked	17
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	17
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	132
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	4
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	4
Σύνολο	173

Ο τομέας της Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 76% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου. Ακολούθησε ο τομέας των Unit & Indexed Linked και προϊόντων Ζωής – Άλλη ασφάλιση Ζωής με συνεισφορά 10% αντίστοιχα.

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 2018 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε Χιλιάδες €	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση
Unit Linked & Indexed Linked	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	105
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	0
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	105
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	185
Σύνολο	395

Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Συγκεκριμένοι Κανόνες αποτίμησης υποχρεώσεων και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €1.709 χιλ. (2017: €2.207 χιλ.). Η μείωση της αξίας των οφειλών από το προηγούμενο έτος οφείλεται σε πληρωμές που αφορούσαν προϊόντα αποταμίευσης τύπου “until-linked” που εκκρεμούσαν κατά το 2017.

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με την Οδηγία Έφεγγυότητα Ι΄ δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Η Εταιρία θεωρεί ότι η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. δεν διαφέρει σημαντικά από την οικονομική αξία των υποχρεώσεων, διότι τα οφειλόμενα ποσά οφείλονται βραχυπρόθεσμα (σε περίοδο μικρότερη του ενός έτους).

Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Η τρέχουσα αποτίμηση των λοιπών προβλέψεων εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία των λοιπών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €66 χιλ. (2017: €60 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία Έφεγγυότητα Ι΄ δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν παροχές πληρωτέες από την Εταιρία στους υπαλλήλους της κατά τη συνταξιοδότηση τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης). Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €46 χιλ. (2017: €42 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία Έφεγγυότητα Ι΄ δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Το υπόλοιπο αποτελείται από ποσά πληρωτέα κυρίως προς το δίκτυο διαμεσολαβητών της Εταιρίας. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €123 χιλ. (2017: €106 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως λόγω ετεροχρονισμού πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία Έφεγγυότητα Ι΄ δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντασφαλιστές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντασφαλιστές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €153 χιλ. (2017: €46 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως από ετεροχρονισμό πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία Έφεγγυότητα Ι΄ δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Στόχοι, Πολιτική και Διαδικασίες

Η CNP Ζωής έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd η οποία 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 €6.789 χιλ. και αποτελείται από τα εξής:

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

Το Πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού επί των στοιχείων του παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται σε €4.816 χιλ.. Η διαφορά που προκύπτει με το ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οφείλεται κυρίως στις διαφορές κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, τα οποία υπολογίζονται βάσει των αρχών της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

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

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

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

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

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

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

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.

Δομή, Ποσό και Ποιότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχονται στο ποσό των €6.789 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στο ποσό των €4.816 χιλ.. 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 2018 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Σε Χιλιάδες €	2018		2017	
	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)	9.050	9.050	8.250	8.250
Εξισωτικό αποθεματικό	-4.234	-2.440	-3.732	-1.705
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	180	0	133
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	4.816	6.789	4.518	6.678

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά στην 31/12/2018 και κατά την 31/12/2017

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, μαζί με τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και της συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR).

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

Σε Χιλιάδες €	2017				2016			
	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)	9.050	9.050	0	0	8.250	8.250	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	-4.234	-4.234	0	0	-3.732	-3.732	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0	0	-0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	4.816	4.816	0	0	4.518	4.518	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.816	4.816	0	0	4.518	4.518	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.816	4.816	0	0	4.518	4.518	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.816	4.816	0	0	4.518	4.518	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.816	4.816	0	0	4.518	4.518	0	0

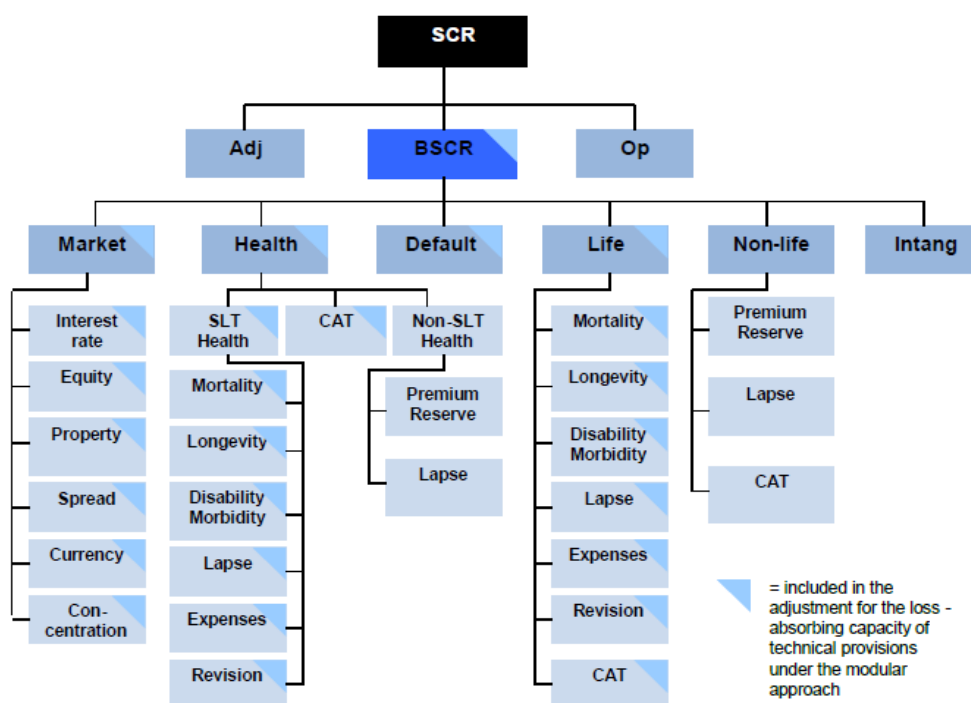
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

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

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας αποτελείται από τα εξής:

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



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

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

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

Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) κατά την 31/12/2018

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

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της CNP Ζωής κατά τη λήξη του έτους 2018 ήταν €2.193 χιλ. με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €3.700 χιλ..

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2018
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας MCR	3.700
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας SCR	2.193
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας BSCR	1.922
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας λειτουργικού Κινδύνου (SCR Operational)	271
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (SCR Market)	1.549
Κίνδυνος Επιτοκίων	575
Κίνδυνος Μετοχών	187
Κίνδυνος Ακινήτων	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1.091
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	684
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	70
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής (SCR Life)	492
Κίνδυνος Θνησιμότητας	27
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	1
Κίνδυνος Ακύρωσης	262
Κίνδυνος Εξόδων	202
Καταστροφικός Κίνδυνος	180
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ασθενείας (SCR Health)	215
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (SLT)</i>	34
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	31
Κίνδυνος Ακύρωσης	1
Κίνδυνος Εξόδων	5
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (NSLT)</i>	164
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων Ασθενείας NSLT	164
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασθενείας NSLT	0
<i>Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας</i>	73
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	286
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	255
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	39

SCR κατά την 31/12/2018

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 2018 ανά κατηγορία κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €1.922 χιλ. και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €271 χιλ..

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

Οι κύριοι παράγοντες είναι ο κίνδυνος αγοράς ύψους €1.549 χιλ. και ο κίνδυνος ασφάλισης ζωής ύψους €492 χιλ. δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρίας.

Τα μεγαλύτερα συστατικά στοιχεία του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ύψους €1.091 χιλ..

Το μεγαλύτερο συστατικό στοιχείο της ασφάλισης κινδύνου ζωής προκύπτει από την ακύρωση ύψους €262 χιλ. και των εξόδων ύψους €202 χιλ..

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 3% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τους Κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

MCR κατά την 31/12/2018

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

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

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

Εντός της χρήσης 2018, η Εταιρία ολοκλήρωσε τη διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €800 χιλ.

Σε Χιλιάδες €	2018
Γραμμική MCR (Linear MCR)	883
SCR	2.193
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	987
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	548
Συνδυασμένη MCR	883
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	3.700
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2018	Τέλος έτους 2017	Αλλαγή ποσοστού
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	2.193	2.268	-3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	3.700	3.700	0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR)	271	163	66%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)	1.549	1573	-2%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Ασφάλιση Ζωής (SCR Life)	492	714	-31%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	215	179	20%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	286	398	-28%

Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες

Οι ακόλουθες συντομογραφίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην Έκθεση 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 Zois / CNP Ζωής	CNP Zois S. A. / CNP Ζωής Α.Α.Ε
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
S	
SCR	Solvency Capital Requirement
SII	Solvency II
T	
TAA	Tactical Asset Allocation

Συνομογραφίες στα Ελληνικά:

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

Παράρτημα II - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)
**S.02.01
Ισολογισμός**

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
Στοιχεία ενεργητικού		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	-
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-
Ενώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	-
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	20.228.260
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	-
Μετοχές	R0100	35.366
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	35.366
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	-
Ομόλογα	R0130	3.265.086
Κρατικά ομόλογα	R0140	3.265.086
Εταιρικά ομόλογα	R0150	-
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	-
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	16.285.427
Παράγωγα	R0190	-
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	642.381
Λοιπές επενδύσεις	R0210	-
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	2.385.265
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	-
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	-
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	303.015
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	147.556
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	-
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	147.556
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	155.459
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	68.031
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	87.429
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	-
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	-
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	60.747
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	-
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	393.419
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	-
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	2.294.324
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	-
Σύνολο ενεργητικού	R0500	25.665.031

Παθητικό		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	389.389
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	R0520	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	-
Περιθώριο κινδύνου	R0550	-
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	389.389
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	386.599
Περιθώριο κινδύνου	R0590	2.790
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	15.351.572
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	785.391
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	777.114
Περιθώριο κινδύνου	R0640	8.277
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	14.566.181
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	14.399.123
Περιθώριο κινδύνου	R0680	167.058
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	2.945.309
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	2.911.326
Περιθώριο κινδύνου	R0720	33.983
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	-
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	60.000
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	42.495
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	-
Παράγωγα	R0790	-
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	-
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	105.894
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	45.962
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	2.206.572
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	-
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	-
Σύνολο παθητικού	R0900	21.147.194
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	4.517.837

S.05 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)											Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	543.772																543.772
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	-																-
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	99.773																99.773
Καθαρά	R0200	443.999																443.999
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	551.836																551.836
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	-																-
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	97.913																97.913
Καθαρά	R0300	453.923																453.923
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	239.072																239.072
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	-																-
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	141.859																141.859
Καθαρές	R0400	97.213																97.213
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																		
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0410	-																-
Μεικτή — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	-																-
Μεικτή — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430																	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	-																-
Καθαρή	R0500	-																-
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	321.451																321.451
Λοιπά έξοδα	R1200																	-
Σύνολο εξόδων	R1300																	321.451

S.05 Life

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής					Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο	
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας		Αντασφάλιση ζωής
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	62.046	1.160.800	-	382.722				1.605.568	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	34.706	-	-	124.322				159.028	
Καθαρά	R1500	27.340	1.160.800	-	258.400				1.446.540	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	257.364	1.160.800	-	536.742				1.954.906	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	36.653	-	-	134.075				170.728	
Καθαρά	R1600	220.711	1.160.800	-	402.667				1.784.178	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	70.589	- 11.391	8.768	192.489				260.455	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	6.955	-	-	77.933				84.888	
Καθαρές	R1700	63.634	- 11.391	8.768	114.556				175.567	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές	R1710	-	- 856.620	4.897.504	557.334				.598.218	
Μερίδιο αντασφαλιστών	R1720	-	-	-	-				-	
Καθαρή	R1800	-	- 856.620	4.897.504	557.334				4.598.218	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	191.460	162.718	416.950	700.119				1.471.247	
Λοιπά έξοδα	R2500								8.519	
Σύνολο εξόδων	R2600								1.479.766	

S.12.01

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες ανασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	
			Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις					Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																	
Βέλτιστη εκτίμηση																	
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	11.981.476	-	-	2.911.326	-	-	2.417.647	-	-	17.310.449	-	-	777.114	-	-	777.114
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	-	-	-	-	-	-	87.429	-	-	87.429	-	-	68.031	-	-	68.031
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	11.981.476	-	-	2.911.326	-	-	2.330.218	-	-	17.223.020	-	-	709.083	-	-	709.083
Περιθώριο κινδύνου	R0100	139.858	33.983	-	-	27.200	-	-	-	-	201.041	8.277	-	-	-	-	8.277
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	12.121.334	2.945.309	-	-	2.444.847	-	-	-	-	17.511.490	785.391	-	-	-	-	785.391

S.17.01
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
		Ασφάλιση Ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		
Μεικτή	R0060	210.814	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210.814
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	44.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.650
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	166.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166.165
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μεικτή	R0160	175.785	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.785
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	102.906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102.906
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	72.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.878
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή	R0260	386.599	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386.599
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	239.043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239.043
Περιθώριο κινδύνου	R0280	2.790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.790
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	389.389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389.389
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	147.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.556
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	241.833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241.833

Μεγάλη απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων																	
(απόλυτο ποσό)																	
		Έτος εξέλιξης															
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Προηγούμενα	R0100																-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	9.586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	9.810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	25.416	10.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	38.392	2.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	31.710	20.207	22.207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	84.185	18.281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	131.023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	C0360
R0100	
R0110	-
R0120	-
R0130	-
R0140	-
R0150	-
R0160	-
R0170	-
R0180	-
R0190	-
R0200	-
R0210	-
R0220	-
R0230	22.207
R0240	10.153
R0250	98.060
Σύνολο	R0260 130.419

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

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Without matching adjustment and without all the others	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισής στο μηδέν
			C0010	C0030	C0050	C0070	C0080
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	18.686.270	-	-	54.634	18.740.905	54.634
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	4.517.837	-	-	- 22.932	4.494.905	22.932
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	4.517.837	-	-	- 22.932	4.494.905	22.932
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	2.267.680	-	-	- 30.976	2.236.704	30.976
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	4.517.837	-	-	- 22.932	4.494.905	22.932
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	3.700.000	-	-	-	3.700.000	-

S.23.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	8.250.000	8.250.000		-	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	-	-		-	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	-	-		-	
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	-	-	-	-	-
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	-	-			
Προνομιούχες μετοχές	R0090	-	-	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-3.732.163	- 3.732.163			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	-	-	-	-	-
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	-	-			
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	-	-	-	-	-
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220	-	-			
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	-	-	-	-	-
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	4.517.837	4.517.837	-	-	-
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	-	-		-	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	-	-		-	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	-	-		-	-
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330	-	-		-	-
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0340	-	-		-	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	R0350	-	-		-	-
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0360	-	-		-	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	R0370	-	-		-	-
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	-	-		-	-
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	-	-		-	-
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	4.517.837	4.517.837	-	-	-
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	4.517.837	4.517.837	-	-	-
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	4.517.837	4.517.837	-	-	-
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	4.517.837	4.517.837	-	-	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	2.267.680				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700.000				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	1,99				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	1,22				

Εξισωτικό αποθεματικό - S.23.01.01.02

		Σύνολο
		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	4.517.837
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	-
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	-
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	8.250.000
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	-
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	- 3.732.163
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	-
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	-
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	-

S.25.01

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Net solvency capital requirement	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
		C0030	C0040
Κίνδυνος αγοράς	R0010	1.572.983	1.572.983
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	398.351	398.351
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	713.830	713.830
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	178.940	178.940
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	-	-
Διαφοροποίηση	R0060	- 758.950	- 758.950
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	-	-
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	2.105.153	2.105.153

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	162.527
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	-
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	-
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	-
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	2.267.680
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	-
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	2.267.680
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	-
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	-
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	-
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	-
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	-

S.28.02

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

		MCR components	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)
		C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	32.103	-

Background information

		Background information			
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	239.043	443.999	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	-	-	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	-	-	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	-	-	-	-

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

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	-	944.626

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

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	-		11.981.476	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	-		-	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	-		2.911.326	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	-		3.039.301	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250		-		595.866.721

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	976.729
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	2.267.680
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	1.020.456
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	566.920
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	976.729
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	3.700.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	3.700.000

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

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	-	976.729
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	-	2.267.680
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	-	1.020.456
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	-	566.920
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	-	976.729
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	-	3.700.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	-	3.700.000

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