



BONJOUR
SOLUTIONS

Η ζωή σας στο επίκεντρο

CNP ΖΩΗΣ Α.Α.Ε.
ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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	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	15
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	16
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	20
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος.....	22
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	23
B.7. Εξωπορισμός.....	24
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	25
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	26
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	31
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος.....	35
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	36
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	37
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	39
Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	40
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	42
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	44
Δ.3. Άλλες Υποχρεώσεις.....	50
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	52
Ε.1. Ίδια Κεφάλαια	52
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	55
Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες	59
Παράρτημα ΙΙ - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	61

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 2017, 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 2017.

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της 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 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, 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 υπάρξουν 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών 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, CNP Zois, 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 2017, φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ημερομηνίας 3 Μαΐου 2018 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

Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι 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 Zois ασκεί ασφαλίσεις κλάδων ζωής και ασθενείας. Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2017 ανήλθε στα €2.149 χιλ., παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το έτος 2016.

Κατά τη χρήση 2017, το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των €1.811 χιλ.. Το μεγαλύτερο μέρος του Κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων προήλθε από τις εργασίες αποταμιευτικών προϊόντων (64% του συνολικού κέρδους Ανάλυσης 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.

Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρίας ανήλθαν στις €878 χιλ. έναντι €1.145 χιλ. το προηγούμενο έτος.

Τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν έναντι του προηγούμενου έτους κατά 17%, ανερχόμενα στις €4.518 χιλ..

Τα Βασικά μεγέθη της Εταιρίας παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή
Επενδύσεις	24.908	28.092	-11%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	757	507	49%
Σύνολο Ενεργητικού	25.665	28.599	-10%
Τεχνικές Προβλέψεις	18.686	22.588	-17%
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.461	589	318%
Σύνολο Παθητικού	21.147	23.177	-9%
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	4.518	5.422	-17%
Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.518	5.422	-17%

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, μετά από παραίτηση του Γενικού Διευθυντή της Εταιρίας στις 12 Μαΐου 2017 οι οργανωτικές διεργασίες προσαρμόστηκαν αναλόγως χωρίς σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας. Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας από την 1^η Φεβρουαρίου 2018 είναι ο κ. Γιώργος Μαυρέλης.

Για το έτος 2017, η CNP Zois 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.

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.

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 2017 αναθεώρησε τα βασικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων. Το 2017, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Τράπεζα της Ελλάδος τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs)

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.

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

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 2017 ανήλθαν στο ποσό των €18.686 χιλ..

Διαχείριση Κεφαλαίου

Για το έτος 2017 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 2017 ανήλθε στο ποσό των €2.268 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 σε υψηλά επίπεδα, ύψους 199% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) ανήλθε στο 122%.

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

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	1.573	609	158%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	398	133	199%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	714	1.044	-32%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	179	186	-4%
Σύνολο	2.864	1.972	45%
Όφελος διαφοροποίησης	-759	-521	46%
Λειτουργικός κίνδυνος	163	160	2%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	2.268	1.611	41%

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στο ποσό των €6.678 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)) ανήλθαν στο ποσό των €4.518 χιλ.. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας Οικονομικών Καταστάσεων διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Το σύνολο των Ίδιων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται στα κεφάλαια της Κατηγορίας 1 (Tier 1).

Σε χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	4.518	5.422	-17%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	4.518	5.422	-17%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2.268	1.611	41%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	4.518	5.422	-17%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	199%	337%	-41%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	3.700	3.700	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	4.518	5.422	-17%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	122%	147%	-17%

Η Εταιρία για το έτος 2017 δεν προέβη σε διανομή μερίσματος .

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. Εργασίες

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

Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρίας, από τις 31 Οκτωβρίου 2013, η εταιρική επωνυμία της Εταιρίας είναι CNP Ζωής Α.Α.Ε., με αριθμό άδειας Γ.Ε.Μ.Η. 4629401000.

Η CNP Ζωής είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι Εταιρία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Η CNP CIH είναι η μητρική εταιρία όλων των ασφαλιστικών 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.

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

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί κορυφαίο πάροχο ασφαλίστων ζωής και τραπεζοασφαλίσεων. Αποτελεί την 4^η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την 4^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 2017, ο Όμιλος ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €32,1 δισεκατομμύρια και μέσο όρο τεχνικών αποθεμάτων ίδιας κράτησης €310,1 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', ασφαλίστων ασθενείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίστων (ζωής, υγείας και σύνταξης).

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

Για το έτος 2017, 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 2017 ήταν: Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε. (Mazars) (Λεωφόρος Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο, Ελλάδα). Μέλος σε επαγγελματικό σώμα: 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 61, rue Taitbout, 75009 Παρίσι, Γαλλία.

Κυριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2017

Νομοθεσία στον τομέα των ασφαλίσεων: Η Εταιρία είναι συμμορφούμενη με το Νόμο 4364/2016 σχετικά με τη Φερεγγυότητα II. Η νομοθεσία ρυθμίζει τα θέματα που σχετίζονται με την ανάληψη, την άσκηση και την εποπτεία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών καθώς και την αναδιοργάνωση και εκκαθάριση μιας ασφαλιστικής εταιρίας.

Φερεγγυότητα II: Η Εταιρία έχει 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 2017, ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας ανήλθε στο 199% και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανήλθε στο 122%.

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.

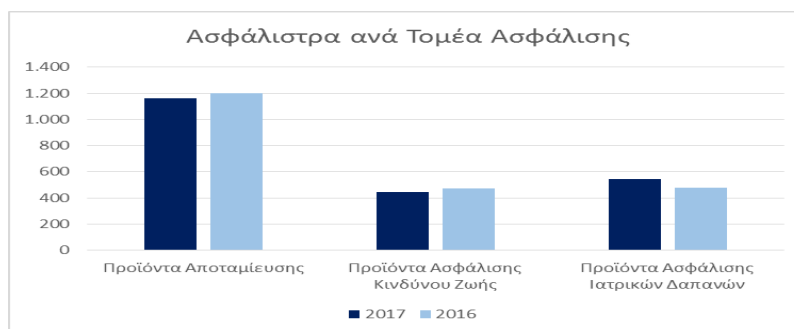
Νέα προϊόντα: Η Εταιρία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που καλύπτουν όλες τις ασφαλιστικές ανάγκες των πελατών της. Κατά τη διάρκεια του έτους δρομολογήθηκαν νέα καινοτόμα προϊόντα υγείας και εμπλουτίστηκαν τα προϊόντα προστασίας προσώπων τα οποία αναμένεται να αυξήσουν τις πωλήσεις της Εταιρίας το 2018. Η Εταιρία σχεδιάζει τη δημιουργία νέων προϊόντων έναντι κινδύνων ζωής και υγείας καθώς και αποταμειυτικά 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)

Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2017 ανήλθε στις €1.811 χιλ., ο κύριος δείκτης του οποίου ήταν οι εργασίες Αποταμίευσης (64% του συνολικού κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων).



Πραγματικό για το 2017 <u>Σε Χιλιάδες €</u>	ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ			
	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

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

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

ικανότητα τουλάχιστο BBB αξιολογημένη από τους Standard & Poor's ή άλλους οίκους αξιολόγησης. Από την ίδρυσή της μέχρι και σήμερα, η CNP Zois διατηρεί μακροχρόνια συνεργασία με τους Αντασφαλιστές της την Munich Re και την Gen Re πιστοληπτικής ικανότητας AA.

Για τη χρήση 2017, η Εταιρία δεν διατηρούσε σημαντικές συμφωνίες μίσθωσης πέραν από εκμισθώσεις εκμετάλλευσης (operating leases) χαμηλού ύψους.

A.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 2017 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	19	0	0	19
Ομόλογα	-14	0	91	77
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	293	13	165	471
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-3	-13	0	-16
Μετρητά	-414	723	17	327
Σύνολο	-119	723	274	878

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των εσόδων της Εταιρίας από επενδύσεις ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2017 και 2016.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού Σε Χιλιάδες €	Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού	
	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχές	19	7
Ομόλογα	77	0
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	471	824
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	-16	-6
Μετρητά	327	320
Σύνολο	878	1.145

Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Το κέρδος που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €290 χιλ. (2016: €-125 χιλ.) και προέρχεται από Κυβερνητικά ομόλογα.

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

B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

B.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 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκλήθηκε 7 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 2017 δεν υπήρξε αλλαγή στη σύσταση 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	Jean-Christophe Merer (παραιτήθηκε στις 17/02/2018)
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Brigitte Molkhou
Γραμματέας		Πόλυς Μιχαηλίδης

Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Το Σεπτέμβριο του 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αναθεώρησε τους όρους εντολής της ήδη καθιερωμένης Επιτροπής Ελέγχου η οποία εξουσιοδοτήθηκε με πρόσθετες αρμοδιότητες σχετικά με τα θέματα διαχείρισης κινδύνων και αναλογιστικά. Η Επιτροπή έχει πλέον καθιερωθεί ως Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Η Επιτροπή 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 συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2017, η Επιτροπή Ελέγχου συγκλήθηκε 3 φορές και 1 φορά ως Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Επιτροπή Αποδοχών

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

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα ως είναι ενδεδειγμένο σύμφωνα με τις περιστάσεις, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά ετησίως. Κατά το 2017, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε 2 φορές.

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

Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων		
Πρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Jean-Christophe Merer (παραιτήθηκε στις 17/02/2018)
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ανδρέας Παραλίκης
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Κωνστατίνος Κώστα
Γραμματέας		Αθηνά Σηπιλλή Τσίγκη

Επιτροπή Αποδοχών		
Πρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Στέλιος Στεφάνου
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Brigitte Molkhou
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Κωνσταντίνος Κώστα
Γραμματέας		Sophie Arribehaute (παραιτήθηκε στις 18/10/2017) Sylvain Rauzier (διορίστηκε στις 18/10/2017)

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 2017 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 Μαυρέλης (διορίστηκε την 1^η Φεβρουαρίου 2018).

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 είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη των δραστηριοτήτων ανάθεσης της Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο κ. Κυριάκος Μπαφίτης.

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', ασφάλισων υγείας, πρόσκαιρης ασφάλισης θανάτου και συμπληρωματικών καλύψεων και ομαδικών ασφαλίσων (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 χαμηλή 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 ανάληψης κινδύνου η οποία αποσκοπεί στη διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της, της προστασίας των κερδών, τη διατήρηση μιας υγιούς Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης και των συντελεστών φερεγγυότητας, καθώς και την προστασία της ταυτότητας και της φήμης της Εταιρίας.

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

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

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

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

- Κίνδυνος Επενδύσεων (κίνδυνος αγοράς)
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Πιστωτικός κίνδυνος)
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
- Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθένειας
- 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 2017, η Εταιρία υπέβαλε την Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στην έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρία εφάρμοσε και ενσωμάτωσε την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφοντας το προφίλ κινδύνου και το βαθμό διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων που η Εταιρία είναι διατεθειμένη να αναλάβει, καθώς και το κεφάλαιο που θεωρεί επαρκές για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Β.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

- Στρατηγικοί στόχοι και εταιρικές αξίες που διαδίδονται σε όλη την Εταιρία
- Σαφής οργανωτική ιεραρχία και γραμμές αναφοράς, ευθύνης και διαχωρισμού καθηκόντων ανάλογες του μεγέθους της Εταιρίας
- Σύμβαση 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
- Ανθρωπίνου Δυναμικού
- Νομικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Ελέγχου

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

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου 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 έχει διοριστεί ο κ. Γιώργος Γεωργακόπουλος (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 εμπíπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, έχουν αναγνωρισθεί 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) 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 εμπíπτουν 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 2017.

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 ο κ. Κυριάκος Μπαφίτης.

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 Θεματοφυλακής και Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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, Συστημάτων και Υπηρεσιών Ασφαλείας.

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

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

Γ. Προφίλ Κινδύνου

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

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

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

Η Εταιρία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1: 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

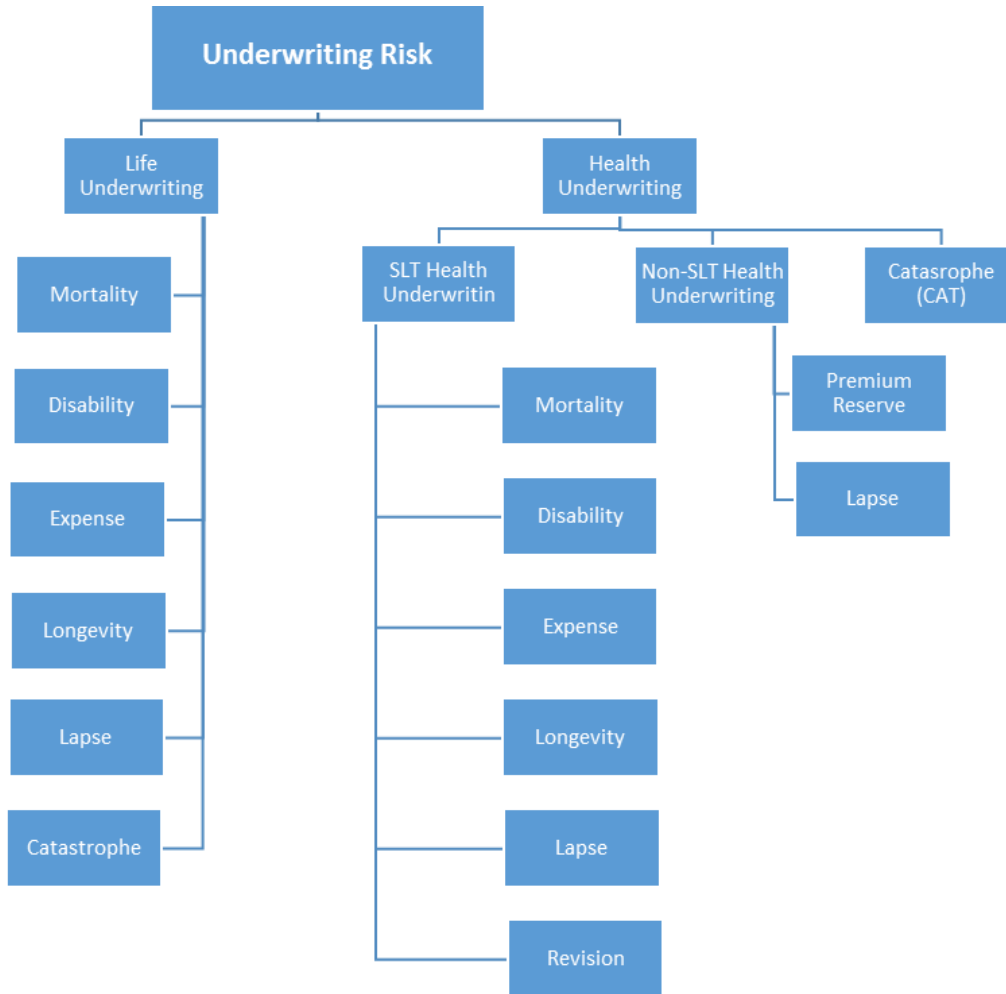
Εταιρίας για διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τη σοβαρότητα τους.

Σε Χιλιάδες €	31/12/2017
SCR Coverage Ratio	199%
MCR Coverage Ratio	122%
Ίδια Κεφάλαια	4.518
MCR	3.700
SCR	2.268
BSCR	2.105
SCR Λειτουργικός Κίνδυνος	163
SCR Κίνδυνος Αγοράς	1.573
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	714
SCR Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	179
SCR Αντισυμβαλλομένου	398

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ήταν επαρκής σε σχέση με τα κανονικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων, ώστε να μπορεί να υποστηρίξει τους κεφαλαιακούς και επιχειρηματικούς της στόχους κατά το έτος αναφοράς 2017.

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 ζημιάς που προκύπτει από μεταβολή της αξίας η οποία προκαλείται από το γεγονός ότι η συχνότητα ή/και το ποσό των εξόδων που προέκυψαν διαφέρει από τα αναμενόμενα.

Κίνδυνος Μακροβιότητας (Longevity Risk)

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

Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

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

Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)

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

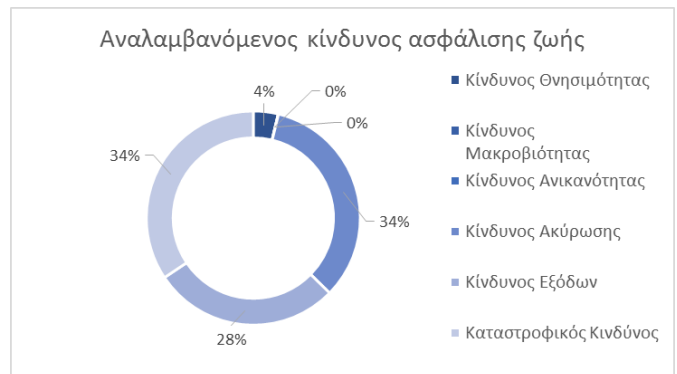
Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

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.

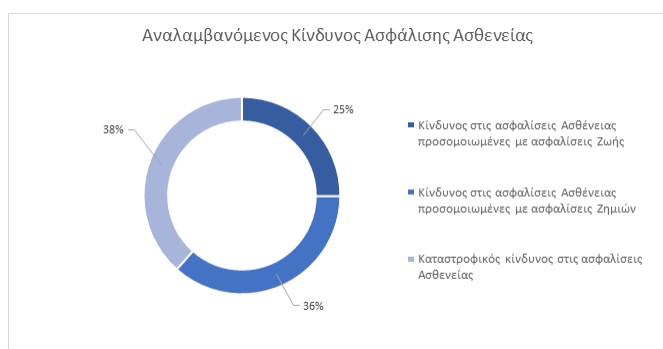
Ο Κίνδυνος Ακύρωσης και ο Καταστροφικός Κίνδυνος συνείσφεραν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρίας, με ύψος 34% έκαστος. Η επίδραση της διαφοροποίησης ήταν περίπου 28%.



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 και ο καταστροφικός κίνδυνος συνεισφέρουν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας, ύψους 36% και 38% αντίστοιχα. Η επίδραση της διαφοροποίησης είναι περίπου 26%.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

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

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2017 και το 2016 παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016
Θνησιμότητα	37	51
Μακροβιότητα	0	0
Ανικανότητα	0	0
Έξοδα	331	545
Ακύρωσης	278	252
Καταστροφικός Κίνδυνος	339	581
Όφελος Διαφοροποίησης	-271	-385
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής	714	1.044

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής μειώθηκε κατά 32%. Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά κατά τη διάρκεια του έτους με μείωση ύψους 42% (€242 χιλ.).

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

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας και ο Κίνδυνος Εξόδων μειώθηκαν κατά 28% και 39% αντίστοιχα, κυρίως λόγω νέων δεδομένων.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016
Κίνδυνος Ασθενείας SLT	60	96
Κίνδυνος Ασθενείας NSLT	88	60
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	93	94
Όφελος Διαφοροποίησης	-62	-64
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)	179	186

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας μειώθηκε κατά 4%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 37% (€36 χιλ.) του Κίνδυνου Ασθενείας SLT, με τη μείωση να οφείλεται στα νέα δεδομένα που συμπεριλήφθηκαν στους υπολογισμούς.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον κίνδυνο Ασθενείας NSLT, μειώθηκε κατά 46% (€28 χιλ.), κυρίως λόγω αποθεματικών απαιτήσεων που εκκρεμούν ενώ ο Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας (Health CAT) μειώθηκε επίσης κατά 2%.

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.

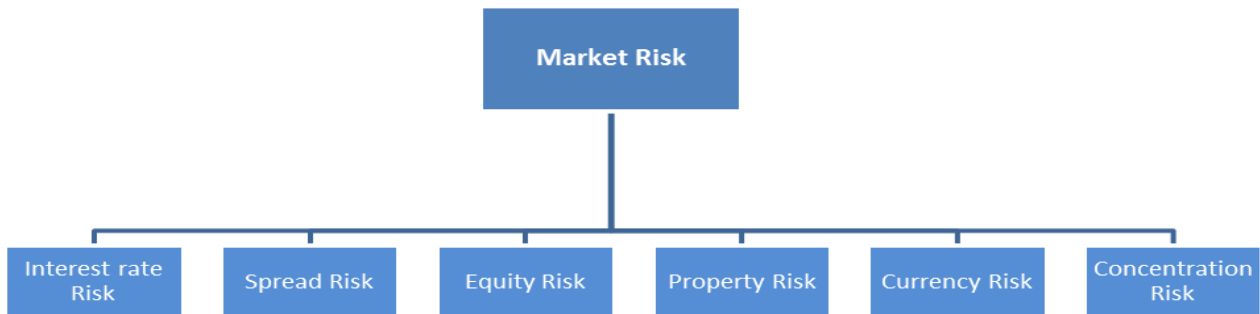
Η πειθαρχία κατά την ανάληψη κινδύνων και η ισχυρή διαδικασία διακυβέρνησης βρίσκονται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Εταιρίας σχετικά με την ανάληψη των κινδύνων. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την ανάληψη κινδύνων τυγχάνουν διαχείρισης, παρακολούθησης, ελέγχου και απόδοσης σύμφωνα με τις συνολικές 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
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
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) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή της επάρκεια.

Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς



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

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

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

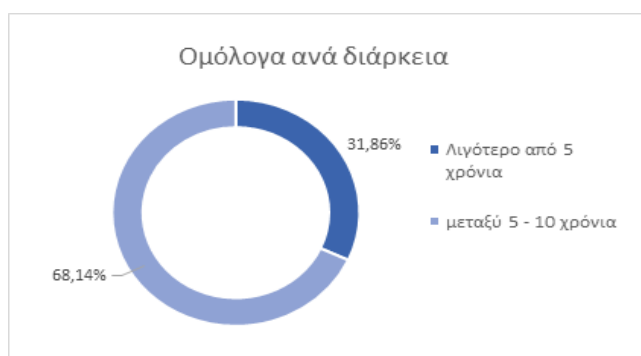
Η Εταιρία εφάρμοσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενοότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Rate Risk)

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

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

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

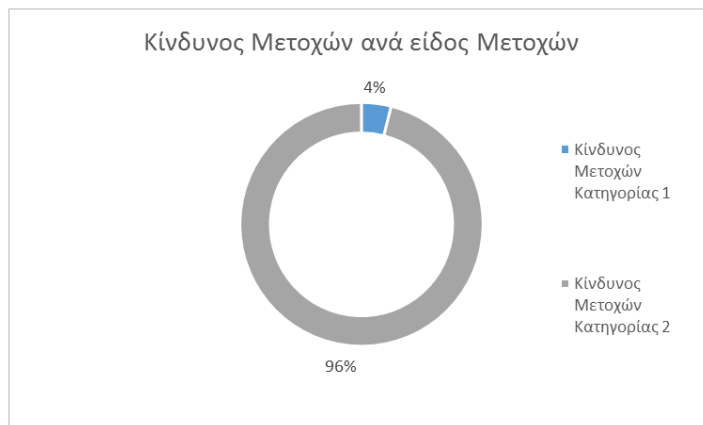


Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

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

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

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



Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων (Property Risk)

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

Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

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

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

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

Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας	A	BBB	BB	Σύνολο
Έμμεση Έκθεση χιλ.€	3.984	7.497	0	11.481
Άμεση Έκθεση χιλ. €	0	0	3.265	3.265
%	27%	51%	22%	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.

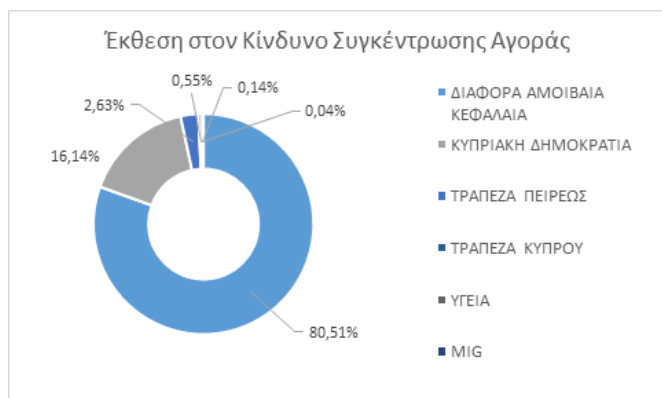
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς (Concentration Risk)

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.

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 αναθέωσης 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 2017 και το 2016, παρουσιάζεται παρακάτω:

Έκθεση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης Αγοράς	31/12/2017		31/12/2016	
	2017	2016	2017	2016
Κίνδυνος Επιτοκίου	22.578	27.912		
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	22.578	27.912		
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 1	39	16		
Κίνδυνος Μετοχών Κατηγορίας 2	949	0		
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0		
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	524	0		
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	20.228	20.632		

Γενικά, τα στοιχεία ενεργητικού έχουν μειωθεί λόγω της λήξης κάποιων προϊόντων μειώνοντας έτσι την έκθεση στον κίνδυνο Επιτοκίου και στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου. Μερικά αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρίας αντικαταστάθηκαν με αμοιβαία κεφάλαια παρόμοιας διάρκειας και ελάχιστα χαμηλότερης πιστοληπτικής αξιολόγησης αυξάνοντας τον Κίνδυνο Αγοράς αλλά και τις αναμενόμενες αποδόσεις.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2017 και το 2016, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016
Κίνδυνος Επιτοκίου	21	0
Κίνδυνος Μετοχών	511	6
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	996	604
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	584	0
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	131	0
Όφελος Διαφοροποίησης	-669	-1
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς	1.573	609

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς αυξήθηκε κατά 158%. Ο κυρίως λόγος της αύξησης αυτής, είναι οι επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρίας να αυξήσει τις επενδυτικές αποδόσεις και να καλύψει συγκεκριμένα στοιχεία παθητικού με εγγυήσεις, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τη διάρκεια των στοιχείων αυτών, αξιοποιώντας ταυτόχρονα τα διαθέσιμα κεφάλαια της Εταιρίας.

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

Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής και της διάθεσης όσον αφορά τον επενδυτικό κίνδυνο, καθώς και για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι η εξουσιοδοτημένη αρχή του Διοικητικού Συμβουλίου για την ανάπτυξη και επίβλεψη της επενδυτικής στρατηγικής, των πολιτικών και των διαδικασιών της Εταιρίας καθώς και για τη διασφάλιση ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με συνετό τρόπο και βρίσκονται εντός του πλαισίου της Διάθεσης 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) και σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή της επάρκεια.

Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος

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

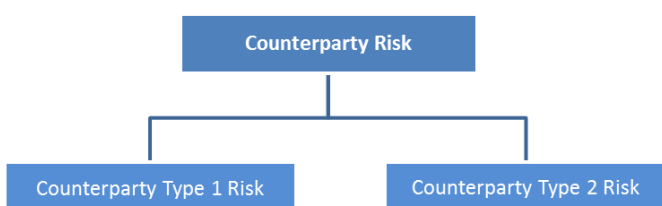
Αυτός ο τύπος κινδύνου μπορεί να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

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

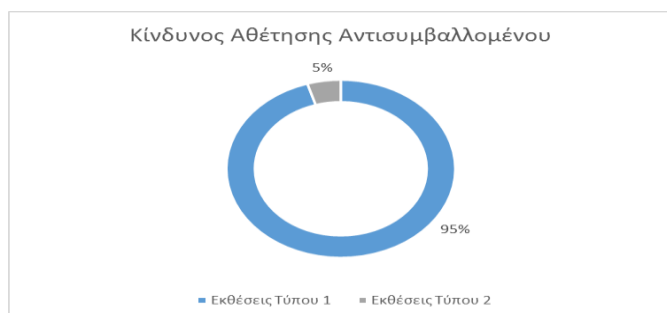
Οι εκθέσεις Τύπου 2 αποτελούνται από όλες τις πιστωτικές εκθέσεις που δεν καλύπτονται από την υποενοότητα 'Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων' και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις εκθέσεις Τύπου 1. Στην περίπτωση της Εταιρίας αφορά τις απαιτήσεις από ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές

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 2017 και το 2016, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:



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

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Σε Χιλιάδες €	31/12/2017	31/12/2016
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	384	125
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	19	10
Όφελος Διαφοροποίησης	-5	-2
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου	398	133

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 200% (€265 χιλ.) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς λόγω της αύξησης 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 αντασφαλιστών 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. Κατά συνέπεια παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου για μερικούς μήνες.

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) χωρίς οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στην κεφαλαιακή της επάρκεια.

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 95% 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 χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τους Λειτουργικούς Κινδύνους σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει την Πολιτική της.

Εσωτερική Απάτη

Η Εταιρία έχει μηδενική διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από απάτη ή διαφθορά που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της. Λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουσδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς 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 έχει μηδενική διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από απάτη ή διαφθορά που διαπράττεται από άτομα εκτός της Εταιρίας. Λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιουσδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο όπως καθορίζεται στον Κώδικα Συμπεριφοράς.

Ασφάλεια Εγκαταστάσεων και Ατόμων

Η Εταιρία προσπαθεί να προσφέρει υψηλής ασφάλειας περιβάλλον για τα άτομα και τα περιουσιακά της στοιχεία, διασφαλίζοντας ότι τα μέτρα φυσικής ασφάλειας πληρούν υψηλά πρότυπα. Η Εταιρία έχει πολύ χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνου που προέρχεται από την αποτυχία των μέτρων φυσικής ασφάλειας.

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

Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

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

Διαχείριση Έργων

Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για 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 έχει χαμηλή διάθεση όσον αφορά κινδύνους στη διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες επιχειρηματικές της λειτουργίες. Ως εκ τούτου προσδιορίστηκαν και συμφωνήθηκαν με κάθε επιχειρησιακό τομέα μέγιστοι χρόνοι αποκατάστασης.
- Ασφάλεια – εξωτερικές ή εσωτερικές επιθέσεις σε βασικά συστήματα ή δίκτυα: Η Εταιρία έχει πολύ χαμηλή διάθεση σε σχέση με απειλές στα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας οι οποίες προέρχονται από εξωτερικές ή εσωτερικές κακόβουλες επιθέσεις. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, η Εταιρία στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών εσωτερικού

ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρία έχει βελτιώσει τις οργανωτικές της ρυθμίσεις για την ασφάλεια των πληροφοριών.

- Συνεχιζόμενη Ανάπτυξη: Η εφαρμογή νέων τεχνολογιών δημιουργεί νέες ευκαιρίες αλλά και νέους κινδύνους. Η Εταιρία έχει χαμηλή διάθεση για περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών.

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

Εκτέλεση, Παράδοση και διαχείριση διαδικασιών

Η Εταιρία δεσμεύεται να διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες της είναι αυθεντικές, κατατάσσονται κατάλληλα, διατηρούνται ορθά και τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με τις νομοθετικές και επιχειρησιακές απαιτήσεις. Έχει πολύ χαμηλή διάθεση για την παραβίαση των διαδικασιών που διέπουν τη χρήση των πληροφοριών, τη διαχείριση και τη δημοσίευσή τους. Η Εταιρία έχει μηδενική διάθεση για τη σκόπιμη κατάχρηση των πληροφοριών της.

Διαχείριση Ανθρωπίνου Δυναμικού

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

Συμπεριφορά Ατόμων: Η Εταιρία αναμένει από τους υπαλλήλους της να συμπεριφέρονται με υψηλό βαθμό ακεραιότητας, να επιδιώκουν την αριστεία στο έργο που επιτελούν και στα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν και να προωθούν τα συμφέροντα των πελατών. Η Εταιρία δεν αποδέχεται συμπεριφορές που δεν πληρούν αυτά τα πρότυπα. Η Εταιρία λαμβάνει σοβαρά υπόψη 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. Η Εταιρία δεν αποδέχεται οποιαδήποτε σκόπιμη παραβίαση των νομοθετικών ή κανονιστικών απαιτήσεων.

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 €	31/12/2017	31/12/2016
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	163	160

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

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

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Επιχειρηματικός κίνδυνος

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

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

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

Κίνδυνος φήμης

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

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

Στρατηγικός κίνδυνος

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

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

Δ. 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..

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

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

Κριτήρια για τον Καθορισμό της Ενεργούς Αγοράς

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

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

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

Για τις μετρήσεις των εκτιμήσεων και της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 13 – Μέτρηση Εύλογης Αξίας, πρέπει να χρησιμοποιούνται οι τιμές που προκύπτουν από τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε μια Ενεργή Αγορά, όπου αυτό είναι δυνατόν. Ειδικότερα όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρία χρησιμοποιεί την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Π. 13. Τα μέσα τα οποία είναι ταξινομημένα στο Επίπεδο 1 στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π. θεωρούνται ότι έχουν ληφθεί από μια Ενεργή Αγορά κατά την ετοιμασία 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	189	0	-189
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	133	0	-133
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	25	0	-25
Στοιχεία Ενεργητικού υπό Διαχείριση	22.503	22.614	111
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	117	0	-117
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	324	303	-21
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	61	61	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	393	393	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.405	2.294	-111
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	26.151	25.665	-486

Στοιχεία Παθητικού Σε χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π.	Φερεγγυότητα II	Μεταβολή
Τεχνικές Προβλέψεις	17.011	18.686	1.675
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	60	60	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	42	42	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	106	106	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	46	46	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.207	2.207	0
Σύνολο Στοιχείων Παθητικού	19.472	21.147	1.675

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 €189 χιλ. (2016:€285 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 €25 χιλ. (2016:€37 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 €133 χιλ. (€230 χιλ.), οι οποίες σχετιζόνταν 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 €117 χιλ. (2016:€90 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 €61 χιλ. (2016:€69 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 προηγούμενων, 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 2017 δεν κρίθηκε αναγκαία η πρόβλεψη για απομείωση.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ήταν €324 χιλ. (2016:€287 χιλ.) ενώ η αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης με βάση την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ήταν €303 χιλ. (2016:€243 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 €393 χιλ. (2016:€195 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 €24.908 χιλ. (2016:€28.092 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..

Αμοιβαία Κεφάλαια

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

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού		
Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς 2017	Αξία Αγοράς 2016
Μετοχές	35	16
Εσωτερικά ομόλογα	3.265	0
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	11.481	16.247
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	4.805	4.200
Μετρητά	5.322	7.629
Σύνολο Εταιρίας	24.908	28.092

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες.

Μετοχές

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

Ομόλογα

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

Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Μέθοδοι και Παραδοχές

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

Ο κίνδυνος έχει ταξινομηθεί ως εξής:

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

Τεχνικές Προβλέψεις

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

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

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

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

Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

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

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

Προβλέψεις Ασφαλιστρων

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

Προβλέψεις για Απαιτήσεις

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

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις δραστηριότητες του κλάδου Ζωής υπολογίστηκαν κυρίως από εξειδικευμένο λογισμικό μέσω του οποίου ελέγχονται όλα τα μεταβλητά δεδομένα και στο οποίο εφαρμόστηκαν κατάλληλα αναλογιστικά μοντέλα. Τα μοντέλα υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης για την Ασφάλιση Ασθενείας, όταν η σχετική δραστηριότητα

ασκείται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών στηρίχθηκε σε υπολογιστικά φύλλα.

Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση

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

Περιγραφή Μοντέλων Υπολογισμού

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

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

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

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

Χρησιμοποιήθηκαν πραγματικά δεδομένα για την περίοδο 2016-2017 ώστε να προσδιοριστούν οι συντελεστές ζημιών, πριν και μετά την αντασφάλιση.

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

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

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

Με βάση την περιγραφή των διαφόρων προϊόντων, τις αναλογιστικές γνώσεις και τις προδιαγραφές (όπως οι τεχνικές προδιαγραφές των οδηγιών 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 πολύ μικρός (μείωση 0,51% στα ίδια κεφάλαια).

Σε Χιλιάδες €	Με VA	Χωρίς VA	Αποτελέσματα VA vs Χωρίς VA
Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια)	18.171	18.193	99,88%
Περιθώριο Κινδύνου	212	213	99,46%
Τεχνικές Προβλέψεις	18.383	18.406	99,88%
SCR	2.268	2.271	99,87%
MCR	3.700	3.700	100,00%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη MCR	4.518	4.495	100,51%
Επιλέξιμα ΙΚ για κάλυψη SCR	4.518	4.495	100,51%
Ίδια Κεφάλαια	4.518	4.495	100,51%

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 (EAE2012A).

Ανικανότητα

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

Ακυρώσεις / Εξαγορές

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

Αντασφάλιστρα

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

Ασφάλιση Ασθενείας NSLT

Στην πρόβλεψη των 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 2017. 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.

Αλλαγές σε Σημαντικές Κατηγορίες Παραδοχών

Παραδοχές όσον αφορά τα Έξοδα

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με την αλλαγή στις παραδοχές των εξόδων, είναι περίπου 3,2% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία «Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής».

Καμπύλες απόδοσης

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με την αλλαγή της καμπύλης απόδοσης, είναι περίπου 0,1% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση αυτή είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία, «Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής».

Παραδοχές Ακυρώσεων

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης σχετικά με τις αλλαγές στις Παραδοχές Ακυρώσεων είναι περίπου 0,15% αύξηση. Τη μεγαλύτερη συμβολή στην αύξηση αυτή είχαν τα προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία, «Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής».

Υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου αποτελεί μέρος των Τεχνικών Προβλέψεων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν για να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές 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 ανασφαλιστικών 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 απλοστευμένη μέθοδος η οποία βασίζεται στις τεχνικές προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ). 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 απλοστευμένα 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 2017 και 2016 ανά δραστηριότητα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

	Φερεγγυότητα II 2017	ΚΧΘ 2017	Διαφορά	Φερεγγυότητα II 2016	ΚΧΘ 2016	Διαφορά
Unit-linked & index-linked	2.945	2.385	560	7.779	7.296	483
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2.445	2.129	316	2.694	2.881	-187
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	12.121	11.276	845	10.868	10.431	437
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	785	848	-62	933	969	-36
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	389	373	16	314	322	-8
Σύνολο	18.686	17.011	1.675	22.588	21.899	689

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 διαφορετικού δείκτη εξόδων που ισχύει για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και της διαφορετικής εμπειρίας

στη θνησιμότητα με βάση τον τελευταίο πίνακα θνησιμότητας όπως εκδόθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος. Πρόσθετα, η διαφορά προκύπτει και 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 (ΒΕ) και του Περιθωρίου Κινδύνου.

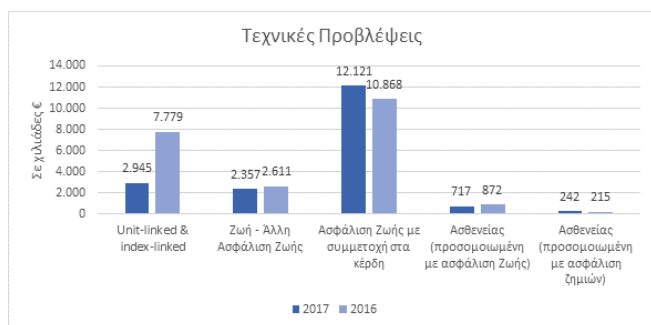
Τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την ανασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Τεχνικές Προβλέψεις (Μετά την ανασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	2.945
Ζωής – Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2.357
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	12.121
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	717
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	242
Σύνολο	18.383

Η Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Εταιρία, αποτελώντας το 66% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων.

Τα προϊόντα Unit Linked και Index Linked συνείσφεραν σε ποσοστό 16% στις Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Το πιο κάτω σχήμα απεικονίζει την κίνηση των Τεχνικών Προβλέψεων (Μετά την ανασφάλεια) μεταξύ 2016 και 2017.



Οι τεχνικές προβλέψεις (συνολική βέλτιστη εκτίμηση και περιθώριο κινδύνου) μειώθηκαν κατά €3.961 χιλ. από το τέλος του έτους 2016.

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 €4.834 χιλ., λόγω λήξης συμβολαίων.

Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση

Τα ποσά της Βέλτιστης Εκτίμησης (Μετά την ανασφάλεια) κατά τη λήξη του έτους 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Βέλτιστη Εκτίμηση (Μετά την ανασφάλεια)
Unit Linked & Indexed Linked	2.911
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	2.330
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	11.981
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	709
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	239
Σύνολο	18.171

Περιθώριο Κινδύνου

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου χρησιμοποιείται η Κεφαλαιακή Απαιτήση 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 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου
Unit Linked & Indexed Linked	34
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	27
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	140
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	8
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	3
Σύνολο	212

Ο τομέας της Ασφάλισης Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 66% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου. Ακολούθησε ο τομέας των Unit & Indexed Linked με συνολική εισφορά 16%.

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 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε Χιλιάδες €	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση
Unit Linked & Indexed Linked	0
Ζωή - Άλλη Ασφάλιση Ζωής	87
Ασφάλιση Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	0
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση Ζωής)	68
Ασθενείας (προσομοιωμένης με ασφάλιση ζημιών)	148
Σύνολο	303

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 €2.207 χιλ. (2016: €345 χιλ.) και αποτελείται κυρίως από δεδουλευμένα έξοδα και υποχρεώσεις για την πληρωμή υπηρεσιών που αποκτήθηκαν από προμηθευτές στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, καθώς και για φόρους και προπληρωμές.

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

Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Η τρέχουσα αποτίμηση των λοιπών προβλέψεων εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία των λοιπών προβλέψεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €60 χιλ. (2016: €55 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν παροχές πληρωτέες από την Εταιρία στους υπαλλήλους της κατά τη συνταξιοδότηση τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης). Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €42 χιλ. (2016: €49 χιλ.) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Το υπόλοιπο αποτελείται από ποσά πληρωτέα κυρίως προς το δίκτυο διαμεσολαβητών της Εταιρίας. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €106 χιλ. (2016: €14 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως λόγω ετεροχρονισμού πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές σε αντασφαλιστές

Η τρέχουσα αποτίμηση των οφειλών σε αντασφαλιστές εκτιμάται ότι ισούται με την εύλογη αξία τους. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €46 χιλ. (2016: €49 χιλ. η διαφορά προκύπτει κυρίως από ετεροχρονισμό πληρωμών) και η αξία σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Στόχοι, Πολιτική και Διαδικασίες

Η CNP Ζωής έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd η οποία 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 €6.678 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 μέρισμα
- 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 €4.518 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 (Πυλώνες 1 και 2) και Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο προγραμματισμού. Οι προβλέψεις αυτές υπολογίζονται με βάση την προβλεπόμενη διάρθρωση της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρίας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από 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.

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 €6.678 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στο ποσό των €4.518 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 2017 σε σύγκριση με τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σε Χιλιάδες €	2017		2016	
	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	8.250	8.250	8.250	8.250
Εξισωτικό αποθεματικό	-3.732	-1.705	-2.828	-1.683
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	133	0	230
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	4.518	6.678	5.422	6.797

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά την 31/12/2017 και κατά την 31/12/2016

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 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)	8.250	8.250	0	0	8.250	8.250	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	-3.732	-3.732	0	0	-2.828	-2.828	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	4.518	4.518	0	0	5.422	5.422	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.518	4.518	0	0	5.422	5.422	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.518	4.518	0	0	5.422	5.422	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	4.518	4.518	0	0	5.422	5.422	0	0
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.518	4.518	0	0	5.422	5.422	0	0

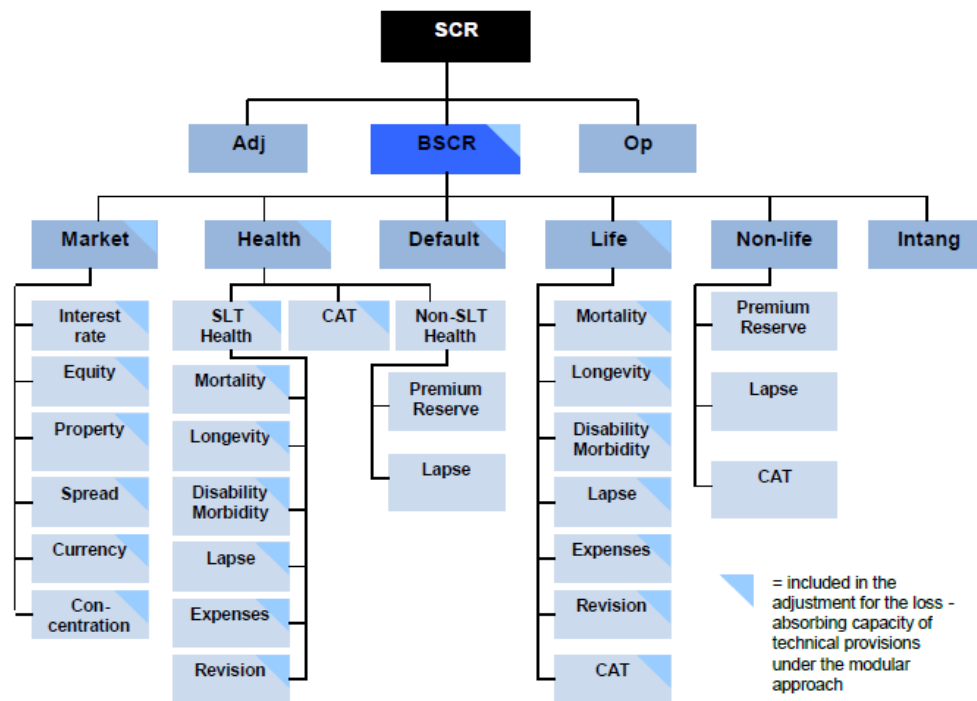
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση σύμφωνα με την Οδηγία ‘Φερεγγυότητα ΙΙ’ 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 ΙΙ’ πριν και μετά από κάθε στιγμιαία μεταβολή. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ορίζεται με τον πιο κάτω τρόπο:

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

Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) κατά την 31/12/2017

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 Εταιρεία.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της CNP Ζωής κατά τη λήξη του έτους 2017 ήταν €2.268 χιλ. με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €3.700 χιλ..

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2017
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας MCR	3.700
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας SCR	2.268
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας BSCR	2.105
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας λειτουργικού Κινδύνου (SCR Operational)	163
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς (SCR Market)	1.573
Κίνδυνος Επιτοκίων	21
Κίνδυνος Μετοχών	511
Κίνδυνος Ακινήτων	0
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	996
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	584
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	131
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ζωής (SCR Life)	714
Κίνδυνος Θνησιμότητας	37
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	331
Κίνδυνος Εξόδων	278
Καταστροφικός Κίνδυνος	339
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Ασθενείας (SCR Health)	179
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (SLT)</i>	60
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0
Κίνδυνος Ανικανότητας	53
Κίνδυνος Ακύρωσης	1
Κίνδυνος Εξόδων	12
<i>Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (NSLT)</i>	88
Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Αποθεμάτων Ασθενείας NSLT	88
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασθενείας NSLT	0
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας	93
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	398
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1	384
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 2	19

SCR κατά την 31/12/2017

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 2017 ανά κατηγορία κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρίας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €2.105 χιλ. και την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €163 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 γίνει πρόβλεψη για όφελος διαφοροποίησης μεταξύ και εντός των εν λόγω κατηγοριών κινδύνου.

Οι κύριοι παράγοντες είναι ο κίνδυνος αγοράς ύψους €1.573 χιλ. και ο κίνδυνος ασφάλισης ζωής ύψους €714 χιλ. δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρίας.

Τα μεγαλύτερα συστατικά στοιχεία του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων ύψους €996 χιλ..

Το μεγαλύτερο συστατικό στοιχείο της ασφάλισης κινδύνου ζωής προκύπτει από την ακύρωση ύψους €331 χιλ. και από τον κίνδυνο Καταστροφών ύψους €339 χιλ..

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 41% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Αγοράς και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τους Κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου που προέρχονται κυρίως από επενδυτικές κινήσεις.

MCR κατά την 31/12/2017

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 ανασφάλεια, 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 ανασφάλεια).

Σε Χιλιάδες €	2017
Γραμμική MCR (Linear MCR)	997
SCR	2.268
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	1.020
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	567
Συνδυασμένη MCR	977
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	3.700
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700

Σε Χιλιάδες €	Τέλος έτους 2017	Τέλος έτους 2016	Αλλαγή ποσοστού
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	2.268	1.611	41%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	3.700	3.700	0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR)	163	160	2%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)	1.573	609	158%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Ασφάλιση Ζωής (SCR Life)	714	1.044	-32%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	179	186	-4%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	398	133	200%

Παράρτημα Ι - Συνομογραφίες

Οι ακόλουθες συνομογραφίες 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
D	
Directive	Solvency II Directive
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
I	
IFRS	International Financial Reporting Standards
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
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
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 ΙΙ - Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)
S.02.01
Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ C0010
Στοιχεία ενεργητικού		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	-
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-
Ενσώματα 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
Λουτές 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 λουτά δάνεια	R0230	-
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	-
Ενυπόθηκα και λουτά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	-
Ενυπόθηκα και λουτά 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
Λουτά 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 ασθενείας)	R0520	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	-
Περιθώριο κινδύνου	R0550	-
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	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 ασθενείας (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 ασθενείας, 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 ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφάλισης 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 ασφαλίσεων ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφαλίσεων ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφαλίσεων ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφαλίσεων ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με 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			
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 ασθενειών	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
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

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

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Έτος εξέλιξης

Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)		
																		C0170	C0180		
Προηγούμενα	R0100																	-	R0100		-
	N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0110	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0120	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0130	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0140	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0150	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0160	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0170	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0180	-	-
N-6	R0190	6.592	2.128	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0190	-	8.726
N-5	R0200	25.352	5.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0200	-	30.420
N-4	R0210	16.825	23.889	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0210	-	40.715
N-3	R0220	67.579	29.105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0220	-	96.684
N-2	R0230	140.907	5.573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0230	-	146.480
N-1	R0240	123.042	37.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0240	37.505	160.546
N	R0250	101.235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0250	101.235	101.235
																		R0260	138.740	584.807	

Σύνολο

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων																	
(απόλυτο ποσό)																	
		Έτος εξέλιξης															
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Προηγούμενα	R0100																-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	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 αντιστοίχησης στο μηδέν
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	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	4.517.837	-	-	- 22.932	4.494.905	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	2.267.680	-	-	- 30.976	2.236.704	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	4.517.837	-	-	- 22.932	4.494.905	-
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/ΕΚ	R0340	-				-
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	-				-
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	-				-
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	-				-
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	-				-
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	-				-
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	4.517.837	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		XXXXXX
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 ασφαλιστρα 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 ασφαλιστρα 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 σχημάτων	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 συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	-		2.911.326	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενοείας	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)
Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3, 115 28 Αθήνα, Ελλάδα, Τηλ: +30 210 3279420, Fax: +30 210 3279414
www.cnpzois.com