



***CNP CYPRIALIFE LTD
ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
31 Δεκεμβρίου 2018***

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή.....	2
Σχετικά με την Έκθεση αυτή	6
Σύνοψη	7
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	10
A.1. Δραστηριότητα	10
A.2. Απόδοση από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance)	12
A.3. Επενδυτική Απόδοση.....	14
B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης	16
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης.....	16
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (Fit and Proper) ...	18
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).....	19
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System)	22
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος (Internal Audit)	24
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	25
B.7. Εξωπορισμός.....	26
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	27
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	28
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)	32
Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty Risk)	36
Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)	38
Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	39
Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	41
Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	42
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	43
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	46
Δ.3. Άλλα Στοιχεία Παθητικού	52
E. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	53
E.1. Ίδια Κεφάλαια	53
E.2. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση.....	56
Παράρτημα I - Συνομογραφίες	61
Παράρτημα II – Επενδυτικά Ταμεία 2018	63
Παράρτημα III – Ποσοτικές Αναφορές QRTs	66



Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της CNP Cyprialife Λίμιτεδ

Έκθεση επί του Ελέγχου των σχετικών στοιχείων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τα ακόλουθα Ποσοτικά Υποδείγματα της Φερεγγυότητας II που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα I του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της 2ας Δεκεμβρίου 2015, της CNP Cyprialife Limited (η “Εταιρεία”), που ετοιμάστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2018:

- S.02.01.02 – Ισολογισμός
- S.12.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT
- S.17.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
- S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια
- S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
- S.28.02.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

Τα πιο πάνω ποσοτικά υποδείγματα αναφέρονται συλλογικά για το υπόλοιπο της παρούσας έκθεσης ως “τα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στις 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016, τον Κατ’ Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, τον Κατ’ Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2016/467 της Επιτροπής, τους σχετικούς Εκτελεστικούς Κανονισμούς (ΕΕ) της Επιτροπής καθώς και τις σχετικές Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων (συλλογικά “το Πλαίσιο”).

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών, που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.



Έμφαση θέματος

Επισύρουμε τη προσοχή στις παραγράφους 'Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού' και 'Διαχείριση κεφαλαίων' και άλλες σχετικές αναφορές της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, που περιγράφουν τη βάση ετοιμασίας. Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έχει ετοιμαστεί σε συμμόρφωση με το Πλαίσιο και ως εκ τούτου με βάση ένα πλαίσιο ειδικού σκοπού χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Ως αποτέλεσμα, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης μπορεί να μην είναι κατάλληλη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από κάποια συγκεκριμένα περιγραφικά μέρη και κάποια συγκεκριμένα ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης όπως παρουσιάζονται πιο κάτω:

Περιγραφικά μέρη:

- Δραστηριότητα και επιδόσεις
- Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας
- Διαχείριση κεφαλαίων

Ποσοτικά υποδείγματα (που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα I του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Επιτροπής της 2ας Δεκεμβρίου 2015):

- S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
- S.05.02.01 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα
- S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Η γνώμη μας επί των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες που αναφέρονται πιο πάνω και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τα σχετικά στοιχεία της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης σύμφωνα με το Πλαίσιο.



Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επίσης υπεύθυνο και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, γνωστοποιώντας όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και την υιοθέτηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο προτιθεί, είτε να θέσει την Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητες, ή όταν δεν έχει ρεαλιστικές εναλλακτικές επιλογές από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον τα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι απαλλαγμένα από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Δελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόνταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτή την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητά της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον



υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Άλλο θέμα

Η έκθεσή μας προορίζεται αποκλειστικά για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί από οποιαδήποτε άλλα μέρη. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'PricewaterhouseCoopers', is written over a light blue horizontal line.

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

17 Απριλίου 2019

Σχετικά με την Έκθεση αυτή

Η CNP Cyrialife Ltd (CNP Cyrialife, η Εταιρεία) δεσμεύεται στο να διατηρήσει τη δημόσια διαφάνεια όσον αφορά τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις οικονομικές της επιδόσεις και τους κινδύνους που έχει αναλάβει. Μέσω της αναφοράς αυτής η οποία αποτελεί την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση), παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Η Έκθεση βασίζεται στη χρηματοοικονομική κατάσταση της CNP Cyrialife κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και περιέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων Φεβρουαρίου του 2017/ Άρθρο 304 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, όσον αφορά την υποβολή πληροφοριών.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας στις 17 Απριλίου 2019 και είναι σύμφωνη με την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρείας.

Ο ελεγκτής της Εταιρείας ο οποίος διορίστηκε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν η PricewaterhouseCoopers Limited (PwC).

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση έχουν υποβληθεί σε εξωτερικό έλεγχο σύμφωνα με τις διατάξεις του Εφόρου Ασφαλίσεων που εκδόθηκαν κατά τον Απρίλιο του 2017. Η Έκθεση των Ελεγκτών παρουσιάζεται στη σελίδα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης.

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

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

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

Η CNP Cyrialife τυγχάνει άμεσου ελέγχου και εποπτείας από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών (η Εποπτική Αρχή) του Υπουργείου Οικονομικών, Ταχ. Κιβώτιο 23364, 1682 Λευκωσία, Κύπρος. Περαιτέρω, δίνεται αναφορά στον τελικό μέτοχο της Εταιρείας την CNP Assurances στη Γαλλία ο οποίος ασκεί επιρροή ελέγχου. Η CNP Assurances υπόκειται σε χρηματοοικονομική εποπτεία από την Αρχή Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών επ' ονόματι Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) της Γαλλίας, η οποία βρίσκεται στη διεύθυνση 4 Place de Budapest, 75436 Παρίσι, Γαλλία.

Η Εταιρεία συμμετέχει ενεργά στις συζητήσεις μεταξύ της Εποπτικής Αρχής Κύπρου και του Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιρειών όσον αφορά τις γνωστοποιήσεις σύμφωνα με τον Πυλώνα 3.

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

Καθορισμένος Όρος

Η συντομογραφία "€ χιλ." αντιπροσωπεύει χιλιάδες Ευρώ και οι αριθμοί είναι στρογγυλοποιημένοι στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Σύνοψη

Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

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

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Cyrialife είναι η διεξαγωγή εργασιών ανάληψης κινδύνου στον κλάδο ζωής, ο οποίος περιλαμβάνει προϊόντα Κλάσεων I (Ζωής), III (Ζωής Συνδεδεμένης με Επενδύσεις), 1 (Ατυχημάτων), 2 (Ασθενείας) και 7 (Διαχείριση Συλλογικών Ταμείων Συντάξεων).

Η αποστολή της Εταιρείας είναι να βοηθήσει τους πελάτες της να οικοδομήσουν ένα καλύτερο μέλλον, ξεκινώντας από ένα ασφαλές παρόν.

Το όραμα της Εταιρείας είναι να παραμείνει ηγετική δύναμη στην αγορά ασφάλισης ζωής παρέχοντας μια πλήρη γκάμα σχετικών προϊόντων και την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση.

Κατά το 2018, κατέχοντας ένα από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς και την ηγετική θέση στον τομέα εργασιών νέων ατομικών συμβάσεων ασφάλισης ζωής, σε συνδυασμό με την υποδειγματική ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας και στηρίζοντας ταυτόχρονα την Κυπριακή κοινωνία και τα άτομα που έχουν ανάγκη, η Εταιρεία είναι σε θέση να δηλώσει ότι έχει επιτύχει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Ένας σημαντικός παράγοντας αυτής της επιτυχίας ήταν η χρήση σύγχρονης τεχνολογίας. Από το 2016, η CNP Cyrialife δρομολόγησε μια νέα, σύγχρονη διαδικτυακή πύλη, την INSUPASS και μια εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα, προσφέροντας άμεση και συνεχή ενημέρωση καθώς και μια αξιόπιστη επικοινωνία για την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των πελατών καθώς και των συνεργατών της.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2018, η CNP Cyrialife συνέχισε να βελτιώνει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της και να ενισχύει το δίκτυο των αντιπροσώπων της. Το Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων μετά την αφαίρεση εξόδων (Underwriting Profit after administration expenses) της Εταιρείας για το έτος 2018 ανήλθε στις €7.743 χιλ. με κύριο συντελεστή του κέρδους αυτού τον τομέα της ασφάλισης Ζωής που συνδέεται με μεταβλητά κεφάλαια.

Αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, το 2018 ήταν μια δύσκολη χρονιά καθότι οι αγορές χαρακτηρίστηκαν από το ιστορικά χαμηλό επίπεδο των ευρωπαϊκών επιτοκίων και τη μεγάλη αστάθεια.

Παρά τις αλλαγές στο εξωτερικό περιβάλλον, η CNP Cyrialife ανταποκρίθηκε σε όλες τις προκλήσεις και προσαρμοσε την οργάνωση και τη λειτουργία της προς το μέγιστο όφελος των πελατών, των συνεργατών, του δυναμικού πωλήσεων και των εργαζομένων, διατηρώντας τη σχέση εμπιστοσύνης με όλα τα ενδιαφερόμενα πρόσωπα.

Κατά το 2018, η Εταιρεία είχε επενδυτική ζημιά ύψους €5.989 χιλ σε σύγκριση με το επενδυτικό εισόδημα ύψους €26.235 χιλ κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν κατά 1,3% έναντι του προηγούμενου έτους, ανερχόμενα στις €130.265 χιλ..

Τα Βασικά μεγέθη της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω.

Τα Κυριότερα Οικονομικά Στοιχεία - 31 Δεκεμβρίου 2018

- 447 εκατομμύρια Επενδύσεις υπό διαχείριση
- €106,4 εκατομμύρια Κύκλο Εργασιών
- €29 εκατομμύρια Σύνολο Απαιτήσεων που πληρώθηκαν
- 343% Κεφαλαιακή Βάση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'
- Γραφεία σε όλη την Κύπρο, με 242 άτομα προσωπικού βάσει συμφωνιών διαμεσολάβησης

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Επενδύσεις	446.893	447.753	-0,2%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	49.147	45.455	8,1%
Σύνολο Ενεργητικού	496.041	493.208	0,6%
Τεχνικές Προβλέψεις	311.205	310.901	0,1%
Λοιπές Υποχρεώσεις	54.571	50.328	8,4%
Σύνολο Παθητικού	365.776	361.229	1,3%
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	130.265	131.979	-1,3%
Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια	130.265	131.979	-1,3%

Εταιρική Διακυβέρνηση

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

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι οργανωτικές διεργασίες της Εταιρείας προσαρμόστηκαν αναλόγως χωρίς σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Η CNP Cyprialife, διατηρεί ανάλογη οργανωτική δομή με καθορισμένες βασικές λειτουργίες και επισημοποιημένες γραπτές πολιτικές και διαδικασίες.

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

Η Εταιρεία, ανταποκρίνεται πλήρως στο εποπτικό πλαίσιο (Φερεγγυότητα II) και συμμορφώνεται με τις πρόνοιες της Κυπριακής Ασφαλιστικής Νομοθεσίας (Νόμος 38 (I)/2016).

Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της CNP Cyprialife αποτελείται κυρίως από την ασφάλιση κινδύνων ζωής και του κινδύνου αγοράς, καθότι το κεφάλαιο φερεγγυότητας των δύο αυτών κινδύνων αντιπροσωπεύει το 78% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (BSCR) πριν από τη διαφοροποίηση. Δεδομένης της ποικιλίας των προϊόντων της, η Εταιρεία επωφελείται ωστόσο από τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων.

Η Εταιρεία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1 (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, αναλαμβανόμενος κίνδυνος κλάδου ζωής, κίνδυνος ασφαλιστικής κάλυψης ασθενείας και λειτουργικός κίνδυνος) καθώς και σε κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως οι κίνδυνοι στρατηγικής, εργασιών, ρευστότητας, νομικής συμμόρφωσης, κανονιστικής συμμόρφωσης και φήμης. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες τεχνικές μείωσης ανά κατηγορία κινδύνου.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των κινδύνων του Πυλώνα 1 και κατά το 2018 αναθεώρησε τα βασικά σενάρια και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων.

Το 2018, υποβλήθηκαν επιτυχώς στην Έφορο Ασφαλίσεων τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs).

Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ισολογισμού δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' πραγματοποιείται σύμφωνα με την Πολιτική Αποτίμησης (Asset and Liability Valuation Policy) και την Πολιτική Αποθεμάτων (Reserving Policy) που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου, Κεφ. 113.

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

Η Εταιρεία 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.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθαν στις €311.205 χιλ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας είναι πολύ ισχυρή.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας κατά το τέλος του 2018 ανήλθε στο ποσό των €37.983 χιλ., ενώ η συνολική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) ανήλθε στο ποσό των €9.496 χιλ..

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement (SCR) ratio) σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανήλθε σε υψηλά επίπεδα, ύψους 343% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (Minimum Capital Requirement (MCR) ratio) ανήλθε στο 1372%. Η κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας είναι εξαιρετικά ισχυρή καλύπτοντας το κεφάλαιο που απαιτείται από τη νομοθεσία περισσότερο από τρεις φορές.

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	25.398	24.531	3,5%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	2.185	4.258	-48,7%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	18.449	16.770	10,0%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενοείας	10.176	9.978	2,0%
Σύνολο	56.208	55.538	1,2%
Όφελος διαφοροποίησης	-16.081	-16.530	-2,7%
Λειτουργικός κίνδυνος	3.283	3.103	5,8%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	-5.426	-5.264	3,1%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	37.983	36.848	3,1%

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στις €93.182 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)) ανήλθαν στο ποσό των €130.265 χιλ.. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας οικονομικών καταστάσεων διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Όλα τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας είναι κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1).

Σε χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017	Μεταβολή
Βασικά ίδια Κεφάλαια	130.265	131.979	-1,3%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	130.265	131.979	-1,3%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	-	-	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	-	-	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	37.983	36.848	3,1%
Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια για SCR	130.265	131.979	-1,3%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	343%	358%	-4,2%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	9.496	9.212	3,1%
Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια για MCR	130.265	131.979	-1,3%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	1372%	1433%	-4,3%

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. Δραστηριότητα

Η CNP Cyrialife αποτελεί μία από τις ηγετικές ασφαλιστικές εταιρίες κάλυψης κινδύνων στον τομέα ζωής στην Κύπρο με πολύ ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

Με έμπειρους και ειδικευμένους υπαλλήλους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές η Εταιρεία έχει δημιουργήσει αξία και οφέλη στους πελάτες και στους μετόχους της για διάστημα πέραν των 20 ετών.

Η CNP Cyrialife είναι ένας από τους μεγαλύτερους και ισχυρότερους θεσμικούς επενδυτές στην Κύπρο με πρόσβαση σε ένα ευρύ διεθνές επενδυτικό περιβάλλον. Η Εταιρεία διαχειρίζεται επενδύσεις αξίας €447 εκατ. Ευρώ.

Η αποστολή της CNP Cyrialife είναι να βοηθήσει τους πελάτες της να οικοδομήσουν ένα καλύτερο μέλλον, ξεκινώντας από ένα ασφαλές παρόν.

Το όραμα της Εταιρείας είναι να καταρτιστεί ως ηγέτης της αγοράς ασφάλισης ζωής, παρέχοντας μια πλήρη γκάμα σχετικών προϊόντων και τις καλύτερες υπηρεσίες στον κλάδο. Το 2018, κατέχοντας ένα από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς και ηγετική θέση στο τομέα εργασιών νέων ατομικών συμβάσεων ασφάλισης ζωής, η Εταιρεία πέτυχε τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Η CNP Cyrialife ανταποκρίνεται πρώτα σε όλες τις προκλήσεις και προσαρμόζει την οργάνωση και λειτουργία της για το μέγιστο όφελος των πελατών της, των συνεργατών και των εργαζομένων της. Τα τελευταία 20 έτη έχει δημιουργήσει μια συνεχή σχέση εμπιστοσύνης με τους πελάτες της.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 12 Δεκεμβρίου 1991 ως Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές, με την επωνυμία «INTERAMERICAN INSURANCE CO LIMITED». Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρείας, από τις 19 Ιουλίου 2013, η εταιρική επωνυμία της Εταιρείας είναι CNP Cyrialife Ltd, με αριθμό εγγραφής HE 46532.

Η CNP Cyrialife είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία αποτελεί Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης η οποία συστάθηκε στην Κύπρο. Η CNP Assurances κατέχει το 50,1% του μετοχικού κεφαλαίου της CNP CIH, ενώ το υπόλοιπο 49,9% κατέχει η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ. Η CNP Assurances είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Παρισιού και η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ είναι εισηγμένη στα Χρηματιστήρια Αξιών του Λονδίνου και της Κύπρου.

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί έναν κορυφαίο πάροχο ασφάλισης ζωής και ασφάλισης προθεσμιακών πιστωτών. Αποτελεί την πέμπτη μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την τέταρτη μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στη Βραζιλία. Ιδρύθηκε πριν από 160 χρόνια και ασφαρίζει ανά το παγκόσμιο 38 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε ασφαλίσεις προστασίας προσώπων (personal risk and protection). Πελάτες της είναι επίσης 14 εκατομμύρια κάτοχοι ασφαλιστικών συμβολαίων αποταμίευσης και συνταξιοδότησης. Το 2018, ο Όμιλος ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €32,4 δισεκατομμύρια ευρώ και τα καθαρά τεχνικά αποθεματικά του ήταν €313 δισεκατομμύρια. Το 80% των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της CNP Assurances τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και εταιρική διακυβέρνηση.

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Cyrialife είναι η διεξαγωγή εργασιών ανάληψης κινδύνου στον κλάδο ζωής, ο οποίος περιλαμβάνει προϊόντα Κλάσεων I (Ζωής), III (Ζωής Συνδεδεμένης με Επενδύσεις), 1 (Ατυχημάτων), 2 (Ασθενείας) και 7 (Διαχείριση Συλλογικών Ταμείων Συντάξεων).

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη Λεωφόρο Ακροπόλεως 17, 2006 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος. Διαθέτουμε γραφεία στη Λευκωσία, στη Λεμεσό, στη Λάρνακα, στην Πάφο και στο Παραλίμνι.

Κυριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2018

Φερεγγυότητα II: Η Εταιρεία είναι πλήρως συμμορφούμενη με τον Περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016 [Νόμος 38(I) 2016] και τους Περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Κανονισμούς του 2016. Η Εταιρεία 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'.

Η Εταιρεία, με συνέπεια τα τελευταία χρόνια, διατήρησε μια ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια. Η θέση της όσον αφορά την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και ο δείκτης κεφαλαιακής κάλυψης κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2018 ανήλθε στο 343% (358% στις 31 Δεκεμβρίου 2017), περισσότερο από τρεις φορές μεγαλύτερος από τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

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

Προστασίας Δεδομένων: Η Εταιρεία επανεξέτασε τις μεταρρυθμίσεις και αξιολόγησε τον αντίκτυπο της Οδηγίας για την προστασία Προσωπικών δεδομένων ζωής και του κανονισμού που τέθηκε σε ισχύ στις 25 Μαΐου 2018. Η Εταιρεία διαθέτει πολυετή σχέδιο εφαρμογής του έργου υπό την καθοδήγηση της CNP Assurances.

Οδηγία IDD (Insurance Distribution Directive): Η Εταιρεία εισήγαγε νέες πολιτικές και διαδικασίες για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση της με την οδηγία IDD η οποία τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο του 2018 και εφαρμόστηκε στο εθνικό δίκαιο το 2019.

Διαχείριση Κινδύνου: Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει επιτυχώς την επιχειρηματική στρατηγική της και έχει διαχειριστεί το προφίλ κινδύνου της ώστε να αντικατοπτρίζει το στόχο της ο οποίος είναι η οικονομική ευρωστία και η δυνατή κεφαλαιακή θέση.

Κανάλια διανομής: Η Εταιρεία διοχετεύει τα προϊόντα της μέσω του δικού της συνδεδεμένου δικτύου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, το οποίο ενισχύεται, αναπτύσσεται και εκπαιδεύεται διαρκώς. Όσον αφορά εργασίες ομαδικής ασφάλειας, η Εταιρεία αναπτύσσει επίσης τις πωλήσεις της μέσω του δικτύου της και του εξειδικευμένου της τμήματος.

ΓεΣΥ: Η επιτυχημένη εφαρμογή του ΓεΣΥ αποτελεί πρόκληση για την κυπριακή κοινωνία και τις ασφαλιστικές εταιρείες. Στην CNP Cyprialife ετοιμαζόμαστε μεθοδικά να σταθούμε δίπλα στους πελάτες μας, προσφέροντας καινοτόμες καλύψεις και σχέδια Υγείας που προσφέρουν ποιοτικές ιατρικές υπηρεσίες. Οι πελάτες που διατηρούν κοντά μας ασφαλιστήριο συμβόλαιο υγείας, νιώθουν την εμπιστοσύνη να επιλέγουν τους καλύτερους γιατρούς και τα καλύτερα νοσοκομεία στην Κύπρο και στο Εξωτερικό.

Εξυπηρέτηση Πελατών: Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και των συνεργατών της, η Εταιρεία εγκαινίασε μια εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα η οποία προσφέρει τον πιο σύγχρονο, τον πιο απλό και τον πιο γρήγορο τρόπο πρόσβασης σε ασφαλιστικές πληροφορίες. Η Εταιρεία εγκαινίασε επίσης μια νέα σύγχρονη διαδικτυακή πύλη, την INSUPASS η οποία προσφέρει άμεση ενημέρωση και μια αξιόπιστη επικοινωνία για τους πελάτες και τους συνεργάτες της. Η Εταιρεία αναβαθμίζεται και προσαρμόζεται συνεχώς ψηφιακά.

Κοινωνική Ευθύνη: Η CNP Cyprialife αντιμετωπίζει με ευαισθησία και αλληλεγγύη τα άτομα που έχουν ανάγκη και βρίσκετε δίπλα στην κυπριακή κοινωνία. Κατά το 2018 η Εταιρεία συνέχισε να διοργανώνει ημέρες αιμοδοσίας ανά το Παγκύπριο για τροφοδοσία της "Τράπεζας Αίματος" η οποία υποστηρίζεται από το Καραϊσκάκειο Ίδρυμα. Υποστήριξε το Σύνδεσμο "Ένα όνειρο μια ευχή" για το 19ο "Ταξίδι Αγάπης" για την ευαισθητοποίηση σε σχέση με τα παιδιά που πάσχουν από καρκίνο και συναφείς ασθένειες και προσέφερε οικονομική υποστήριξη. Επιπλέον, η Εταιρεία δημιούργησε μια μεγάλη, διαδραστική κοινότητα μέσω του συνδέσμου www.Cypriahealth.com, με στόχο την ολοκληρωμένη εκπαίδευση των επισκεπτών σε θέματα που αφορούν την υγεία, τη διατροφή και την άσκηση

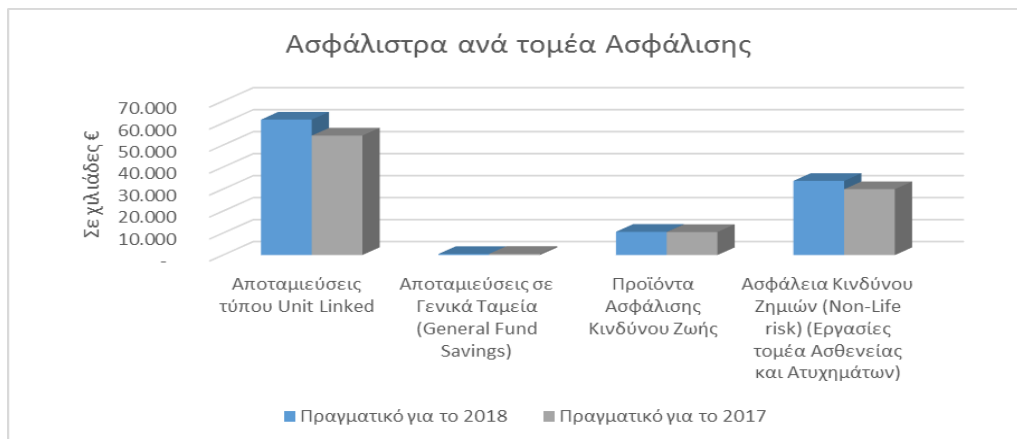
Νέα προϊόντα: Με γνώμονα τη δέσμευσή στο να προσφέρει στους πελάτες της τα καλύτερα δυνατά οφέλη, η Εταιρεία έχει συνάψει μακροχρόνιες σχέσεις με διεθνείς διαχειριστές επενδύσεων και επενδυτικές τράπεζες προκειμένου να επιλέξει τις κατάλληλες επενδύσεις σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διατηρεί μακροχρόνια σχέση συνεργασίας με τους Αντασφαλιστές της προσφέροντας έτσι καινοτόμες λύσεις επενδυτικών προϊόντων καθώς και προϊόντων προστασίας. Επίσης, προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών στρατηγικών για κάθε προφίλ απόδοσης και κινδύνου, προσαρμοσμένο στις ανάγκες κάθε πελάτη.

Στο Μέλλον, η Εταιρεία θα συνεχίζει να εστιάζει στην ανάπτυξη των εργασιών της:

- Αναπτύσσοντας τα καινοτόμα προϊόντα της με ευελιξία, παρέχοντας πάντοτε τη μέγιστη ασφάλεια και προστασία
- Μεγιστοποιώντας την αξία των υπηρεσιών που προσφέρονται στους πελάτες της
- Μεγιστοποιώντας τις αποδόσεις που λαμβάνουν οι μέτοχοι της και διατηρώντας την πολύ δυνατή κεφαλαιακή της θέση
- Παραμένοντας ένας υπεύθυνος εργοδότης και μια κοινωνικά υπεύθυνη εταιρεία, δίπλα από τα άτομα που έχουν ανάγκη
- Συμμορφούμενη με όλους τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς

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

Τα ασφάλιστρα στην ενότητα αυτή απεικονίζουν τα μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας για τα έτη 2018 και 2017 τα οποία αυξήθηκαν κατά 11,6%.



Το κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων μετά την αφαίρεση εξόδων (Underwriting Profit after administration expenses) για το έτος 2018 ανήλθε στις €7.743 χιλ. με κύριους συντελεστές κέρδους τα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (unit-linked) και τα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής (Life risk products).

Το κέρδος από την ανάληψη Ασφαλιστικών Κινδύνων μειώθηκε κατά 8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς κυρίως λόγω:

- Της μείωσης του κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων στον τομέα προϊόντων Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής λόγω αυξημένων καθαρών απαιτήσεων
- Της μείωσης του κέρδους από την Ανάλυση Κινδύνων στον τομέα Αποταμιεύσεων σε Γενικά Ταμεία λόγω αυξημένων καθαρών απαιτήσεων

Απόδοση από την ανάληψη Κινδύνων					
Πραγματικό για το 2018	Όλες οι Κατηγορίες	Αποταμιεύσεις τύπου Unit Linked	Αποταμιεύσεις σε Γενικά Ταμεία (General Fund Savings)	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Ασφάλεια Κινδύνου Ζημιών (Εργασίες τομέα Ασθενείας και Ατυχημάτων)
Σε Χιλιάδες €					
Μεικτά ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων Τελών Ασφάλισης)	106.411	61.630	479	10.569	33.734
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & Εισοδήματα	90.820	54.911	1.270	6.849	27.791
Εκροές	-70.860	-45.010	-183	-3.234	-22.433
Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	19.960	9.901	1.087	3.614	5.358
Συνολικά Έξοδα (με βάση τα Δ.Π.Χ.Π)	-12.218	-7.232	-57	-1.234	-3.694
Κέρδος από την ανάληψη Κινδύνων μετά την αφαίρεση εξόδων	7.743	2.669	1.030	2.380	1.664

Πραγματικό για το 2017					
Σε Χιλιάδες €	Όλες οι Κατηγορίες	Αποταμιεύσεις τύπου Unit Linked	Αποταμιεύσεις σε Γενικά Ταμεία (General Fund Savings)	Προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής	Ασφάλεια Κινδύνου Ζημιών (Εργασίες τομέα Ασθενείας και Ατυχημάτων)
Μεικτά ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων Τελών Ασφάλισης)	95.337	54.345	553	10.469	29.970
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & Εισοδήματα	106.533	73.953	1.406	6.991	24.183
Εκροές	-84.804	-64.591	392	-1.464	-19.141
Κέρδος από την Ανάληψη Κινδύνων (Underwriting Profit)	21.729	9.362	1.798	5.527	5.042
Συνολικά Έξοδα (με βάση τα Δ.Π.Χ.Π)	-11.603	-7.040	-207	-1.306	-3.050
Κέρδος από την Ανάληψη Κινδύνων μετά την αφαίρεση εξόδων	10.126	2.322	1.591	4.221	1.992

Το κέρδος από την Ανάληψη Κινδύνων υπολογίζεται πριν από την αφαίρεση των εξόδων διαχείρισης

A.3. Επενδυτική Απόδοση

Τα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας τυγχάνουν διαχείρισης μέσω:

- Συμμετοχές σε μονάδες αμοιβαίων κεφαλαίων με ομόλογα, μετοχές, ακίνητα και άλλες έμμεσες επενδύσεις
- Άμεσης συμμετοχής σε ομόλογα, μετοχές, ακίνητα και άλλες άμεσες επενδύσεις

Η Εταιρεία συνεργάζεται με εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων οι οποίοι είναι ειδικοί στον τομέα τους, προκειμένου να έχει την τεχνογνωσία και να επιτύχει τις μέγιστες δυνατές αποδόσεις με αποδεκτό επίπεδο κινδύνου.

Η CNP Cyprialife δεν κατέχει επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις (securitization).

Τα έσοδα και οι δαπάνες που προκύπτουν από το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται σε Επένδυση ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 και μια σύγκριση με το προηγούμενο έτος παρουσιάζονται στους πιο κάτω πίνακες.

Η αρνητική επίδοση που καταγράφηκε κατά τη διάρκεια του έτους αποδίδεται στη διόρθωση των παγκόσμιων αγορών σε τιμές μετοχών και ομολόγων, μετά από παρατεταμένη περίοδο θετικής απόδοσης. Η θετική μέση απόδοση των τελευταίων χρόνων παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και οι αποδόσεις μεταβλητών κεφαλαίων με ασφαλιστικά προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked Funds) παρουσιάζονται στο Παράρτημα II.

Απόδοση ανά Κατηγορία Στοιχείων Ενεργητικού

Σε χιλιάδες €	Unit Linked	Non Unit Linked	Μέτοχοι	Σύνολο 2018	Σύνολο 2017
Μετοχές – Άμεσης Συμμετοχής	208	-2	-1	204	1.566
Κρατικά ομόλογα	496	70	192	759	6.685
Εταιρικά ομόλογα	0	-23	41	18	29
Κεφάλαια ομολόγων	-2.063	-398	-880	-3.342	3.247
Αμοιβαία Κεφάλαια Μετοχών	-4.511	-365	-987	-5.874	13.311
Αμοιβαία Κεφάλαια Μετοχών Αντιστάθμισης Κινδύνου	-936	-189	-94	-1.220	811
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων (Money Market Funds)	-111	-11	-59	-180	-59
Μετρητά	513	12	21	550	550
Περιουσία	653	439	1.321	2.412	900
Δομημένα Προϊόντα	-109	-43	-69	-221	377
Θυγατρικές	-123	35	22	-66	-2.446
Δάνεια	463	448	58	970	1.264
Σύνολο	-5.521	-28	-434	-5.989	26.235

Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στα κεφάλαια

Η ζημιά που αναγνωρίστηκε από την Εταιρεία απευθείας στα κεφάλαια (Available for Sale - AFS) ήταν €5.340 χιλ. (2017: €1.934 χιλ. κέρδος). Ένα σημαντικό μέρος της μείωσης οφείλεται στην διόρθωση των τιμών σε Μετοχές και Ομόλογα.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη/ζημιές ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού.

Τύπος Στοιχείου Ενεργητικού	AFS 2018	AFS 2017
Σε χιλιάδες €	2018	2017
Μετοχές – Άμεσης Συμμετοχής	-3	124
Αμοιβαία Κεφάλαια Μετοχών	-1.986	490
Κρατικά ομόλογα	-917	1.309
Εταιρικά ομόλογα	-145	11
Κεφάλαια ομολόγων	-2.215	1
Άλλα Κεφάλαια	-75	0
Σύνολο	-5.340	1.934

Μετριασμός Κινδύνου

Η Εταιρεία ακολουθεί την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation - TAA) που εγκρίνεται από το ΔΣ, με επενδυτικό ορίζοντα ενός έτους, με σκοπό τον καθορισμό του βέλτιστου επιμερισμού του ενεργητικού σε κάθε μία κατηγορία στην οποία επενδύει η Εταιρεία. Η Στρατηγική της Εταιρείας για την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού σχεδιάστηκε ανά τύπο παθητικού και ταμείου, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια τους, τις εξασφαλίσεις και τις επενδυτικές πολιτικές που ανακοινώθηκαν στους πελάτες της. Επιπρόσθετα, στόχος της Εταιρείας 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 απαιτήσεων.

Οι επενδυτικές πολιτικές της Εταιρείας, περιλαμβάνουν περιορισμούς για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αγοράς καθώς και πολιτικές όσον αφορά την πιστοληπτική ικανότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία επενδύει, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένων.

B. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία έχει σαφή οργανωτική δομή διασφαλίζοντας παράλληλα τη συνέχεια και την κανονικότητα των λειτουργιών της. Επιπλέον, η Εταιρεία διατηρεί καλά καθορισμένες και συνεπείς γραμμές ευθύνης και εποπτείας και χρησιμοποιεί μοντέλο 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 τον 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 την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων με ανεξάρτητο τρόπο.

Το ΔΣ της Εταιρείας και η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων (Audit and Risk Committee) ενημερώνονται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τους κινδύνους της Εταιρείας. Η Επιτροπή Αποδοχών, επίσης ενημερώνεται σχετικά με όλα τα σημαντικά θέματα που εμπíπτουν στους όρους εντολής της Επιτροπής.

Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές του ΔΣ

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

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

Οι συνεδριάσεις του ΔΣ πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως. Για τη λήψη αποφάσεων χρειάζεται απαρτία. Κατά το 2018, το ΔΣ συγκλήθηκε 5 φορές.

Η Εταιρεία έχει ένα έμπειρο ΔΣ με ποικιλομορφία. Τα μέλη του ΔΣ έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας “Φερεγγυότητα II”. Κατά τη διάρκεια του έτους, και συγκεκριμένα τον Μάρτιο του 2018, η Εταιρεία καλωσόρισε τον Nicolas Legrand στο Διοικητικό της Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων ως Μη Εκτελεστικός και ευχαρίστησε τον Jean Christophe Merer για την πολύτιμη προσφορά του κατά τη διάρκεια της θητείας του.

Διοικητικό Συμβούλιο		
Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικός	Xavier Larnaudie - Eiffel
Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Ανδρέας Παραλίκης
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Τάκης Κληρίδης
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Κωνσταντίνος Κατσαρός
Μέλος	Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός	Κωνσταντίνος Κώστα
		Nicolas Legrand
		(διορίστηκε στις 07/03/2018)
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	Jean-Christophe Merer
		(παρατήθηκε στις 17/02/2018)
		Brigitte Molkhou
Μέλος	Μη Εκτελεστικός	
Διευθύνων Σύμβουλος / CEO	Εκτελεστικός	Τάκης Φειδία
Γραμματέας		Πόλυς Μιχαηλίδης

Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή βοηθά το ΔΣ κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων του για τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης. Η Επιτροπή βοηθά επίσης το ΔΣ 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 εκ μέρους του ΔΣ για την επιλογή, εποπτεία και αμοιβή του εξωτερικού ελεγκτή.

Η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από 5 μέλη τα οποία είναι Μη-Εκτελεστικά και της Επιτροπής προεδρεύει Ανεξάρτητο Μη-Εκτελεστικός μέλος.

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

Επιτροπή Αποδοχών

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

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

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα ως είναι ενδεδειγμένο σύμφωνα με τις περιστάσεις, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά ετησίως. Κατά το 2018, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε 3 φορές.

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

Γνωστοποίηση Αποδοχών

Οι αποδοχές διέπονται από συλλογική σύμβαση με την ένωση υπαλλήλων ΕΤΥΚ η οποία ανανεώθηκε κατά το έτος 2017 και συμπεριλάμβαναν τα έτη 2017-2018.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας ελέγχεται και διατηρείται από την Επιτροπή Αποδοχών και εγκρίνεται από το ΔΣ. Η Επιτροπή Αποδοχών είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της Πολιτικής

Η Επιτροπή Αποδοχών της Εταιρείας ορίζει τις πρακτικές αποδοχών που ισχύουν για όλους τους υπαλλήλους και τα στελέχη της Εταιρείας και παρέχει καθοδήγηση για τη διαπραγμάτευση κατά το στάδιο ανανέωσης της συλλογικής σύμβασης.

Όσον αφορά τα μέλη του ΔΣ, η Επιτροπή Αποδοχών και Διορισμών που έχει εξουσιοδοτηθεί από το ΔΣ της CNP CΙΗ έχει πρωταρχική ευθύνη για την αναθεώρηση και διατύπωση συστάσεων σχετικά με τις αποδοχές του Διευθύνοντος Συμβούλου και των μελών του ΔΣ. Οι αποδοχές των Διοικητικών Συμβούλων εγκρίνονται από τους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Διοίκηση

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή της εγκεκριμένης στρατηγικής του ΔΣ 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 Εταιρείας αποτελείται από άτομα που είναι διορισμένα σε θέσεις που επιτρέπουν την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας είναι ο κ. Τάκης Φειδία και η Γενική Διευθύντρια είναι η κα. Ανδρεανή Καλλιμάχου.

Η Διευθυντική Ομάδα της Εταιρείας παρουσιάζεται πιο κάτω:

Όνομα	Θέση
Τάκης Φειδία	Διευθύνων Σύμβουλος
Ανδρεανή Καλλιμάχου	Γενική Διευθύντρια
Πόλυς Μιχαηλίδης	Γενικός Διευθυντής Ανάπτυξης Εργασιών, Εταιρικών Υποθέσεων και Ανώτερος Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Χρίστος Φραντζής	Ανώτερος Διευθυντής Οικονομικής Διεύθυνσης
Αθηνά Σηπιπλή - Τσίγκη	Ανώτερη Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων
Ιωάννα Πάντη	Ανώτερη Διευθύντρια Αναλογιστικών Υπηρεσιών
Γιώργος Γώγου	Διευθυντής Πωλήσεων
Μανώλης Ιωαννίδης	Διευθυντής Ομαδικών Ασφαλίσεων
Αντώνης Αντωνίου	Οικονομικός Διευθυντής
Νίκη Χρίστου	Διευθύντρια Νέων Εργασιών και Αλλαγών
Παυλίνα Θεοχάρους	Αναλογιστής Ανάπτυξης Προϊόντων και Διευθύντρια Αντασφαλίσεων
Φίλιππος Πιερίδης	Διευθυντής Απαιτήσεων και Διαχείρισης Συμβολαίων
Κυριάκος Πάμπουκας	Διευθυντής Ποιότητας και Ειδικών Έργων
Λεωνίδας Μούσκος	Διευθυντής Πληροφορικής και Τεχνολογίας
Λεωνίδας Σαββίδης	Διευθυντής Προϋπολογισμού και Οικονομικών Εκθέσεων
Χαράλαμπος Πογιατζής	Διευθυντής Επενδύσεων
Ελένη Ψυλλίδου	Διευθύντρια Ανθρώπινου Δυναμικού

B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (Fit and Proper)

Η Εταιρεία έχει θέσει πρότυπα και μια πολιτική σχετικά με την ικανότητα και το ήθος. Σκοπός της πολιτικής είναι ο καθορισμός αρχών εταιρικής διακυβέρνησης και εποπτείας για τη διασφάλιση της 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 Προτύπων της Πολιτικής Ικανότητας και Ήθους

Επίσης, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία των μελών του ΔΣ συμπεριλαμβάνουν:

- Γνώση της αγοράς
- Γνώση της 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 Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function - RMF) με Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των πολιτικών καθώς επίσης και της κουλτούρας αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων εντός της Εταιρείας. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει σημαντικές γνώσεις σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Υπεύθυνος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων έχει διοριστεί η κα. Αθηνά Σηπιλλή Τσίγκη.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία συνάδει με τα άρθρα 45 και 46 του Νόμου 38 (I) Μέρος II Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης). Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με ένα εγκεκριμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία Επιχειρηματικής Διαχείρισης Κινδύνων (Enterprise Risk Management – ERM).

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ.

Οι πολιτικές της Εταιρείας για τους βασικούς τομείς κινδύνου αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές ως επίσημη πολιτική για τη διαχείριση κινδύνων:

- 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 πτυχές των δραστηριοτήτων της
Το ΔΣ είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της ανώτερης διοίκησης, για την εδραίωση ορθών επιχειρησιακών πρακτικών και στρατηγικού σχεδιασμού από την Εταιρεία, καθώς και για τον καθορισμό των περιθωρίων ανοχής των κινδύνων και την ανοχή του κινδύνου σε επίπεδα που είναι ανάλογα με την καλή λειτουργία και τους στρατηγικούς της στόχους. Κατά τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και των επιπέδων ανοχής

κινδύνων, λαμβάνονται υπόψη όλοι οι σχετικοί κίνδυνοι. Το ΔΣ έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων

- Το επίπεδο των κινδύνων που η Εταιρεία 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 Εταιρείας
- Εφαρμόζει συνεπή κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων και θεσπίζει μια υγιή διακυβέρνηση κινδύνων η οποία υποστηρίζεται από κατάλληλη πολιτική επικοινωνίας που προσαρμόζεται στο μέγεθος, στην πολυπλοκότητα και στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας
- Γνωρίζει τις ευθύνες 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 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. Τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου είναι διαρθρωμένα κατά τρόπο που να διασφαλίζεται ο σαφής διαχωρισμός των καθηκόντων και η αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων όσον αφορά την ανάληψη, την έγκριση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων
- Λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες και τις μελλοντικές ανάγκες, η Εταιρεία αναπτύσσει συστήματα και εργαλεία επιμέτρησης κινδύνων με σκοπό την κάλυψη όλων των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων απωλειών για κάθε είδους κινδύνου, τόσο υπό φυσιολογικές συνθήκες όσο και υπό ακραίες συνθήκες αγοράς
- Εφαρμόζει υψηλά πρότυπα διαφάνειας για την εκτέλεση των λειτουργιών 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 παρακολουθήσει τους σχετικούς κινδύνους
- Η διαχείριση των κινδύνων τεκμηριώνεται και επικαιροποιείται ανάλογα με την περίπτωση
- Όλες οι δραστηριότητες εξωπορισμού είναι σύμφωνες με τη Πολιτική Εξωπορισμού και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τις δραστηριότητες αυτές τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την καθορισμένη διάθεση για την ανάληψη κινδύνων και τις πολιτικές αντιμετώπισης του κινδύνου

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ως Ασφαλιστική Εταιρεία, ο κίνδυνος είναι εγγενής στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Στόχος της CNP Cyprialife 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 Εταιρεία εφαρμόζει ένα ολιστικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων στο σύνολο των δραστηριοτήτων της και για όλους τους τύπους κινδύνων, το οποίο υποστηρίζεται από την κουλτούρα της Εταιρείας.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ενσωματωμένο στη λειτουργία της Εταιρείας και αλληλοεπιδρά πλήρως με το στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων και αποτελεί το κατευθυντήριο πλαίσιο για την εφαρμογή της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της CNP Cyprialife βασίζεται σε τέσσερα βασικά στοιχεία:

- Διακυβέρνηση
- Ποσοτικό Προσδιορισμό και Συνυπολογισμό του Κινδύνου
- Έλεγχος κινδύνου και Βελτιστοποίηση
- Παρακολούθηση και Αναφορά των Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων της Εταιρείας (Risk and Reserving Committee) διαδραματίζει θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας και τα μέλη της περιλαμβάνουν τη Γενική Διευθύντρια της Εταιρείας, το Γενικό Διευθυντή Ανάπτυξης Εργασιών, Εταιρικών Υποθέσεων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης (CCO), τον Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (CRO), τον Ανώτερο Οικονομικό Διευθυντή (CFO), και τον Ανώτερο Διευθυντή Αναλογιστικών Υπηρεσιών (CAO). Η Επιτροπή συμβάλλει στη διαμόρφωση των γενικών στρατηγικών και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου για το χειρισμό σημαντικών επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή ενός πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή παρακολουθεί και ελέγχει την έκθεση στους κινδύνους, επιθεωρεί τις τεχνικές προβλέψεις και συμβουλεύει την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ για την έγκριση των τεχνικών προβλέψεων.

Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων (Risk Appetite)

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

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων ενσωματώνεται σε άλλα εργαλεία διαχείρισης κινδύνου, όπως την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) και τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress testing) για τη διασφάλιση της συνέπειας κατά τη διαχείριση των κινδύνων. Στόχος της Εταιρείας είναι να επιτύχει την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των πόρων που διαθέτει. Ο κύκλος κεφαλαιακού προγραμματισμού ενσωματώνεται στο στρατηγικό σχεδιασμό.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει μία σειρά κινδύνων που αντικατοπτρίζουν τις ευθύνες της ως μία εταιρεία ηγετικού ρόλου εντός της αγοράς ασφάλισης ζωής στην Κύπρο. Μέρος αυτών, περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει μέσω των ασφαλιστικών προϊόντων προς το κοινό καθώς και από τις καθημερινές επιχειρησιακές της δραστηριότητες. Οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις της Εταιρείας μπορεί να είναι σημαντικοί. Οι κίνδυνοι αυτοί αντιμετωπίζονται με σύνεση μέσω λεπτομερών διαδικασιών που υπογραμμίζουν: τη σημασία της ακεραιότητας, της διερεύνησης, της διατήρησης υψηλού επιπέδου και έμπειρου προσωπικού και δυναμικού πωλήσεων και την υπευθυνότητα της προς το κοινό.

Όσον αφορά τα λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρεία έχει χαμηλή διάθεση για την ανάλυση σχετικών κινδύνων. Η Εταιρεία διαθέτει διαθέσιμους πόρους για τον έλεγχο των λειτουργικών κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Εταιρεία 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 εδραιωμένη ηγετική θέση της Εταιρείας στην αγορά ασφάλισης ζωής στην Κύπρο, της επιτρέπει να ακολουθήσει μια συντηρητική προσέγγιση στην ανάληψη κινδύνων. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία είναι επιλεκτική όσον αφορά τα προϊόντα που προσφέρει καθώς και τις επενδυτικές αποφάσεις. Η κυρίαρχη προσέγγιση όσον αφορά την ανάληψη των κινδύνων είναι η διαφύλαξη των συμφερόντων των ασφαλισμένων και των μετόχων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία προσδιορίζει και διαχειρίζεται τους κινδύνους που αναλαμβάνει σε συνεχή βάση. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία ακολουθεί στρατηγική ανάληψης κινδύνου η οποία αποσκοπεί στη διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της, στη προστασία των κερδών, στη διατήρηση ενός υγιούς ισολογισμού και των συντελεστών φερεγγυότητας (σε γενικές γραμμές, προστασία της οικονομικής ευρωστίας της Εταιρείας) καθώς και στη προστασία της ταυτότητας και της φήμης της Εταιρείας.

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

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλει η Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών
- Η διασφάλιση της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ώστε να παρέχει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη σε άλλους ενδιαφερόμενους
- Η παροχή επαρκούς απόδοσης στους μετόχους μέσω της τιμολόγησης ασφαλιστικών 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 Εταιρεία επενδύει σημαντικούς πόρους σε συστήματα και διαδικασίες πληροφορικής, προκειμένου να διατηρήσει και να βελτιώσει τις δυνατότητές της για τη διαχείριση κινδύνων.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων διαχειρίζεται μια σειρά αναλυτικών στοιχείων τα οποία υποστηρίζουν τα μοντέλα αξιολόγησης και βαθμολόγησης διαφόρων τύπων κινδύνων.

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

- Κίνδυνος Επενδύσεων (Κίνδυνος Αγοράς)
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Πιστωτικός κίνδυνος)
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου στον κλάδο ασθένειας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Επιχειρηματικός (Στρατηγικός) Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Ενεργητικού - Παθητικού
- Κίνδυνος Φήμης
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος που η Εταιρεία προσδιορίζει ότι δυνατόν να εκτεθεί

Οι κατηγορίες κινδύνου της Εταιρείας 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 της έκθεσης στους κινδύνους εντός των πιο πάνω κατηγοριών δημιουργεί το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA Process)

Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία και περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες και τα μέτρα που υιοθετούνται η Εταιρεία με σκοπό τη διασφάλιση των εξής:

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

Τον Δεκέμβριο του 2018, η Εταιρεία υπέβαλε την Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας στην Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών. Στην Έκθεση αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρεία 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 Εταιρεία είναι διατεθειμένη να αντέξει, καθώς και το κεφάλαιο που θεωρεί επαρκές για την αντιμετώπιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System)

Για την Εταιρεία, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των μηχανισμών και διαδικασιών ελέγχου που καλύπτει κάθε δραστηριότητα και συμβάλλει στην αποτελεσματική και υγιή λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας 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 αναλαμβάνεται και τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
- 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 Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων
- Τη συμμόρφωση με το νομικό πλαίσιο που διέπει τις δραστηριότητες της Εταιρείας, 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 Εταιρείας, των μετόχων της και των αντισυμβαλλομένων της

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας εφαρμόζεται σε πολλαπλά επίπεδα μέσω των οργανωτικών ρυθμίσεων για τις τρεις γραμμές άμυνας. Το ΔΣ έχει την τελική ευθύνη για το σχεδιασμό, την υλοποίηση / εφαρμογή και τη διατήρηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Το 2018, η Εταιρεία ενίσχυσε το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της μέσω της υλοποίησης πολυάριθμων έργων με επίκεντρο τη βελτίωση των ελέγχων.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control), στον 2^ο πυλώνα της οργανωτικής δομής της Εταιρείας, έχει δημιουργηθεί για να παρέχει διαβεβαίωση όσον αφορά την επίτευξη των στόχων σχετικά με την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών της Εταιρείας καθώς και τη συμμόρφωση της με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Function), στον 3^ο πυλώνα της οργανωτικής της δομής, αξιολόγησε την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και υπέβαλε παρατηρήσεις και συστάσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία έχει εγκαθιδρύσει και διατηρεί ένα μόνιμο και αποτελεσματικό Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Ανώτερος Διευθυντής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνος της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει διοριστεί ο κ. Πόλυς Μιχαηλίδης.

Σύμφωνα με το Μέρος II, Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης), άρθρο 47 του Νόμου 38 (I) 2016, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας 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 δίνει αναφορά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Πρόσθετα ο Ανώτερος Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει απευθείας αναφορά στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ.

Η κύρια ευθύνη της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η καθιέρωση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών για την επίτευξη έγκαιρης και συνεχιζόμενης συμμόρφωσης της Εταιρείας με το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι δραστηριότητες και οι αρμοδιότητες της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπονται από τον Κανονισμό και το Εγχειρίδιο Συμμόρφωσης τα οποία εγκρίνονται από το ΔΣ και αναθεωρούνται ετησίως.

Ο βασικός ρόλος της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Ο ενεργής προσδιορισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρεία
- 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 Εταιρεία να είναι σε θέση να αποδείξει τη συμμόρφωσή της στις ρυθμιστικές αρχές μέσω των κανονισμών που εφαρμόζονται και ως αποτέλεσμα:

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

Οι τομείς κανονιστικής συμμόρφωσης όσον αφορά τους κινδύνους που εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της λειτουργίας, ως έχουν αναγνωρισθεί από την Εταιρεία, είναι οι εξής:

- Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες / Αποδοχή πελατών / Κυρώσεις
- Απόρρητο και Προστασία Προσωπικών Δεδομένων
- Νέα προϊόντα και υπηρεσίες
- Παράπονα πελατών και όλα τα παράπονα εναντίον της Εταιρείας, 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 Διαφθοράς
- Κανονιστικό πλαίσιο
- Εσωτερική και Εξωτερική Απάτη
- Ανώνυμες Αναφορές παραβάσεων – Whistleblowing
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος ο οποίος θεωρείται ότι εφαρμόζεται

Οι πολιτικές της Εταιρείας για τους βασικούς τομείς συμμόρφωσης (Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, Κώδικας Δεοντολογίας, Σύγκρουση Συμφερόντων, Εμπιστευτικότητα, Παρουσία στο Διαδίκτυο, Ανάθεση σε Εξωτερικούς Συνεργάτες, Νέα Προϊόντα και Πρακτικές Προώθησης Προϊόντων, Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους, Αναφορά Παραβάσεων-Whistleblowing, Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς) αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά τη διάρκεια του 2018. Περαιτέρω, 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 αναγνωρίστηκε ότι εμπίπτουν στο πλαίσιο ευθύνης της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και δόθηκε αναφορά όσον αφορά τα αποτελέσματα στην Επιτροπή. Η εφαρμογή του Σχεδίου δεν αποκάλυψε σημαντικά προβλήματα.

B.5. Εσωτερικός Έλεγχος (Internal Audit)

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει επί του παρόντος ανατεθεί στην Deloitte Ltd. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι ο κ. Πανίκος Παπαμιχαήλ, Συνέταιρος στην Deloitte Ltd.

Σύμφωνα με το Μέρος II, Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης) άρθρο 48 του Νόμου 38 (I) 2016, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παρέμεινε ανεξάρτητο και αυτόνομο και παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση του πλαισίου κινδύνου και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Για τη διασφάλιση της οργανωτικής ανεξαρτησίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρει σημαντικά ευρήματα και οποιαδήποτε άλλα θέματα στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον Εσωτερικό Έλεγχο και είχε την τελική ευθύνη για την κατεύθυνση και την έγκριση του πεδίου εργασιών της ομάδας Εσωτερικού Ελέγχου κατά το 2018.

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

Το Τμήμα 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 Εταιρείας
- Εφαρμογή ενός προγράμματος ελέγχου βασισμένο σε ανάλυση κινδύνων όπως εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας
- Στενή σχέση συνεργασίας με τα Τμήματα Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και το Αναλογιστικό Τμήμα
- Αξιολόγηση των απαντήσεων και των ενεργειών της Διοίκησης, καθώς και της ποιότητας και επικαιρότητας των απαντήσεων της διοίκησης.
- Υποβολή εκθέσεων προς τη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις στα μέτρα ελέγχου και στις συστάσεις για βελτίωση
- Υποβολή ετήσιας / περιοδικής έκθεσης σχετικά με τη δραστηριότητα ελέγχου και την πρόοδο εφαρμογής των εισηγήσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου προς την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων
- 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 Εταιρείας είναι υπεύθυνη για το συντονισμό όλων των αναλογιστικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Μέρος II, Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης) άρθρο 49 του Νόμου 38 (I) 2016.

Ανώτερος Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών και Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας έχει διοριστεί η κα. Ιωάννα Πάντη.

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

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

- Το συντονισμό για υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και τα μαθηματικά αποθέματα στο πλαίσιο των Υφιστάμενων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π)
- Τη διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και των μαθηματικών αποθεμάτων στο πλαίσιο του ισχύοντος καθεστώτος
- Την αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Ιδιαίτερα, η αξιοπιστία, η πληρότητα και η ακρίβεια των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την περίοδο αναφοράς έχουν επιβεβαιωθεί μέσω της διαδικασίας Ελέγχου Ποιότητας Δεδομένων
- Τη σύγκριση των Βέλτιστων Εκτιμήσεων (BE) έναντι των εμπειρικών δεδομένων της Εταιρείας
- Την έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Την έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών
- Τη συμβολή και το συντονισμό της προετοιμασίας των Ποσοτικών Υποδειγμάτων (QRTς) στο πλαίσιο του Πυλώνα 3

- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την υποδειματοποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Την ενημέρωση της Ανώτατης Διοίκησης για τα αποτελέσματα κάθε τριμηνίας για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', τις υποθέσεις και όλα τα άλλα θέματα που συμφωνήθηκαν μέσω των σχετικών πολιτικών της Εταιρείας
- Το ΔΣ της Εταιρείας ενημερώθηκε για όλα τα αναλογιστικά θέματα

Κατά το 2018, η Αναλογιστική Πολιτική της Εταιρείας καθώς και η Αναλογιστική Ετήσια Αναφορά εγκρίθηκε από το ΔΣ.

B.7. Εξωπορισμός

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει Πολιτική 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 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 ΔΣ εγκρίνει τυχόν τροποποιήσεις στην Πολιτική και σε όλες τις κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες ή λειτουργίες εξωπορισμού. Ο βασικός καθοριστικός παράγοντας για τον ορισμό μιας κρίσιμης ή σημαντικής διευθέτησης ανάθεσης εξωπορισμού είναι κατά πόσον μια λειτουργία ή δραστηριότητα είναι θεμελιώδους σημασίας για την ικανότητα της Εταιρείας να ασκήσει την κύρια δραστηριότητά της καθώς και τον αντίκτυπο που έχει στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία προχωρεί σε εξωπορισμό των βασικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου, Ασφάλειας Πληροφοριών, Υποδομής Πληροφορικής, Αποθήκευσης και Αρχείων, Υπηρεσίες Δεύτερης Ιατρικής Γνώμης στους πελάτες της, Υπηρεσίες διαχείρισης απαιτήσεων και Υπηρεσίες διαχείρισης ακινήτων και προμηθειών.

Η Εταιρεία παραμένει πλήρως υπεύθυνη για όλες τις λειτουργίες και δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά. Η Εταιρεία έχει συμπεριλάβει στα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και στους ελέγχους που εφαρμόζει, μια διαδικασία για την παρακολούθηση και εξέταση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία διενεργεί ετησίως Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας ώστε να καθορίσει τη μελλοντική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεών της, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική, το προφίλ κινδύνου, τη Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων και το σχεδιασμό κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως μέρος της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η CNP Cyprialife, εφαρμόζει ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στο σχεδιασμό για τα κεφάλαια της. Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εγκρίνεται από το ΔΣ, το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου και την έγκριση της Διαχείρισης για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρείας.

Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εξετάζεται από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών στην Κύπρο στο πλαίσιο της διαδικασίας επισκόπησης και αξιολόγησης που διενεργεί περιοδικά η Εποπτική Αρχή.

Εκτός από τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τους κινδύνους σύμφωνα με τον Πυλώνα 1, κάτω από τον Πυλώνα 2 λαμβάνονται υπόψη πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για κινδύνους του Πυλώνα 1 καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις για 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 εταιρείας και από τη φύση και το μέγεθος των εργασιών της.

Η Εταιρεία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1: κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνο ασφάλισης ζωής, κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας και λειτουργικό κίνδυνο. 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 λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος νομικής συμμόρφωσης και ο κίνδυνος φήμης. Ο τύπος των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη δεν έχει αλλάξει σημαντικά κατά τη διάρκεια του έτους.

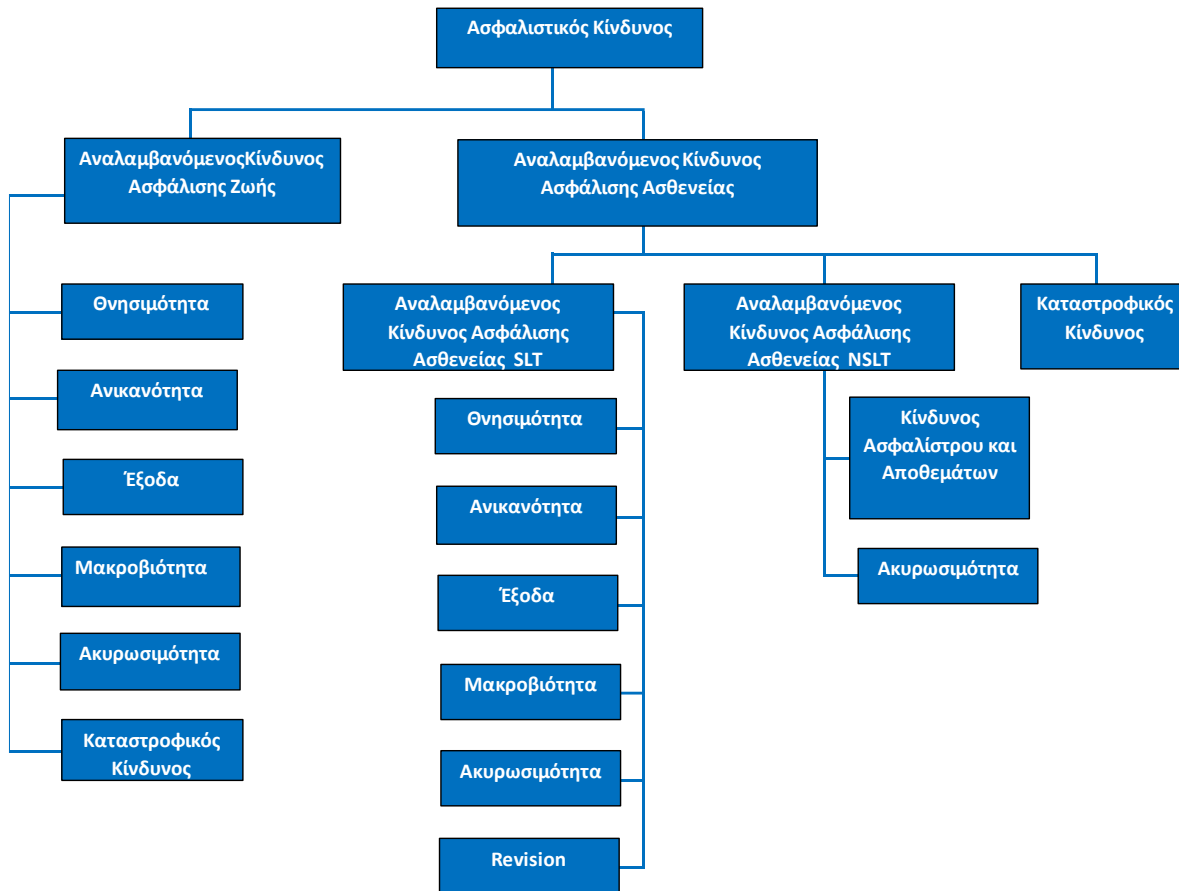
Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει συνεχιζόμενο σχέδιο για τον εντοπισμό, ανά πάσα στιγμή, των κινδύνων που επηρεάζουν ολόκληρη την Εταιρεία, με σκοπό τη συμπερίληψη τους στο μητρώο κινδύνων. Όλοι οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί μελλοντικά η Εταιρεία καταγράφονται, ταξινομούνται και αξιολογούνται με βάση τη σοβαρότητα των δυσμενών επιπτώσεων που θα μπορούσαν να έχουν στην Εταιρεία εάν επρόκειτο να πραγματοποιηθούν. Το αποτέλεσμα αυτής της εκτίμησης είναι η κατάρτιση ενός προφίλ κινδύνων για διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τη σοβαρότητα τους.

Ποσοστό Κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR Coverage Ratio)	343%
Ίδια Κεφάλαια	130.265
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	37.983
Κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας για λειτουργικό κίνδυνο (SCR Operational)	3.283
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και για τους αναβαλλόμενους φόρους (Adjustment for Loss Absorbing)	-5.426
Βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (BSCR)	40.126
Κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας Αγοράς (SCR Market)	25.398
Κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας Ζωής (SCR Life)	18.449
Κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)	10.176
Κεφαλαιακή απαίτηση Φερεγγυότητας Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	2.185

Η κεφαλαιακή θέση της CNP Cyprialife παρέμεινε ισχυρή και ανθεκτική στις πιέσεις που εξασκήθηκαν.

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

Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)



Ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών 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 η ανάληψη κινδύνων των κλάδων 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. Περιλαμβάνουν τον κίνδυνο που προκύπτει από την αβεβαιότητα που περιλαμβάνεται στις υποθέσεις σχετικά με την άσκηση επιλογών από τους αντισυμβαλλομένους, όπως η επιλογή πρόωρης λήξης.

Οι ενότητες αναλαμβανόμενου Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδων Ζωής και Ασθενείας, λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων των επιχειρήσεων που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις, καθώς και τις νέες εργασίες που αναμένεται να αναληφθούν κατά τους επόμενους 12 μήνες.

Η Εταιρεία 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 κλάδου ζωής και ασθενείας, εξετάζοντας τις υποενότητες που παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Θνησιμότητας (Mortality Risk)

Ο Κίνδυνος Θνησιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών 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 μια απόκλιση μεταξύ του πραγματικού ποσοστού των ασφαλισμένων που δεν είναι σε θέση να εκτελέσουν ένα ή περισσότερα από τα καθήκοντα της εργασίας τους λόγω σωματικής ή πνευματικής κατάστασης σε σύγκριση με το αναμενόμενο ποσοστό.

Κίνδυνος Εξόδων (Expense Risk)

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

Κίνδυνος Μακροβιότητας (Longevity Risk)

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

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας (Lapse Risk)

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

Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)

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

Κίνδυνος Αποθέματος (Reserve Risk)

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

Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

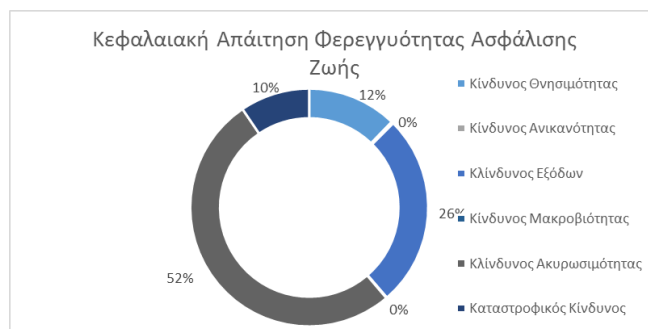
Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι ένα μοναδικό γεγονός ή μια σειρά γεγονότων μεγάλου μεγέθους, συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα οδηγήσει σε μια σημαντική απόκλιση των πραγματικών απαιτήσεων από τις συνολικές αναμενόμενες απαιτήσεις.

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 λαμβάνοντας υπόψη το όφελος διασποράς μεταξύ των κινδύνων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής είναι ο κίνδυνος Θνησιμότητας, Μακροβιότητας, Ανικανότητας, Ακυρωσιμότητας, ο Εξόδων και ο Καταστροφικός κίνδυνος.

Οι Κίνδυνοι Ακύρωσης και Εξόδων είχαν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής της Εταιρείας, ύψους 52% και 26% αντίστοιχα.

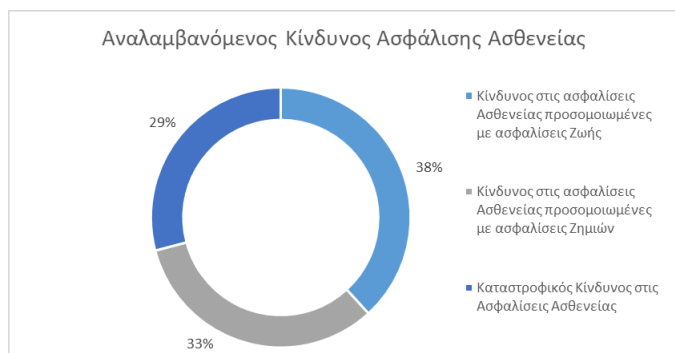
Το όφελος της διαφοροποίησης ανήλθε περίπου στο 25%.



Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας είναι το άθροισμα των στοιχείων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης μεταξύ των στοιχείων. Τα στοιχεία του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας είναι ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (η διαχείριση του οποίου γίνεται με όμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής – Health Similar to Life Techniques- SLT), ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (η διαχείριση του οποίου γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων – Health Non-Similar to Life - NSLT) και ο Καταστροφικός Κίνδυνος.

Ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας - SLT, και ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας NSLT συνεισφέρουν το μεγαλύτερο ποσοστό στον Αναλαμβανόμενο Κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας, ύψους 38% και 33% αντίστοιχα. Το όφελος της διαφοροποίησης ήταν περίπου 25%.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

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

Τα συμβόλαια ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (unit-linked) ήταν η κύρια πηγή εργασιών της Εταιρείας με συνεισφορά 57%.

Οι εργασίες στον τομέα Ασφάλισης Ασθενειών ακολούθησε με ποσοστό 32%. Το υπόλοιπο 11% συμπεριλαμβάνει Ασφάλιση με Συμμετοχή στα Κέρδη (General Fund Savings) και άλλα προϊόντα ανάληψης κινδύνου ζωής.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής και Ασθενείας όπως περιγράφεται πιο πάνω για τη χρήση 2018 και 2017 παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής (SCR Life)	18.449	16.770

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής αυξήθηκε κατά 10%. Ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά κατά τη διάρκεια του έτους με αύξηση ύψους 11%.

Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη συνδυασμένη επίδραση της μεταβολής των ποσοστών Ακυρωσιμότητας και των νέων εργασιών. Όλα τα σενάρια (στιγμιαία μεταβολή) που αποτελούν το συνολικό κίνδυνο ακύρωσης (αύξηση ακυρώσεων, μείωση ακυρώσεων, μαζικές ακυρώσεις) πρέπει να εφαρμόζονται σε ασφαλιστήρια όπου η αύξηση/μείωση ακυρώσεων είναι δυσμενές για τον ασφαλιστή).

Μια αύξηση στον Κίνδυνο Εξόδων ύψους 14% συνείσφερε επίσης στην αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής. Η αύξηση αυτή οφειλόταν

στην αλλαγή των εσόδων ανά ασφαλιζόμενο σε συνδυασμό με την αύξηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	10.176	9.978

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά την Ασφάλιση Ασθενείας (SCR Health) αυξήθηκε κατά 2%, ειδικότερα λόγω της αύξησης ύψους 8% του αναλαμβανόμενου κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζωής SLT και της αύξησης ύψους 13% του Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών. Αντίθετα, ο Καταστροφικός Κίνδυνος μειώθηκε κατά 16%. Η αύξηση του κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας SLT οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου ασφαλιστρού από τα αυξημένα ασφαλιστρα, ενώ η μείωση του Καταστροφικού κινδύνου επήλθε λόγω της αύξησης των απαιτήσεων αντασφάλισης που καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους.

Μείωση του Κινδύνου

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ζωής και ασθενείας) αναλαμβάνεται σύμφωνα με την τεχνογνωσία της Εταιρείας σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και την τιμολόγηση με σκοπό την παροχή ενός κατάλληλου επιπέδου απόδοσης για ένα αποδεκτό επίπεδο κινδύνου. Η Εταιρεία επιλέγει εκείνους τους κινδύνους που γνωρίζει καλύτερα.

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

Η πειθαρχία κατά την ανάληψη κινδύνων και η ισχυρή διαδικασία διακυβέρνησης βρίσκονται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Εταιρείας 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 Εταιρείας, οι οποίες ακολουθούν τη διαχείριση και την εποπτεία σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε ασφαλιστικούς κινδύνους.

Κατά τη χρήση του έτους, η Εταιρεία ολοκλήρωσε με επιτυχία την αναθεώρηση των αντασφαλιστικών της διευθετήσεων και ειδικότερα τις παρακρατήσεις στους κλάδους Ασφάλισης Ζωής και της Ασθενείας και αύξησε την παρακράτηση στο κλάδο Ασφάλισης Ζωής ανοικτού χαρτοφυλακίου.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο, πραγματοποιήθηκε σενάριο Ανοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και σενάριο Καθοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) καθώς και άλλα επιπρόσθετα σενάρια και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε σε πολύ ισχυρά επίπεδα.

Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk)



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 υπολογίζεται σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 αφορά τις διακυμάνσεις που δυνατόν να προκύψουν στα επιτόκια, στις μετοχές, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες (νόμισμα) και στα ακίνητα, καθώς και τους 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 εταιρείας.

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

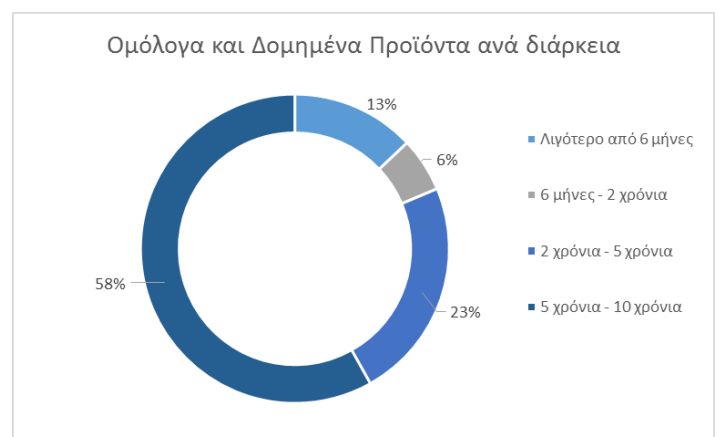
Η Εταιρεία εφάρμοσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας της όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Risk)

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

Όσον αφορά το ενεργητικό, για το σκοπό υπολογισμού του Κινδύνου Επιτοκίου, η Εταιρεία υπολογίζει ξεχωριστά την αξία κάθε χρεογράφου που κατέχει, πριν και μετά από τις στιγμιαίες μεταβολές (shocks), όπως περιγράφονται στην τυποποιημένη μέθοδο. Σε κάθε χρεογράφο και συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια, η Εταιρεία 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. Για τα υπόλοιπα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία είναι ευαίσθητα όσον αφορά τα επιτόκια, όπως είναι τα κεφάλαια ομολόγων ή τα αμοιβαία κεφάλαια, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέση διάρκεια του κεφαλαίου για το σκοπό υπολογισμού του αντίκτυπου μετά από τη στιγμιαία μεταβολή.

Το πιο κάτω σχήμα παρουσιάζει το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων και των δομημένων προϊόντων της Εταιρείας ανά διάρκεια:



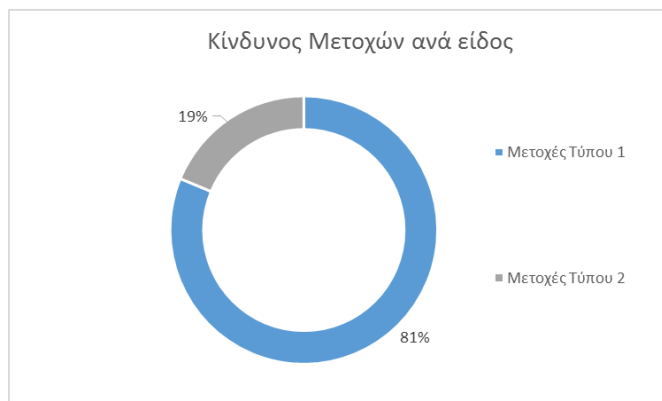
Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

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

Όσον αφορά τον Κίνδυνο Μετοχών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο η οποία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή (shock) ύψους 39% για τις μετοχές Τύπου 1 και ένα πλήγμα 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, οι μετοχές που δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, τα εμπορεύματα (commodities) και άλλες εναλλακτικές επενδύσεις.

Ο Κίνδυνος Μετοχών είναι το άθροισμα κινδύνων Ιδίων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 και Κατηγορίας 2, πλέον το όφελος της διαφοροποίησης.

Η έκθεση στον Κίνδυνο Μετοχών ανά Τύπο/ Κατηγορία παρουσιάζεται πιο κάτω:



Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων (Property Risk)

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

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

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

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

Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Πιστωτικού Περιθωρίου η Εταιρεία χρησιμοποιεί:

- Για τα μεμονωμένα ομόλογα: την πραγματική απόδοση και βαθμολογία
- Για τα κεφάλαια: τη μέση διάρκεια και τη μέση βαθμολογία κάθε ταμείου στο οποίο είναι επενδυμένα τα στοιχεία ενεργητικού τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου όπως π.χ. ομόλογα και μετρητά.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την πιστοληπτική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων και δομημένων προϊόντων της Εταιρείας:

AAA+	A+	BBB+	B+	B-/χαμηλότερο / μη αξιολογημένο	Σύνολο
-	-	-	-		
AAA-	A-	BBB-	B		
23.330	60.254	137.418	2.190	16.282	239.474
10%	25%	57%	1%	7%	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.

Για τον υπολογισμό του Συναλλαγματικού Κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει στιγμιαία μεταβολή ύψους 25% σε όλα τα στοιχεία ενεργητικού που εκτίθενται στον Συναλλαγματικό Κίνδυνο (ο μεγαλύτερος αντίκτυπος της ανατίμησης ή της απόσβεσης του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος κατά 25%) όπως περιγράφεται στην τυποποιημένη μέθοδο.

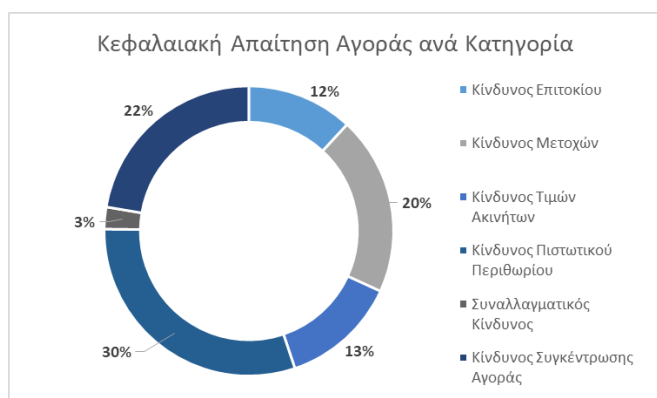
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς (Concentration Risk)

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

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

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρξε σημαντικός κίνδυνος συγκέντρωσης. Η Εταιρεία διατήρησε το χαρτοφυλάκιό της διαφοροποιημένο ώστε να αποφευχθεί η υψηλή συγκέντρωση σε έναν μόνο εκδότη.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση για τον Κίνδυνο Αγοράς ανά κατηγορία για το έτος 2018 παρουσιάζεται πιο κάτω:



Αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

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

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τους επενδυτικούς της κινδύνους μέσω της αναθεώρησης της Τακτικής Κατανομής Στοιχείων Ενεργητικού (ΤΑΑ) της Εταιρείας και αναλαμβάνει δράση όταν είναι απαραίτητο. Οι κίνδυνοι που προέρχονται από τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας επηρεάζουν την ικανότητα της να διατηρεί τις αποδόσεις που υποσχέθηκε στους πελάτες της και στους μετόχους της. Το χαρτοφυλάκιό της Εταιρείας (κυρίως το χαρτοφυλάκιο που είναι κλειστό σε νέες εργασίες) περιέχει προϊόντα τύπου μεταβλητών κεφαλαίων (unit-linked) τα οποία παρέχουν ελάχιστες εγγυημένες επενδυτικές αποδόσεις (guaranteed minimum investment returns) και εγγυημένες ελάχιστες αξίες λήξης (minimum guaranteed maturity values) στους πελάτες. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία αποδέχεται ορισμένους επενδυτικούς κινδύνους προκειμένου να προσφέρει ανοδική δυνατότητα τιμής αλλά παράλληλα να παρέχει προστασία από τον κίνδυνο πτώσης της τιμής.

Οι μη αναμενόμενη έκθεση σε κινδύνους καλύπτεται επί του παρόντος από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τη χρήση 2018 και 2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Σε Χιλιάδες €	Έκθεση	
	31/12/2018	31/12/2017
Κίνδυνος Επιτοκίου	299.525	267.885
Κίνδυνος Μετοχών Τύπου 1	83.574	90.063
Κίνδυνος Μετοχών Τύπου 2	19.268	29.656
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	38.255	31.534
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	299.525	267.927
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	5.709	4.300
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	213.335	203.032

Η Εταιρεία αύξησε την έκθεσή της σε συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αύξησαν και την έκθεση της Εταιρείας γενικότερα στον Κίνδυνο Αγοράς. Η αύξηση αυτή έγινε σύμφωνα με την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού και ήταν εντός της εγκεκριμένης από το ΔΣ Διάθεσής Ανάληψης Κινδύνων, ώστε να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος της Εταιρείας.

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

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (Market SCR)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (Market SCR)	25.398	24.531

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς αυξήθηκε κατά 4%, κυρίως για τους ακόλουθους λόγους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** Η αύξηση οφείλεται στην απόκτηση τίτλων σταθερού επιτοκίου. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, η Εταιρία βελτίωσε επίσης και τη μεθοδολογία υπολογισμού του Κινδύνου Αγοράς, στην οποία η μέθοδος εξέτασης (look-through) εισάγεται τώρα στα αμοιβαία κεφάλαια σταθερού εισοδήματος.
- **Κίνδυνος μετοχών:** Η μείωση οφείλεται κυρίως στην απόσβεση της αξίας των μετοχών και τη σημαντική μείωση της συμμετρικής προσαρμογής που επηρέασε τον υπολογισμό.
- **Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων:** Η έκθεση στον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων αυξήθηκε λόγω απόκτησης ακινήτων
- **Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου:** Η έκθεση στον κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου αυξήθηκε κυρίως λόγω της αύξησης των στοιχείων ενεργητικού με σταθερό επιτόκιο καθώς και στην ένταξη της μεθόδου εξέτασης.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Η μεταβολή προέρχεται κυρίως λόγω της μεθόδου εξέτασης.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς:** Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αυξημένη έκθεση σε τοπικά τραπεζικά ιδρύματα και στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Οι μεγαλύτεροι συντελεστές του κινδύνου αγοράς ήταν ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου και ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς. Το όφελος της διαφοροποίησης για το 2018 ήταν περίπου 37%.

Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

Οι επενδυτικοί κίνδυνοι παρακολουθούνται και ελέγχονται μέσω της χρήσης ορίων κινδύνου και μέσω της ισχυρής διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού για να αντιστοιχίσει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, ώστε να ικανοποιούνται οι διαφορετικοί στόχοι (απόδοση έναντι κινδύνου) και ο έλεγχος της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς.

Η παρακολούθηση των επενδυτικών κινδύνων αποτελεί κοινή ευθύνη μεταξύ των τριών γραμμών άμυνας στο πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου. Συνίσταται από τη συνετή και τακτική ανασκόπηση των μετρήσεων κινδύνου και της έκθεσης σε αυτούς. Ο έλεγχος όλων των κινδύνων πραγματοποιείται στο πλαίσιο της γενικής δομής των ορίων και οποιεσδήποτε παραβιάσεις ορίων επικοινωνούνται άμεσα στα εμπλεκόμενα μέρη.

Το ΔΣ 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, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική του κάθε ταμείου. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι η εξουσιοδοτημένη αρχή του ΔΣ για την ανάπτυξη και επίβλεψη της επενδυτικής στρατηγικής, των πολιτικών και των διαδικασιών της Εταιρείας καθώς και για τη διασφάλιση ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται με συνετό τρόπο και βρίσκονται εντός του πλαισίου της Διάθεσης του ΔΣ για την Ανάλυση Κινδύνων. Η Επιτροπή Επενδύσεων παρέχει συμβουλές όσον αφορά τις επενδυτικές αποφάσεις και τους κινδύνους που συνδέονται με αυτές.

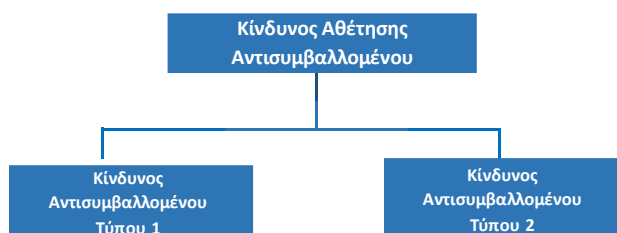
Εκτός από το Κεντρικό σενάριο, πραγματοποιήθηκε το σενάριο Ανοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και το σενάριο Καθοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Γ.3. Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty Risk)

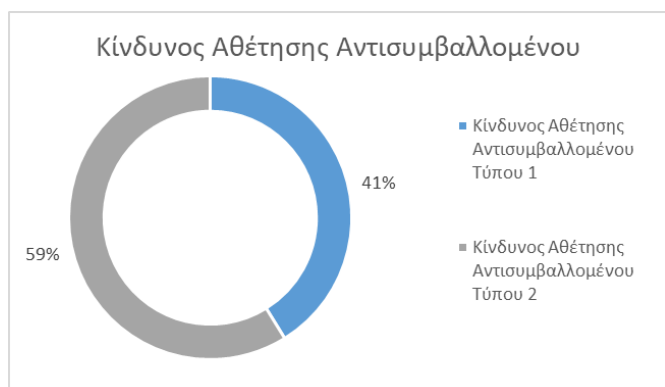
Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

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

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.



Το παρακάτω σχήμα δείχνει τη διάσπαση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Αντισυμβαλλομένου σε 2 τύπους:



Οι εκθέσεις Τύπου 1 αποτελούνται από τα εξής:

- Συμβάσεις μείωσης του κινδύνου
- Ταμειακά διαθέσιμα
- Καταθέσεις σε εκχωρούσες επιχειρήσεις, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15
- Δεσμεύσεις που εισπράττονται οι οποίες έχουν ζητηθεί, αλλά δεν έχουν καταβληθεί, όπου ο αριθμός των μεμονωμένων ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει τις 15

- Νομικά εξασφαλισμένες δεσμεύσεις που έχει αναλάβει ή διευθετήσει η Εταιρεία και οι οποίες ενδέχεται να δημιουργήσουν υποχρεώσεις πληρωμής ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα ή την αθέτηση υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου

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

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

Η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να προβλέψει όλες τις εξελίξεις που θα μπορούσαν να έχουν αντίκτυπο στον εν λόγω κίνδυνο. Εντούτοις, λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα για να περιοριστεί ο κίνδυνος σε αποδεκτά επίπεδα.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητάς για τον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2018 και το 2017, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (κατόπιν διαφοροποίησης)	2.185	4.258

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου μειώθηκε κατά 49% (€2.073 χιλ.) κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς λόγω της ανακατανομής των ταμειακών διαθέσιμων μεταξύ τραπεζών υψηλής και χαμηλής αξιολόγησης, καθώς και στη μείωση της έκθεσης λόγω απόκτησης νέων τίτλων σταθερού επιτοκίου.

Μείωση του Κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές για τον περιορισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, παρακολουθώντας την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών της καθώς και του επιπέδου καταθέσεων σε αξιόπιστα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με καλή πιστοληπτική ικανότητα.

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

Τα μη ταξινομημένα ανοίγματα αποτελούνται από μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις σε τραπεζικά Ιδρύματα εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας που αξιολογούνται από την Επιτροπή Επενδύσεων ως επαρκούς πιστωτικής ποιότητας και δεν αναμένονται πιστωτικές ζημίες από αυτές τις τοποθετήσεις.

Οι απαιτήσεις υπολογίζονται μεμονωμένα σε συνεχή βάση όσον αφορά την απομείωση της αξίας τους και, όπου κρίνεται απαραίτητο, γίνεται σχετική αναφορά στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των απαιτήσεων γίνεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του οφειλέτη, η πιθανότητα πτώχευσης του οφειλέτη ή η παράλειψη πληρωμών, θεωρούνται δείκτες ότι μια εμπορική απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης αποτελεί τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού, το οποίο αποτελεί την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, μείον του αρχικού πραγματικού επιτοκίου.

Το ΔΣ της Εταιρείας ενημερώνεται για την έκθεση κινδύνων σε σχέση με τους αντισυμβαλλομένους και λαμβάνονται συγκεκριμένες περαιτέρω ενέργειες.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο, πραγματοποιήθηκε το σενάριο Ανοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario) και το σενάριο Καθοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

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 σε μετρητά ή τα οποία μπορούν να μετατραπούν με ευκολία σε μετρητά χωρίς υπέρογκο κόστος.

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

Πολιτική Ρευστότητας και Διαδικασίες Παρακολούθησης

Η Εταιρεία 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 τη διατήρηση επαρκών πόρων ώστε η Εταιρεία 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.

Σύμφωνα με τη Διάθεση της Εταιρείας για την Ανάλυση Κινδύνων, η Εταιρεία διατηρεί κεφάλαια με ρευστά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποτελούνται από ομόλογα, μετρητά και αμοιβαία κεφάλαια τα οποία αντιπροσωπεύουν ένα προκαθορισμένο ποσοστό των συνολικών στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας τα οποία χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων ρευστότητας καθώς και απροσδόκητες απαιτήσεις για μετρητά.

Η Εταιρεία διενεργεί αντιστοίχιση μεταξύ του Ενεργητικού και του Παθητικού (Asset Liability Matching) με σκοπό την παρακολούθηση του εν λόγω κινδύνου.

Διατηρούνται επίσης συγκεκριμένα περιθώρια και διενεργούνται δοκιμές ακραίων καταστάσεων. Η διάρκεια των στοιχείων παθητικού της Εταιρείας λαμβάνεται υπόψη κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Σύμφωνα με την Πολιτική της Εταιρείας για την αντιστοίχιση μεταξύ του Ενεργητικού και του Παθητικού (Asset Liability Matching, ALM), ετοιμάζεται πίνακας αντιστοίχισης μεταξύ του Ενεργητικού και του Παθητικού για κανονικές και ακραίες συνθήκες αγοράς, και παρουσιάζεται στην Επιτροπή Κινδύνων & Αποθεμάτων.

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

Στην απίθανη περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, η πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας μπορεί να ρευστοποιηθεί πλήρως εντός μίας εβδομάδας

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 Εταιρεία 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 δυναμικά και επιβάλλει σημαντικές απαιτήσεις στους πόρους της Εταιρείας.

Όσον αφορά λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρεία έχει χαμηλή διάθεση ανάληψης κινδύνων. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τους Λειτουργικούς Κινδύνους σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει τη σχετική πολιτική της. Άλλα μέτρα μετριασμού του εν λόγω κινδύνου περιλαμβάνουν εσωτερικούς ελέγχους, ασφαλιστικές ρυθμίσεις και ρυθμίσεις για το σχέδιο συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Εσωτερική Απάτη

Η Εταιρεία λαμβάνει πολύ σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο όπως καθορίζεται στον Κώδικα Συμπεριφοράς.

Εξωτερική Απάτη

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

Ασφάλεια Περιουσίας και Ατόμων

Η Εταιρεία προσπαθεί να προσφέρει ένα εξαιρετικά ασφαλές περιβάλλον για τα άτομα και τα περιουσιακά της στοιχεία διασφαλίζοντας ότι τα μέτρα φυσικής ασφάλειας πληρούν υψηλά πρότυπα.

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

Προϊόντα, Συμβόλαια και Σχέση με τους Πελάτες

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

Διαχείριση Έργων

Η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τυχόν ζημίες που προκύπτουν από αποτυχία στη διαχείριση έργων που εκτελούνται είτε εσωτερικά είτε από εξωτερικούς προμηθευτές και παρόχους υπηρεσιών.

Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

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

- Επεξεργασία - Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρεία εξασφαλίζει τη 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 στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρεία 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 Εταιρεία αναθεωρεί προσεκτικά τα περιστατικά που σχετίζονται με το σύστημα πληροφορικής τα οποία προκύπτουν από ανεπαρκείς πρακτικές διαχείρισης αλλαγών

Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών

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

Διαχείριση Ανθρωπίνου Δυναμικού

Προσωπικό Υψηλού Επιπέδου: Η Εταιρεία βασίζεται σε προσωπικό υψηλού επιπέδου για την εκτέλεση των καθηκόντων της. Σκοπός της είναι να δημιουργήσει ένα περιβάλλον όπου οι εργαζόμενοι είναι σε θέση να αξιοποιούν πλήρως τις δυνατότητές τους.

Συμπεριφορά Ατόμων: Η Εταιρεία αναμένει από τους υπαλλήλους και τους αντιπροσώπους της να συμπεριφέρονται με υψηλό βαθμό ακεραιότητας, να επιδιώκουν την αριστεία στο έργο που επιτελούν και στα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν και να προωθούν το ενδιαφέρον των πελατών. Η Εταιρεία δεν αποδέχεται συμπεριφορές που δεν πληρούν αυτά τα πρότυπα. Η Εταιρεία λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιοσδήποτε παραβιάσεις του Κώδικα Συμπεριφοράς της.

Νομικές υποχρεώσεις & Συμμόρφωση

Η Εταιρεία 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 δυνατό.

Αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση 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 ασφάλιστρα που εισπράχθηκαν και τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας οι οποίες δεν απαρτίζουν απαραίτητως τον πλήρη ορισμό του Λειτουργικού Κινδύνου ως αναφέρεται πιο πάνω.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον Λειτουργικό Κίνδυνο για τις χρήσεις που έληξαν το 2018 και το 2017 παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2018	31/12/2017
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	3.283	3.103

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

Στόχος της CNP Cyprialife είναι να βελτιώνει συνεχώς το πλαίσιο του Λειτουργικού Κινδύνου της και να συλλέγονται αμέσως όλα τα περιστατικά ζημιών για τη λήψη των κατάλληλων ενεργειών και την προώθηση της εσωτερικής εκπαίδευσης.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο, πραγματοποιήθηκε το σενάριο Ανοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), το σενάριο Καθοδικής Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario) καθώς και άλλα επιπρόσθετα σενάρια, και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Ο Επιχειρηματικός κίνδυνος προκύπτει λόγω του ότι το κεφάλαιο είναι ευάλωτο στους κινδύνους και δυνατόν να μεταβληθεί κατά τη διαχρονική διακύμανση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των συνθηκών αγοράς.

Η Εταιρεία εξετάζει συνεχώς τις συνθήκες της αγοράς στις οποίες εκτίθενται οι επιχειρήσεις της και προσδιορίζει συνεχώς τις βασικές πηγές κινδύνων.

Κίνδυνος φήμης

Κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας που έχουν για την εταιρεία 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 και σε αρχικό στάδιο, η Εταιρεία επιδιώκει να εντοπίζει, να προλαμβάνει, να διαχειρίζεται και να περιορίζει οποιαδήποτε απειλή στο εμπορικό σήμα ή στη φήμη της Εταιρείας.

Στρατηγικός κίνδυνος

Ο Στρατηγικός κίνδυνος δυνατόν 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 Εταιρείας.

Το ΔΣ της Εταιρείας ενημερώνεται έγκαιρα για όλες τις εκθέσεις κινδύνου που δύναται να προκύψουν και αναλαμβάνει δράση όπου απαιτείται.

Εκτός από το Κεντρικό σενάριο, πραγματοποιήθηκαν και άλλα επιπρόσθετα σενάρια και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Αρχές Εκτίμησης

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

Για τους σκοπούς του Ισολογισμού δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρεία χρησιμοποιεί την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως 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 της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

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

Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η αξία ορισμένων στοιχείων δυνατόν να εκτιμάται χρησιμοποιώντας απλοποιημένες προσεγγίσεις (π.χ. τιμή κόστους) όταν τα στοιχεία αυτά δεν αντιπροσωπεύουν ένα σημαντικό άνοιγμα ή όταν η διαφορά με την εύλογη αξία, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει των Δ.Π.Χ.Π. δεν είναι σημαντική. Η Εταιρεία 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 Ενεργές Αγορές, όπου αυτό είναι δυνατόν.

Αν δεν υπάρχουν συναλλαγές Ενεργούς Αγοράς, χρησιμοποιείται ένα σημαντικό στοιχείο κρίσης κατά την εκτίμηση όσον αφορά την επιλογή των μεθόδων εκτίμησης και των παραδοχών, των εισροών και των δεδομένων που θα χρησιμοποιηθούν. Η προσέγγιση αυτή πρέπει να αποτελεί μέρος μιας καλώς διαχειριζόμενης διαδικασίας προκειμένου να επιτευχθούν αμερόληπτες εκτιμήσεις.

Όστε να εκτιμηθεί κατά πόσον μια αγορά είναι ενεργής για τους σκοπούς εκτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', η Εταιρεία 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 Εταιρεία χρησιμοποιεί την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται στα Δ.Π.Χ.Π. 13. Τα μέσα τα οποία είναι ταξινομημένα στο Επίπεδο 1 στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων των Δ.Π.Χ.Π. θεωρούνται ότι έχουν ληφθεί από μια Ενεργή Αγορά κατά την ετοιμασία του Ισολογισμού σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II».

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

Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού

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

Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Η Καθαρή Αξία του Ισολογισμού σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. για άυλα στοιχεία του ενεργητικού είναι €0 χιλ. (2017: €155 χιλ.) και αφορά τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με αναγνωρίσιμα και μοναδικά προϊόντα λογισμικού ηλεκτρονικών υπολογιστών που ανήκουν στην Εταιρεία τα οποία αναμένεται να αποφέρουν οικονομικά οφέλη, μείον τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης αξίας.

Για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται ως Μηδενικά βάσει των αρχών αποτίμησης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' (Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ). Πρόκειται επίσης για μια συνετή προσέγγιση που ακολουθεί η Εταιρεία λόγω της απουσίας Ενεργούς Αγοράς για τα στοιχεία αυτά.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει οποιεσδήποτε Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π.

Σύμφωνα με τον Ισολογισμό δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' η Εταιρεία αναγνώρισε ένα ποσό ύψους €39.575 χιλ. (2017: €39.471 χιλ.) ως Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις που προέρχονται από προσωρινές διαφορές στη φορολογική βάση που δημιουργούνται από τις διαφορές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού κάτω από την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' σε σύγκριση με την εκτίμηση των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Όπως επεξηγήθηκε πιο πάνω, τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού και τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Εξαγοράς αποτιμώνται σε Μηδενική αξία βάσει των αρχών εκτίμησης της Οδηγίας "Φερεγγυότητα II". Επιπρόσθετα, τα Τεχνικά Αποθέματα αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Απαιτήσεις από ασφάλειες & μεσάζοντες

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες & μεσάζοντες αποτελούν ποσά τα οποία οφείλονται από μεσάζοντες πράκτορες και άμεσους πελάτες (δηλαδή από κατόχους ασφαλιστηρίων που εκδόθηκαν) 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 αξίας.

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. των απαιτήσεων από ασφάλειες & μεσάζοντες είναι €4.400 χιλ. (2017: €5.458 χιλ.).

Γίνεται μια πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία 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 θα πρέπει να θεωρηθεί ότι έχει απομειωθεί. 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 ζημιάς αναγνωρίζεται στα κέρδη ή στις ζημιές. Όταν ένα ποσό δεν μπορεί να ανακτηθεί, αποσβένεται έναντι του λογαριασμού αποζημίωσης για ασφαλιστικές απαιτήσεις. Οι μεταγενέστερες ανακτήσεις των ποσών που έχουν διαγραφεί προηγουμένως πιστώνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

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

Απαιτήσεις αντασφάλισης

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. των απαιτήσεων αντασφάλισης είναι €0 χιλ. (2017: €320 χιλ.).

Τα οφέλη που δικαιούται η Εταιρεία στο πλαίσιο των αντασφαλιστικών συμβάσεων που τηρεί αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού αντασφάλισης. Αυτά τα στοιχεία ενεργητικού αποτελούνται από βραχυπρόθεσμα υπόλοιπα τα οποία οφείλονται από αντασφαλιστές καθώς και από μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που εξαρτώνται από τις αναμενόμενες απαιτήσεις και τα οφέλη που προκύπτουν από τις σχετικές συμβάσεις αντασφάλισης. Τα ποσά που είναι ανακτήσιμα ή οφείλονται σε αντασφαλιστές υπολογίζονται με συνέπεια στα ποσά που σχετίζονται με τα συμβόλαια αντασφάλισης και σύμφωνα με τους όρους κάθε σύμβασης αντασφάλισης.

Η Εταιρεία αξιολογεί τα στοιχεία ενεργητικού αντασφάλισης σε ετήσια βάση για τον σκοπό διαπίστωσης κατά πόσον έχει απομειωθεί η αξία τους. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι έχει απομειωθεί η αξία των στοιχείων ενεργητικού αντασφάλισης, η Εταιρεία θα μειώσει τη λογιστική αξία του στοιχείου ενεργητικού αντασφάλισης στο ανακτήσιμο ποσό που το αφορά και θα αναγνωρίζει την ζημία από την απομείωση αξίας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Η αξία των απαιτήσεων αντασφάλισης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι σε σχέση με ασφάλειες)

Η αξία των Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €9.716 χιλ. (2017: €9.831 χιλ.) και περιλαμβάνει κυρίως ένα ενδοεταιρικό Δάνειο με Εταιρεία του Ομίλου, υπόλοιπα αντιπροσώπων και προπληρωμή προμηθευτών. Η εύλογη αξία των απαιτήσεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από την αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

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 αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π. Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. της Εταιρείας ανέρχεται σε €446.893 χιλ. (2017: €447.753 χιλ.) και αναλύεται πιο κάτω.

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

Η μέθοδος αποτίμησης κάθε χρεογράφου εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, ήτοι κατά πόσον το στοιχείο ενεργητικού είναι εισηγμένο ή όχι, πού είναι εισηγμένο και ποια είναι η κατάσταση ρευστότητας του.

Στοιχεία Ενεργητικού κάτω από Διαχείριση ανά Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού

Σε Χιλιάδες €	Unit Linked	Non Unit Linked	Μέτοχοι	Σύνολο
Ίδια Κεφάλαια	7.226	4	39	7.269
Αμοιβαία Κεφάλαια Μετοχών	57.777	4.763	10.293	72.832
Αντισταθμιστικά Αμοιβαία Κεφάλαια Μετοχών	13.828	248	123	14.199
Ομόλογα - In-house	69.026	13.714	21.663	104.403
Κεφάλαια Ομολόγων	65.878	8.939	37.030	111.847
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων	10.786	4.516	2.323	17.625
Μετρητά	41.610	7.655	7.832	57.097
Περιουσία	18.504	7.508	12.490	38.502
Δομημένα προϊόντα	1.749	675	3.174	5.598
Θυγατρικές	672	974	3.112	4.758
Δάνεια	6.663	1.990	4.110	12.763
Σύνολο	293.718	50.986	102.189	446.893

Μετοχές

Οι μετοχές που κατέχει η Εταιρεία 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 ρευστό. Για τα μη ρευστοποιήσιμα ομόλογα, η Εταιρεία χρησιμοποιεί αποδόσεις που προέρχονται από παρόμοια χρεόγραφα (από τον ίδιο εκδότη) σε Ενεργείς Αγορές. Η Εταιρεία εκτιμά την τιμή των μη ρευστοποιήσιμων χρεογράφων με τη χρήση μιας γραμμικής παρεμβολής.

Όλα τα κεφάλαια στα οποία επενδύουμε προσφέρουν ημερήσια ρευστότητα και η τιμή λαμβάνεται από το διαχειριστή του ταμείου ή μέσω του Bloomberg.

Δομημένα προϊόντα

Η ίδια μέθοδος αποτίμησης εφαρμόζεται για τα δομημένα προϊόντα, εξαιρουμένων χρεογράφων η τιμή των οποίων λαμβάνεται από τον θεματοφύλακα του ανά τριμηνία.

Περιουσία

Τα ακίνητα αξιολογούνται από εξωτερικό εκτιμητή τουλάχιστον μία φορά ετησίως και η εκτίμηση βασίζεται σε αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Δάνεια

Τα δάνεια αποτιμώνται από την Εταιρεία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο έκπτωσης σε μηνιαία βάση.

Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Μέθοδοι και Παραδοχές

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας 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'.

Για σκοπούς υποβολής της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ο κίνδυνος έχει ταξινομηθεί συνοπτικά ως εξής:

- Ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις (unit-linked) (με ή χωρίς εξασφαλίσεις) Ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη (General Fund Savings)
- Άλλα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής (Term policies, Life Riders, Group Life category, Health Similar to Life Riders) (Προθεσμιακές Ασφαλίσεις, Επιπρόσθετες καλύψεις που αφορούν ασφάλειες ζωής, Ομαδικής Ασφάλισης Ζωής, Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζωής)
- Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών

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.

Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται σε μεικτό επίπεδο χωρίς να αφαιρούνται τα ποσά που πρέπει να ανακτηθούν από ανασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού. Τα ποσά αυτά υπολογίζονται χωριστά.

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 Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μεταβατικά μέτρα ή προσαρμογή μεταβλητότητας.

Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Η Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων στον κλάδο εργασιών ασφάλισης κινδύνου Ζωής είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μεικτών ταμειακών εκροών, μείον μεικτών ταμειακών εισροών. Πιο συγκεκριμένα, οι ταμειακές εκροές περιλαμβάνουν απαιτήσεις, πληρωμές λόγω (λήξεις συμβολαίων), πληρωμές λόγω εξαγορών έξοδα, φόρο ασφαλίστρου και προμήθειες.

Για Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με Ασφάλειες Ζημιών (Health NSLT) χρησιμοποιούνται τεχνικές ως 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 έλαβαν χώρα μετά από 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 ή έλαβαν χώρα πριν ή κατά την ημερομηνία αποτίμησης - είτε οι απαιτήσεις που προέκυψαν από αυτά τα γεγονότα έχουν αναφερθεί είτε όχι)

Προβλέψεις Ασφαλίστρων

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης για τις προβλέψεις ασφαλίστρων βασίζεται στον εκτιμώμενο μεικτό δείκτη ζημιάς της υπό εξέταση κατηγορίας δραστηριοτήτων.

Προβλέψεις Απαιτήσεων

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης για τις προβλέψεις απαιτήσεων αποτελείται από το άθροισμα του συνολικού αποθέματος απαιτήσεων και του αποθέματος εξόδων απαιτήσεων (CHE – Claims Handling Expenses).

Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση

Τα Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση υπολογίζονται με την κατάλληλη μοντελοποίηση των διευθετήσεων αντασφάλισης ή βάσει απλουστεύσεων για μικρότερα χαρτοφυλάκια (όπως για εργασίες για χαρτοφυλάκιο όπου δεν υπάρχουν νέες εργασίες).

Περιγραφή Μοντέλου

Χρησιμοποιούνται ντετερμινιστικά μοντέλα (deterministic models) για όλες τις εργασίες, με εξαίρεση τα συμβόλαια που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις που εμπνύουν στο παλιό χαρτοφυλάκιο για τα οποία παρέχεται εξασφάλιση κατά τη λήξη τους. Σε αυτή την περίπτωση χρησιμοποιείται ένα στοχαστικό μοντέλο για τον προσδιορισμό της χρονικής αξίας της εξασφάλισης.

Όσον αφορά τον κλάδο ασφάλισης ζωής, τα μοντέλα είναι ενσωματωμένα στο αναλογιστικό λογισμικό της Εταιρείας το οποίο χρησιμοποιείται για σκοπούς προβλέψεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Για όλα τα συμβόλαια ασφάλισης ζωής, εκτός από τις Ομαδικές Ασφαλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της Ασφάλισης Πίστωσης (Credit Life), οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται ανά συμβόλαιο και οι ταμειακές ροές προβλέφθηκαν μέχρι το τέλος της διάρκειας του χαρτοφυλακίου (χωρίς υπόλοιπα ταμειακών ροών).

Για τις εργασίες στον κλάδο Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένες με Ασφάλιες Ζημιών (Health NSLT), χρησιμοποιήθηκαν ντετερμινιστικά μοντέλα τύπου ζημιάς (non-life).

Για την εκτίμηση των τελικών απωλειών, χρησιμοποιήθηκαν παραλλαγές όσον αφορά την εξέλιξη των ζημιών (στάθμιση αξιοπιστίας), μέθοδοι εξισορρόπησης και συχνότητας/σοβαρότητας, με τον εξής τρόπο:

- Μέθοδος Loss Development: χρησιμοποιεί δεδομένα όσον αφορά απαιτήσεις που πληρώθηκαν
- Μέθοδος Bornhuetter-Ferguson: χρησιμοποιεί δεδομένα όσον αφορά απαιτήσεις που πληρώθηκαν και δεδομένα όσον αφορά τα ασφάλιστρα για το σκοπό μέτρησης της έκθεσης στον κίνδυνο

Μέθοδος συχνότητας / βαρύτητας (frequency / sensitivity method) η οποία χρησιμοποιεί τη σοβαρότητα της απαίτησης και μετρά τα δεδομένα.

Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα καθορίζονται από την Αναλογιστική Λειτουργία. Αυτές υπολογίζονται βάσει μελετών προγενέστερης εμπειρίας και την κρίση των αναλογιστών. Οι παραδοχές εξετάζονται και από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οικονομικές Παραδοχές

Χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη μηδενικού κινδύνου, χωρίς οποιαδήποτε προσαρμογή της μεταβλητότητας όπως ορίζεται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ), ενώ τα στοχαστικά σενάρια πραγματοποιούνται εσωτερικά και είναι συμβατά με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου.

Γεννήτριες Οικονομικών Σεναρίων (Economic Scenarios Generator)

Η μοντελοποίηση του μακροοικονομικού και χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος βασίζεται σε μια σειρά παραγόντων κινδύνου, η εξέλιξη των οποίων προβλέπεται σε μία ή περισσότερες τροχιές. Αυτά τα δεδομένα δημιουργούνται χρησιμοποιώντας τον παραγωγό (γεννήτρια) οικονομικών σεναρίων Barrie & Hibbert.

Παραδοχές όσον αφορά τις Υποχρεώσεις Θνησιμότητα

Η παραδοχή όσον αφορά τη θνησιμότητα καθορίζεται βάσει των αναλογιστικών πινάκων θνησιμότητας, την αναλογιστική κρίση και την έρευνα εσωτερικής θνησιμότητας.

Δείκτες Ζημιών

Ο καθορισμός των δεικτών ζημιάς, γίνεται βάσει των εμπειρικών δεδομένων της Εταιρείας.

Η κρίση για τον οριστικό καθορισμό των παραμέτρων βασίζεται στη γνώση των πρόσφατων εξελίξεων σχετικά με την Εταιρεία, των πραγματικών επιδόσεων, των σχεδίων, των αλλαγών και των γενικών αγορών και των οικονομικών προοπτικών.

Έξοδα

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε μια αναλυτική έρευνα εξόδων βάσει των πραγματικών εξόδων της Εταιρείας κατά τη χρήση 2018.

Ο πληθωρισμός όσον αφορά τα έξοδα προσδιορίζεται βάσει της αναλογιστικής κρίσης, το οικονομικό περιβάλλον, το επιχειρηματικό πλάνο και την εμπειρία της Εταιρείας.

Κύριες Πηγές Αβεβαιότητας

Η κύρια πηγή αβεβαιότητας όσον αφορά τις τεχνικές προβλέψεις είναι η απόκλιση μεταξύ της πραγματικής εμπειρίας και της προβλεπόμενης εμπειρίας μέσω παραδοχών. Μια αξιόπιστη διαδικασία ακολουθείται για τον καθορισμό παραδοχών για την παρακολούθηση και την ανάλυση τυχόν αποκλίσεων.

Όρια Συμβολαίων (Όρια Συμβολαίων-Σύμβασης)

Όσον αφορά τα όρια των συμβολαίων, εφαρμόζονται τα εξής για κάθε κατηγορία δραστηριότητας.

Για συμβόλαια που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλα τα μελλοντικά ασφαλιστρα.

Για το είδος συμβολαίων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις (unit-linked) και έχουν ισόβια διάρκεια, τα ασφαλιστήρια θεωρείται ότι λήγουν την ημερομηνία αναθεώρησης τους όπως καθορίζεται στους όρους της σύμβασης ασφάλισης.

Για εργασίες Ομαδικής Ασφάλισης Ζωής και Ασφάλισης Ασθενείας προσομοιωμένες με Ασφάλιες Ζημιών δεν προβλέπονται μελλοντικά ασφαλιστρα καθότι οι εργασίες ανανεώνονται ετησίως.

Για τις υπόλοιπες εργασίες ασφάλισης ζωής, προβλέφθηκαν μελλοντικά ασφαλιστρα μέχρι τη λήξη της σύμβασης ασφάλισης. Αυτό βασίζεται στο λεκτικό της σύμβασης ασφάλισης, σύμφωνα με το οποίο τα ασφαλιστρα παραμένουν αμετάβλητα καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης ασφάλισης (ή μπορούν να μεταβληθούν μόνο μετά από αίτημα του αντισυμβαλλομένου, π.χ. για την αλλαγή της κάλυψης).

Στην κατηγορία προϊόντων Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής υπάρχει μια εξαίρεση, όπου σε ένα συγκεκριμένο προϊόν το οποίο παρέχει καθαρά καλύψεις θανάτου και αναπηρίας, τα ασφαλιστρα θα αναθεωρηθούν κατά την ετήσια επέτειο του ασφαλιστηρίου το 2020 και για κάθε μετέπειτα χρόνο. Για αυτό το λόγο, έχει καθοριστεί το όριο των συμβολαίων αυτών στην ετήσια επέτειο του 2020.

Άλλες κύριες παραδοχές

Φορολογικές Παραδοχές

Κατά τον καθορισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων χρησιμοποιήθηκε παραδοχή φορολογίας ασφαλιστρού στο 1,5%.

Σημαντικές Αλλαγές στις Παραδοχές

Παραδοχές για τα Έξοδα

Μετά την ετήσια έρευνα εξόδων που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία τον Νοέμβριο του 2018, υπήρξαν αλλαγές στα έξοδα ανά ασφαλιστήριο.

Η συνολική επίπτωση των πιο πάνω αλλαγών όσον αφορά το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης ανήλθε στο 0,15% της συνολικής μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Παραδοχές σε σχέση με τις Ακυρώσεις και Εξαγορές

Η συνολική μεταβολή της Βέλτιστης Εκτίμησης όσον αφορά τις παραδοχές για Ακυρώσεις / Εξαγορές είναι η μείωση κατά 0,20%.

Υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου

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

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

Ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του κόστους επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ονομάζεται δείκτης Κόστους Κεφαλαίου (Cost-of-Capital rate).

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

Για αυτή την απλοποίηση, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για το έτος και η προβλεπόμενη Βέλτιστη Εκτίμηση των υποχρεώσεων για κάθε μελλοντικό έτος χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου. Το περιθώριο κινδύνου για κάθε κλάδο δραστηριότητας παράγεται χρησιμοποιώντας τη συμβολή κάθε κλάδου δραστηριότητας στη συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) (εξαιρουμένης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Κινδύνου Αγοράς και της συμβολής των μετρητών στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου αντισυμβαλλομένου).

Διαφορά με τις Οικονομικές Καταστάσεις

Τα συνολικά μεικτά αποθεματικά των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι κατά 20% υψηλότερα από τις Τεχνικές Προβλέψεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Αυτό συμβαίνει κυρίως λόγω της πιο συνετής βάσης που χρησιμοποιήθηκε βάσει του υπολογισμού των Δ.Π.Χ.Π καθώς και του ότι βάσει της Φερεγγυότητας II επιτρέπονται οι αρνητικές Βέλτιστες Εκτιμήσεις.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας συνετές εκτιμήσεις και μεθοδολογίες.

Οι κυριότερες διαφορές μεταξύ των αποθεμάτων των Οικονομικών Καταστάσεων και αυτών της οδηγίας Φερεγγυότητα II συνοψίζονται πιο κάτω.

Βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II:

- Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων όλων των κατηγοριών, δραστηριοτήτων, μεικτών και καθαρών, χρησιμοποιείται η μέθοδος ταμειακών ροών (υπολογισμός εισροών και εκροών). Επιτρέπονται αρνητικές Βέλτιστες Εκτιμήσεις
- Δεν υπάρχει περιθώριο συνετού υπολογισμού των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης του παθητικού
- Οι μελλοντικές χρηματοροές υπολογίζονται, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος η οποία βασίζεται στα επιτόκια άνευ κινδύνου, ενώ για τις οικονομικές καταστάσεις χρησιμοποιείται ο σταθμισμένος μέσος όρος των αποδόσεων σε στοιχεία ενεργητικού που υποστηρίζουν τα αποθεματικά
- Εισάγεται το στοιχείο περιθωρίου κινδύνου
- Εισάγονται όρια συμβολαίων που επηρεάζουν τη διάρκεια των ταμειακών ροών

Κύρια Αποτελέσματα

Τεχνικές Προβλέψεις

Οι Τεχνικές Προβλέψεις όσον αφορά τα στοιχεία παθητικού ορίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (BE) και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Τα ποσά των Μεικτών Τεχνικών Προβλέψεων (Gross of Reinsurance) κατά τη λήξη του έτους 2018 και 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των κλάδων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε χιλιάδες €	Μεικτές Τεχνικές Προβλέψεις 2018	Μεικτές Τεχνικές Προβλέψεις 2017
Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	285.023	283.516
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	24.814	26.864
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	-9.537	-8.832
Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών	10.905	9.353
Σύνολο	311.205	310.901

Ο κλάδος των Ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις (unit-linked savings) αποτελεί το 92% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων. Αυτό είναι αναμενόμενο διότι αυτό το είδος ασφάλισης αποτελεί την μεγαλύτερη πηγή εργασιών της Εταιρείας.

Ο κλάδος Ασφάλισης με συμμετοχή στα κέρδη έχει συνολική συνεισφορά 8% στις συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις. Αυτή η κατηγορία είναι μέρος χαρτοφυλακίου της Εταιρείας το οποίο είναι κλειστό σε νέες πωλήσεις. Ως εκ τούτου, η συνεισφορά της κατηγορίας αυτής στις τεχνικές προβλέψεις αναμένεται να μειωθεί κατά τα επόμενα έτη.

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής έχει αρνητική Βέλτιστη Εκτίμηση και ως αποτέλεσμα έχει αρνητικές Τεχνικές Προβλέψεις. Αυτό οφείλεται στο ότι οι προβλεπόμενες ταμειακές εισροές είναι μεγαλύτερες από τις προβλεπόμενες ταμειακές εκροές λόγω των περιθωρίων και της εμπειρίας αυτών των τύπων συμβολαίων ασφάλισης.

Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση

Όπως προαναφέρθηκε, η Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων, είναι το αποτέλεσμα της παρούσας αξίας των ακαθάριστων ταμειακών εκροών, πλέον τις ταμειακές εισροές. Τα ποσά της Μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης (Gross of Reinsurance) κατά τη λήξη του έτους 2018 και 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των κλάδων δραστηριότητας της Οδηγίας Φερεγγυότητα II'.

Σε χιλιάδες €	Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση 2018	Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση 2017
Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	275.417	275.528
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	24.533	26.627
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	-14.506	-12.961
Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών	6.885	5.622
Σύνολο	292.328	294.816

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 2018 και 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των κλάδων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Σε χιλιάδες €	Περιθώριο Κινδύνου 2018	Περιθώριο Κινδύνου 2017
Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.606	7.988
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	281	237
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	4.969	4.129
Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών	4.021	3.731
Σύνολο	18.876	16.085

Ο κλάδος των Ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις είχε τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου με ποσοστό 51% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου.

Τα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής ακολουθούν με συνεισφορά ύψους 26% στο συνολικό Περιθώριο Κινδύνου. Όσον αφορά το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τα προϊόντα Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής συμβάλλουν περισσότερο λόγω του χαρακτήρα του κινδύνου που εμπεριέχουν.

Ανακτήσιμη Αντασφάλιση (Reinsurance Recoverable)

Η Ανακτήσιμη Αντασφάλιση ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της Μεικτής και της Καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Οι αξίες της Ανακτήσιμης Αντασφάλισης κατά τη λήξη του έτους 2018 και 2017 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των κλάδων δραστηριότητας της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II':

Σε χιλιάδες €	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση 2018	Ανακτήσιμη Αντασφάλιση 2017
Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-7396	-6.982
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	0	0
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	1.503	665
Ασφαλίσεις Ασθενείας προσομοιωμένες με ασφαλίσεις Ζημιών	1.349	996
Σύνολο	-4.544	-5.320

Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο Ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής με επενδύσεις, η ανακτήσιμη αντασφάλιση είναι αρνητική. Αυτό υποδεικνύει βάσει των προβλέψεων ότι η Εταιρεία θα καταβάλει μεγαλύτερα ποσά στους αντασφαλιστές σε σχέση με τα ποσά που πρόκειται να εισπραχθούν. Ωστόσο, οποιαδήποτε προμήθεια κέρδους η οποία είναι πληρωτέα από τους αντασφαλιστές, δεν είναι επί του παρόντος μοντελοποιημένη. Αυτό θα είχε αυξήσει τα ποσά από τη ανακτήσιμη αντασφάλιση.

Δ.3. Άλλα Στοιχεία Παθητικού

Συγκεκριμένοι Κανόνες Αποτίμησης και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Η αξία των Αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €615 χιλ..

Σύμφωνα με τον Ισολογισμό δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' η Εταιρεία αναγνώρισε ένα ποσό ύψους €45.488 χιλ. ως Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις οι οποίες προέρχονται από τις διαφορές στη (προσωρινή) φορολογική βάση οι οποίες δημιουργήθηκαν από διαφορές στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', σε σύγκριση με την αποτίμηση των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Όπως επεξηγείται πιο πάνω, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται μηδέν με βάση τις αρχές αποτίμησης της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'. Επιπλέον, τα τεχνικά αποθεματικά αποτιμώνται σύμφωνα με τις αρχές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Προβλέψεις άλλες από Τεχνικές Προβλέψεις

Η αξία των Προβλέψεων άλλων από Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €958 χιλ..

Οι Προβλέψεις άλλες από Τεχνικές Προβλέψεις αποτελούν το ποσό το οποίο είναι πληρωτέο για προμήθειες και άλλα ωφελήματα στους Οφειλέτες Ασφαλιστρών.

Η αξία των Προβλέψεων άλλων από Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π..

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικής)

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. είναι €6.645 χιλ. και αποτελείται κυρίως από δεδουλευμένα έξοδα και υποχρεώσεις για την πληρωμή υπηρεσιών που αποκτήθηκαν από τους προμηθευτές, για φόρους και προπληρωμές στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Η Εταιρεία θεωρεί ότι αυτή 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). Συνεπώς, δεν υπολογίζεται η οικονομική αξία των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Η οικονομική αξία αυτών των υποχρεώσεων μπορεί να καθοριστεί 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.

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Στόχοι, Πολιτική και Διαδικασίες

Η CNP Cyrialife έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP CIH η οποία ανήκει κατά το 50,1% στην CNP Assurance S.A. και κατά το 49,9% στην Bank of Cyprus.

Το Πλεόνασμα του Κεφαλαίου επί των Στοιχείων Παθητικού (Ίδια Κεφάλαια) της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχεται σε €93.182 χιλ. (2017: €95.705 χιλ.) και αποτελείται από τα εξής:

- Μετοχικό κεφάλαιο και ποσό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από εκδοθείσες και πλήρως εξοφληθείσες συνήθειες μετοχές. Το ποσό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αποτελεί τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της αντιπαροχής που είναι εισπρακτέα για την έκδοση μετοχών και της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Το ποσό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη διανομή μερίσματος
- 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 (πχ απόθεμα AFS)

Το Πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού επί των στοιχείων του παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται σε €130.265 χιλ. (2017: €131.979 χιλ.). Η διαφορά που προκύπτει με το ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οφείλεται στις διαφορές κατά την αποτίμηση:

- Ο υπολογισμός των Τεχνικών Αποθεμάτων, τα οποία υπολογίζονται βάσει των αρχών της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.
- Οι διαφορές στη φορολογική βάση (προσωρινή) οι οποίες επηρεάζουν το ποσό του Αναβαλλόμενου Φόρου λόγω των προσαρμογών.

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 κλπ.

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 (όσον αφορά τις μετοχές, τα ομόλογα, τα ακίνητα κ.λπ.) ή ενός γεγονότος το οποίο επηρεάζει την CNP Cyrialife (απόκτηση, διάθεση επιχειρήσεων, άλλο συμβάν). Εάν η κατάσταση απαιτεί την πλήρη ή μερική αναθεώρηση της άσκησης στρατηγικού σχεδιασμού, τότε αναθεωρείται αναλόγως.

Βάσει των οικονομικών προβλέψεων της Εταιρείας, όπως αναφέρονται στο πενταετές Επιχειρησιακό Σχέδιο το οποίο εγκρίθηκε από το ΔΣ, η Αναλογιστική Λειτουργία εκτελεί τους υπολογισμούς σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' με σκοπό να διαπιστώσει κατά πόσον τα επίπεδα κεφαλαίου είναι επαρκή ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική οντότητα.

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

Ο προϋπολογισμός χρησιμοποιείται για το σκοπό υποβολής του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός περιλαμβάνει προβολές εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνες 1 και 2) και Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο προγραμματισμού. Οι προβλέψεις αυτές υπολογίζονται με βάση την προβλεπόμενη διάρθρωση του Ισολογισμού της Εταιρείας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από την Ανώτερη Διοίκηση, από το Αναλογιστικό Τμήμα, το Οικονομικό Τμήμα και από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

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

Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας 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 Εταιρείας κατά την περίοδο προγραμματισμού.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται πιο πάνω και ενημερώνεται τακτικά για τα αποτελέσματα των διαφόρων υπολογισμών που πραγματοποιήθηκαν σε κάθε στάδιο της διαδικασίας.

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

Δομή, Ποσό και Ποιότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχονται στις €93.182 χιλ. και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στις €130.265 χιλ.. Όπως εξηγείται στην εισαγωγή, η βάση ενοποίησης για τους σκοπούς ετοιμασίας χρηματοοικονομικών λογαριασμών διαφέρει από εκείνη που χρησιμοποιήθηκε για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει τη διάσπαση των Βασικών Κεφαλαίων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά τη λήξη του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Σε Χιλιάδες €	2018		2017	
	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Ισολογισμού βάσει της Οδηγίας' Φερεγγυότητα II'	Αξία Ισολογισμού βάσει των Δ.Π.Χ.Π.
Σύνηθες Μετοχικό κεφάλαιο	10.540	10.540	10.540	10.540
Επιπρόσθετο πληρωθέν κεφάλαιο	11.200	11.200	11.200	11.200
Άλλα Αποθέματα	0	-338	0	4.862
Μη Διανεμηθέντα Κέρδη	0	71.780	0	69.103
Αντιστοιχία αποθέματος	108.525	0	110.239	0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	130.265	93.182	131.979	95.705

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη λήξη της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, μαζί με τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) και της συνολικής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR).

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

	2018				2017			
	Σύνολο	Κατηγορία 1 – απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3	Σύνολο	Κατηγορία 1 - απεριόριστο	Κατ. 2	Κατ. 3
Σε Χιλιάδες €								
Σύνηθες Μετοχικό κεφάλαιο	10.540	10.540	0	0	10.540	10.540	0	0
Επιπρόσθετο πληρωθέν κεφάλαιο	11.200	11.200	0	0	11.200	11.200	0	0
Αντιστοιχία αποθέματος	108.525	108.525	0	0	110.239	110.239	0	0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	130.265	130.265	0	0	131.979	131.979	0	0
Ίδια Κεφάλαια ικανά να καλύψουν τις SCR	130.265	130.265	0	0	131.979	131.979	0	0
Ίδια Κεφάλαια ικανά να καλύψουν την MCR	130.265	130.265	0	0	131.979	131.979	0	0

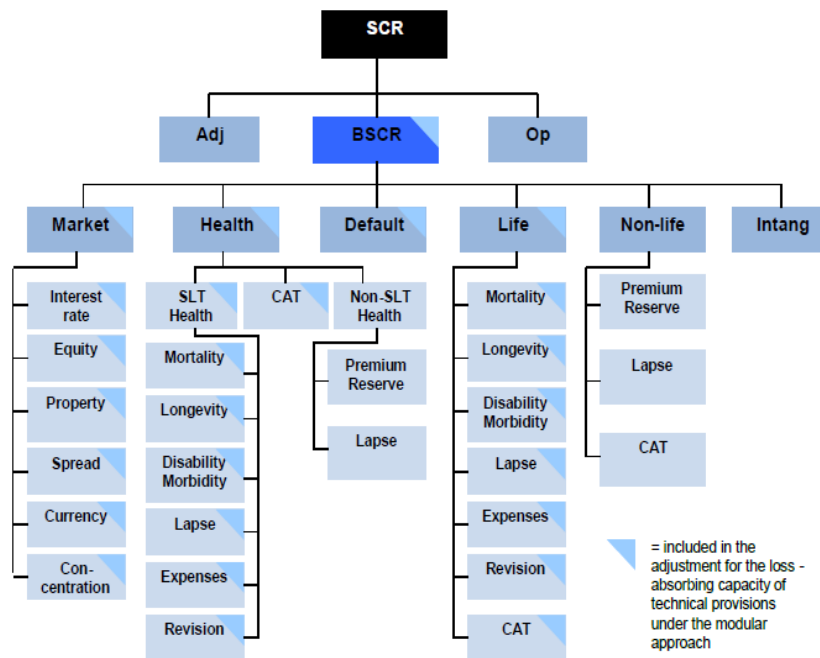
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

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

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας 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 των αναβαλλόμενων φόρων



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

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

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

Αρχές Υπολογισμού του Κεφαλαίου Φερεγγυότητας

Διαβάθμιση των Υπολογισμών

Η μόνη απλοποίηση που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας είναι ο υπολογισμός του Κινδύνου Αγοράς για τα κεφάλαια ΟΣΕΚΑ (UCITs funds).

Σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ, εάν η έκθεση της Εταιρείας σε Συλλογικές Επενδύσεις και άλλες επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια υπερβαίνει ένα ορισμένο όριο (20% της συνολικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της ασφαλιστικής ή της αντασφαλιστικής επιχείρησης), η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται με βάση κάθε υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και άλλων επενδύσεων που είναι συσκευασμένες ως κεφάλαια (αναλυτική μέθοδος εξέτασης).

Η έκθεση της Εταιρείας σε ΟΣΕΚΑ είναι πάνω από το ανώτατο όριο. Επομένως, απαιτείται η αναλυτική μέθοδος εξέτασης στο βαθμό που θα παραμείνει εντός του ορίου του 20%, για τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία εφαρμόζει την αναλυτική μέθοδο εξέτασης για συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια και για τα υπόλοιπα χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που παρέχει ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου προκειμένου να προσδιορίσει τον τύπο κινδύνου και τον αντίκτυπο του στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας. Οι πληροφορίες που δίνονται μπορεί να είναι:

- Κλάση περιουσιακών στοιχείων: ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο (equity fund) περιλαμβάνεται στο Κίνδυνο Μετοχών και στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης, ενώ ένα κεφάλαιο το οποίο αποτελείται από ομόλογα συμπεριλαμβάνεται στο Κίνδυνο Επιτοκίου, στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων (SCR Spread) και στον Κίνδυνο Αγοράς από Συγκεντρώσεις.
- Μέση διάρκεια και μέση βαθμολογία: η μέση διάρκεια και η βαθμολογία ενός ταμείου με βάση το ενδιαφέρον χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του Κινδύνου Επιτοκίου και του Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων.
- Είδος Κεφαλαίου: ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο το οποίο επενδύεται σε χώρες της ΕΕ ή του ΟΟΣΑ επηρεάζεται σε ποσοστό 39%, ενώ τα κεφάλαια που επενδύονται σε άλλες χώρες ή τα αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) επηρεάζονται σε ποσοστό 49%.

Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων.

Στον Ισολογισμό κατά την οδηγία Φερεγγυότητα II, η καθαρή αξία των αναβαλλόμενων φόρων όσον αφορά το παθητικό (€5.912 χιλ) είναι μεγαλύτερη από το 12,5% (φορολογικός συντελεστής) της Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (BSCR) και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για το Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία επιτρέπεται να λαμβάνει υπόψη ως προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των Αναβαλλόμενων Φόρων, το σύνολο του 12,5% της Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (BSCR) και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) (δηλαδή το ποσό των €5,426 χιλ.).

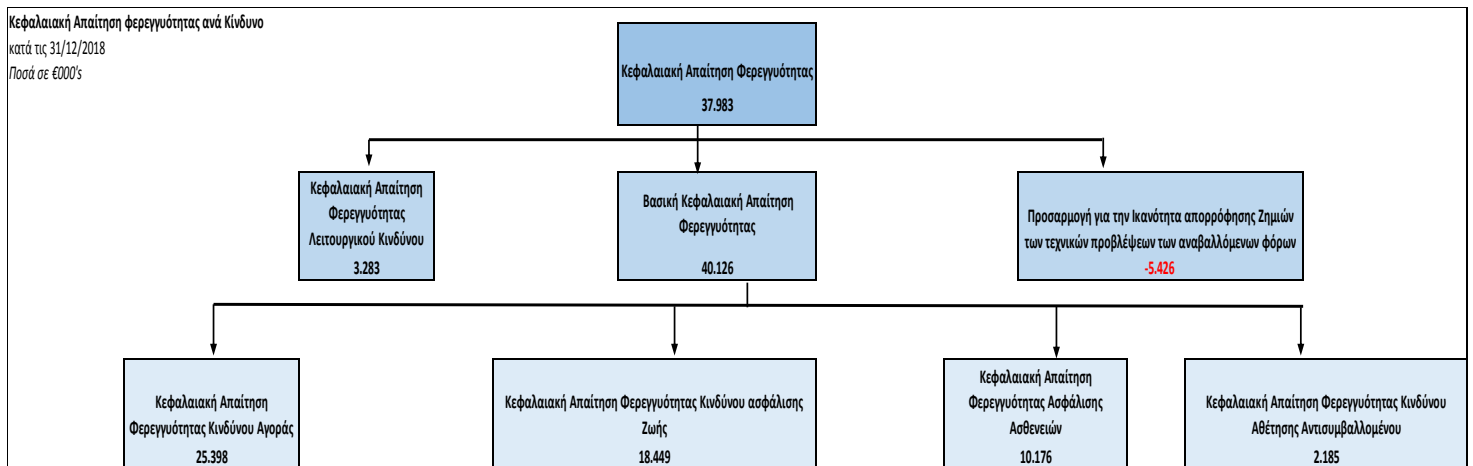
SCR και MCR κατά την 31/12/2018

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της CNP Cyrialife κατά τη λήξη του έτους 2018 ανήλθε στις €37.983 χιλ. (2017: €36.848 χιλ.) με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) ύψους €9.496 χιλ. (2017: €9.212 χιλ.). Τα ποσά αυτά υπόκεινται στον έλεγχο της Εποπτικής Αρχής.

SCR κατά την 31/12/2018

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας υπολογίζεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου που προβλέπουν οι Κατευθυντήριες Γραμμές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Η ανάλυση της SCR για το 2018 ανά ενότητα κινδύνου αναφέρεται πιο κάτω.



Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρείας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €40.126 χιλ., την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €3.283 χιλ. και την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes) ύψους -€5.426 χιλ..

Η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας οφείλεται στο συνδυασμό του Κινδύνου Αγοράς, του Κινδύνου Ασφάλισης Ζωής και του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφάλισης Ασθενείας καθώς και του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, αφού γίνει πρόβλεψη για το όφελος διασποράς μεταξύ και εντός των εν λόγω ενότητων κινδύνου.

Ο κύριος συντελεστής του Κινδύνου είναι ο Κίνδυνος Αγοράς ύψους €25.398 χιλ. και ο Κίνδυνος Ασφάλισης Ζωής ύψους €18.449 χιλ. δεδομένης της φύσεως των εργασιών της Εταιρείας.

Τα μεγαλύτερα στοιχεία του Κινδύνου Αγοράς είναι ο Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου με ποσοστό 34%, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς με ποσοστό 25%, και ο Κίνδυνος Μετοχών με ποσοστό 23%, της Συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς αντίστοιχα.

Το μεγαλύτερο στοιχείο της Ασφάλισης Κινδύνου Ζωής προκύπτει από τον Κίνδυνο Ακυρωσιμότητας με ποσοστό 52% της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Ασφάλισης Ζωής .

Αλλαγές κατά την περίοδο Αναφοράς

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 3% κατά την περίοδο αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της Αγοράς (Market risk) και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας των Ασφαλιστικών Κινδύνων (Underwriting Risks).

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζωής αυξήθηκε με τον Κίνδυνο Ακυρωσιμότητας να έχει τη μεγαλύτερη συνεισφορά λόγω στη συνδυασμένη επίδραση της μεταβολής των ποσοστών Ακυρωσιμότητας και των νέων εργασιών.

Η αύξηση στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς οφείλεται κυρίως στην απόκτηση τίτλων σταθερού επιτοκίου, στην αυξημένη έκθεση σε συγκεκριμένα τραπεζικά ιδρύματα αλλά και στην ένταξη της μεθόδου εξέτασης (look-through).

Η μείωση στη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου οφείλεται κυρίως στην ανακατανομή των ταμειακών διαθέσιμων μεταξύ τραπεζών υψηλής και χαμηλής αξιολόγησης, καθώς και στη μείωση της έκθεσης λόγω απόκτησης νέων τίτλων σταθερού επιτοκίου.

Σε χιλιάδες €	2018	2017	Ποσοστό Αλλαγής
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	37.983	36.848	3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	9.496	9.212	2%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR)	3.283	3.103	6%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)	25.398	24.531	4%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Ασφάλιση Ζωής (SCR Life)	18.449	16.770	10%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	10.176	9.978	2%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	2.185	4.258	-49%

MCR κατά την 31/12/2018

Ο υπολογισμός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) που προκύπτει είναι η μέγιστη τιμή μεταξύ του Απόλυτου Κατώτατου Ορίου Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και της Συνδυασμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης. Το Απόλυτο Κατώτατο Όριο βάσει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται στα €6.2 εκ. (€2.5 εκ. για την Ασφάλιση Ασθενείας προσομοιωμένη με Ασφαλίσεις Ζημιών και €3.7 εκ. για τις εργασίες στον τομέα Ασφάλισης Ζωής, καθότι η CNP Cyprialife κατέχει άδεια πώλησης προϊόντων που εμπίπτουν και στους δύο τομείς εργασιών). Καθότι η Συνδυασμένη MCR είναι μεγαλύτερη από το Απόλυτο Κατώτατο Όριο, η MCR της Εταιρείας είναι ίση με τη Συνδυασμένη MCR ύψους €9.496 χιλ. (2017: €9.212 χιλ.).

Η Συνδυασμένη MCR είναι η χαμηλότερη από το Ανώτατο Όριο Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR cap) (45% της Συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (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 Ασφάλισης Ζωής και Ασφάλισης Ασθενειών προσομοιωμένης με Ασφάλιση Ζημιών. Οι κυριότερες εισροές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Συνδυασμένων Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων είναι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR), η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων καθαρών από το ανακτήσιμο ποσό ανασφάλισης, το κεφάλαιο που υπόκειται σε κίνδυνο στον τομέα Ασφάλισης Ζωής και το ασφάλιστρο κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών για τον κλάδο Ασφαλειών Ασθενείας προσομοιωμένων με Ασφαλίσεις Ζημιών. Το κεφάλαιο που υπόκειται σε κίνδυνο είναι η αξία που θα καταβάλει η Εταιρεία σε περίπτωση θανάτου ή ανικανότητας, μείον το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων (και τα δύο ποσά καθαρά από την ανασφάλιση).

Σε Χιλιάδες €	2018
Γραμμική MCR (Linear MCR)	6.077
SCR	37.983
Ανώτατη τιμή της MCR (MCR cap)	17.092
Κατώτατο όριο της MCR (MCR floor)	9.496
Συνδυασμένη MCR	9.496
Απόλυτη κατώτατη τιμή της MCR (Absolute floor of the MCR)	6.200
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	9.496

Παράρτημα Ι - Συντομογραφίες

Οι πιο κάτω συντομογραφίες χρησιμοποιούνται εντός της Έκθεσης.

Συντομογραφίες στα Αγγλικά:

A	
ACPR	Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
AFS	Available for Sale
B	
BOC	Bank of Cyprus Public Company Ltd
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement
C	
CAO	Chief Actuarial Officer
COO	Chief Compliance Officer
CAT	Catastrophe
CFO	Chief Financial Officer
CNP Cyprialife / Company	CNP Cyprialife Ltd
CNP CIH	CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd
CRO	Chief Risk Officer
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
EU	European Union
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
P	
PWC	PriceWaterhouseCoopers Limited
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
S	
SCR	Solvency Capital Requirement
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
SLT	Similar to Life Techniques
T	
TAA	Tactical Asset Allocation

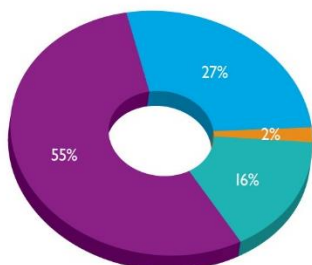
Συνομογραφίες στα Ελληνικά:

Δ	
Δ.Π.Χ.Π.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
Ε	
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
Έκθεση	Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
ΕΟΧ	Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου
Εποπτική Αρχή	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών
Εταιρεία	CNP Cyprialife Ltd
Ο	
ΟΟΣΑ	Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης
ΟΣΕΚΑ	Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
Φ	
Φερεγγυότητα II	Οδηγία Φερεγγυότητα II

Παράρτημα II – Επενδυτικά Ταμεία 2018

Ταμεία Ανοικτού Χαρτοφυλακίου

INTERNATIONAL FUND



Ύψος Ταμείου: **€12,513,000**

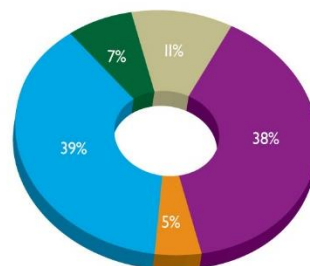
Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: **2.79%**
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **1.69%**
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **-7.16%**

■ Ομόλογα
■ Δάνεια προς Ασφαλισμένους
■ Μετρητά & Καταθέσεις
■ Διεθνείς Μετοχές & Αμοιβαία Κεφάλαια

Το ταμείο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα πέραν των 10 ετών. Βαρύτητα δίνεται στην επίτευξη τελικής υπεραξίας και δευτερευόντως στη διατήρηση κεφαλαίου αν και η σύνθεση του αποτελείται τόσο από αναπτυξιακές όσο και εισοδηματικές επενδύσεις. Το ταμείο επενδύει διεθνώς εκτός Κύπρου και χαρακτηρίζεται ως μεσαίου προς υψηλού επενδυτικού κινδύνου. Το ταμείο δεν συνοδεύεται από οποιοσδήποτε εγγυημένες αποδόσεις.

CYPRIALIFE FUND



Ύψος Ταμείου: **€55,338,000**

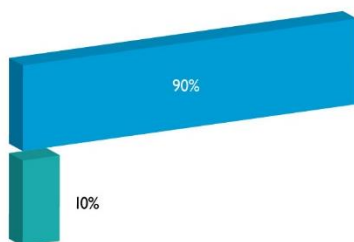
Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: **4.12%**
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **3.78%**
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **-3.32%**

■ Ακίνητα
■ Ομόλογα
■ Δάνεια προς Ασφαλισμένους
■ Διεθνείς Μετοχές & Αμοιβαία Κεφάλαια
■ Μετοχές Κύπρου

Το ταμείο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα πέραν των 10 ετών. Βαρύτητα δίνεται στην επίτευξη τελικής υπεραξίας και δευτερευόντως στη διατήρηση κεφαλαίου αν και η σύνθεση του προβλέπει τόσο αναπτυξιακές επενδύσεις (μετοχές και ακίνητα) όσο και εισοδηματικές (χρεογράφα και καταθέσεις). Το ταμείο δεν συνοδεύεται από οποιοσδήποτε εγγυημένες αποδόσεις. Χαρακτηρίζεται ως μεσαίου με υψηλού επενδυτικού κινδύνου.

EXTRA FUND



Ύψος Ταμείου: **€3,043,000**

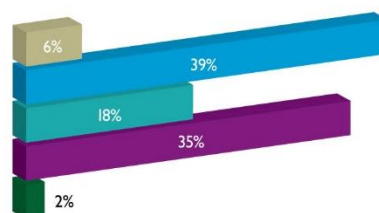
Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: **1.82%**
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **0.47%**
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **-2.83%**

■ Ομόλογα
■ Μετρητά & Καταθέσεις

Κύριος στόχος του ταμείου είναι η επίτευξη σταθερής αυξητικής μακροπρόθεσμης απόδοσης ώστε να επιτύχει τουλάχιστον την εγγυημένη αξία στη λήξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Το ταμείο επενδύει αποκλειστικά σε εισοδηματικές επενδύσεις και χαρακτηρίζεται ως χαμηλού επενδυτικού κινδύνου.

PENSIONS MANAGED FUND



Ύψος Ταμείου: **€3,550,000**

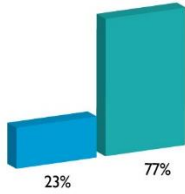
Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: **2.04%**
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **1.08%**
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **-4.66%**

■ Ακίνητα
■ Ομόλογα
■ Μετρητά & Καταθέσεις
■ Διεθνείς Μετοχές & Αμοιβαία Κεφάλαια
■ Μετοχές Κύπρου

Το ταμείο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα πέραν των 10 ετών. Βαρύτητα δίνεται τόσο στην επίτευξη τελικής υπεραξίας όσο και στη διατήρηση κεφαλαίου. Το ταμείο επενδύει διεθνώς, συμπεριλαμβανομένου της Κύπρου, σε εισοδηματικές επενδύσεις, αναπτυξιακές καθώς και ακίνητα. Το ταμείο χαρακτηρίζεται ως μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και δεν συνοδεύεται από οποιοσδήποτε εγγυημένες αποδόσεις.

INCOME FUND



Ύψος Ταμείου: €37,819,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: **0.29%**

- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **0.18%**

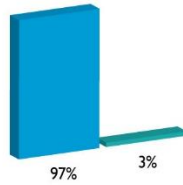
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **0.15%**

■ Ομόλογα

■ Μετρητά & Καταθέσεις

Το ταμείο στοχεύει στην επίτευξη του ψηλότερου δυνατού επιτοκίου που είναι συμβατό με την ασφάλεια κεφαλαίου. Το επιτόκιο της επένδυσης των μονάδων κοινοποιείται στην αρχή κάθε εξαμήνου και παραμένει σταθερό για την περίοδο αυτή. Το ταμείο εγγυάται έτσι ότι η τιμή της επενδυτικής μονάδας κάθε μήνα δεν θα είναι ποτέ μικρότερη αυτής του προηγούμενου μήνα. Το ταμείο επενδύει αποκλειστικά σε εισοδηματικές επενδύσεις και χαρακτηρίζεται ως χαμηλού επενδυτικού κινδύνου.

GLOBAL OPPORTUNITY FUND



Ύψος Ταμείου: €8,447,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **0.80%**

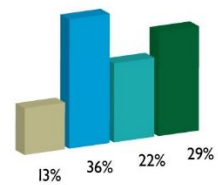
- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **-5.04%**

■ Ομόλογα

■ Μετρητά & Καταθέσεις

Κύριος στόχος είναι η δημιουργία συνολικής απόδοσης συνδυάζοντας την αύξηση εσόδων και κεφαλαίου, με συνετό τρόπο, επενδύοντας διεθνώς σε εταιρικά ομόλογα. Επενδύει σχεδόν αποκλειστικά στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Global Investment Grade Credit, με διαχειριστή την PIMCO, το οποίο επενδύει πρωτίστως σε μια σειρά ομολόγων σταθερού εισοδήματος «επενδυτικού βαθμού» (δηλαδή τουλάχιστον Βaa3 ή BBB - από Moody's ή S&P) που εκδίδονται από διάφορες εταιρείες παγκοσμίως. Το ταμείο είναι μέσου επενδυτικού κινδύνου και μέσου προφίλ απόδοσης. Το ταμείο δεν συνοδεύεται από οποιεσδήποτε εγγυημένες αποδόσεις.

CYPRUS RECOVERY FUND



Ύψος Ταμείου: €791,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: **5.65%**

- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): **0.93%**

■ Ακίνητα

■ Ομόλογα

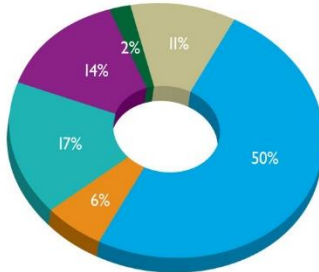
■ Μετρητά & Καταθέσεις

■ Μετοχές Κύπρου

Το ταμείο απευθύνεται σε επενδυτές που πιστεύουν στην μακροχρόνια ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας. Απευθύνεται σε επενδυτές με μακροχρόνιο επενδυτικό ορίζοντα (πέραν των 10 ετών) που αποδέχονται υψηλή διακύμανση στην αξία της επένδυσης με στόχο υψηλές μακροχρόνιες αποδόσεις. Το ταμείο περιλαμβάνει εισοδηματικές επενδύσεις με υψηλές αποδόσεις (high yield) αλλά κύριος στόχος είναι η αύξηση κεφαλαίου. Το ταμείο επενδύει αποκλειστικά στην Κύπρο και έχει υψηλό προφίλ επενδυτικού κινδύνου. Το ταμείο δεν συνοδεύεται από οποιεσδήποτε εγγυημένες αποδόσεις.

Ταμεία Κλειστού Χαρτοφυλακίου

STAR FUND



Ύψος Ταμείου: €7,973,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: 1.05%

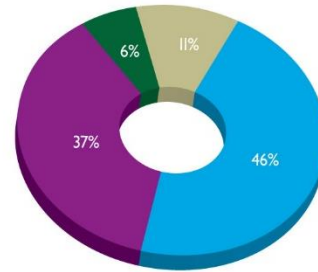
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: 0.50%

- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): -3.87%



Το ταμείο στοχεύει σε επίτευξη της ελάχιστης εγγυημένης αξίας και δευτερευόντως στη δημιουργία μακροπρόθεσμης υπεραξίας. Επενδύει κυρίως σε εισοδηματικές επενδύσεις (χρεόγραφα και μετρητά) και σε μικρότερο βαθμό σε αναπτυξιακές επενδύσεις (μετοχές και ακίνητα).

EQUITY FUND



Ύψος Ταμείου: €1,494,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: 2.95%

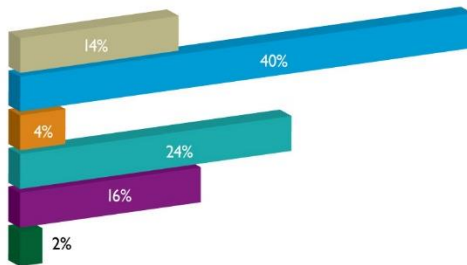
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: 2.57%

- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): -4.33%



Το ταμείο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα πέραν των 10 ετών. Βαρύτητα δίνεται στην επίτευξη τελικής υπεραξίας και δευτερευόντως στη διατήρηση κεφαλαίου αν και η σύνθεση του προβλέπει τόσο αναπτυξιακές επενδύσεις (μετοχές και ακίνητα) όσο και εισοδηματικές (χρεόγραφα και καταθέσεις). Το ταμείο δεν συνοδεύεται από οποιαδήποτε εγγυημένες αποδόσεις.

MEGA FUND



Ύψος Ταμείου: €9,202,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: 1.14%

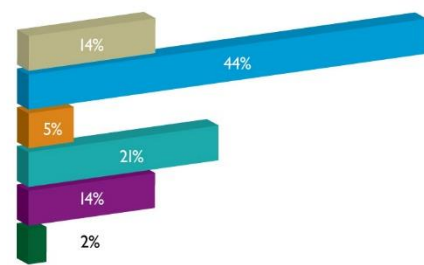
- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: 0.63%

- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): -3.80%



Το ταμείο στοχεύει σε επίτευξη της ελάχιστης εγγυημένης αξίας και δευτερευόντως στη δημιουργία μακροπρόθεσμης υπεραξίας. Επενδύει κυρίως σε εισοδηματικές επενδύσεις (χρεόγραφα και μετρητά) και σε μικρότερο βαθμό σε αναπτυξιακές επενδύσεις (μετοχές και ακίνητα).

PANEUROPEAN FUND



Ύψος Ταμείου: €1,781,000

Απόδοση

- Μέσος Όρος τελευταίων 5 ετών: 2.28%

- Μέσος Όρος τελευταίων 3 ετών: 1.61%

- 12 μήνες (1/1/18 - 31/12/18): -3.71%



Το ταμείο στοχεύει πρωτίστως σε διατήρηση του επενδυόμενου κεφαλαίου και δευτερευόντως στην επίτευξη μακροπρόθεσμης υπεραξίας. Επενδύει κυρίως σε εισοδηματικές επενδύσεις (χρεόγραφα και μετρητά) και σε μικρότερο βαθμό σε αναπτυξιακές επενδύσεις (μετοχές και ακίνητα). Το ταμείο δεν συνοδεύεται από εγγυημένες αποδόσεις εκτός από ορισμένες περιπτώσεις.

Παράρτημα III – Ποσοτικές Αναφορές QRTs

Στοιχεία Ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Μετοχές

Μετοχές - εισηγμένες

Μετοχές - μη εισηγμένες

Ομόλογα

Κρατικά ομόλογα

Εταιρικά ομόλογα

Δομημένα αξιόγραφα

Εξασφαλισμένα αξιόγραφα

Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Παράγωγα

Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Λοιπές επενδύσεις

Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:

Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας

Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών

Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής

Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Καταθέσεις σε ανατασφαλιζόμενους

Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)

Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0030	0
R0040	39.575.206
R0050	0
R0060	1.903.000
R0070	141.873.000
R0080	10.386.000
R0090	4.086.000
R0100	43.000
R0110	43.000
R0120	0
R0130	39.226.000
R0140	31.616.000
R0150	3.761.000
R0160	3.849.000
R0170	0
R0180	75.944.000
R0190	0
R0200	12.188.000
R0210	0
R0220	293.718.000
R0230	6.100.357
R0240	1.575.000
R0250	0
R0260	4.525.357
R0270	-4.544.025
R0280	1.349.293
R0290	0
R0300	1.349.293
R0310	1.503.071
R0320	1.749.547
R0330	-246.476
R0340	-7.396.389
R0350	0
R0360	4.400.000
R0370	0
R0380	9.715.965
R0390	0
R0400	0
R0410	3.299.000
R0420	0
R0500	496.040.503

Στοιχεία παθητικού

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Παράγωγα

Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα

Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Οφειλές σε αντασφαλιστές

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια

Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Σύνολο παθητικού

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

	C0010
R0510	10.905.440
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	10.905.440
R0570	0
R0580	6.884.852
R0590	4.020.588
R0600	15.276.475
R0610	-5.000.214
R0620	0
R0630	-7.880.609
R0640	2.880.395
R0650	20.276.689
R0660	0
R0670	17.907.265
R0680	2.369.424
R0690	285.022.730
R0700	0
R0710	275.416.969
R0720	9.605.761
R0740	0
R0750	958.000
R0760	0
R0770	0
R0780	45.487.622
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	0
R0830	1.481.000
R0840	6.644.629
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	0
R0900	365.775.896
R1000	130.264.607

S.05.01.02

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 ασθενειάς	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																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	33.734.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-			33.734.000
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-			0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130													0	0		0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	6.120.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	6.120.000
Καθαρά	R0200	27.614.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	27.614.000
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	33.154.521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					33.154.521
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230													0	0		0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	5.842.592	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	5.842.592
Καθαρά	R0300	27.311.929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	27.311.929
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	23.429.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					23.429.000
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330													0	0		0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	4.581.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	4.581.000
Καθαρά	R0400	18.848.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	18.848.000
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																		-
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430													0	0		0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Καθαρά	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	6.815.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	6.815.200
Λοιπά έξοδα	R1200																	0
Σύνολο εξόδων	R1300																	6.815.200

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφάλισης ζωής		Σύνολο
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μικτά	R1410	4.037.331	478.876	61.629.806	6.531.237	0	0	0	0	72.677.250
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	1.151.264	82.377	2.519.739	2.620.519	0	0	0	0	6.373.899
Καθαρά	R1500	2.886.067	396.499	59.110.067	3.910.718	0	0	0	0	66.303.350
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά	R1510	4.037.331	478.876	61.629.806	6.580.248	0	0	0	0	72.726.261
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	1.151.264	82.377	2.519.739	2.599.125	0	0	0	0	6.352.505
Καθαρά	R1600	2.886.067	396.499	59.110.067	3.981.123	0	0	0	0	66.373.755
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτά	R1610	1.445.004	2.852.148	39.445.622	1.392.231	0	0	0	0	45.135.006
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	659.275	0	1.136.273	800.093	0	0	0	0	2.595.641
Καθαρά	R1700	785.729	2.852.148	38.309.349	592.139	0	0	0	0	42.539.365
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μικτά	R1710	108.238	-2.639.220	1.556.693	299.099	0	0	0	0	-675.190
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R1800	108.238	-2.639.220	1.556.693	299.099	0	0	0	0	-675.190
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	1.433.467	30.093	12.118.911	1.276.857	0	0	0	0	14.859.328
Λοιπά έξοδα	R2500									221.200
Σύνολο εξόδων	R2600									15.080.528

S.05.02.01

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

		Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών) – υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζημιών					Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	33.734.000	0	0	0	0	0	33.734.000
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	6.120.000	0	0	0	0	0	6.120.000
Καθαρά	R0200	27.614.000	0	0	0	0	0	27.614.000
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	33.154.521	0	0	0	0	0	33.154.521
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	5.842.592	0	0	0	0	0	5.842.592
Καθαρά	R0300	27.311.929	0	0	0	0	0	27.311.929
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	23.429.000	0	0	0	0	0	23.429.000
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	4.581.000	0	0	0	0	0	4.581.000
Καθαρά	R0400	18.848.000	0	0	0	0	0	18.848.000
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων								
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	6.815.200	0	0	0	0	0	6.815.200
Λοιπά έξοδα	R1200	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	0
Σύνολο εξόδων	R1300	6.815.200	0	0	0	0	0	6.815.200

	Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών) – υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζημιών						Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
R1400								
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά	R1410	72.677.250	0	0	0	0	0	72.677.250
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	6.373.899	0	0	0	0	0	6.373.899
Καθαρά	R1500	66.303.350	0	0	0	0	0	66.303.350
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά	R1510	72.726.261	0	0	0	0	0	72.726.261
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	6.352.505	0	0	0	0	0	6.352.505
Καθαρά	R1600	66.373.755	0	0	0	0	0	66.373.755
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτά	R1610	45.135.006	0	0	0	0	0	45.135.006
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	2.595.641	0	0	0	0	0	2.595.641
Καθαρά	R1700	42.539.365	0	0	0	0	0	42.539.365
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων								
Μικτά	R1710	-675.190	0	0	0	0	0	-675.190
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R1800	-675.190	0	0	0	0	0	-675.190
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	14.859.328	0	0	0	0	0	14.859.328
Λοιπά έξοδα	R2500							221.200
Σύνολο εξόδων	R2600							15.080.528

S.12.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσα αντασφάλιση	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100				C0150
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
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	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου Βέλτιστη εκτίμηση																
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	24.532.873		0	275.416.969		0	-6.625.608	0	0	293.324.234		0	7.880.609	0	0	-7.880.609
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0		0	-7.396.389		0	-246.476	0	0	-7.642.865		0	1.749.547	0	0	1.749.547
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	24.532.873		0	282.813.358		0	-6.379.132	0	0	300.967.099		0	-9.630.156	0	0	-9.630.156
Περιθώριο κινδύνου	281.086	9.605.761			2.088.338			0	0	11.975.185	2.880.395			0	0	2.880.395
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Περιθώριο κινδύνου	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	24.813.959	285.022.730			-4.537.270			0	0	305.299.419	-5.000.214		0	0	-5.000.214	

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις											Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λουτών 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	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																	
Βέλτιστη εκτίμηση																	
Προβλέψεις ασφαλίσεων																	
Μικτά	R0060	1.874.629	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.874.629
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	317.955	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	317.955
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	1.556.674	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.556.674
Προβλέψεις αποζημιώσεων																	
Μικτά	R0160	5.010.223	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.010.223
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	1.031.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.031.338
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	3.978.885	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.978.885
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	6.884.852	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.884.852
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή Περιθώριο κινδύνου	R0270	5.535.559	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.535.559
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0280	4.020.588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.020.588
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	10.905.440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.905.440
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	1.349.293	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.349.293
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	9.556.147	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.556.147

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος

20010	1
--------------	---

Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Έτος	Έτος εξέλιξης											Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+			C0170	C0180	
Προηγούμενα	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100				
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0100	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0			R0160	0	0	
N-7	R0180	9.019.775	1.917.736	76.738	156	171	57	2.714	0				R0170	0	0	
N-6	R0190	11.255.411	1.664.874	68.866	0	3.737	503	0					R0180	0	11.017.347	
N-5	R0200	11.059.926	2.186.347	30.886	2.671	1.546	0						R0190	0	12.993.391	
N-4	R0210	12.743.447	2.267.549	21.973	-1.195	1.409							R0200	0	13.281.376	
N-3	R0220	15.891.172	2.821.803	37.139	5.231								R0210	1.409	15.033.182	
N-2	R0230	17.140.161	3.725.414	35.374									R0220	5.231	18.755.345	
N-1	R0240	16.794.517	3.672.720										R0230	35.374	20.900.949	
N	R0250	17.764.127											R0240	3.672.720	20.467.238	
													R0250	17.764.127	17.764.127	
													Σύνολο	R0260	21.478.861	130.212.955

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων
αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Έτος εξέλιξης

Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100										
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	0	0	0	0	4.221	0	0			
N-6	R0190	0	0	0	4.285	1.423	243.823				
N-5	R0200	0	0	0	6.709	1.895	7.935				
N-4	R0210	0	0	30.474	3.741	11.447					
N-3	R0220	0	79.997	32.682	3.615						
N-2	R0230	2.156.032	99.496	53.768							
N-1	R0240	3.869.359	335.708								
N	R0250	4.335.431									

Λήξη έτους
(προεξοφλημένα
δεδομένα)

	C0360	
R0100	0	
R0160	0	
R0170	0	
R0180	0	
R0190	244.637	
R0200	7.963	
R0210	11.488	
R0220	3.622	
R0230	53.989	
R0240	336.851	
R0250	4.351.673	
Σύνολο	R0260	5.010.223

S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την 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)

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής

Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Προνομιούχες μετοχές

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση

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

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση

Νομική δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

	Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	10.540.000	10.540.000		0	
R0030	11.200.000	11.200.000		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	108.524.607	108.524.607			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	130.264.607	130.264.607	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	130.264.607	130.264.607	0	0	0
R0510	130.264.607	130.264.607	0	0	
R0540	130.264.607	130.264.607	0	0	0
R0550	130.264.607	130.264.607	0	0	
R0580	37.983.081				
R0600	9.495.770				
R0620	343%				
R0640	1372%				
	C0060				
R0700	130.264.607				
R0710	0				
R0720	0				
R0730	21.740.000				
R0740	0				
R0760	108.524.607				
R0770	36.284.914				
R0780	0				
R0790	36.284.914				

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
-			
Κίνδυνος αγοράς	R0010 25.397.691		Χωρίς Απλοποιήσεις
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020 2.185.275		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030 18.449.245		Χωρίς Απλοποιήσεις
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040 10.175.610		Χωρίς Απλοποιήσεις
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050 0		Χωρίς Απλοποιήσεις
Διαφοροποίηση	R0060 -16.081.375		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070 0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100 40.126.446		
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	-		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130 3.282.790		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140 0		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150 -5.426.154		
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160 0		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200 37.983.081		
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210 0		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220 37.983.081		
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας			
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400 0		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410 0		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420 0		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430 0		
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440 0		

S.28.02.01

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	
	C0010	C0020
R0010	1.558.029	0

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

- Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση πυρός και λουτών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
- Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
- Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών
- Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας
- Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
- Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
- Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR(NL,L)		Αποτέλεσμα MCR(NL,L)	
	C0030	C0040	C0050	C0060
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
R0020	5.535.559	27.614.000	0	0
R0030	0	0	0	0
R0040	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0
R0080	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0
R0100	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0

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

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Αποτέλεσμα MCR(L, NL)	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής Αποτέλεσμα MCR(L,L)
	C0070	C0080
R0200	0	4.518.802

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές

Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις

Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενοείας

Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)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
R0210	0		25.500.536	
R0220	0		0	
R0230	0		282.813.358	
R0240	0		0	
R0250		0		2.279.411.996

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

-

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	C0130
R0300	6.076.831
R0310	37.983.081
R0320	17.092.386
R0330	9.495.770
R0340	9.495.770
R0350	6.200.000
	C0130
R0400	9.495.770

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

Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)

Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)

Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	C0140	C0150
R0500	1.558.029	4.518.802
R0510	9.738.422	28.244.659
R0520	4.382.290	12.710.097
R0530	2.434.606	7.061.165
R0540	2.434.606	7.061.165
R0550	2.500.000	3.700.000
R0560	2.500.000	7.061.165

