



***CNP ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΛΤΔ
ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
31 Δεκεμβρίου 2023***

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	2
Σχετικά με την Έκθεση αυτή	7
Σύνοψη	8
A.Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	12
A.1. Δραστηριότητα της Εταιρείας.....	12
A.2. Απόδοση από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Performance)	15
A.3. Επενδυτική Απόδοση	17
B.Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης	18
B.1. Γενικές Πληροφορίες όσον αφορά το Σύστημα Διακυβέρνησης	18
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (Fit and Proper) 20	
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).....	20
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System) και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	24
B.5. Εσωτερικός Έλεγχος (Internal Audit)	26
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	27
B.7. Εξωπορισμός.....	28
Γ. Προφίλ Κινδύνου	29
Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)	30
Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	33
Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty / Credit Risk)	37
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	43
Δ.1. Στοιχεία Ενεργητικού	44
Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	47
Δ.3. Άλλα Στοιχεία Παθητικού	52
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων	53
E.1. Ίδια Κεφάλαια	53
E.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	56
Παράρτημα I-Συντομογραφίες	60
Παράρτημα II-Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)	62



KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές
Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21121, 1502 Λευκωσία, Κύπρος
Τ: +357 22 209000, Φ: +357 22 678200

2

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ

CNP ASFALISTIKI LIMITED

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) 2023/895 της 4ης Απριλίου 2023, της CNP Asfalistiki Limited (η "Εταιρεία"), που ετοιμάστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου του 2023:

- S.02.01.02 – Ισολογισμός
- 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 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 2023 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, τους σχετικούς Εκτελεστικούς Κανονισμούς (ΕΕ) της Επιτροπής καθώς και τις σχετικές Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων (συλλογικά "το Πλαίσιο").

Λευκωσία
Τ.Θ. 50161, 1601
Τ: +357 25 869000
Φ: +357 25 368942

Πάρος
Τ.Θ. 60106, 8101
Τ: +357 26 943050
Φ: +357 26 943062

Δάφνη Χρωστικής
Τ.Θ. 46014, 8330
Τ: +357 26 322096
Φ: +357 26 322722

Λάρνακα
Τ.Θ. 40075, 6300
Τ: +357 24 200000
Φ: +357 24 200000

Παράλιμο / Αγία Νάσος
Τ.Θ. 33200, 5311
Τ: +357 23 820080
Φ: +357 23 820084

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 Διεθνή 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 για σκοπούς φερεγγυότητας' και ' Διαχείριση κεφαλαίων' 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) 2023/895 της Επιτροπής της 4ης Απριλίου 2023):

- S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
- S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσσεις 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.

Άλλες πληροφορίες (συνέχ.)

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 προτίθεται, 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. Λελογισμένη 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 αναμενόταν, ότι θα επηρέασουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτή την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

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

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 καταλληλότητα 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 συμπεράσματά 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.

KPMG Limited

KPMG Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Εσπερίδων 14
1087, Λευκωσία
Κύπρος

5 Απριλίου 2024

Σχετικά με την Έκθεση αυτή

Η CNP Asfaltiki Ltd (Εταιρεία, CNP Asfaltiki) δεσμεύεται στις αρχές δημόσιας διαφάνειας όσον αφορά τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, τις οικονομικές της επιδόσεις και τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Μέσω της **Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Έκθεση)**, παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Η Έκθεση βασίζεται στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 και περιέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις Οδηγίες της Εφόρου Ασφαλίσεων αναφορικά με την υποβολή πληροφοριών του Φεβρουαρίου του 2017 / Άρθρο 304 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση έχουν ελεγχθεί από Ανεξάρτητο Εξωτερικό Ελεγκτή σύμφωνα με τις Οδηγίες της Εφόρου Ασφαλίσεων που εκδόθηκαν κατά τον Απρίλιο του 2017. Η Έκθεση Ελέγχου παρουσιάζεται στη σελίδα 2 της παρούσας Έκθεσης και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.

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

Η παρούσα Έκθεση, με βάση την Πολιτική Αναφορών και Γνωστοποιήσεων της Εταιρείας, έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας την 3^η Απριλίου 2024.

Ο Ανεξάρτητος εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας ο οποίος διορίστηκε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ήταν η KPMG Ατδ.

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) και ο Πυλώνας 2 (Ποιοτικές απαιτήσεις) συμπληρώνονται από τον Πυλώνα 3 (Δημοσιοποίηση στοιχείων προς τις εποπτικές αρχές και καταναλωτές). Σκοπός του Πυλώνα 3 είναι η γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν μεγαλύτερο επίπεδο διαφάνειας προς την Εποπτική Αρχή και προς το κοινό αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, την έκθεση σε κινδύνους καθώς και τη διαχείριση των κινδύνων και τις εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου που έχει αναπτύξει η Εταιρεία.

Η CNP Asfaltiki τυγχάνει εποπτικού ελέγχου από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών (Εποπτική Αρχή) του Υπουργείου Οικονομικών, με διεύθυνση επικοινωνίας Ταχ. Κιβώτιο 23364, 1682 Λευκωσία, Κύπρος.

Αναφορά για την Έκθεση δίδεται και στον αποκλειστικό 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 Εταιριών επ' ονόματι Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) της Γαλλίας, με διεύθυνση επικοινωνίας 61, 4 Place de Budapest, 75436 Παρίσι, Γαλλία.

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

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

Καθορισμένος Όρος

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

Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 17

Για σκοπούς σύγκρισης, μετά την εφαρμογή του Διεθνούς Πρότυπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) 17, οι τιμές του 2022 που παρουσιάζονται στην παρούσα έκθεση και αφορούν Δ.Π.Χ.Π, είναι με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. 17.

Σύνοψη

A. Δραστηριότητα και επιδόσεις

Η CNP Asfaltiki είναι 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd (CNP CIH), η οποία είναι Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με έδρα την Κύπρο. Από τον Οκτώβριο 2019, ο αποκλειστικός μέτοχος με ποσοστό 100% της CNP CIH είναι η CNP Assurances S.A., ασφαλιστική εταιρεία Γαλλικών συμφερόντων.

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Asfaltiki είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών στον κλάδο της γενικής ασφάλισης, ο οποίος περιλαμβάνει την ασφάλιση ατυχημάτων και την ασφάλιση ασθενείας, την ασφάλιση μηχανοκίνητων οχημάτων, την ασφάλιση θαλάσσιων κινδύνων και αγαθών σε κατάσταση διαμετακόμισης, την ασφάλιση πυρός, την ασφάλιση λοιπών υλικών ζημιών, την ασφάλιση πλοίων, την ασφάλιση γενικής ευθύνης και άλλων διαφόρων ειδών ασφάλισης.

Η αναγνώριση που λαμβάνει η Εταιρεία στην κυπριακή αγορά ως η ηγετική δύναμη στον τομέα ασφάλισης γενικού κλάδου είναι αποτέλεσμα του επαγγελματισμού, του ζήλου και των γνώσεων που κατέχει το προσωπικό της Εταιρείας το οποίο αντικατοπτρίζει και εφαρμόζει τη στρατηγική, τη φιλοσοφία και την κουλτούρα ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Σημαντικός παράγοντας της επιτυχίας αποτελεί η χρήση σύγχρονης τεχνολογίας. Η Εταιρεία έχει εντατικοποιήσει τις δράσεις της στο στρατηγικό πλαίσιο του ψηφιακού μετασχηματισμού, παρέχοντας αρκετές ψηφιακές υπηρεσίες και επιλογές στους πελάτες, συνεργάτες και το δίκτυο πωλήσεων της Εταιρείας για εύκολη πρόσβαση σε πληροφορίες καθώς και ηλεκτρονικά μέσα για χειρισμό συμβολαίων.

Η Εταιρεία συνεχίζει και ενισχύει το πρόγραμμα της εταιρικής και κοινωνικής της ευθύνης, έχοντας στενή συνεργασία με Αρχές και Θεσμικούς φορείς.

Κατά τη διάρκεια του 2023, η Εταιρεία συνέχισε να αναθεωρεί το χαρτοφυλάκιο και τις προσφορές των προϊόντων της και να ενισχύει περαιτέρω το δίκτυο των αντιπροσώπων της.

Το κέρδος από την ανάληψη Ασφαλιστικών Κινδύνων (Underwriting Profit) ανήλθε στα €19.518 χιλ. με κύριους συντελεστές τον τομέα ασφάλισης Μηχανοκίνητων Οχημάτων, τον τομέα ασφάλισης Περιουσίας και τον τομέα ασφάλισης Ευθύνης.

Κατά τη διάρκεια του 2023, η Εταιρεία αντιμετώπισε μια σειρά από εξωτερικές προκλήσεις όπως:

- Τις πληθωριστικές επιπτώσεις που επέφερε ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας, με αποτέλεσμα αλλαγές στα επιτόκια και πιθανή περίοδο ύφεσης
- Ρυθμιστικές αλλαγές και εξελίξεις (αύξηση αναφορών κυρώσεων λόγω πολέμου στην Ουκρανία, Κανονισμός ταξινόμησης της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), Οδηγία για την υποβολή Αναφοράς Βιωσιμότητας (CSRD), Νόμος για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα (Digital Operational Resilience Act), αλλαγές στην Οδηγία σχετικά με τη διανομή ασφαλιστικών προϊόντων (IDD), αλλαγές στην οδηγία Φερεγγυότητα II (SII), κατευθυντήριες γραμμές για υπηρεσίες εξωπορισμού, επιχειρησιακή ανθεκτικότητα, Κίνδυνος Συμπεριφοράς κλπ.).

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

Κατά το έτος 2023, η Εταιρεία αναγνώρισε κέρδη από τις επενδυτικές της δραστηριότητες ύψους €5.897 χιλ. σε σύγκριση με τις ζημιές ύψους €5.416 χιλ. κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, σύμφωνα με την Οδηγία Φερεγγυότητα II μειώθηκαν κατά 28% συγκριτικά με την περσινή περίοδο αναφοράς φτάνοντας στα €44.725 χιλ.. Η σημαντική μείωση αποδίδεται στην καταβολή σημαντικού μερίσματος στον αποκλειστικό μέτοχο της ύψους €25 εκ. τον περασμένο Δεκέμβριο του 2023, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από την αυξημένη κερδοφορία κατά τη διάρκεια του έτους. Τα Βασικά μεγέθη της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς παρουσιάζονται πιο κάτω.

Βασικά Μεγέθη - 31 Δεκεμβρίου 2023:

- **€95 εκ. Επενδύσεις υπό διαχείριση**
- **€120 εκ. Σύνολο Ενεργητικό**
- **€45 εκ. Καθαρό Ενεργητικό**
- **€72 εκ. Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα**
- **€23,2 εκ. Σύνολο Απαιτήσεων που πληρώθηκαν**
- **208% Δείκτης Φερεγγυότητας II**
- **336 συμφωνίες διαμεσολάβησης**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Φερεγγυότητας II			
Σε χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022	Μεταβολή
Επενδύσεις	95.230	113.472	-16%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	24.307	22.111	10%
Σύνολο Ενεργητικού	119.537	135.583	-12%
Τεχνικές Προβλέψεις	58.265	56.315	3%
Λοιπές Υποχρεώσεις	16.547	17.434	-5%
Σύνολο Παθητικού	74.812	73.749	1%
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	44.725	61.834	-28%
Επιλέξιμα/ Βασικά Ίδια Κεφάλαια	44.725	61.834	-28%

B. 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**.

Οι οργανωτικές ρυθμίσεις της Εταιρείας πληρούν τις κανονιστικές απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II μέσω των καθορισμένων βασικών λειτουργιών και των καλά τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών.

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

Η Εταιρεία δεσμεύεται στη συνεχή βελτίωση της οργανωτικής της δομής, του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τη φύση, την πολυπλοκότητα και το μέγεθος της.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις πρόνοιες της Κυπριακής Ασφαλιστικής Νομοθεσίας (Νόμος 38 (I)/2016).

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου της CNP Asfaltiki αποτελείται κυρίως από τον Κίνδυνο Ασφάλισης Ζημιών και τον Κίνδυνο Αγοράς, καθότι το Κεφάλαιο Φερεγγυότητάς τους αντιπροσωπεύει το 84% των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (BSCR) πριν από τη διαφοροποίηση. Η ευρεία γκάμα των προϊόντων της Εταιρείας, επιτρέπει τη διαφοροποίηση μεταξύ των κινδύνων.

Η Εταιρεία εκτίθεται στους κινδύνους του Πυλώνα 1 (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος ασφάλισης ζημιών, κίνδυνος ασφαλίσεων ασθενείας και λειτουργικός κίνδυνος) καθώς και σε κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1, όπως είναι 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 (standard formula) για τον υπολογισμό των κινδύνων του Πυλώνα 1 και κατά το 2023 αναθεώρησε το βασικό σενάριο και τα σενάρια ακραίων καταστάσεων. Κατά τη χρήση 2023, η Εταιρεία είχε υποβάλει εγκαίρως και επιτυχώς στην Έφορο Ασφαλίσεων τα Ποσοτικά Υποδείγματα (Quantitative Reporting Templates - QRTs).

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' πραγματοποιείται σύμφωνα με την Πολιτική Αποτίμησης (Asset and Liabilities Valuation Policy) και την Πολιτική Αποθεμάτων (Reserving Policy) που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης βάσει των Δ.Π.Χ.Π. ή εμφανίζονται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', η 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 μιας αξιόπιστης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', ως μέρος μιας

εύρυθμης και καλά διαχειριζόμενης διαδικασίας ενώ ταυτόχρονα 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 μεικτές τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθαν στο ποσό των €58.265 χιλ..

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου

Για το έτος 2023, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement/ SCR) της Εταιρείας κατά το τέλος του 2023 ανήλθε στο ποσό των €21.490 χιλ., ενώ η συνολική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Minimum Capital Requirement/ MCR) ανήλθε στο ποσό €8.369 χιλ..

Ο συντελεστής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR ratio) σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα φθάνοντας το 208% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ενώ ο συντελεστής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR ratio) ανήλθε στο 533%.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανήλθαν στα €45.644 χιλ. και σύμφωνα την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)) ανήλθαν στα €44.725 χιλ.. Η βάση της ενοποίησης για σκοπούς ετοιμασίας οικονομικών λογαριασμών διαφέρει από τη βάση που χρησιμοποιείται για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι Κατηγορίας 1 (Tier 1), εκτός από το ποσό των €120 χιλ. το οποίο προκύπτει από προσωρινή διαφορά στη φορολογική βάση και ταξινομείται ως Κατηγορία 3 (Tier 3).

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις			
Σε χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	5.322	7.053	-25%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	3.969	4.949	-20%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών	17.523	16.965	3%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	274	270	1%
Σύνολο	27.087	29.237	-7%
Όφελος διαφοροποίησης	- 5.197	-6.325	-18%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	21.890	22.912	-4%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	- 2.490	-2.761	-10%
Λειτουργικός κίνδυνος	2.090	1.891	11%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	21.490	22.042	-3%

Σε χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022	Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	44.725	61.834	-28%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	44.605	61.834	-28%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	120	0	100%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	21.490	22.042	-3%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	44.725	61.834	-28%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	208%	281%	-26%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	8.369	8.107	3%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	44.605	61.834	-28%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	533%	763%	-30%

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. Δραστηριότητα της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 28 Απριλίου 1981 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές, με την επωνυμία «ΛΑΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ». Μετά από αλλαγές στην επωνυμία της Εταιρείας, από τις 19 Ιουλίου 2013, η εταιρική επωνυμία της Εταιρείας είναι CNP Asfalistiki Ltd, με αριθμό εγγραφής ΗΕ 15555.

Η CNP Asfalistiki είναι κατά 100% θυγατρική της CNP CIH, η οποία είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με έδρα την Κύπρο. Από τον Οκτώβριο του 2019, η CNP Assurances κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου CNP CIH, μετά την εξαγορά και του υπόλοιπου 49,9% του μετοχικού της κεφαλαίου το οποίο κατείχε η Τράπεζα Κύπρου. Η εξαγορά αυτή σηματοδότησε την έναρξη μιας νέας εποχής για την Εταιρεία και για τον Όμιλο, δημιουργώντας νέες προοπτικές συνεργασιών και ανάπτυξης.

Η κύρια δραστηριότητα της CNP Asfalistiki είναι η διεξαγωγή ασφαλιστικών εργασιών στον κλάδο της γενικής ασφάλισης, ο οποίος περιλαμβάνει την ασφάλιση ατυχημάτων και την ασφάλιση ασθενείας, την ασφάλιση μηχανοκίνητων οχημάτων, την ασφάλιση θαλάσσιων κινδύνων και αγαθών σε κατάσταση διαμετακόμισης, την ασφάλιση πυρός, την ασφάλιση λοιπών υλικών ζημιών, την ασφάλιση πλοίων, την ασφάλιση γενικής ευθύνης και άλλων διαφόρων ειδών ασφάλισης.

Ως ηγετική δύναμη στον τομέα των Γενικών Ασφαλίσεων στην Κύπρο με το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς και υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια, η CNP Asfalistiki συνεχίζει να αναπτύσσεται και να γίνεται ακόμα πιο δυνατή, προσφέροντας μέγιστη ασφάλιση στους πελάτες, συνεργάτες και υπαλλήλους της. Με έμπειρους και ειδικευμένους υπαλλήλους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές η Εταιρεία προσφέρει αξία και οφέλη στους πελάτες και μετόχους της για περισσότερο από 40 χρόνια από την έναρξη των δραστηριοτήτων της.

Η συνεχής σχέση εμπιστοσύνης με τους πελάτες επιτυγχάνεται μέσω της φιλοσοφίας της Εταιρείας η οποία έχει ως επίκεντρο τον πελάτη. Σημαντικό ρόλο διατέλεσε ο επαγγελματισμός και οι εξειδικευμένες γνώσεις που διαθέτουν οι διευθυντές, το προσωπικό και οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές της Εταιρείας.

Το όραμα της Εταιρείας είναι να συνεχίσει να ηγείται της αγοράς στον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων παρέχοντας μια πλήρη γκάμα προϊόντων και την καλύτερη εξυπηρέτηση πελατών. Για ακόμη μια χρονιά, το 2023 η Εταιρεία κατέχει

την πρώτη θέση στην αγορά και έχει πετύχει τους επιχειρηματικούς της στόχους.

Ο μοναδικός μέτοχος της CNP Assurances είναι η La Banque και ο πραγματικός δικαιούχος (Ultimate Beneficial Owner) της CNP Assurances είναι η Caisse des Dépôts.

Ο Όμιλος CNP Assurances αποτελεί κορυφαίο πάροχο προσωπικών ασφαλίσεων. Αποτελεί την πέμπτη μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στον κλάδο ζωής στην Ευρώπη και την τρίτη μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στη Βραζιλία. Ιδρύθηκε πάνω από 170 χρόνια πριν και μέχρι σήμερα έχει παγκοσμίως 32 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε ασφάλισεις προστασίας προσώπων (personal risk and protection) και 14 εκατομμύρια ασφαλισμένους σε προγράμματα αποταμίευσης και συνταξιοδότησης (savings and pension). Το 2023, ο Όμιλος CNP Assurances ανακοίνωσε έσοδα από ασφάλιστρα ύψους €35,6 δισεκατομμύρια και καθαρά τεχνικά αποθεματικά €367,7 δισεκατομμύρια. Το 91% των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της CNP Assurances τυγχάνουν διαχείρισης σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και εταιρική διακυβέρνηση.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη Λεωφόρο Ακροπόλεως 17, 2006 Στρόβολος, Λευκωσία, Κύπρος. Η Εταιρεία διαθέτει γραφεία στη Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο, Παραλίμνι και την Πόλη Χρυσοχούς καθώς και στην Ελλάδα μέσω του υποκαταστήματός της το οποίο εδρεύει στην Αθήνα.

Κριότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το έτος 2023

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει έναν ισχυρό συντελεστή Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητάς (SCR ratio) που ανήλθε στο 208%, έναντι του αντίστοιχου 281% κατά τα τέλη του 2022, μετά την καταβολή σημαντικού μερίσματος στον μέτοχο της Εταιρείας.

Ρυθμιστικές εξελίξεις: Μετά τις κανονιστικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις που τέθηκαν σε ισχύ τα περασμένα χρόνια, η Εταιρεία προσφέρει συνεχές προγράμματα κατάρτισης για τα μέλη του προσωπικού της αλλά και για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές της στους ακόλουθους τομείς:

- Οδηγία IDD 2016/97 (Insurance Distribution Directive) εποπτική Οδηγία της Εφόρου Ασφαλίσεων για την Πληρωμή και Απόδοση Ασφαλιστρων
- Οδηγία (2016/680) και Γενικός Κανονισμός (2016/679) Προστασίας Δεδομένων
- Κατ' εξουσιοδότηση της Επιτροπής Κανονισμός ΕΕ 2019/981
- Κίνδυνος ασφάλειας κυβερνοχώρου (Cyber Security Risk)
- Κανονισμοί και Οδηγίες σχετικά με τη Βιωσιμότητα και ESG όπως ο κανονισμός για την Ταξινόμηση της ΕΕ (2020/ 852)
- Κατ' εξουσιοδότηση της Επιτροπής οδηγία ΕΕ 2021/ 1269, της 21ης Απριλίου 2021, με παρακολούθηση της εφαρμογής από τον Απρίλιο του 2023
- Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- Σύγκρουση συμφερόντων, διακυβέρνηση και Ανώνυμες αναφορές παραβάσεων- whistleblowing
- Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π. 9)
- Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17 (Δ.Π.Χ.Π. 17)

Δ.Π.Χ.Π 17: Το νέο πρότυπο τέθηκε σε εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2023 και η Εταιρεία έχει καταφέρει να εφαρμόσει με επιτυχία όλους τους υπολογισμούς υπό το νέο πρότυπο με καθοδήγηση και από τον μέτοχο της. Επίσης, κατά την περίοδο αναφοράς, έχουν ενισχυθεί οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας όσον αφορά την ποιότητα των πληροφοριών και η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 17 οδήγησε σε συχνότερους ελέγχους δεδομένων ώστε να επιτευχθεί εναρμόνιση μεταξύ του προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 17 και της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Διαχείριση Κινδύνου: Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει επιτυχώς την επιχειρηματική στρατηγική της και έχει διαχειριστεί το προφίλ κινδύνου της ώστε να αντικατοπτρίζει τους στόχους που θέτει για διατήρηση της οικονομικής και κεφαλαιακής της ευρωστίας.

Κανάλια διανομής και Εξυπηρέτηση Πελατών: Η Εταιρεία διοχετεύει τα προϊόντα της μέσω του δυναμικού δικτύου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών καθώς και των Τμημάτων Εξυπηρέτησης πελατών της.

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και συνεργατών της, η Εταιρεία προσφέρει την INSUPASS, μια σύγχρονη δικτυακή πύλη, και μια φιλική για τον χρήστη εφαρμογή για κινητά τηλέφωνα η οποία προσφέρει άμεση, συνεχή ενημέρωση και μια αξιόπιστη επικοινωνία.

Εξωτερικό Περιβάλλον: Το εξωτερικό περιβάλλον αλλάζει συνεχώς. Το γεωπολιτικό σκηνικό παραμένει ασταθές με τον συνεχιζόμενο πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας και τη σύγκρουση του Ισραήλ με της Χαμάς. Η Εταιρεία συνεχίζει να αντιμετωπίζει τις επιπτώσεις του ουκρανικού πολέμου, συμπεριλαμβανομένου των αυξήσεων του πληθωρισμού και των επιτοκίων και μιας πιθανής μελλοντικής ύφεσης. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά την κατάσταση και συμμορφώνεται πλήρως με οποιεσδήποτε κυρώσεις τυχόν επιβάλλονται από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ενώ οι συνέπειες του πολέμου Ισραήλ-Χαμάς παραμένουν να φανούν ανάλογα με διάφορους παράγοντες, υπάρχει συνεχής παρακολούθηση για την καλύτερη κατανόηση των πιθανών επιπτώσεων στην οικονομία, όπως ο φόβος της αγοράς, ο αντίκτυπος στην παροχή φυσικού αερίου, ο αντίκτυπος στην παροχή και τις τιμές πετρελαίου, πιθανή αύξηση στα επιτόκια και κατά συνέπεια μιας ευρύτερης παγκόσμιας ύφεσης. Ο βραχυπρόθεσμος και μεσοπρόθεσμος χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ως αποτέλεσμα της αστάθειας που επικρατεί στις κεφαλαιαγορές παρακολουθείται ενεργά.

Τα επίπεδα ρευστότητας της Εταιρείας παραμένουν υγιής και δεν επηρεάζονται από τις γεωπολιτικές κρίσεις ενώ δεν αναμένονται σημαντικές επιπτώσεις και στην κεφαλαιακή κάλυψη και ρευστότητα της Εταιρείας.

Βιωσιμότητα και ESG: Ως σημαντικός συντελεστής στις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες της χώρας και μια από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρείες στο νησί, η CNP Asfalistiki υποστηρίζει τη μετάβαση προς μια πιο ευημερούσα, βιώσιμη και ανθεκτική βιομηχανία. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει ομάδα ESG, σκοπός της οποίας είναι να διασφαλίσει την τήρηση των βασικών αναδυόμενων κανονισμών. Επιπλέον, η Εταιρεία βρίσκεται σε στενή συνεργασία με διάφορους πράκτορες, παρόχους υπηρεσιών, προμηθευτές και άλλα τρίτα μέρη. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία είναι στρατηγικά τοποθετημένη για να εκπληρώσει την αποστολή της: να συμβάλει σε ένα βιώσιμο χρηματοοικονομικό και ασφαλιστικό κλάδο λαμβάνοντας υπόψη τυχόν πρόσθετους παράγοντες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, για να διασφαλίσει την προστασία των συμφερόντων των βασικών ενδιαφερόμενων μερών της, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των εργαζομένων, των συνεργατών, των μετόχων μας, του περιβάλλοντος / πλανήτη και της κοινωνίας.

Κοινωνική και Περιβαλλοντική Ευθύνη: Η CNP Asfalistiki ενώνει διαχρονικά τις δυνάμεις της με Αρχές και Θεσμικούς Φορείς για σοβαρά ζητήματα όπως την Υγεία και Ασφάλεια στο Χώρο Εργασίας, την Οδική Ασφάλεια και την Πυρασφάλεια.

Κατά το 2023, η CNP Asfalistiki δραστηριοποιήθηκε ενεργά σε πολλές κοινωνικές και περιβαλλοντικές εκδηλώσεις όπως η «Παγκόσμια Ημέρα Καθαρισμού», στο “Challenge Let’s Move for a good purpose” προς όφελος οργανώσεων που βοηθούν παιδιά με ειδικές ικανότητες, και στήριξε επίσης ενεργά φιλανθρωπικές εκδηλώσεις και ιδρύματα παρέχοντας βοήθεια σε ευάλωτες κοινωνικές τάξεις τόσο της χώρας μας, όσο και άλλων χωρών.

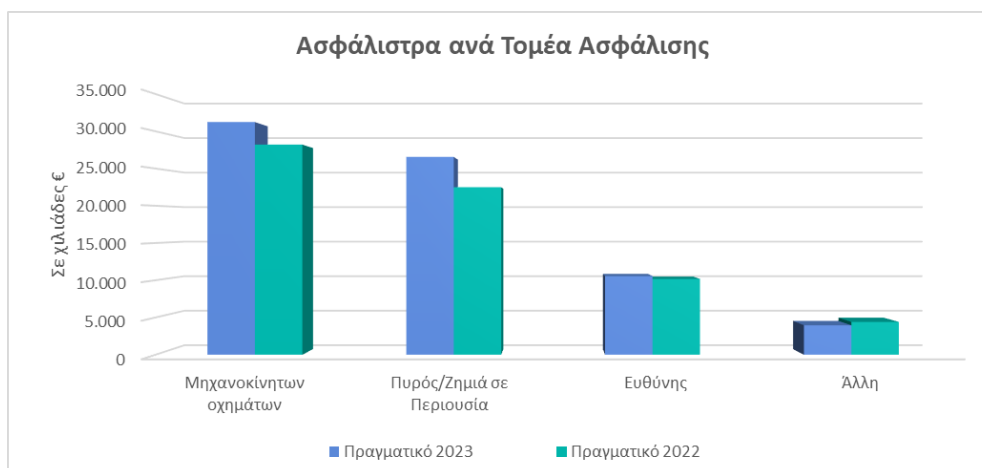
Επιπρόσθετα, το 2023 η CNP Asfalistiki μαζί με την CNP Cyrgialife και το Ραδιοφωνικό Ίδρυμα Κύπρου, οργάνωσαν για πέμπτη συνεχή χρονιά την νέα εποχή του φιλανθρωπικού εράνου «Ραδιομαραθώνιος», της κορυφαίας δράσης κοινωνικής ευαισθησίας και συμβολής στην πιο ευάλωτη ομάδα της κοινωνίας, τα παιδιά.

Στο μέλλον, η Εταιρεία θα συνεχίζει να εστιάζει στην ανάπτυξη των επιχειρήσεων της:

- Παρέχοντας μια εξαιρετική και καινοτόμο εξυπηρέτηση προς τους πελάτες της
- Μεγιστοποιώντας τις αποδόσεις των μετόχων της και ενισχύοντας την κεφαλαιακή της θέση
- Παραμένοντας ένας υπεύθυνος εργοδότης και μια κοινωνικά υπεύθυνη εταιρεία
- Συμμορφούμενη με όλους τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

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

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας παρέμεινε σχετικά σταθερό τα τελευταία χρόνια με τις Ασφαλίσεις Μηχανοκίνητων Οχημάτων, Ασφάλιση Πυρός/Ζημιά σε Περιουσία και Ασφαλίσεις Ευθύνης να παραμένουν οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες. Τα μεικτά Ασφάλιστρα σε όλους τους κύριους κλάδους Ασφαλίσεων συνέχισαν να αυξάνονται το 2023 κατά 11%, 18% και 4% αντίστοιχα λόγω της αύξησης νέων συμβολαίων που παρατηρήθηκε κατά την περίοδο αναφοράς.



Το Κέρδος από την Ανάλυση Ασφαλιστικών Κινδύνων (Underwriting Profit) για το 2023 ανήλθε στις €19.518 χιλ., οι κύριοι δείκτες του οποίου, ήταν οι προαναφερθείς κλάδοι Ασφαλίσεων.

Απόδοση από την ανάλυση Κινδύνων					
Πραγματικό για το 2023	Όλες οι Κατηγορίες	Μηχανοκίνητων οχημάτων	Πυρός/Ζημιά σε Περιουσία	Ευθύνης	Άλλη
Σε Χιλιάδες €					
Μεικτά ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των Δικαιωμάτων Συμβολαίων)	72.325	31.251	26.565	10.555	3.954
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & Εισοδήματα (μετά από τα Δικαιώματα Συμβολαίων)	44.598	27.575	7.815	7.137	2.071
Εκροές	-25.080	-21.692	-818	-1.889	-681
Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	19.518	5.883	6.997	5.248	1.390
Έξοδα διαχείρισης και λοιπά έσοδα	-11.044	-4.974	-3.871	-1.390	-809
Κέρδος από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες (Profit from Operating Activities)	8.474	909	3.126	3.858	581

Πραγματικό για το 2022	Όλες οι Κατηγορίες	Μηχανοκίνητων οχημάτων	Πυρός/Ζημιά σε Περιουσία	Ευθύνης	Άλλη
Σε Χιλιάδες €					
Μεικτά ασφάλιστρα (συμπεριλαμβανομένων των Δικαιωμάτων Συμβολαίων)	65.270	28.210	22.492	10.165	4.403
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα & Εισοδήματα (μετά από τα Δικαιώματα Συμβολαίων)	41.686	25.548	7.582	6.551	2.005
Εκροές	-23.547	-20.353	-1.712	-1.105	-377
Κέρδος από την Ανάλυση Κινδύνων (Underwriting Profit)	18.139	5.195	5.870	5.446	1.628
Έξοδα διαχείρισης και λοιπά έσοδα	-10.925	-5.062	-3.599	-1.505	-759
Κέρδος από τις Λειτουργικές Δραστηριότητες (Profit from Operating Activities)	7.214	133	2.271	3.941	869

Το κέρδος από την ανάληψη Ασφαλιστικών Κινδύνων αυξήθηκε κατά 8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος κυρίως λόγω της καθαρής επίδρασης:

- Της αύξησης των καθαρών ασφαλίσεων ως αποτέλεσμα της αυξημένης παραγωγής στον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων, Πυρός/Ζημίας σε Περιουσία και Ευθύνης
- Της αύξησης των Καθαρών Απαιτήσεων και Καθαρών Προμηθειών λόγω αυξημένης επιχειρηματικής δραστηριότητας

Α.3. Επενδυτική Απόδοση

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα στοιχεία του ενεργητικού της μέσω:

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

Η Εταιρεία 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 2023 καθώς και μια σύγκριση με το προηγούμενο έτος παρουσιάζονται στους πιο κάτω πίνακες.

Γενικά, το κέρδος από τις επενδύσεις της Εταιρείας ανήλθε στο 6% σε σχέση με τις ζημιές του 2022 όπου η αντίστοιχη απόδοση ήταν -5,04%.

Οι επενδύσεις με τις καλύτερες αποδόσεις ήταν οι μετοχές άμεσης συμμετοχής και η ακίνητη περιουσία.

Κλάση Στοιχείου Ενεργητικού	Μη πραγματοποιηθέν κέρδος / ζημιά	Πραγματοποιηθέν κέρδος / ζημιά	Μέρισμα / Τόκος / Ενοίκιο	Σύνολο	
				31/12/2023	31/12/2022
Σε Χιλιάδες €					
Μετοχές - Άμεσης Συμμετοχής	96	0	3	99	16
Ομόλογα - Άμεσης Συμμετοχής	2.771	-96	1.534	4.210	-4.103
Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολόγων	0	2	154	156	-1.247
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	-457	157	-299	141
Αμοιβαία Κεφάλαια Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων (Money Market Funds)	168	115	-3	280	-84
Μετρητά	0	0	186	186	-33
Περιουσία	43	0	263	305	264
Δομημένο Προϊόν	577	0	222	799	-549
Δάνεια	0	0	162	162	179
Σύνολο	3.655	-436	2.678	5.897	-5.416

Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στα κεφάλαια

Το κέρδος που αναγνωρίστηκε απευθείας στα κεφάλαια ήταν €3.024 χιλ. (2022: €6.341 χιλ. ζημιά) όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα ανά κλάση στοιχείου ενεργητικού.

Κλάση Στοιχείου Ενεργητικού	2023
Σε Χιλιάδες €	
Μετοχές – Άμεσης Συμμετοχής	0
Ομόλογα – Άμεσης Συμμετοχής	3.024
Ομόλογα Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0
Σύνολο	3.024

Μετριάσμος Κινδύνου

Η Εταιρεία ακολουθεί την εγκεκριμένη, από το ΔΣ, Πολιτική Επενδύσεων - Τακτική Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού (Tactical Asset Allocation (TAA)), με σκοπό τον καθορισμό του βέλτιστου επιμερισμού σε εκάστη κατηγορία στοιχείων ενεργητικού στην οποία επενδύει.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εξετάζει τη μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας II για τον κίνδυνο συγκέντρωσης, με παράλληλη διατήρηση της απαιτούμενης ρευστότητας για την εκπλήρωση των λειτουργικών αναγκών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την απόδοση των επενδύσεων σε σχέση με τα καθορισμένα κριτήρια αναφοράς καθώς και τους συναφείς επενδυτικούς κινδύνους.

Β. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Β.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 των τριών γραμμών άμυνας. Η Πρώτη Γραμμή Άμυνας έχει την πρωταρχική λήψη αποφάσεων επί καθημερινής βάσης ανάλογα με τον κάθε τομέα, σύμφωνα με τις προσδοκίες του ΔΣ και των ενδιαφερόμενων μερών. Η Δεύτερη Γραμμή Άμυνας, αποτελείται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, την Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και την Αναλογιστική Λειτουργία, (σημειώνεται ότι στοιχεία της εργασίας αυτών των λειτουργιών υποστήριξης ενδέχεται να εμπίπτουν στην πρώτη γραμμή). Η Τρίτη Γραμμή Άμυνας παρέχει ανεξάρτητη διασφάλιση και πρόκληση σε όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες όσον αφορά την ακεραιότητα και την αποτελεσματικότητα του Πλαισίου Διαχείρισης Εταιρικών Κινδύνων. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για την ανεξάρτητη αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της διαδικασίας και των πρακτικών διαχείρισης κινδύνων και για την παροχή έγκαιρης και αντικειμενικής διασφάλισης σχετικά με τον έλεγχο των κινδύνων.

Οι οργανωτικές ρυθμίσεις της Εταιρείας πληρούν τις κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II μέσω των καθορισμένων βασικών λειτουργιών και των καλά τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου (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 εμπίπτουν στους όρους εντολής της Επιτροπής.

Το 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 Διοικητικού Συμβουλίου της CNP Asfaltiki είναι ο καθορισμός του στρατηγικού σχεδίου, η οργάνωση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων της Εταιρείας 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 Ευρωπαϊκό επίπεδο.

Το ΔΣ της Εταιρείας είναι έμπειρο και με ποικιλομορφία. Αποτελείται από συνολικά οκτώ (8) μέλη, εκ των οποίων τα τρία (3) είναι Ανεξάρτητα μη-Εκτελεστικά, ένα (1) είναι ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής (CEO) και τέσσερα (4) μη-Εκτελεστικά εκ μέρους του μοναδικού μετόχου της Εταιρείας, CNP Assurances. Τα μέλη του ΔΣ έχουν κριθεί κατάλληλα και ικανά σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'.

Οι συνεδριάσεις του ΔΣ πραγματοποιούνται όποτε χρειάζεται, αλλά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως. Για τη λήψη αποφάσεων χρειάζεται απαρτία. Κατά το έτος 2023, το ΔΣ συγκλήθηκε 4 φορές.

Τον Μάρτιο του 2024, η Πρόεδρος του ΔΣ παραιτήθηκε και το ΔΣ την ευχαρίστησε θερμά για την πολύτιμη προσφορά κατά τη διάρκεια της θητείας της. Το ΔΣ διόρισε ένα νέο Μη-Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ καθώς και νέο Πρόεδρο από τα ήδη υφιστάμενα μέλη.

Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων βοηθά το ΔΣ κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων του για τη διασφάλιση ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης της Εταιρείας. 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.

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

Η Επιτροπή συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα που κρίνει ενδεδειγμένη, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από δύο φορές ετησίως. Κατά το 2023, η Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων συγκλήθηκε 4 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 συνεδριάζει με τέτοια συχνότητα ως είναι ενδεδειγμένο σύμφωνα με τις περιστάσεις, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι λιγότερο από μία φορά ετησίως. Κατά το 2023, η Επιτροπή Αποδοχών συγκλήθηκε 7 φορές.

Γνωστοποίηση Αποδοχών

Οι αποδοχές των υπαλλήλων διέπονται από συλλογική σύμβαση με την ένωση υπαλλήλων ΕΤΥΚ.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας ελέγχεται και διατηρείται από την Επιτροπή Αποδοχών και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. 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 στελέχη της Εταιρείας που λαμβάνουν αποφάσεις για σημαντικούς κινδύνους (Material Risk Takers) και παρέχει καθοδήγηση για τη διαπραγμάτευση κατά το στάδιο ανανέωσης της συλλογικής σύμβασης.

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

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.

Εταιρεία διαθέτει επίσης διάφορες Διευθυντικές Επιτροπές συμπεριλαμβανομένου:

- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Αποθεμάτων, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή της Επιτροπής Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων και βοηθά στη διαμόρφωση της συνολικής στρατηγικής διαχείρισης

κινδύνων και πολιτικών για τη διαχείριση επιχειρηματικών κινδύνων και είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του συνολικού Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

- Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και βοηθά στη διαχείριση των αντισυμβαλλομένων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας με επαγγελματισμό και σύμφωνα με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.
- Επιτροπή Αποδοχής Κινδύνων η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και βοηθά στην επικύρωση νέων προϊόντων, νέων συνεργασιών ή μεγάλων πελατών και στην αξιολόγηση σημαντικών αλλαγών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας όσον αφορά την τιμολόγηση, το πρόγραμμα αντασφάλισης και τα αποθεματικά.
- Επιτροπή Αντασφάλισης, η οποία αποτελεί συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και είναι υπεύθυνη για την επίβλεψη και έγκριση του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική Ικανότητας και Ήθους που περιλαμβάνει πρότυπα και απαιτήσεις για την αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους. 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 άλλοι 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 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 μια αποτελεσματική Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Function) με Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας (Chief Risk & Sustainability Officer - CR&SO) και Υπεύθυνο της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την ανάπτυξη και εφαρμογή των πολιτικών καθώς επίσης και της κουλτούρας αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων εντός της Εταιρείας. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, παρέχει σημαντικές γνώσεις σχετικά με τους υφιστάμενους και μελλοντικούς κινδύνους.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία συνάδει με τα άρθρα 45 και 46 του Νόμου 38 (I) 2016 Κεφάλαιο IV, Μέρος 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης). Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία έχει ενισχυθεί διασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και επιμετρούνται σε σχέση με το εγκεκριμένο περιθώριο ανοχής του κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία Επιχειρηματικής Διαχείρισης Κινδύνων (Enterprise Risk Management - ERM).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνων. Ο Ανώτερος Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ για την αναφορά σημαντικών ζητημάτων. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει επίσης λειτουργική γραμμή αναφοράς και ανοικτή γραμμή επικοινωνίας με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου της CNP Assurances. Για διοικητικά θέματα, η Λειτουργία αναφέρει στον Αναπληρωτή Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρείας.

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 των κινδύνων της:

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

τον καθορισμό του περιθωρίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου και την ανοχή του κινδύνου σε επίπεδα που είναι ανάλογα με την καλή λειτουργία και τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. 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, καθορίζεται από διάφορους παράγοντες που συμπεριλαμβάνουν τυχόν περιορισμούς από τη νομοθεσία και την εποπτεία, την αποφυγή εγγενών κινδύνων αλλά και από την εκάστοτε οικονομική κατάσταση και τη στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία εφαρμόζει συνεπή κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου και θεσπίζει υγιή διακυβέρνηση κινδύνων η οποία υποστηρίζεται από κατάλληλη πολιτική επικοινωνίας που προσαρμόζεται στο μέγεθος, στην πολυπλοκότητα και στο προφίλ κινδύνου της.
- Γνωρίζει τις ευθύνες της σχετικά με τον εντοπισμό και την αναφορά των σχετικών κινδύνων.
- Διαθέτει Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνων, προκειμένου να διασφαλισθεί η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.
- Διασφαλίζει ότι οι ευθύνες για την επιμέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων είναι σαφώς καθορισμένες και επαρκώς ανεξάρτητες από οποιαδήποτε δραστηριότητα ανάληψης κινδύνου. 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 είδος κινδύνου, τόσο υπό φυσιολογικές συνθήκες όσο και υπό ακραίες συνθήκες αγοράς.
- Εφαρμόζει υψηλά πρότυπα διαφάνειας για την εκτέλεση των λειτουργιών της και γνωστοποιεί όλες τις πληροφορίες που θεωρεί απαραίτητες στα ενδιαφερόμενα και τα εμπλεκόμενα μέρη σύμφωνα με την Πολιτική Γνωστοποίησης και Αναφοράς.
- 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 το Πολιτική Εξωπορισμού και οι κίνδυνοι που απορρέουν από τις δραστηριότητες αυτές τυχάνουν

διαχείρισης σύμφωνα με την καθορισμένη διάθεση μας για την ανάληψη κινδύνων και τις πολιτικές αντιμετώπισης του κινδύνου.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ως ασφαλιστική εταιρεία, ο κίνδυνος είναι εγγενής στις επιχειρηματικές δραστηριότητές της και συνδέεται άμεσα με τις στρατηγικές και κεφαλαιακές αποφάσεις που λαμβάνει η Εταιρεία. Στόχος της CNP Asfaltiki 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 είναι σχεδιασμένο ώστε να θεσπίζει αποτελεσματική διακυβέρνηση των κινδύνων, πολιτικές και διαδικασίες που αντικατοπτρίζουν το μέγεθος και τη φύση δραστηριοτήτων της Εταιρείας και να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις νομοθετικές απαιτήσεις.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ενσωματωμένο στη λειτουργία της Εταιρείας και αλληλοεπιδρά πλήρως με τον στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων καθώς αποτελεί το κατευθυντήριο πλαίσιο για την εφαρμογή της διαδικασίας ORSA. Επιπρόσθετα, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων καθιερώνει μηχανισμούς και στρατηγικούς σχεδιασμούς μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους, λαμβάνοντας υπόψη τους επιχειρηματικούς της στόχους το όραμα της, καθώς και τη συνολική της διάθεση για ανάληψη κινδύνων

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

- Διακυβέρνηση
- Ποσοτικός Προσδιορισμός και Συνοπλογισμός του Κινδύνου
- Έλεγχος κινδύνου και Βελτιστοποίηση
- Παρακολούθηση και Αναφορά των Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων (Risk & Reserving Committee) της Εταιρείας διαδραματίζει θεμελιώδη ρόλο στη διαχείριση του κινδύνου. Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής της Εταιρείας (CEO) και τα μέλη της περιλαμβάνουν, τον Αναπληρωτή Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή (Deputy CEO), τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας, τον Ανώτερο Οικονομικό Διευθυντή (CFO), τον Ανώτερο Διευθυντή

Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας (CR&SO) 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 του 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 αποθεμάτων.

Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων (Risk Appetite)

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

Η Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων της Εταιρείας ενσωματώνεται σε άλλα εργαλεία διαχείρισης κινδύνου, όπως την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας 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 πρώτη εταιρεία κλάδου γενικής ασφάλισης στην Κύπρο. Μέρος αυτών περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προκύπτουν από τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει μέσω των ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρει 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, τη διερεύνηση, τη διατήρηση υψηλού επιπέδου προσωπικού και την υπευθυνότητα της προς το κοινό.

Όσον αφορά τα λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρεία έχει χαμηλή διάθεση για ανάλυση κινδύνων και διαθέτει τους 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 ασφαλιστική αγορά γενικού κλάδου 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 της 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, στην προστασία των κερδών της, στη διατήρηση μιας υγιούς Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και συντελεστών φερεγγυότητας (σε γενικές γραμμές προστασία της οικονομικής ευρωστίας της Εταιρείας) καθώς και στην 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 Εποπτική Αρχή
- 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
- Η διασφάλιση των συμφερόντων των αντισυμβαλλομένων, διατηρώντας μια ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Έκθεση στους Κινδύνους

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

Η Εταιρεία επενδύει σημαντικούς πόρους σε συστήματα και διαδικασίες πληροφορικής, προκειμένου να διατηρήσει και να βελτιώσει τις δυνατότητες της για τη διαχείριση κινδύνων.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί επίσης διάφορες μεθόδους για την ποσοτικοποίηση των κινδύνων και όπου ισχύει, λαμβάνει εξωτερικές πληροφορίες για την έκθεση σε συγκεκριμένους κινδύνους (π.χ. περιοδικοί έλεγχοι με αντασφαλιστές). Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει με πρόσθετα εργαλεία όπως η δοκιμή ακραίων καταστάσεων και σεναρίων και η παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου.

Το ΔΣ έχει τη γενική ευθύνη για την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων. Τα πιο κάτω θέματα αποτελούν μέρος του Μητρώου Κινδύνων της Εταιρείας ή του χάρτη κινδύνων κατά την Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας και προσδιορίζονται, αξιολογούνται και τυγχάνουν διαχείρισης.

- Κίνδυνος Επενδύσεων (Κίνδυνος Αγοράς)
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Πιστωτικός κίνδυνος)
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών γενικού κλάδου
- Κίνδυνος αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης στον κλάδο ασθενοείας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Επιχειρηματικός (Στρατηγικός) Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Ενεργητικού - Παθητικού
- Ζημιά στη Φήμη της Εταιρείας
- Επιπτώσεις κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος που η Εταιρεία προσδιορίζει ότι είναι δυνατόν να εκτεθεί

Διαδικασία Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Process)

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

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα σύνολο διαδικασιών που καθορίζουν τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας, τη χρήση των αποτελεσμάτων κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και τα μέσα διασφάλισης της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων για τη στήριξη της επιχειρηματικής της στρατηγικής. Το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας καταγράφεται στην ετήσια «Έκθεση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας» υπό την ευθύνη του Ανώτερου Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας. Η Πολιτική Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας αναθεωρήθηκε και εγκρίθηκε από το ΔΣ κατά την περίοδο αναφοράς.

Τον Δεκέμβριο του 2023, η Εταιρεία υπέβαλε την Έκθεση ORSA στην Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών. 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) και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Control System)

Για την Εταιρεία, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των μηχανισμών και διαδικασιών ελέγχου που καλύπτει τις κύριες δραστηριότητες και συμβάλλει στην αποτελεσματική και υγιή λειτουργία της. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας περιλαμβάνει τους κύριους προληπτικούς ή διορθωτικούς ελέγχους και ειδικότερα στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων στόχων:

- Να συμβάλει στη συνεπή εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, μέσω της αποτελεσματικής αξιοποίησης όλων των διαθέσιμων πόρων
- Να διασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει καλά σχεδιασμένη και κοινοποιημένη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων και ελέγχων ώστε να ενημερώνει τη Διοίκηση για βασικά ζητήματα, τα οποία περιλαμβάνουν:
 - ο Τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κύριων κινδύνων που αναλαμβάνονται και τους αντίστοιχους ελέγχους για τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων και της φήμης της Εταιρείας
- Να διασφαλίσει ότι η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες αξιολόγησης των κύριων ελέγχων με αξιόπιστες και ανεξάρτητες δοκιμές και κατάλληλες αποδείξεις ελέγχου, ώστε να υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις ότι οι αξιολογήσεις και οι αναφορές είναι κατάλληλες
- Να διασφαλίσει ότι υπάρχουν κατάλληλοι έλεγχοι και διακυβέρνηση ώστε να διασφαλίζεται η πληρότητα και η αξιοπιστία 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 εσωτερικών κανόνων
- Την πρόληψη και αποφυγή πράξεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των μετόχων και των αντισυμβαλλομένων της

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

Για κάθε κύρια διαδικασία, ο εσωτερικός έλεγχος ενσωματώνεται στις μη-αυτοματοποιημένες διαδικασίες και/ή στις αυτοματοποιημένες διαδικασίες και συστήματα, προκειμένου να διασφαλίζεται ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Function), στον 3^ο πυλώνα της οργανωτικής της δομής, έχει την εξουσιοδότηση να αξιολογήσει την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και να υποβάλει παρατηρήσεις και συστάσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διενεργείται σύμφωνα με προσυμφωνημένο σχέδιο ελέγχου με την Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία διατηρεί μία μόνιμη και αποτελεσματική Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και διορισμένο Λειτουργό Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνο της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Σύμφωνα με το Μέρος II, Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης), άρθρο 47 του Νόμου 38 (I) 2016, η Λειτουργία 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 Ανώτερο Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Βιωσιμότητας της Εταιρείας. Πρόσθετα, ο Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου CNP Assurances.

Η κύρια ευθύνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η καθιέρωση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών για την επίτευξη έγκαιρης και συνεχιζόμενης συμμόρφωσης της Εταιρείας με το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Οι δραστηριότητες και οι αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπονται από την Πολιτική Συμμόρφωσης, η οποία εγκρίνεται από το ΔΣ και αναθεωρείται ετησίως.

Ο βασικός ρόλος της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Ο ενεργής προσδιορισμός, η αξιολόγηση και η παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρεία
- Ο εντοπισμός, αξιολόγηση και παροχή συμβουλών σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις στις ενέργειες της Εταιρείας από αλλαγές στο νομικό πλαίσιο

- Η υποστήριξη και παροχή συμβουλών στη διοίκηση κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων κανονιστικής συμμόρφωσης της.

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

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

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

- 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
- Επίβλεψη και Διακυβέρνηση Προϊόντων
- Οικονομικές και Χρηματοοικονομικές Κυρώσεις
- Οποιοσδήποτε άλλος κίνδυνος ο οποίος θεωρείται ότι εφαρμόζεται

Οι πιο πάνω πηγές κινδύνου κατηγοριοποιούνται σε βασικούς κινδύνους και καταγράφονται στο μητρώο κινδύνων της Εταιρείας. Οι πολιτικές της Εταιρείας για τους βασικούς τομείς κανονιστικής συμμόρφωσης (Κώδικας Δεοντολογίας, Σύγκρουση Συμφερόντων, Αναφορά Παραβάσεων-Whistleblowing, Επίβλεψη και Διακυβέρνηση Προϊόντων, Οικονομικές και Χρηματοοικονομικές Κυρώσεις, Καταπολέμηση της Δωροδοκίας και της Διαφθοράς, Δώρα και παροχές, Προστασία προσωπικών δεδομένων, Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από

παράνομες δραστηριότητες και Πολιτική πρόληψης απάτης) αναθεωρήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά τη χρήση 2023.

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 σχετικά με τα αποτελέσματα στην Επιτροπή.

B.5. Εσωτερικός Έλεγχος (Internal Audit)

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και ο Εσωτερικός Ελεγκτής είχαν ανατεθεί στην Deloitte Κύπρου.

Από τον Ιανουάριο του 2024, η Εταιρεία δεν προχώρησε στην ανανέωση της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης για την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και διαθέτει Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εντός της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει προσλάβει Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου ο οποίος έχει διοριστεί από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων αρχής γενομένης από την 1^η Ιανουαρίου 2024.

Σύμφωνα με το Μέρος II, Κεφάλαιο IV, Τμήμα 2 (Σύστημα Διακυβέρνησης) άρθρα 47 και 48 του Νόμου 38 (I) 2016, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέμεινε ανεξάρτητη και αυτόνομη και παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση του πλαισίου κινδύνου και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

Για τη διασφάλιση της οργανωτικής ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρει σημαντικά ευρήματα και οποιαδήποτε άλλα θέματα στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του 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 2023.

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

Η πολιτική και οι αρχές Εσωτερικού Ελέγχου της 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 επάρκεια τους. Ο Κανονισμός και η Πολιτική της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υιοθετεί μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο κατά την επιλογή των προτεραιοτήτων της. 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 του προγράμματος ελέγχου κινδύνων που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας
- Στενή σχέση συνεργασίας με τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνου, κανονιστικής συμμόρφωσης, και την αναλογιστική λειτουργία
- Συνεργασία με τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, την Αναλογιστική Λειτουργία και τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και λαμβάνει υπόψη την αξιολόγηση τους για τους κινδύνους κατά τη διαμόρφωση του πλάνου εσωτερικού ελέγχου.
- Αξιολόγηση των απαντήσεων και των ενεργειών της διοίκησης, καθώς και της ποιότητας και επικαιρότητας των απαντήσεων της διοίκησης
- Υποβολή εκθέσεων στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις στα μέτρα ελέγχου και στις συστάσεις για βελτίωση
- Υποβολή στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων μιας ετήσιας / περιοδικής έκθεσης σχετικά με τη δραστηριότητα ελέγχου και την πρόοδο εφαρμογής των συστάσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου
- Περιοδική ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με τις τελευταίες εξελίξεις και τις βέλτιστες πρακτικές στον τομέα Εσωτερικού Ελέγχου

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της 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.

Υπεύθυνη της Αναλογιστικής Λειτουργίας η οποία διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι η Ανώτερη Διευθύντρια Αναλογιστικών Υπηρεσιών. Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργίες ανάληψης κινδύνου και δίνει αναφορά στον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή της Εταιρείας. Πρόσθετα, ο Ανώτερος Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών έχει απευθείας γραμμή αναφοράς στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων του ΔΣ και λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Τμήμα Αναλογιστική Λειτουργία του Ομίλου της CNP Assurances.

Οι αρμοδιότητες και υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας εμπλέκονται σε δραστηριότητες που εμπίπτουν στην πρώτη και δεύτερη γραμμής άμυνας. Οι αρμοδιότητες της κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς συμπεριέλαβαν:

- Το συντονισμό των υπολογισμών των Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και τα αποθέματα στο πλαίσιο των υφιστάμενων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Τη διασφάλιση, της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιήθηκαν καθώς και των παραδοχών που έγιναν στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και των αποθεματικών στο πλαίσιο του υφιστάμενου πλαισίου.
- 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 αυτή την περίοδο αναφοράς έχουν επιβεβαιωθεί μέσω της διαδικασίας Ελέγχου Ποιότητας Δεδομένων (Data Quality).
- Τη σύγκριση των πραγματικών πληρωμών που έγιναν σε σχέση με απαιτήσεις κατά το έτος αναφοράς έναντι των αντίστοιχων προβλέψεων του προηγούμενου έτους (BE).
- Την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρείας μέσω του τυποποιημένου μοντέλου
- Παρακολούθηση της κερδοφορίας.
- Την ενημέρωση της Ανώτατης Διοίκησης για τα αποτελέσματα κάθε τριμηνίας για σκοπούς της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', τις παραδοχές και όλα τα άλλα θέματα που συμφωνήθηκαν μέσω των σχετικών πολιτικών 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 αναφορών στο πλαίσιο του Πυλώνα 3.
- Τη συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την υποδειγματοποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και στην Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία λαμβάνει επίσης υπόψη τους Κινδύνους Βιωσιμότητας σε όλες τις εργασίες που εκτελεί.

Το ΔΣ της Εταιρείας ενημερώθηκε για όλα τα αναλογιστικά θέματα κατά τη διάρκεια του έτους.

Η Πολιτική της Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας καθώς και η Αναλογιστική Έκθεση εγκρίθηκαν από το ΔΣ κατά το 2023.

B.7. Εξωπορισμός

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

Οι κύριοι στόχοι της Πολιτικής είναι:

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

Το ΔΣ εγκρίνει τυχόν τροποποιήσεις στο Εγχειρίδιο/ Πολιτική και σε όλες τις κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες ή λειτουργίες εξωπορισμού. Ο βασικός καθοριστικός παράγοντας για τον ορισμό μιας κρίσιμης ή σημαντικής ανάθεσης εξωπορισμού είναι κατά πόσον μια λειτουργία ή δραστηριότητα είναι θεμελιώδους σημασίας για την ικανότητα της Εταιρείας για άσκηση της κύριας δραστηριότητάς της και τον αντίκτυπο που έχει στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία, κατά την περίοδο αναφοράς, προχώρησε σε εξωτερική ανάθεση των βασικών λειτουργιών/ δραστηριοτήτων Εσωτερικού Ελέγχου, Υποδομής Πληροφορικής, Αποθήκευσης και Αρχείων, Παροχής Οδικής Βοήθειας και Φροντίδας σε περίπτωση Ατυχήματος, Ανάληψη Κινδύνων και Απαιτήσεις Αποζημίωσης οι οποίες εκχωρούνται σε Αντιπροσώπους Έκδοσης (Issuing Agents), Διαχείριση και Επιμέλεια Αμοιβαίων Κεφαλαίων και υπηρεσίες διαχείρισης ακινήτων και προμηθειών.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2024, η Εταιρεία δεν ανανέωσε την εξωτερική ανάθεση του Εσωτερικού Ελέγχου στην Deloitte και διαθέτει επί του παρόντος Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εντός της Εταιρείας.

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, διαδικασία για την παρακολούθηση και εξέταση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία διενεργεί ετησίως Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) ώστε να καθορίσει τη μελλοντική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική, το προφίλ κινδύνου, τη Διάθεση για την Ανάλυση Κινδύνων και τον σχεδιασμό κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως μέρος της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας η CNP Asfalistikí εφαρμόζει ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στο σχεδιασμό για τα κεφάλαια της. Η Εκτίμηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου και την έγκριση της Διάθεσης για την Ανάλυση Κινδύνων της 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 του Πυλώνα 1, στον Πυλώνα 2 λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε συμπληρωματικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις για τις κατηγορίες κινδύνου που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα 1. Οι κατηγορίες κινδύνου που καλύπτονται από τον Πυλώνα 2 εξαρτώνται από τις ειδικές περιστάσεις μιας ασφαλιστικής εταιρείας και από τη φύση και το μέγεθος των εργασιών της.

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

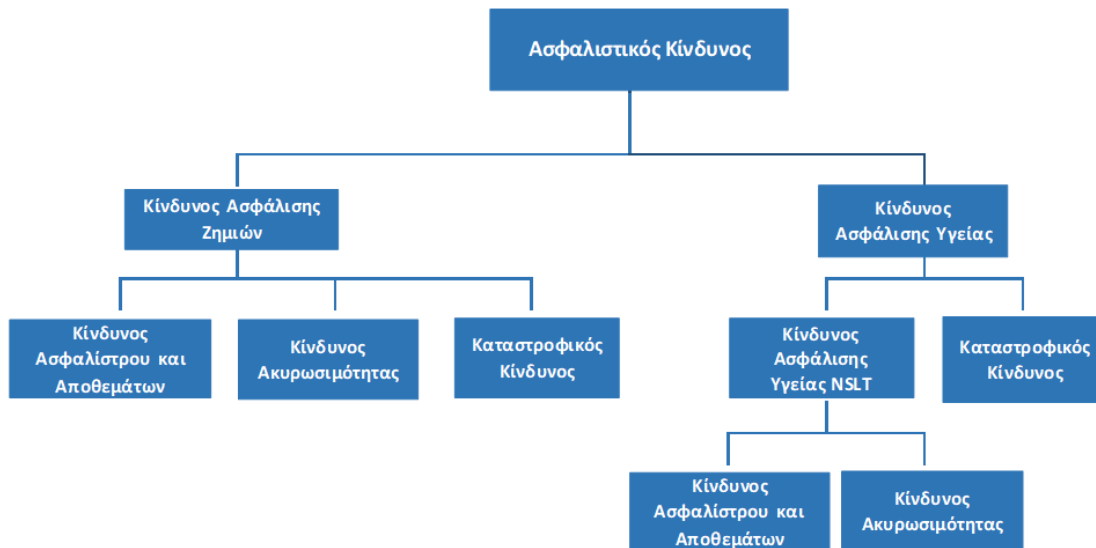
Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει μια συνεχιζόμενη διαδικασία για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν ολόκληρη την Εταιρεία. Όλες οι απαραίτητες αναφορές πραγματοποιούνται μέσω της συμφωνημένης δομής διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Σε χιλιάδες €	2023
Ποσοστό Κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR Coverage Ratio)	208%
Ίδια Κεφάλαια	44.725
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	21.490
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και για τους αναβαλλόμενους φόρους	-2.490
Κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο	2.090
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR) (κατόπιν οφέλους διαφοροποίησης)	21.890
SCR Αγοράς	5.322
SCR Αντισυμβαλλομένου	3.969
SCR Ασθενείας	274
SCR Ζημιών (Γενικού Κλάδου Εκτός Ζωής)	17.523

Η κεφαλαιακή θέση της CNP Asfalistikí σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά τη λήξη του Δεκεμβρίου 2023 μειώθηκε στο 208% σε σύγκριση με το 281% κατά τη λήξη του 2022 και παρέμεινε σταθερά σε υψηλά επίπεδα. Η κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας παρέμεινε ανθεκτική στις πιέσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει το ποσοστό κάλυψης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' και εξετάζει το προφίλ της Εταιρείας τόσο από κανονιστική όσο και από οικονομική άποψη. Η Εταιρεία συνεχίζει να διαχειρίζεται το προφίλ κινδύνου της ώστε να αντικατοπτρίζει τον στόχο της διατήρησης της οικονομικής της ισχύος ως η ηγετική δύναμη της κυπριακής αγοράς στον Γενικό κλάδο Ασφαλίσεων.

Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)



Ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) για την CNP Asfalistikí ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενής μεταβολή της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προκύπτει από αύξηση απαιτήσεων που δεν αναμενόταν κατά την τιμολόγηση ή κατά την αποδοχή των κινδύνων.

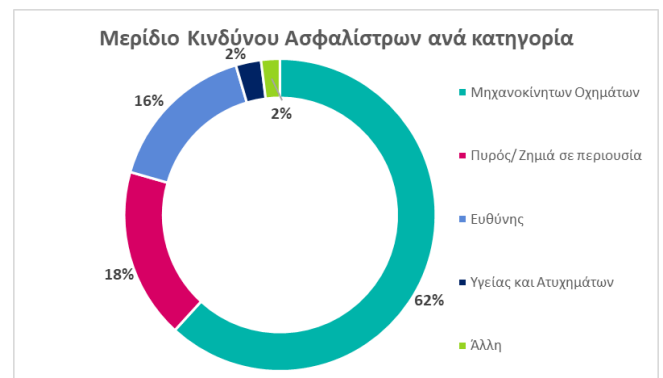
Οι Ασφαλιστικοί κίνδυνοι που προσδιορίζονται ποσοτικά σύμφωνα με τον Πυλώνα 1 είναι ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών (Non-life Underwriting) και ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (Health Underwriting), οι οποίοι προκύπτουν από υποχρεώσεις ασφάλισης ζημιών και ασθενείας, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι ενόητες αναλαμβανόμενων κινδύνων - κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών (Non-life) και κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας (Health Underwriting), λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές 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 ζημιών (Non-life) και ασθενείας, εξετάζοντας τις υποενοήτες που παρουσιάζονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Ασφαλίστρου (Premium Risk)

Ο κίνδυνος Ασφαλίστρου είναι ο κίνδυνος ζημιάς που προκύπτει λόγω διακυμάνσεων στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σοβαρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων. Σχετίζεται με τα συμβόλαια ασφάλισης που θα αναληφθούν (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων ανανέωσης) κατά τη διάρκεια της περιόδου. Σχετίζεται επίσης και με τους κινδύνους που δεν έχουν λήξει όσον αφορά υφιστάμενα συμβόλαια. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι τα αποθέματα όσον αφορά 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 εξόδων. Ο κίνδυνος όσον αφορά τα έξοδα περιλαμβάνεται έμμεσα ως μέρος του κινδύνου Ασφαλίστρου.



Η ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων (Motor) αποτελεί περίπου το 62% του όγκου του κινδύνου ασφαλίστρου. Η ασφάλιση μηχανοκίνητων οχημάτων αποτελεί την μεγαλύτερη εμπορική δραστηριότητα (όσον αφορά τον

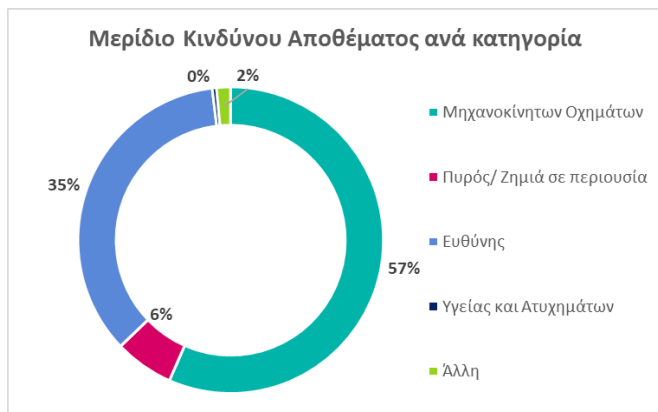
όγκο πωλήσεων) και ως εκ τούτου οι σημαντικές επιπτώσεις στον κίνδυνο ασφάλιστρου είναι αναμενόμενες.

Η ασφάλεια Πυρός και Άλλων Υλικών Ζημιών και Γενικής Αστικής Ευθύνης (Fire and Liability insurance) έχουν επίσης σημαντική επίδραση στον Κίνδυνο Ασφάλιστρου λόγω του μεγέθους και της φύσης των υποχρεώσεων.

Ο τομέας της Ασφάλισης Ασθενείας & Ατυχημάτων αποτελεί τον μοναδικό τομέα εργασιών εντός του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ο οποίος εμπίπτει στον Κίνδυνο Ασφαλίσεων Ασθενείας και αποτελεί ένα σχετικά μικρό τμήμα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Επομένως, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας για τον εν λόγω τομέα δεν θεωρούνται σημαντικές.

Κίνδυνος Αποθέματος (Reserve Risk)

Ο Κίνδυνος Αποθέματος είναι ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν από διακυμάνσεις στο χρόνο και στο ποσό του διακανονισμού απαιτήσεων.



Η ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων (Motor) αποτελεί περίπου το 57% του συνολικού Όγκου των Κινδύνων Αποθέματος και ως αναμενόμενο έχει το μεγαλύτερο αντίκτυπο στον Κίνδυνο Αποθέματος.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας (Lapse Risk)

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

Τα συμβόλαια της Εταιρείας είναι κυρίως ετησίως ανανεώσιμα και ως εκ τούτου ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο όπου τα εν ισχύ συμβόλαια ενδέχεται να ακυρωθούν κατά την περίοδο ισχύος.

Καταστροφικός Κίνδυνος (Catastrophe Risk)

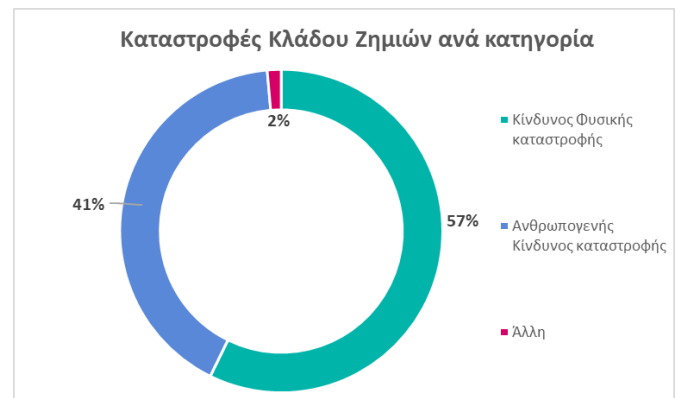
Ο Καταστροφικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι ένα μοναδικό γεγονός ή μια σειρά γεγονότων μεγάλου

μεγέθους, συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, θα οδηγήσει σε μια σημαντική απόκλιση των πραγματικών απαιτήσεων από τις συνολικές αναμενόμενες απαιτήσεις.

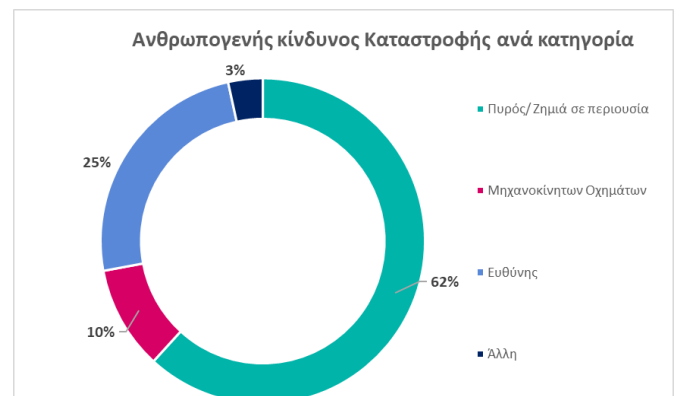
Τα γεγονότα αυτά κατατάσσονται σε φυσικά, ανθρωπογενή και άλλα καταστροφικά γεγονότα όσον αφορά τις Καταστροφές που αφορούν τον Κλάδο Ζημιών (Non-life Catastrophe (CAT)) και σε μαζικό ατύχημα, σε σενάρια συγκέντρωσης και σε σενάρια πανδημίας όσον αφορά Καταστροφές στον Κλάδο Ασθενείας.

Τα κυριότερα στοιχεία που συνθέτουν τις Καταστροφές που αφορούν τον Κλάδο Ζημιών (Non-life CAT) είναι ο κίνδυνος φυσικής καταστροφής (Natural CAT risk) και ο ανθρωπογενής κίνδυνος καταστροφής (Man-made CAT risk). Όσον αφορά τον κίνδυνο φυσικής καταστροφής, για την Κύπρο ισχύει μόνο ο κίνδυνος σεισμού και αυτός υπολογίζεται σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

Το μοναδικό στοιχείο των Καταστροφών στον Κλάδο Ασθενείας που εφαρμόζεται όσον αφορά την Εταιρεία είναι ο Κίνδυνος Μαζικού Ατυχήματος.



Ο υπολογισμός του Ανθρωπογενή Κινδύνου Καταστροφής (man-made CAT risk) διενεργήθηκε σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για κάθε κατηγορία εργασίας της Εταιρείας.



Αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Δεν υπήρξαν ουσιαστικές αλλαγές κατά τη διάρκεια της περιόδου όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, ο πόλεμος στην Ουκρανία και ο αυξημένος πληθωρισμός δεν επηρέασε σημαντικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο της Εταιρείας.

Η Ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων (συμπεριλαμβανομένης της Ασφάλειας Ευθύνης Μηχανοκίνητων Οχημάτων και Άλλων Μηχανοκίνητων Οχημάτων), Πυρός και Άλλων Υλικών Ζημιών και Γενικής Αστικής Ευθύνης αποτελούν τις κυριότερες πηγές εργασιών της Εταιρείας. Ειδικότερα, αυτές οι τρεις κατηγορίες, όσον αφορά τα Ακαθάριστα Ετήσια Έσοδα από Ασφάλιστρα (Gross Written Premium), έχουν συνολική συνεισφορά 95% (Οχήματα 43%, Πυρός 37% και Ευθύνης 15%). Το υπόλοιπο 5% περιλαμβάνει Ασφάλιες Θαλάσσιας Ευθύνης, Ατυχημάτων και Υγείας, Πίστωσης και Διάφορα.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Ασφάλισης Ζημιών και τον Κίνδυνο Ασθενείας όπως περιγράφονται πιο πάνω για τη χρήση 2023 και το 2022 παρουσιάζονται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζημιών (SCR Non-Life)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζημιών (SCR Non-Life)	17.523	16.965

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζημιών (SCR Non-Life) αυξήθηκε ελάχιστα κατά 4% κυρίως λόγω της αύξησης του Κινδύνου Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασθενείας (SCR Health)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	274	270

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας όσον αφορά την Ασφάλιση Ασθενείας (SCR Health) παρέμεινε σχετικά αμετάβλητη συγκριτικά με το 2022 χωρίς σημαντικές αλλαγές.

Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος 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.

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.

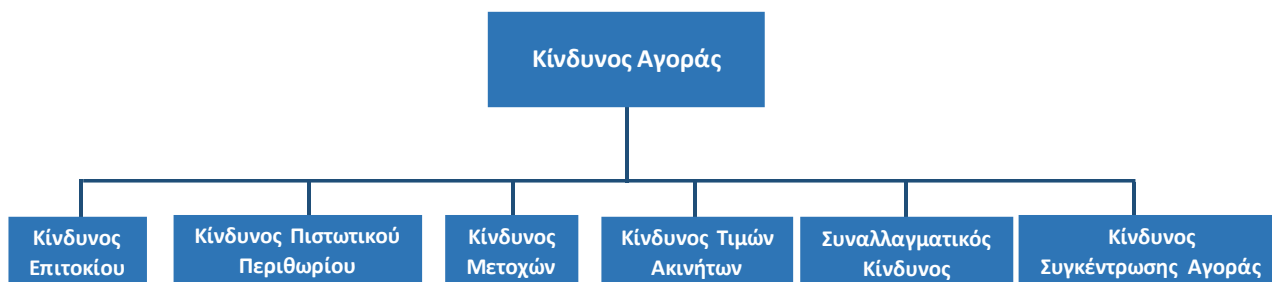
Η πειθαρχία κατά την ανάληψη κινδύνων και η ισχυρή διαδικασία διακυβέρνησης βρίσκονται στο επίκεντρο της στρατηγικής της Εταιρείας σχετικά με την ανάληψη κινδύνων. Οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι τυγχάνουν διαχείρισης, παρακολούθησης, ελέγχου και απόδοσης σύμφωνα με τις συνολικές ρυθμίσεις διακυβέρνησης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

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει καθιερωμένη Επιτροπή Ασφαλιστικών Κινδύνων (Underwriting Committee), η οποία είναι συμβουλευτική Επιτροπή του ΔΣ και βοηθά στην επικύρωση νέων προϊόντων, νέων συνεργασιών ή μεγάλων πελατών και στην αξιολόγηση σημαντικών αλλαγών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανανέωση της αντασφαλιστικής της προσασίας.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια, συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου Κλιματικής Αλλαγής, και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς



Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) 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.

Ο κίνδυνος αθέτησης όλων των επενδυτικών περιουσιακών στοιχείων, με την εξαίρεση των μετρητών, υπολογίζεται κάτω από τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου και τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς του κινδύνου αγοράς. Ο κίνδυνος αθέτησης για α μετρητά υπολογίζεται κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.

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

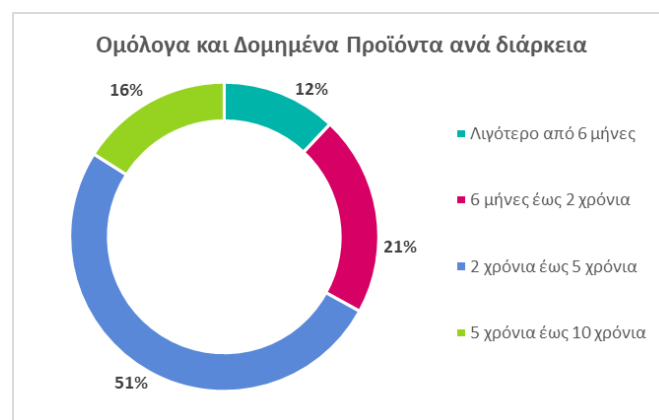
Η Εταιρεία εφάρμοσε την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας όσον αφορά τους Κινδύνους Αγοράς, εξετάζοντας τις υποενότητες που αναφέρονται πιο κάτω.

Κίνδυνος Επιτοκίου (Interest Risk)

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

Όσον αφορά το ενεργητικό, για το σκοπό υπολογισμού του Κινδύνου Επιτοκίου, η Εταιρεία υπολογίζει ξεχωριστά την αξία κάθε χρεογράφου που κατέχει, πριν και μετά από τις στιγμιαίες μεταβολές (shocks), όπως περιγράφονται στην τυποποιημένη μέθοδο. Σε κάθε χρεόγραφο, 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 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:

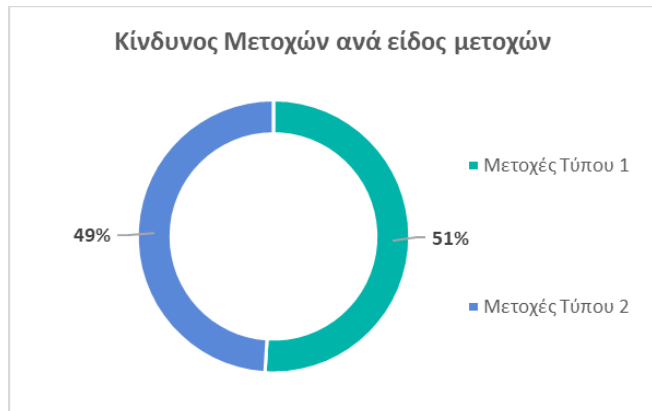


Κίνδυνος Μετοχών (Equity Risk)

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 στιγμιαία μεταβολή ύψους 49% για τις μετοχές Τύπου 2 πλέον τη συστηματική προσαρμογή. Οι μετοχές Τύπου 1 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενες αγορές σε χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι μετοχές Τύπου 2 είναι οι μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ, οι μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, τα εμπορεύματα (commodities) και άλλες εναλλακτικές επενδύσεις.

Ο Κίνδυνος Μετοχών είναι το άθροισμα κινδύνων Μετοχών Τύπου 1 και Μετοχών Τύπου 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 πιστοληπτική ικανότητα
- 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 ομόλογα και μετρητά.

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

Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας	Έκθεση σε %
AAA	5,14%
AA+ to AA-	5,69%
A+ to A-	36,80%
BBB+ to BBB-	46,93%
BB+ to BB-	4,08%
B+ or lower/ Unrated	1,36%
Σύνολο	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 ή/και 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.

Η Εταιρεία διατήρησε το χαρτοφυλάκιο της διαφοροποιημένο κατά τη χρήση 2023 ώστε να αποφευχθεί η υψηλή συγκέντρωση σε έναν μόνο εκδότη.

Αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι αρκετά συντηρητικό, ωστόσο ο υψηλός πληθωρισμός είχε ως αποτέλεσμα οι Κεντρικές Τράπεζες να αναλάβουν νομισματικές πολιτικές με αυξήσεις επιτοκίων και έναρξη Ποσοτικής Αυστηρότητας. Οι αποδόσεις για τις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων ήταν θετικές λόγω της ευρωστίας των περιουσιακών στοιχείων σταθερού εισοδήματος, η οποία είναι και η κύρια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία διαθέτει χαρτοφυλάκιο μικρής διάρκειας και με αυξημένη έκθεση στα μετρητά και ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, έχει εν μέρει αυξήσει τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου ώστε να αποκτήσει υψηλότερες αποδόσεις για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα καθώς τα επιτόκια έχουν αυξηθεί σημαντικά.

Η συνολική έκθεση ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται ανωτέρω όσον αφορά τις χρήσεις που έληξαν το 2023 και το 2022 παρουσιάζεται παρακάτω:

Σε Χιλιάδες €	Έκθεση	
	31/12/2023	31/12/2022
Κίνδυνος Επιτοκίου	73.360	78.486
Κίνδυνος Μετοχών Τύπου 1	81.925	90.168
Κίνδυνος Μετοχών Τύπου 2	190	93
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	183	183
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	4.976	9.892
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0	849
Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	87.273	100.336

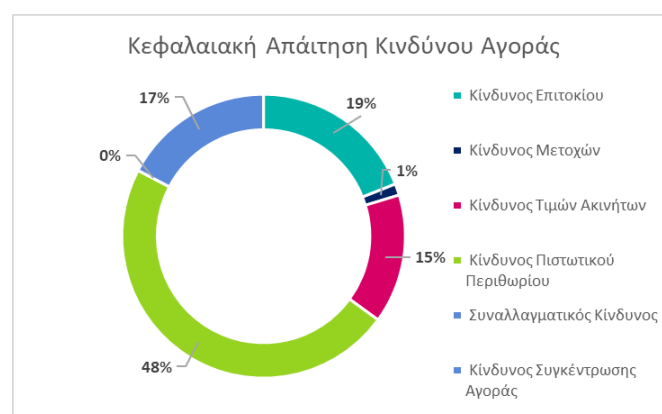
Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς, όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2023 και το 2022, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (Market SCR)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς (Market SCR)	5.322	7.053

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς μειώθηκε σημαντικά και συγκεκριμένα κατά 25%, κυρίως λόγω:

- της μείωσης του Κινδύνου Επιτοκίου κατά 31% ως αποτέλεσμα της σημαντικής καθοδικής μετατόπισης της καμπύλης αποδόσεων, ιδίως βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα καθώς και μείωση της έκθεσης σε περιουσιακά στοιχεία ευαίσθητα όσο αφορά τα επιτόκια μετά την καταβολή σημαντικού μερίσματος στον μέτοχο.
- της μείωσης στον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων κατά 50%, ως αποτέλεσμα της μείωσης στην έκθεση σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία μετά την καταβολή μερίσματος
- της μείωσης στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου κατά 15% που επίσης επηρεάστηκε μετά την καταβολή μερίσματος.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς ανά κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω, παρουσιάζεται στο πιο κάτω σχήμα:



Μείωση του Κινδύνου (Risk Mitigation)

Στόχος της Εταιρείας όσον αφορά τις επενδύσεις είναι η επαρκής χρηματοδότηση των τεχνικών αποθεμάτων και του περιθωρίου φερεγγυότητας καθώς και η συμβολή στην αύξηση του πλεονάσματος προς όφελος των μετόχων. Για το λόγο αυτό, καθορίζονται διαφορετικοί επενδυτικοί στόχοι για τα τεχνικά αποθέματα και για το χαρτοφυλάκιο πλεονασμάτων. Τα όρια έκθεσης καθορίζονται ως ποσοστό της συνολικής αγοραίας αξίας κάθε χαρτοφυλακίου. Οι επενδύσεις της Εταιρείας διαφοροποιούνται σε πολλαπλές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού.

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

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

Η παρακολούθηση των επενδυτικών κινδύνων αποτελεί κοινή ευθύνη μεταξύ των τριών γραμμών άμυνας στο πλαίσιο συνετής διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου. Συνίσταται από τη συνετή και τακτική ανασκόπηση των μετρήσεων κινδύνου και στην έκθεση σε αυτούς. Ο έλεγχος όλων των κινδύνων πραγματοποιείται στο πλαίσιο της γενικής δομής των ορίων και οποιεσδήποτε παραβιάσεις ορίων κλιμακώνονται 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. 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 Ανάληψης Κινδύνου του ΔΣ. Η Επιτροπή Επενδύσεων παρέχει συμβουλές όσον αφορά τις επενδυτικές αποφάσεις και τους κινδύνους που συνδέονται με αυτές.

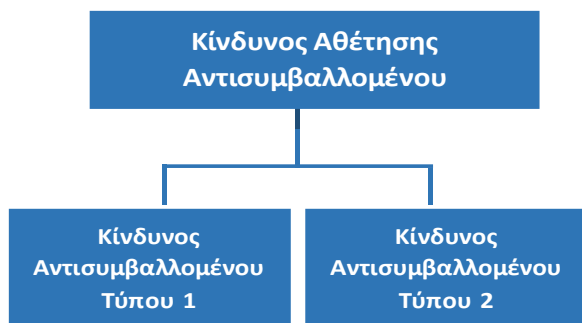
Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια, συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου κλιματικής αλλαγής, και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Γ.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός Κίνδυνος (Counterparty / Credit Risk)

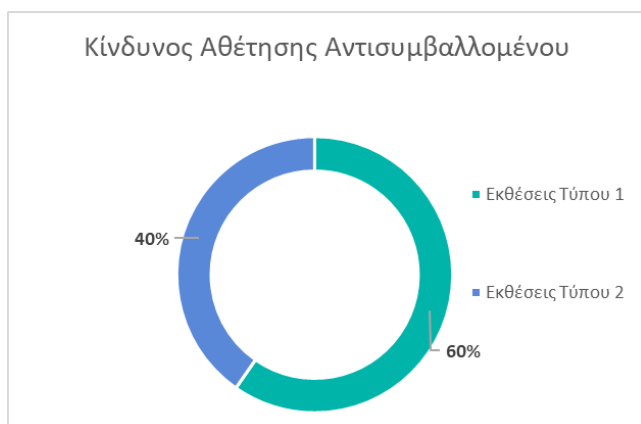
Ο Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο οποίος αντικατοπτρίζει πιθανές ζημιές λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

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 παρουσιάζει 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 από ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση 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 Πιστωτικού Περιθωρίου' και οι οποίες δεν αποτελούν εκθέσεις Τύπου 1, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

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

Ο κίνδυνος που προκύπτει από τα μη εισπραχθέντα υπόλοιπα οφειλετών και από τις καθυστερήσεις πληρωμών παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία.

Αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2023 και το 2022, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	3.969	4.949

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου της Εταιρείας παρουσίασε μείωση ύψους 20% συγκριτικά με τη προηγούμενη περίοδο αναφοράς κυρίως λόγω της μείωσης στην έκθεση Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου Τύπου 1 από την μειωμένη έκθεση σε ταμειακά υπόλοιπα και τη βελτίωση της μέσης πιστοληπτικής ικανότητας των περισσότερων τραπεζικών ιδρυμάτων.

Μείωση του Κινδύνου

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

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

Τα μη ταξινομημένα ανοίγματα αποτελούνται από μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και τραπεζικούς οργανισμούς της Κύπρου που αξιολογούνται από την Επιτροπή Επενδύσεων ως επαρκούς πιστωτικής ποιότητας και δεν αναμένονται πιστωτικές ζημιές από αυτές τις τοποθετήσεις.

Οι απαιτήσεις υπολογίζονται μεμονωμένα σε συνεχή βάση όσον αφορά την απομείωση της αξίας τους και, όπου κρίνεται απαραίτητο, γίνεται αναφορά για αυτό 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 την απομείωση της αξίας των εμπορικών απαιτήσεων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του οφειλέτη, η πιθανότητα ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή η παράλειψη όσον αφορά τις πληρωμές, 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 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώνεται για τις εκθέσεις σε κινδύνους σε σχέση με τους αντισυμβαλλομένους και λαμβάνονται συγκεκριμένες περαιτέρω ενέργειες.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου κλιματικής αλλαγής, και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk)

Η CNP Asfalistikι ορίζει τον Κίνδυνο Ρευστότητας ως τον κίνδυνο 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 στον διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων. Μπορεί επίσης να προκύψει και λόγω σημαντικών αναντιστοιχιών μεταξύ στοιχείων ενεργητικού / παθητικού σε σχέση με τη διάρκεια, το νόμισμα, τη φύση και τον χρόνο.

Πολιτική Ρευστότητας και Διαδικασίες Παρακολούθησης

Η 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 για 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 τα οποία χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων ρευστότητας καθώς και απροσδόκητες απαιτήσεις για μετρητά.

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

Τα ρευστά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας επανεξετάζονται τακτικά από την Επιτροπή Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO Committee) της Εταιρείας και από την Επιτροπή Κινδύνου και Αποθεμάτων κάθε τρίμηνο.

Ετοιμάζεται ένας πίνακας αντιστοίχισης μεταξύ του Ενεργητικού και του Παθητικού (Asset Liability Matching – ALM) για κανονικές και ακραίες συνθήκες αγοράς, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρείας για την αντιστοίχιση μεταξύ του Ενεργητικού και του Παθητικού και παρουσιάζεται στην

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων και στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων κάθε τρίμηνο.

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

Δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στη ρευστότητα της Εταιρείας λόγω του υψηλού πληθωρισμού, καθώς η Εταιρεία παραμένει συντηρητική και διατηρεί υψηλά υπόλοιπα μετρητών. Η Εταιρεία διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τη ρευστότητα βάσει συνετών παραδοχών. Οι δείκτες ρευστότητας αναμένεται να παραμείνουν πάνω από τα αποδεκτά όρια της αντιστοίχισης μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού (ALM).

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

Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Η CNP Asfalistikι ορίζει τον Λειτουργικό Κίνδυνο ως τον κίνδυνο απώλειας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες ή από άτομα και συστήματα ή από εξωτερικά περιστατικά.

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

Η 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 με ταχείς ρυθμούς και επιβάλλει σημαντικές απαιτήσεις στους πόρους της Εταιρείας.

Όσον αφορά λειτουργικά ζητήματα, η Εταιρεία έχει χαμηλή διάθεση για ανάληψη κινδύνων. Διαθέτει τους πόρους για να διατηρήσει τον Λειτουργικό της Κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα καθώς και για να διατηρήσει την 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 οποιουδήποτε ισχυρισμούς περί υποτιθέμενης απάτης ή διαφθοράς που διαπράττεται από τους υπαλλήλους της και ανταποκρίνεται πλήρως και με δίκαιο τρόπο όπως καθορίζεται στον Κώδικα Συμπεριφοράς.

Εξωτερική Απάτη

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

Ασφάλεια Εγκαταστάσεων 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.

Η Εταιρεία στοχεύει στη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος για όλους τους υπαλλήλους της.

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 την αποτυχημένη διαχείριση έργων που εκτελούνται είτε εσωτερικά είτε από εξωτερικούς προμηθευτές και παρόχους υπηρεσιών.

Δυσλειτουργία Συστημάτων Πληροφορικής

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

Περιλαμβάνουν:

- Επεξεργασία – Παρατεταμένη διακοπή των βασικών συστημάτων: Η Εταιρεία εξασφαλίζει την διαθεσιμότητα των συστημάτων που υποστηρίζουν τις κρίσιμες επιχειρησιακές της λειτουργίες. Ως εκ τούτου προσδιορίστηκαν και συμφωνήθηκαν με κάθε επιχειρησιακό τομέα μέγιστοι χρόνοι αποκατάστασης.
- Ασφάλεια – Εξωτερικές ή εσωτερικές επιθέσεις σε βασικά συστήματα ή δίκτυα: Η Εταιρεία στοχεύει στην εφαρμογή ισχυρών διαδικασιών ελέγχου και στην ανάπτυξη ισχυρών τεχνολογικών λύσεων. Η Εταιρεία έχει βελτιώσει τις οργανωτικές της ρυθμίσεις για την ασφάλεια των πληροφοριών της.
- 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 Ανθρώπινου Δυναμικού

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

Συμπεριφορά Ατόμων: Η Εταιρεία αναμένει από το προσωπικό της να συμπεριφέρεται με υψηλό βαθμό ακεραιότητας, να επιδιώκουν την αριστεία στο έργο που επιτελούν και στα αποτελέσματα που επιτυγχάνουν και να προωθούν το συμφέρον των πελατών. Η Εταιρεία λαμβάνει σοβαρά υπόψη οποιεσδήποτε 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 μέθοδο σύμφωνα με τις προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας όσον αφορά το Λειτουργικό Κίνδυνο. 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 όπως αναφέρεται πιο πάνω.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον Λειτουργικό Κίνδυνο όπως περιγράφεται πιο πάνω για τις χρήσεις που έληξαν το 2023 και το 2022, παρουσιάζεται πιο κάτω:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο (SCR Operational)		
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας όσον αφορά τον Λειτουργικό Κίνδυνο	2.090	1.891

Η συνολική έκθεση στον Λειτουργικό Κίνδυνο αυξήθηκε κατά 11% κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς ως αποτέλεσμα της αύξησης εργασιών και ασφαλίσεων κατά την περίοδο αναφοράς.

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, στα άτομα και στα συστήματα.

Στόχος της Εταιρείας είναι να βελτιώνει συνεχώς το πλαίσιο Λειτουργικού Κινδύνου της και να συνελλέγει άμεσα όλα τα περιστατικά ζημιών για τη λήψη των κατάλληλων ενεργειών και την προώθηση εσωτερικής εκπαίδευσης.

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου κλιματικής αλλαγής, 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 εκτεθειμένο σε κινδύνους και δύναται να μεταβληθεί λόγω διακυμάνσεων στον επιχειρηματικό «κύκλο» (business cycle) και στις συνθήκες αγοράς.

Η Εταιρεία εξετάζει όλες τις συνθήκες της αγοράς στις οποίες εκτίθεται και προσδιορίζει συνεχώς τις βασικές πηγές κινδύνων.

Κίνδυνος φήμης

Κίνδυνος φήμης θα μπορούσε να προκύψει από την αρνητική αντίληψη της εικόνας που έχουν για την 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 από την Εταιρεία η οποία επιδιώκει να εντοπίσει, να προλάβει, να διαχειριστεί και να περιορίσει εγκαίρως οποιαδήποτε απειλή στο εμπορικό σήμα ή στη φήμη της.

Στρατηγικός κίνδυνος

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

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

Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο (central scenario), σενάριο ανοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), σενάριο καθοδικής εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), και άλλα επιπρόσθετα σενάρια, συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου κλιματικών κινδύνων, και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε ισχυρή.

Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Οι Κίνδυνοι που προκύπτουν από την Κλιματική αλλαγή αποτελούν παγκόσμιο αναδυόμενο κίνδυνο και μπορεί να επηρεάσουν τη λειτουργία της Εταιρείας μέσω φυσικών και μεταβατικών κινδύνων. Οι φυσικοί κίνδυνοι είναι αυτοί που προκύπτουν από άμεσες ζημιές που προκαλούνται από κλιματικά φαινόμενα, και μπορούν να ταξινομηθούν σε οξείς και χρόνιους κινδύνους. Οι μεταβατικοί κίνδυνοι συνδέονται με τη μετάβαση σε οικονομικές δραστηριότητες με χαμηλότερες εκπομπές άνθρακα και πιο φιλικές προς το περιβάλλον και περιλαμβάνουν τον κίνδυνο μη-συμμόρφωσης στο κανονιστικό πλαίσιο, τον Κίνδυνο Ευθύνης καθώς και τον Κίνδυνο Φήμης.

Η Εταιρεία, μεταξύ άλλων αναγνωρίζει πιθανές επιπτώσεις της Κλιματικής Αλλαγής στον Κίνδυνο Αγοράς, Ασφαλιστικό Κίνδυνο και τον Λειτουργικό Κίνδυνο.

Ο Κίνδυνος Αγοράς μπορεί να επηρεαστεί μέσω του Φυσικού αλλά και του Μεταβατικού Κινδύνου όσον αφορά τα ενεργητικά στοιχεία της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στους φυσικούς κινδύνους απορρέει από την επενδυτική δραστηριότητα της σε βιομηχανίες που είναι ιδιαίτερα εκτεθειμένες σε φυσικούς κινδύνους σχετικούς με το κλίμα, όπως ακίνητη περιουσία σε περιοχές πληγέντες από τυφώνες και δασικές ή γεωργικές εκτάσεις που ενδέχεται να επηρεαστούν από την ξηρασία. Όσον αφορά του μεταβατικούς κινδύνους, η Εταιρεία θα είναι εκτεθειμένη σε αυτούς του κινδύνους εάν επενδύσει σε κλάδους που είναι επηρεασμένοι ή αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά από νομοθεσίες σχετικά με την κλιματική αλλαγή, κοινωνικές ή επενδυτικές αλλαγές όπως βιομηχανίες υποδομών, παραγωγής πετρελαίου, φυσικού αερίου κ.λπ..

Ενδέχεται να προκύψουν αυξημένες ασφαλιστικές απαιτήσεις λόγω της υψηλότερης συχνότητας και σοβαρότητας των ακραίων καιρικών συνθηκών. Οι κλάδοι που αναμένεται να επηρεαστούν περισσότερο είναι οι κλάδοι Πυρός/Ζημίας σε Περιουσία και Ευθύνης. Άλλα ρίσκα που μπορεί να επηρεάσουν τον Ασφαλιστικό κίνδυνο σχετίζονται με την περιορισμένη δυνατότητα στην αγορά Αντασφαλίσεων λόγω των μεγάλων ζημιών που υφίστανται οι Αντασφαλιστές παγκοσμίως και πιο συγκεκριμένα, λόγω των ακραίων καιρικών φαινομένων σε όλο τον κόσμο.

Λειτουργικοί Κίνδυνοι μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση που οι εγκαταστάσεις και τα γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται σε περιοχές ευάλωτες σε πυρκαγιές, πλημμύρες, ξηρασία, ανεμοστρόβιλους κ.α.. Επιπλέον, λειτουργικοί κίνδυνοι μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν λάβει υπόψη τις αναδυόμενες νομοθετικές και κοινωνικές προσδοκίες καθώς και τις προσδοκίες των μετόχων της για θέματα που αφορούν την κλιματική

αλλαγή, οδηγώντας σε πιθανά πρόστιμα, κυρώσεις και ζημιά στη φήμη της Εταιρείας.

Γι' αυτούς του λόγους, η Εταιρεία δεν αγνοεί του κινδύνους αυτούς και έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες ώστε να μετριάσει και να διαχειριστεί τυχόν επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν.

Κατά την διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η Εταιρεία πραγματοποίησε το Κεντρικό σενάριο, ένα σενάριο Ανοδικής Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Upward scenario), ένα σενάριο Καθοδικής Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA Downward scenario), καθώς και άλλα επιπρόσθετα σενάρια, συμπεριλαμβανομένου ενός ποιοτικού σεναρίου Κινδύνου κλιματικής αλλαγής και η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρέμεινε σε πολύ ισχυρά επίπεδα.

Δ. Αποτίμηση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Αρχές Εκτίμησης

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

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

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

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

Αν δεν υπάρχουν συναλλαγές Ενεργούς Αγοράς, πρέπει να χρησιμοποιείται σημαντική κρίση κατά την επιλογή των μεθόδων εκτίμησης, 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.

Προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσον μια αγορά είναι ενεργή 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 της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Οι γενικές αρχές και οι κανόνες ταξινόμησης των στοιχείων σύμφωνα με την ιεραρχία εύλογης αξίας που ορίζεται 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 διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Η Καθαρή Αξία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 για άυλα στοιχεία του ενεργητικού είναι €1.143 χιλ. (2022: €694 χιλ.) και σχετίζεται με 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 ζημίες απομείωσης αξίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει επίσης άυλα προϊόντα τα οποία προέκυψαν από την αγορά ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου τα οποία έχουν Μηδενική Καθαρή Αξία στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

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

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. 17 για το 2023 (2022: €19χιλ.).

Σύμφωνα με την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης δυνάμει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' η Εταιρεία αναγνώρισε ένα ποσό ύψους €1.173 χιλ. (2022: €1.587 χιλ.) ως Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις που προέρχονται από διαφορές στη φορολογική βάση (προσωρινές) 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. 17. 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' και γίνονται αναπροσαρμογές στις απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές καθώς και στις οφειλές σε αντασφαλιστές όπως αναφέρονται παρακάτω.

Απαιτήσεις από ασφάλειες & διαμεσολαβητές

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες & διαμεσολαβητές αποτελούν ποσά τα οποία οφείλονται από μεσάζοντες πράκτορες και 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. Το συνολικό ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι €21.357 χιλ. (2022: €17.521 χιλ.), το οποίο αποτελεί το καθαρό αποτέλεσμα ύψους €22.230 χιλ. (2022: €18.021 χιλ.) των υπολοίπων των απαιτήσεων πλέον μια πρόβλεψη για απομείωση αξίας των απαιτήσεων ύψους €873 χιλ. (2022: €500 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 ζημίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Κέρδους ή Ζημιάς. 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 Κέρδους ή Ζημιάς.

Η πολιτική απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της Εταιρείας αναφέρεται στους κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλόμενου πιο πάνω.

Η μέθοδος ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων, περιλαμβάνει ασφάλιστρα για υφιστάμενα συμβόλαια για τα οποία η Εταιρεία αναμένει να λάβει. Επομένως, καθώς αυτά τα στοιχεία λαμβάνονται ήδη υπόψη στον Ισολογισμό SII, αφαιρούνται προκειμένου να αποφευχθεί η διπλή καταμέτρηση, μειώνοντας το ποσό βάσει του SII. Το συνολικό ποσό είναι €6.072 χιλ. (2022: €4.512 χιλ.), το οποίο αποτελεί το καθαρό αποτέλεσμα ύψους €6.945 χιλ. (2022: €5.012 χιλ.) των απαιτήσεων μείον την πρόβλεψη για απομείωση αξίας των απαιτήσεων ύψους €873 χιλ. (2022: €500 χιλ.).

Απαιτήσεις ανασφάλισης

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 των απαιτήσεων ανασφάλισης είναι €1.066 χιλ. (2022: €791 χιλ.).

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

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

Η αξία των απαιτήσεων ανασφάλισης σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από τα Δ.Π.Χ.Π. 17.

Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι σε σχέση με ασφάλειες)

Η αξία των Απαιτήσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι €5.126 χιλ. (2022: €6.068 χιλ.) και περιλαμβάνει κυρίως ένα ενδοεταιρικό Δάνειο με Εταιρεία του Ομίλου, Υπόλοιπο με το Ταμείο Ασφαλιστών Μηχανοκινήτων Οχημάτων Κύπρου και Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές. Η εύλογη αξία των απαιτήσεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' δεν διαφέρει από την αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17.

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων για την Οδηγία Φερεγγυότητα II μπορεί να προσδιοριστεί κατά περίπτωση εάν η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 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. 17 του Ομίλου της Εταιρείας ανέρχεται σε €95.230 χιλ. (2022: €113.472 χιλ.) και αναλύεται στον πιο κάτω πίνακα.

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, που είναι εισηγμένο και ποια είναι η κατάσταση ρευστότητας του.

Μετοχές

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

Ομόλογα

Η ίδια μέθοδος αποτίμησης εφαρμόζεται για τα κρατικά ομόλογα και για τα εταιρικά ομόλογα, όπως και στις μετοχές.

Ταμεία

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

Δομημένα προϊόντα

Η ίδια μέθοδος αποτίμησης εφαρμόζεται για τα δομημένα προϊόντα.

Περιουσία

Τα ακίνητα αξιολογούνται από εξωτερικούς εκτιμητές τουλάχιστον μία φορά ετησίως και η εκτίμηση βασίζεται σε συγκριτικές και επενδυτικές μεθόδους.

Δάνεια

Τα δάνεια επιμετρούνται από την Εταιρεία στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε εκτίμηση απομείωσης. Η λογιστική αξία των δανείων αντιπροσωπεύει τις εύλογες αξίες τους.

Κατηγορία Στοιχείου Ενεργητικού Σε Χιλιάδες €	Αξία Αγοράς 31/12/2023	Αξία Αγοράς 31/12/2022
Μετοχές - Άμεσης Συμμετοχής	190	93
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	183	183
Ομόλογα - Άμεσης Συμμετοχής	59.229	58.772
Ομόλογα Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0	8.715
Αμοιβαία Κεφάλαια Ακινήτων	0	4.959
Αμοιβαία κεφάλαια Επενδύσεων	5.417	9.380
Μετρητά	5.272	10.437
Περιουσία	4.976	4.933
Δομημένα προϊόντα	10.831	6.760
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	9.132	9.171
Παράγωγα	0	69
Σύνολο	95.230	113.472

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'.

Ο κίνδυνος έχει ταξινομηθεί ως εξής:

- Μηχανοκίνητα Οχήματα (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου & Λοιπών Οχημάτων)
- Ευθύνη (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Γενική Αστική Ευθύνη)
- Πυρός (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Πυρός και Άλλων Υλικών Ζημιών)
- Ατυχήματα & Υγεία (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Ατυχημάτων και ασθένειας)
- Θαλάσσια (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Αεροπορικής Ασφάλισης, Θαλάσσιας Ασφάλισης και Ασφάλισης Μεταφορών)
- Διάφορα (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Διάφορες χρηματικές απώλειες)
- Πιστώσεις (ταξινόμηση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II': Πιστώσεις και Εγγυήσεις)

Κάθε τομέας δραστηριότητας έχει ομαδοποιηθεί και αναλυθεί βάσει της περιγραφής της κατηγορίας κάλυψης. Η κάθε κατηγορία που παρουσιάζεται πιο πάνω αναλύεται περαιτέρω σε υποκατηγορίες.

Οι κατηγορίες που χρησιμοποιούνται για την αναφορά των εργασιών στον τομέα των Μηχανοκίνητων Οχημάτων είναι σύμφωνα με την επίσημη ταξινόμηση της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' όπως παρουσιάζεται στα Ποσοτικά Υποδείγματα QRTs.

Για την πιο πάνω ταξινόμηση κινδύνου, έχουν δημιουργηθεί άλλες υποομάδες (όπου ενδείκνυται) οι οποίες ποικίλλουν ανάλογα με το ποσό της απαίτησης (ήτοι, ξεχωριστά για μικρότερες και μεγαλύτερες απαιτήσεις).

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 ακαθάριστη (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

Για ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον τομέα Ζημιών Γενικού Κλάδου και Ασθενείας (Non-Life and Health NSLT insurance obligations), χρησιμοποιούνται τεχνικές για τον τομέα Ασφάλισης Ζημιών. Η Βέλτιστη Εκτίμηση της τεχνικής πρόβλεψης υποχρεώσεων είναι το άθροισμα της παρούσας αξίας των μεικτών ταμειακών εκρών μείον μεικτών ταμειακών εισροών, με βάση τις βέλτιστες αναλογιστικές πρακτικές στον τομέα Ασφάλισης Ζημιών (Non-Life Actuarial Best Practice).

Για κάθε δραστηριότητα στον τομέα ζημιών, το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης υπολογίζεται ως το άθροισμα των:

- Προβλέψεων Ασφαλιστρών (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)
- Προβλέψεων Απαιτήσεων (Προβλέψεις ταμειακών ροών που σχετίζονται με γεγονότα απαίτησης που έλαβαν χώρα πριν ή κατά την ημερομηνία αποτίμησης - είτε οι απαιτήσεις που προέκυψαν από αυτά τα γεγονότα έχουν αναφερθεί είτε όχι).

Προβλέψεις Ασφαλίσεων

Η Βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων υπολογίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών εισερχόμενων και εξερχόμενων ταμειακών ροών, ως συνδυασμός από:

- Μελλοντικές απαιτήσεις από ασφάλιστρα
- Ταμειακές ροές που προκύπτουν από μελλοντικά γεγονότα απαιτήσεων
- Ταμειακές ροές που προκύπτουν από έξοδα διαχείρισης απαιτήσεων
- Ταμειακές ροές που προκύπτουν από άλλα έξοδα

Προβλέψεις Απαιτήσεων

Οι προβλέψεις εκκρεμών απαιτήσεων είναι το άθροισμα του προεξοφληθέντος (discounted) αποθέματος εκκρεμών απαιτήσεων και του αποθέματος Εξόδων Διαχείρισης Απαιτήσεων (Claims Handling Expense).

Η πρόβλεψη όσον αφορά το απόθεμα Εξόδων Διαχείρισης Απαιτήσεων βασίστηκε σε αναλογιστικές τεχνικές αποθεματοποίησης ζημιών καθώς και στην ανάλυση εξόδων της Εταιρείας.

Η πιο πάνω μεθοδολογία χρησιμοποιείται σχετικά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στην Κύπρο. Όσον αφορά το πολύ μικρό χαρτοφυλάκιο που διαθέτει η Εταιρεία στην Ελλάδα, χρησιμοποιείται μια απλοποιημένη μεθοδολογία όπου οι μη προ εξοφλημένες εκκρεμείς απαιτήσεις για το έτος χρησιμοποιούνται ως προβλέψεις για απαιτήσεις.

Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφάλιση υπολογίζεται βάσει αναλογιστικών εκτιμήσεων που διενεργούνται ξεχωριστά για τις Μεικτές και Καθαρές Βέλτιστες Εκτιμήσεις. Η διαφορά μεταξύ των δύο εκλαμβάνεται ως τα Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση. Τα Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση υποδεικνύουν τα ποσά που καταβάλλουν οι αντασφαλιστές, μείον τα ποσά που καταβάλλονται στους αντασφαλιστές από την Εταιρεία.

Το ποσό της Βέλτιστης Εκτίμησης για Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφάλιση έχει προσαρμοστεί προκειμένου να ληφθούν υπόψη το ενδεχόμενο ζημιών λόγω αθέτησης υποχρέωσης εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου (Counterparty Default Adjustments).

Περιγραφή Μοντέλου

Το μοντέλο που χρησιμοποιείται για την προβολή του ποσού των απαιτήσεων παράγεται με βάση τις απαιτήσεις που έχουν προκύψει, τις απαιτήσεις που έχουν καταβληθεί μέχρι τώρα και τα ιστορικά δεδομένα.

Διεξάγεται προετοιμασία δεδομένων σε μορφή τριγώνων (Run-Off Triangles) καθώς και διάφοροι έλεγχοι δεδομένων.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί γενικά ένα συνδυασμό των στοιχείων των τελευταίων έξι ετών (κατά το μέγιστο αλλά όχι απαραίτητα) ως βάση υπολογισμού για την επιλογή ενός μέσου όρου ιστορικών ποσών απαιτήσεων και την εμπειρική καταμέτρηση. Αυτό συγκρίνεται με τους μέσους όρους για διαφορετικές χρονικές περιόδους πριν την τελική επιλογή των συντελεστών. Οι επιλεγμένοι δείκτες από χρόνο σε χρόνο είναι «σταθμισμένοι βάσει του όγκου» στις περισσότερες περιπτώσεις. Με τον τρόπο αυτό δίδεται ένα πιο αξιόπιστο αποτέλεσμα αφού, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν άλλες διαφοροποιήσεις, δίνεται περισσότερη έμφαση στα χρόνια με τις περισσότερες απαιτήσεις. Η επιλογή των δεικτών ποικίλλει μεταξύ των τομέων δραστηριότητας και δίδεται η δέουσα προσοχή στα ακανόνιστα σύνολα δεδομένων, ιδίως στα σύνολα δεδομένων που αφορούν «μεγάλες» απαιτήσεις.

Για την εκτίμηση των τελικών απωλειών, χρησιμοποιούνται παραλλαγές μεθόδων εξέλιξης ζημιών και μεθόδων εξισορρόπησης, όπως πιο κάτω:

- Μέθοδος Εξέλιξης Ζημιών (Loss Development Method) – χρησιμοποιεί δεδομένα όσον αφορά απαιτήσεις που πληρώθηκαν και αναλήφθηκαν
- Μέθοδος Bornhuetter-Ferguson – χρησιμοποιεί δεδομένα όσον αφορά απαιτήσεις που πληρώθηκαν και αναλήφθηκαν και δεδομένα όσον αφορά τα ασφάλιστρα που κερδήθηκαν για τον σκοπό μέτρησης της έκθεσης στον κίνδυνο.

Για τη χρήση 2023, τα αποτελέσματα βασίστηκαν κυρίως στη μέθοδο Bornhuetter-Ferguson, με τις δυο μεθόδους παράλληλα να παράγουν παρόμοια αποτελέσματα για παλαιότερα έτη ατυχήματος (accident years).

Παραδοχές

Οικονομικές Παραδοχές

Κατά την 31/12/2023 χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη μηδενικού κινδύνου χωρίς οποιαδήποτε προσαρμογή της μεταβλητότητας.

Στον υπολογισμό του αποθέματος Εξόδων Διαχείρισης Απαιτήσεων έχει συμπεριληφθεί ο πληθωρισμός ο οποίος καθορίζεται βάσει του αναμενόμενου πληθωρισμού για την Κύπρο. Ο πληθωρισμός δεν περιλαμβάνεται ρητά στο υπόλοιπο τμήμα της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος απαιτήσεων. Εντούτοις, περιλαμβάνεται μέσω των επιλεγμένων συντελεστών.

Παραδοχές όσον αφορά τις Υποχρεώσεις

Συντελεστές Ζημιών

Όσον αφορά τους συντελεστές ζημιών χρησιμοποιείται η εμπειρία της Εταιρείας.

Ποσοστά Ακύρωσης (Cancellation Rates)

Τα ποσοστά ακύρωσης ανά κλάδο δραστηριότητας προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας τα πραγματικά δεδομένα κατά τη διάρκεια των τελευταίων πρόσφατων ετών ώστε να υπάρχει η δυνατότητα αλλαγών που επηρεάζουν τη συμπεριφορά των κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων.

Έξοδα

Τα έξοδα βασίζονται στην πραγματική εμπειρία κατά το 2023, κατανέμονται και διανέμονται ανά τομέα δραστηριότητας.

Χρησιμοποιείται ένας συνδυασμός γενικών μεθόδων και αρχών κατανομής.

Άλλες κύριες Παραδοχές

Παραδοχές όσον αφορά τη Φορολογία

Δεν λήφθηκαν υπόψη οποιεσδήποτε παραδοχές όσον αφορά τη Φορολογία κατά τον καθορισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων.

Σημαντικές Αλλαγές στις Παραδοχές

Η Εταιρεία έλαβε υπόψη τις αλλαγές στα έξοδα, στις ακυρώσεις και στους συντελεστές ζημιών της Εταιρείας για κάθε τομέα δραστηριοτήτων κατά τον υπολογισμό των αποθεμάτων ώστε να ληφθεί υπόψη η πραγματική εμπειρία αναφοράς σε σχέση με το έτος 2023. Επιπρόσθετα, χρησιμοποιήθηκαν νέες καμπύλες μηδενικού κινδύνου ώστε να αντικατοπτρίζονται οι οικονομικές συνθήκες κατά τη λήξη του Δεκεμβρίου 2023.

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 ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις θα αναμενόταν να απαιτήσουν για να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Το περιθώριο κινδύνου πρέπει να υπολογίζεται μέσω του καθορισμού του κόστους παροχής ενός ποσού Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, το οποίο ισούται με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) που είναι αναγκαία για τη στήριξη των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια τους.

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 ΕΙΟΡΑ. Χρησιμοποιείται μια απλοποίηση η οποία κάνει χρήση της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας 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.

Διαφορά με τις Οικονομικές Καταστάσεις

Ο πιο κάτω πίνακας δείχνει τη σύγκριση μεταξύ των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' και των Αποθεμάτων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 λόγω των διαφορετικών μεθοδολογιών και παραδοχών που χρησιμοποιούνται.

Τα συνολικά Μεικτά Αποθέματα συμπεριλαμβανομένου ακαθάριστη αντασφάλιση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι 38% υψηλότερα από τις Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II'.

Η σημαντικότερη διαφορά οφείλεται στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλιστρών σύμφωνα με την Οδηγία Φερεγγυότητα II που υπολογίζεται ως η αναμενόμενη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που σχετίζονται με μελλοντικές απαιτήσεις στα ήδη υπάρχοντα συμβόλαια, ενώ το αντίστοιχο αποθεματικό με βάση το Δ.Π.Χ.Π 17 ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του αποθεματικού Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών και του Αναβαλλόμενου Κόστους Αγοράς.

Σε Χιλιάδες €	Μεικτό Αποθέμα Δ.Π.Χ.Π	Μεικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II	Μεικτό Αποθέμα Δ.Π.Χ.Π.	Μεικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II
	31/12/2023		31/12/2022	
Ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων	38.448	29.706	36.145	28.982
Ασφάλιση Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	22.427	8.568	18.535	7.677
Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	21.045	16.128	22.067	17.048
Άλλοι Κλάδοι	5.553	3.863	4.296	2.609
ΣΥΝΟΛΟ	87.473	58.265	81.042	56.315

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 Βέλτιστων Εκτιμήσεων σε μεικτό επίπεδο (Gross of Reinsurance) κατά τη λήξη του έτους 2023 και 2022 παρουσιάζονται στον πίνακα πιο πάνω.

Ο τομέας της ασφάλισης Μηχανοκίνητων Οχημάτων, συμπεριλαμβανομένης της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Λοιπών Οχημάτων αποτελεί το 44% των συνολικών Τεχνικών Προβλέψεων. Αυτό είναι αναμενόμενο αφού η ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων αποτελεί την μεγαλύτερη πηγή εργασιών της Εταιρείας.

Ο τομέας της ασφάλειας Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών σε περιουσία και ο τομέας της ασφάλειας Γενικής Αστικής Ευθύνης ακολουθούν με συνεισφορά 26% και 24% αντίστοιχα στις συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις.

Πιο κάτω παρουσιάζεται μια περαιτέρω διάσπαση των Μεικτών Τεχνικών Προβλέψεων σε Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση και Περιθώριο Κινδύνου.

Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση (Gross Best Estimate)

Όπως προαναφέρθηκε, η Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση ορίζεται ως το άθροισμα της Μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης Προβλέψεων για Ασφάλιστρα και της Μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης της Πρόβλεψης για Απαιτήσεις.

Τα ποσά της Μεικτής Βέλτιστης Εκτίμησης σε μεικτό επίπεδο (Gross of Reinsurance) κατά τη λήξη του έτους 2023 παρουσιάζονται πιο κάτω βάσει των τομέων δραστηριότητας της Οδηγίας Φερεγγυότητα II'.

Σε Χιλιάδες €	Μεικτή BE της Πρόβλεψης για Ασφάλιστρα	Μεικτή BE της Πρόβλεψης για Απαιτήσεις	Μεικτή Βέλτιστη Εκτίμηση
Ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων	6.775	21.640	28.415
Ασφάλιση Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	-235	8.039	7.803
Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	435	14.976	15.411
Άλλοι Κλάδοι	274	3.399	3.673
Σύνολο	7.249	48.054	55.302

Ως αναμενόμενο, ο τομέας της ασφάλισης Μηχανοκίνητων Οχημάτων, συμπεριλαμβανομένης της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Λοιπών Οχημάτων έχει τη μεγαλύτερη

συνεισφορά στη Βέλτιστη Εκτίμηση, με ποσοστό 51% της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Οι τομείς των ασφαλίσεων Γενικής Αστικής Ευθύνης και Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών σε περιουσία συνεισφέρουν 28% και 14% αντίστοιχα στη συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση.

Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)

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

Οι αξίες του Περιθωρίου Κινδύνου κατά τη λήξη του έτους 2023 και 2022 παρουσιάζονται πιο κάτω.

Περιθώριο Κινδύνου		
	31/12/2023	31/12/2022
Ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων	1.291	1.319
Ασφάλιση Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	764	718
Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	717	734
Άλλοι Κλάδοι	190	109
Σύνολο	2.962	2.880

Ο τομέας της ασφάλισης Μηχανοκίνητων Οχημάτων, συμπεριλαμβανομένης της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Λοιπών Οχημάτων, έχει τη μεγαλύτερη συνεισφορά στο Περιθώριο Κινδύνου, με ποσοστό 44% του συνολικού Περιθωρίου Κινδύνου.

Οι τομείς της Γενικής Ασφάλισης Ευθύνης και ο τομέας της Ασφάλειας Πυρός και Λοιπών Ζημιών σε περιουσία με συνεισφορά 24% και 26% στο συνολικό Περιθώριο Κινδύνου αντίστοιχα.

Το συνολικό Περιθώριο Κινδύνου στις 31 Δεκεμβρίου 2023, μειώθηκε κατά 3% συγκριτικά με την αντίστοιχη τιμή στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφάλιση (Reinsurance Recoverable)

Τα Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφάλιση ορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της Μεικτής και της Καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης.

Οι αξίες των Ανακτήσιμων ποσών από Αντασφάλιση κατά τη λήξη του έτους 2023 και 2022 παρουσιάζονται πιο κάτω:

Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλιση Βέλτιστη Εκτίμηση			
Σε Χιλιάδες €	31/12/2023	31/12/2022	
Ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων	996	1.040	
Ασφάλιση Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	4.722	3.651	
Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	2.030	2.155	
Άλλοι Κλάδοι	2.816	1.677	
Σύνολο	10.563	8.523	

Όπως ήδη προαναφέρθηκε, ο τομέας της ασφάλισης Μηχανοκίνητων Οχημάτων (συμπεριλαμβανομένης της Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Λοιπών Οχημάτων) και οι τομείς των ασφαλειών Γενικής Αστικής Ευθύνης και Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος της Βέλτιστης Εκτίμησης (σε μεικτό επίπεδο) όσον αφορά τις υποχρεώσεις. Παρομοίως, αυτές οι κατηγορίες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος της Βέλτιστης Εκτίμησης της Ανακτήσιμης Αντασφάλισης. Επιπρόσθετα από τις κατηγορίες αυτές, η Ανακτήσιμη Αντασφάλιση όσον αφορά την ασφάλιση Διάφορων Χρηματικών Απωλειών είναι επίσης σημαντική και εμφανίζεται στο πεδίο «Άλλοι Κλάδοι» δραστηριοτήτων.

Δ.3. Άλλα Στοιχεία Παθητικού

Συγκεκριμένοι Κανόνες Αποτίμησης και διαφορές μεταξύ των Οικονομικών Καταστάσεων

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σύμφωνα με τους κανόνες των Δ.Π.Χ.Π. ύψους €10 χιλ. (2022: €0 χιλ.) που προέρχονται από το κέρδος επαναποτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητα όπως επίσης και αναβαλλόμενο φόρο λόγω της μετάβασης της αποδέσμευσης τεχνικών αποθεματικών από το Δ.Π.Χ.Π. 4 στο Δ.Π.Χ.Π. 17.

Οι Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις βάσει του SII είναι €1.052 χιλ. (2022: €1.718 χιλ.) Το ποσό διαφέρει σε σύγκριση με την αξία των Δ.Π.Χ.Π. μετά τις προσαρμογές στα αποθεματικά των Δ.Π.Χ.Π. στις Τεχνικές Προβλέψεις και στις Υποχρεώσεις Αντασφάλισης.

Απαιτήσεις και Οφειλές σε σχέση με την Αντασφάλιση

Η αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 των οφειλών σε σχέση με την Αντασφάλιση είναι €7.375 χιλ. (2022: €6.474 χιλ.).

Οι οφειλές σε σχέση με την Αντασφάλιση αποτελούνται κυρίως από τα ασφάλιστρα τα οποία είναι πληρωτέα για συμβόλαια αντασφάλισης και τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα σε δεδουλευμένη βάση.

Η αξία των οφειλών σε σχέση με την Αντασφάλιση σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' είναι λιγότερη στις €329 χιλ. (2022: €892 χιλ.) δεδομένου ότι μέρος του ποσού λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό της Καθαρής Πρόβλεψης Ασφαλιστρών.

Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικής)

Η αξία των Οφειλών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι €15.165 χιλ. (2022: €14.823 χιλ.) και αποτελείται κυρίως από δεδουλευμένα έξοδα και υποχρεώσεις για την πληρωμή υπηρεσιών που αποκτήθηκαν από τους προμηθευτές 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 Εταιρεία έχει απλή δομή μετοχικού κεφαλαίου. Είναι κατά το 100% θυγατρική της CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd η οποία ανήκει 100% στην CNP Assurances S.A. μετά, τον Οκτώβριο του 2019.

Το Πλεόνασμα του Κεφαλαίου επί των Στοιχείων Παθητικού (Ίδια Κεφάλαια) της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. ανέρχεται σε €45.644 χιλ. (2022: €60.777 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 αντυπαροχής που είναι εισπρακτέα για την έκδοση των 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 συσσωρευμένο καθαρό εισόδημα που δεν διανεμήθηκε στους μετόχους ως μέρισμα
- Άλλα Αποθέματα, τα οποία δεν είναι διανεμητέα ως μερίσματα.

Το Πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού επί των στοιχείων του παθητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχεται σε €44.725 χιλ. (2022: €61.834 χιλ.) η διαφορά που προκύπτει με το ποσό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. οφείλεται στις διαφορές κατά την αποτίμηση:

- Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Αναβαλλόμενα Έξοδα Εξαγοράς τα οποία αποτιμώνται ως Μηδενικά βάσει των αρχών αποτίμησης της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II'
- Ο υπολογισμός των Τεχνικών Αποθεμάτων, συμπεριλαμβανομένου και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις 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 (ακραίες καταστάσεις όσον αφορά τις μετοχές, τα ομόλογα, τα ακίνητα κ.λπ.) ή ενός γεγονότος το οποίο επηρεάζει την CNP Asfaltiki (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 Διοικητικό Συμβούλιο, ο Ανώτερος Διευθυντής Αναλογιστικών Υπηρεσιών εκτελεί τους υπολογισμούς σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' με σκοπό να διαπιστώσει κατά πόσον τα επίπεδα κεφαλαίου είναι επαρκή ώστε η 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 Διοικητικό Συμβούλιο. 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 υποβοήθησης του κεφαλαιακού προγραμματισμού. Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός περιλαμβάνει προβολές εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Πυλώνες 1 και 2) και Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο προγραμματισμού. Οι προβλέψεις αυτές υπολογίζονται με βάση την προβλεπόμενη διάρθρωση της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας, τις εύλογες παραδοχές, τις παραμέτρους, τους συσχετισμούς ή τα επίπεδα εμπιστοσύνης που αποφασίστηκαν από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων & Αποθεμάτων.

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.

Το κεφάλαιο αποτελεί ένα εργαλείο το οποίο χρησιμοποιείται από την Εταιρεία, μεταξύ άλλων, για τον καθορισμό των δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης, της συνεχούς επαφής με τους μετόχους καθώς και για το σχεδιασμό του κεφαλαίου έκτακτης ανάγκης. Εάν το επίπεδο του κεφαλαίου που διατηρείται δεν είναι επαρκές, τότε η Εταιρεία δυνατόν να αυξήσει το κεφάλαιο για να καλύψει τους κινδύνους αυτούς ή για να ενισχύσει τις εσωτερικές της διαδικασίες ούτως ώστε να ελαχιστοποιηθεί η πιθανότητα να προκύψουν απροσδόκητες απώλειες μελλοντικά.

Το κατάλληλο επίπεδο επιπρόσθετου κεφαλαίου ή η εφαρμογή οποιωνδήποτε ελέγχων δηλώνονται και αιτιολογούνται σαφώς, μέσω της χρήσης σεναρίων ακραίων καταστάσεων, της εκτέλεσης μαθηματικών/στατιστικών μοντέλων ή την δικαιολογημένη κρίση εμπειρογνομόνων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη διαδικασία που περιγράφεται πιο πάνω και όλα τα εμπλεκόμενα τμήματα ενημερώνονται τακτικά για τα αποτελέσματα των διαφόρων υπολογισμών που πραγματοποιήθηκαν σε κάθε στάδιο της διαδικασίας. Παρέχονται επίσης πληροφορίες στη Λειτουργία 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. 17 ανέρχονται στις €45.644 χιλ. (2022: €60.777 χιλ.) και σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' ανέρχονται στις €44.725 χιλ. (2022: €61.834 χιλ.). Όπως εξηγείται στην εισαγωγή, η βάση ενοποίησης για το σκοπό 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 2023 σε σύγκριση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Σε Χιλιάδες €	2023		2022	
	Αξία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Φερεγγυότητα II'	Αξία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Δ.Π.Χ.Π.	Αξία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Φερεγγυότητα II'	Αξία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Δ.Π.Χ.Π.
Σύνηθες Μετοχικό κεφάλαιο	13.692	13.692	13.692	13.692
Επιπρόσθετο πληρωθέν κεφάλαιο	21.988	21.988	21.988	21.988
Εύλογη αξία Αποθεμάτων	0	147	0	-5.194
Μη Διανεμηθέντα Κέρδη	0	9.817	0	30.291
Καθαρές Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	120	0	0	0
Αντιστοιχία αποθέματος	8.925	0	26.154	0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	44.725	45.644	61.834	60.777

Προσαρμογές που συνδέονται με την ταξινόμηση σε κατηγορίες (tiering)

Η Εταιρεία αναγνώρισε το ποσό των €120 χιλ. (2022: €0 χιλ.) ως Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις οι οποίες προέρχονται από τις διαφορές στη φορολογική βάση (προσωρινές) οι οποίες δημιουργήθηκαν από διαφορές κατά την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II', σε σύγκριση με την αποτίμηση των εν λόγω στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II', αυτό το στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται στην Κατηγορία 3.

Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με την Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' κατά στην 31/12/2023 και κατά την 31/12/2022

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει πληροφορίες, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία, όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια κατά τη λήξη της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 σε σύγκριση με την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, μαζί με τα επιλέξιμα ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της συνολικής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR).

Η πλειοψηφία των Ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας αποτελείται από κεφάλαια τα οποία εμπίπτουν στην Κατηγορία 1. Η μοναδική αλλαγή, σε σύγκριση με την τελευταία περίοδο αναφοράς, ήταν η συμπερίληψη του ποσού των Καθαρών Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων στην Κατηγορία 3.

Η επιλεξιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται σύμφωνα με τις Τεχνικές Προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΙΟΡΑ, τα στοιχεία της Κατηγορίας 3 εξαιρούνται από τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης και ως αποτέλεσμα μειώνεται ελαφρά το αντίστοιχο ποσό.

Σε Χιλιάδες €	2023				2022			
	Σύνολο	Κατηγορία 1 απεριόριστο	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο	Κατηγορία 1 Απεριόριστο	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνθητες μετοχικό κεφάλαιο	13.692	13.692	0	0	13.692	13.692	0	0
Επιπρόσθετο πληρωθέν κεφάλαιο	21.988	21.988	0	0	21.988	21.988	0	0
Καθαρές Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	120	0	0	120	0	0	0	0
Αντιστοιχία αποθέματος	8.925	8.925	0	0	26.154	26.154	0	0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	44.725	44.605	0	120	61.834	61.834	0	0
Ίδια Κεφάλαια ικανά να καλύψουν την SCR	44.725	44.605	0	120	61.834	61.834	0	0
Ίδια Κεφάλαια ικανά να καλύψουν την MCR	44.605	44.605	0	0	61.834	61.834	0	0

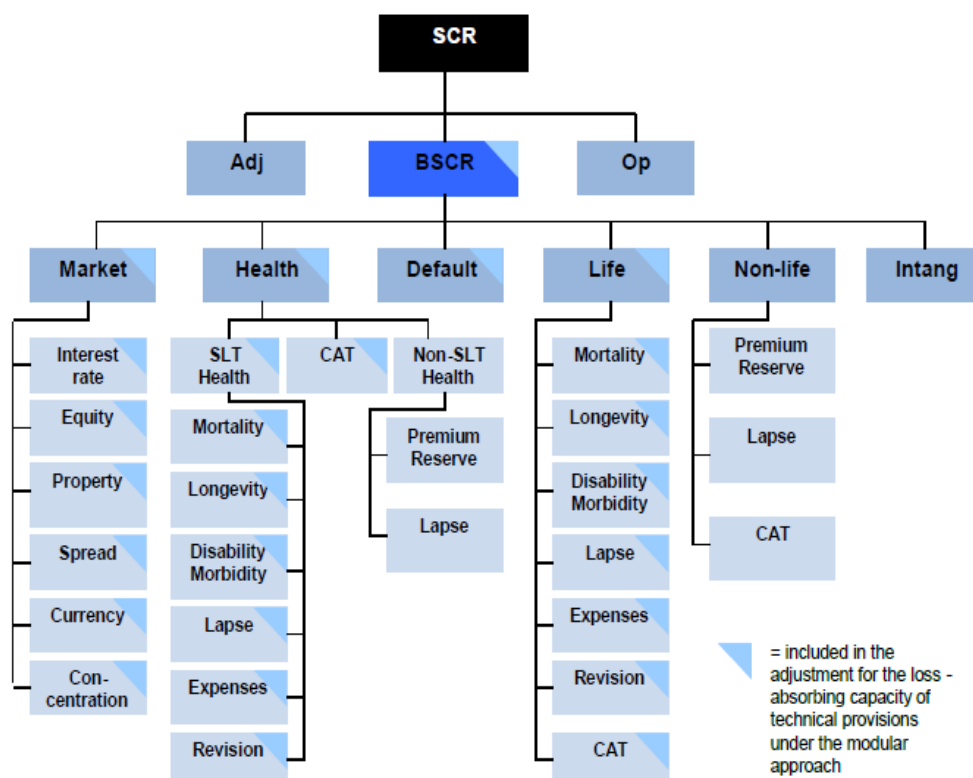
Ε.2. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Μέθοδος Αποτίμησης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

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

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρείας αποτελείται από τα εξής:

- Τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR)
- Την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας 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 Οδηγία 'Φερεγγυότητα II' πριν και μετά από κάθε στιγμιαία μεταβολή. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ορίζεται με τον πιο κάτω τρόπο:

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

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 κάτω από το ανώτατο όριο. Επομένως, δεν εφαρμόζεται η αναλυτική μέθοδος εξέτασης για τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία 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

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη μία προσαρμογή αναφορικά με την ικανότητα απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενους φόρους και ισούται με το ποσό των €2.490 χιλ. (2022: €2.761 χιλ.).

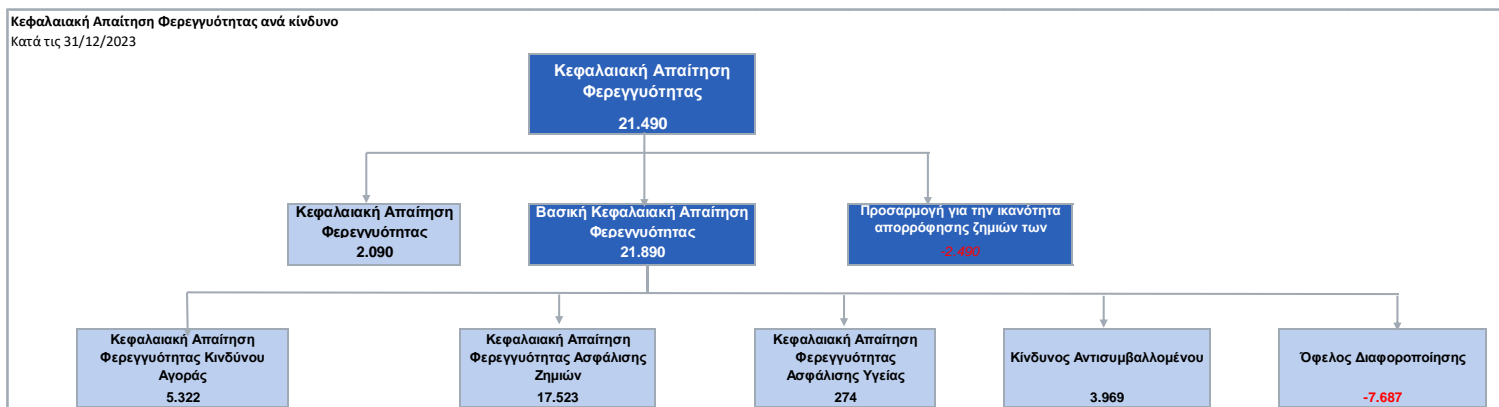
SCR και MCR κατά την 31/12/2023

Η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρείας κατά τη λήξη του έτους 2023 ήταν €21.490 χιλ. (2022: €22.042 χιλ.) με συνολική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ύψους €8.369 χιλ. (2022: €8.107 χιλ.). Τα ποσά αυτά υπόκεινται στον έλεγχο της Εποπτικής Αρχής.

SCR κατά την 31/12/2023

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

Η ανάλυση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τη χρήση 2023 ανά ενότητα κινδύνου παρουσιάζεται πιο κάτω.



Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της Εταιρείας αποτελείται από τη Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR) ύψους €21.890 χιλ., την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για το Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational SCR) ύψους €2.090 χιλ. και την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes) ύψους -€2.490 χιλ..

Η Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας οφείλεται συνδυασμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο Αγοράς (SCR Market), της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφάλισης Ζημιών (SCR Non-Life), της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health) και της Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου (SCR Counterparty), αφού γίνει πρόβλεψη για διαφοροποίηση μεταξύ και εντός των εν λόγω ενοτήτων κινδύνου.

Ο κύριος συντελεστής του συνολικού κινδύνου είναι η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Ασφάλιση Κινδύνου Ζημιών ύψους €17.523 χιλ. λόγω της φύσης εργασιών της Εταιρείας. Στη συνέχεια ακολουθεί η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο Αγοράς ύψους €5.322 χιλ..

Το κυριότερο μέρος του Κινδύνου Ασφάλισης Κινδύνου Ζημιών αποτελεί ο Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων, ο οποίος αποτελεί το 66% (πριν από τη διαφοροποίηση) της εν λόγω ενότητας κινδύνου. Ο Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων έχει ιδιαίτερη σημασία διότι αποτελεί τον κίνδυνο απώλειας ασφαλίστρων που κερδίζει η Εταιρεία ή τον κίνδυνο αθέμητων αλλαγών στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κάλυψης Ζημιών από Καταστροφές αποτελεί το 24% (πριν από τη διαφοροποίηση) του συνολικού Ασφαλιστικού Κινδύνου Κάλυψης Ζημιών. Αυτός ο συγκεκριμένος κίνδυνος αφορά την απώλεια που σχετίζεται με ακραία περιστατικά.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας έχει μειωθεί κατά 3% κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς και σε λιγότερο βαθμό στην μείωση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου, η οποία αντισταθμίζεται μερικώς από την αύξηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για την Ασφάλιση Κινδύνου Ζημιών.

Συγκεκριμένα, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για την Ασφάλιση Κινδύνου Ζημιών αυξήθηκε κατά 4% κυρίως λόγω της αύξησης του Κινδύνου Κάλυψης Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Κίνδυνο Αγοράς έχει μειωθεί κατά €1.731 χιλ. κυρίως λόγω:

- της μείωσης του Κινδύνου Επιτοκίου κατά 31% ως αποτέλεσμα της σημαντικής καθοδικής μετατόπισης της καμπύλης αποδόσεων, ιδίως βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα καθώς και μείωση της έκθεσης σε περιουσιακά στοιχεία ευαίσθητα όσο αφορά τα επιτόκια μετά την καταβολή σημαντικού μερίσματος στον μέτοχο.
- της μείωσης στον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων κατά 50% ως αποτέλεσμα της μείωσης στην έκθεση σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία μετά την καταβολή μερίσματος
- της μείωσης στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου κατά 15% που επίσης επηρεάστηκε μετά την καταβολή μερίσματος

Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου μειώθηκε κατά €980 χιλ. κατά την περίοδο αναφοράς. Αυτό οφειλόταν κυρίως λόγω της μειωμένης έκθεσης σε ταμειακά υπόλοιπα και τη βελτίωση της μέσης πιστοληπτικής ικανότητας των περισσότερων τραπεζικών ιδρυμάτων.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον Λειτουργικό Κίνδυνο αυξήθηκε κατά €199 χιλ. λόγω αύξησης των εργασιών και ασφαλίστρων κατά την περίοδο αναφοράς.

Σε Χιλιάδες €	2023	2022	Μεταβολή
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	21.490	22.042	-3%
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (BSCR)	21.890	22.912	-4%
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων	-2.490	-2.761	-10%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για λειτουργικό κίνδυνο (Operational SCR)	2.090	1.891	11%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο Αγοράς (SCR Market)	5.322	7.053	-25%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για Ασφάλιση Κινδύνου Ζημιών (SCR Non-Life)	17.523	16.965	3%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο Ασφάλισης Ασθενείας (SCR Health)	274	270	1%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου (SCR Counterparty)	3.969	4.949	-20%

MCR κατά την 31/12/2023

Ο υπολογισμός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης που προκύπτει είναι η μέγιστη τιμή μεταξύ του απόλυτου κατώτατου ορίου της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και της Συνδυασμένης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης. Το απόλυτο κατώτατο όριο της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης βάσει της Οδηγίας 'Φερεγγυότητα II' είναι €4.000 χιλ.. Καθότι η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση είναι μεγαλύτερη από το απόλυτο κατώτατο όριο, η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση της Εταιρείας είναι ίση με τη Συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση ύψους €8.369 χιλ..

Η συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση είναι η χαμηλότερη από τις αξίες του ανώτατου ορίου Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR cap) (45% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας) και του κατώτατου ορίου (MCR floor) (25% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας) και της γραμμικής Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Linear). Η γραμμική MCR προέρχεται από τον τομέα εργασιών κάλυψης κινδύνου ζημιάς (Non-Life). Για τους σκοπούς του υπολογισμού αυτού, είναι απαραίτητη η εκτίμηση της καθαρής Βέλτιστης Εκτίμησης των υποχρεώσεων και των καθαρών ασφαλίσεων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά τομέα δραστηριοτήτων.

Σε Χιλιάδες €	2023	2022
Γραμμική Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Linear MCR)	8.369	8.107
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	21.490	22.042
Ανώτατο Όριο Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR cap)	9.671	9.919
Κατώτατο όριο Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR floor)	5.373	5.511
Συνδυασμένη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	8.369	8.107
Απόλυτο κατώτατο όριο της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	4.000	4.000
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	8.369	8.107

Παράρτημα Ι-Συντομογραφίες

Οι πιο κάτω συντομογραφίες χρησιμοποιούνται εντός της Έκθεσης.

Συντομογραφίες στα Αγγλικά:

A	
AFS	Available for Sale
ALM	Asset Liability Matching
B	
BE	Best Estimate
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement
C	
CAO	Chief Actuarial Officer
CAT	Catastrophe
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CHE	Claims Handling Expense Reserve
CNP Asfalistiki	CNP Asfalistiki Ltd
CNP CIH	CNP Cyprus Insurance Holdings Ltd and its subsidiaries
CR&SO	Chief Risk and Sustainability Officer
E	
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
I	
IBNR	Incurred But Not Reported
IBNeR	Incurred But Not Enough Reported
M	
MCR	Minimum Capital Requirement
N	
NSLT	Non-Similar to Life Techniques
O	
ORSA	Own Risk Solvency Assessment
Q	
QRTs	Quantitative Reporting Templates
S	
SCR	Solvency Capital Requirement
T	
TAA	Tactical Asset Allocation
U	
UCITs	Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities
UPR	Unearned Premium Reserve

Συνομογραφίες στα Ελληνικά:

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

Παράρτημα ΙΙ-Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

S.02.01.02		
Ισολογισμός		
S.02.01.02.01		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ
Ισολογισμός		C0010
Στοιχεία ενεργητικού		
Άυλο Κεφάλαιο	R0010	
Αναβαλλόμενο κόστος απόκτησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	1.172.682
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	9.132.353
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	84.433.611
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	4.975.500
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	183.000
Μετοχές	R0100	189.571
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	189.571
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	0
Ομόλογα	R0130	70.060.213
Κρατικά ομόλογα	R0140	17.274.611
Εταιρικά ομόλογα	R0150	41.954.789
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	10.830.813
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	5.417.443
Παράγωγα	R0190	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	3.607.884
Λοιπές επενδύσεις	R0210	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	10.563.273
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	10.563.273
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	10.302.597
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	260.676
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	0
Καταθέσεις σε ανατασφαλιζόμενους	R0350	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	6.072.265
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	1.066.406
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	5.125.648
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	1.664.387
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	306.626
Σύνολο ενεργητικού	R0500	119.537.251

Στοιχεία παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	58.264.884
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	57.638.438
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	54.713.539
Περιθώριο κινδύνου	R0550	2.924.900
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	626.445
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	588.916
Περιθώριο κινδύνου	R0590	37.530
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	0
Περιθώριο κινδύνου	R0640	0
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	0
Περιθώριο κινδύνου	R0680	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	0
Περιθώριο κινδύνου	R0720	0
Άλλες Τεχνικές Προβλέψεις	R730	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	0
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	1.051.854
Παράγωγα	R0790	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	329.248
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	15.165.263
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	0
Σύνολο παθητικού	R0900	74.811.846
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	44.725.405

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

S.05.01.02.01		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)								
		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	1.560.898			21.563.089	9.687.764	722.497	26.565.035	10.555.534	98.133
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120									
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	422.666			1.006.068	452.001	114.440	18.849.735	3.184.938	66.492
Καθαρά	R0200	1.138.232			20.557.021	9.235.763	608.057	7.715.300	7.370.595	31.641
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	1.677.635			20.649.173	9.277.165	731.611	24.953.767	10.615.704	89.542
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220									
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	431.601			975.362	438.206	107.513	17.139.115	3.478.965	62.220
Καθαρά	R0300	1.246.034			19.673.811	8.838.959	624.098	7.814.651	7.136.740	27.322
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	266.592			14.584.249	1.444.650	429.089	5.814.712	1.884.621	-32.310
Μικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320									
Μικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	101.265			89.921	9.291	42.910	4.313.549	606.140	-15.973
Καθαρά	R0400	165.327			14.494.328	1.435.360	386.179	1.501.163	1.278.480	-16.337
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
Διαφορά – Λοιπά τεχνικά έσοδα/ έξοδα	R1210	728.333			9.464.838	4.050.568	206.206	3.673.076	2.882.494	3.379
Σύνολο τεχνικών εξόδων										
	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110		1.572.109					72.325.059	
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120								
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140		1.390.188					25.486.528	
Καθαρά	R0200		181.922					46.838.530	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210		1.671.808					69.666.404	
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220								
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240		1.498.124					24.131.105	
Καθαρά	R0300		173.684					45.535.299	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310		1.469.565					25.861.168	
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320								
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340		1.365.044					6.512.147	
Καθαρά	R0400		104.521					19.349.022	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550		22.079					21.030.973	
Διαφορά – Λοιπά τεχνικά έσοδα/ έξοδα	R1210								
Σύνολο τεχνικών εξόδων	R1300							21.030.973	

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010									
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου										
Βέλτιστη εκτίμηση										
Προβλέψεις ασφαλιστρών										
Μικτά	R0060	134.945			4.863.204	1.911.548	93.112	-235.235	434.799	30.109
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	-28.419			-43.851	-43.589	-1.718	-1.043.890	-146.647	27.283
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	163.364			4.907.054	1.955.136	94.830	808.655	581.446	2.826
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μικτά	R0160	453.970			19.483.047	2.157.151	340.981	8.038.725	14.976.044	189.102
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	289.095			1.044.442	38.737	5.595	5.765.582	2.176.551	97.107
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	164.875			18.438.604	2.118.413	335.386	2.273.143	12.799.493	91.995
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	588.916			24.346.250	4.068.699	434.094	7.803.490	15.410.844	219.211
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	328.239			23.345.659	4.073.550	430.217	3.081.798	13.380.940	94.821
Περιθώριο κινδύνου	R0280	37.530			1.007.025	284.298	39.820	764.291	717.106	10.035
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο										
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	626.445			25.353.275	4.352.997	473.914	8.567.781	16.127.950	229.246
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	260.676			1.000.592	-4.851	3.877	4.721.692	2.029.904	124.390
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	365.769			24.352.684	4.357.848	470.037	3.846.089	14.098.046	104.856

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις		Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010								
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλιστρών									
Μικτά	R0060			16.095					7.248.577
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140			123.927					-1.156.903
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150			-107.832					8.405.480
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μικτά	R0160			2.414.857					48.053.877
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240			2.303.066					11.720.176
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250			111.791					36.333.701
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260			2.430.952					55.302.455
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270			3.959					44.739.182
Περιθώριο κινδύνου	R0280			102.323					2.962.429
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο									
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320			2.533.275					58.264.884
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330			2.426.993					10.563.273
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340			106.282					47.701.611

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

S.19.01.21.01

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος	Z0020	1
--	--------------	---

Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση) Έτος εξέλιξης (απόλυτο ποσό) – Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος εξέλιξης

	Έτος	Έτος εξέλιξης										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											1.349.980
N-9	R0160	10.894.197	8.222.356	3.168.840	378.822	247.474	316.290	259.570	22.204	67.762	524.557	
N-8	R0170	10.414.016	4.273.428	1.003.636	757.760	319.320	79.494	278.716	188.157	554.887		
N-7	R0180	10.153.309	5.099.371	1.978.467	832.997	215.858	231.004	96.900	635.232			
N-6	R0190	9.739.728	5.907.719	922.562	877.873	198.145	141.944	377.040				
N-5	R0200	12.241.457	6.303.549	1.275.380	1.165.041	122.569	303.071					
N-4	R0210	11.299.931	6.796.088	1.339.287	804.125	318.554						
N-3	R0220	8.645.750	6.065.543	1.468.291	968.257							
N-2	R0230	9.596.345	5.751.950	538.883								
N-1	R0240	11.055.396	6.288.588									
N	R0250	11.388.183										

S.19.01.21.02

Έτος συμβάντος / Ασφαλιστικό έτος	Z0020	1
---	--------------	---

Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση) Τρέχον έτος, άθροισμα ετών (σωρευτικά). Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)	
		C0170	C0180
R0100	1.349.980	1.349.980	
R0160	524.557	24.102.072	
R0170	554.887	17.869.841	
R0180	635.232	19.243.138	
R0190	377.040	18.165.010	
R0200	303.071	21.411.066	
R0210	318.554	20.557.985	
R0220	968.257	17.147.841	
R0230	538.883	15.887.178	
R0240	6.288.588	17.343.984	
R0250	11.388.183	11.388.183	
Σύνολο	R0260	23.247.231	184.466.278

S.19.01.21.03

Αποζημιώσεις από Ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος
ατυχήματος /
ασφαλιστικό έτος

Z0020 **1**

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων – Έτος εξέλιξης
(απόλυτο ποσό). Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα) C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Προηγούμενα	R0100											5.174.890	R0100	5.005.757
N-9	R0160			5.325.423	3.675.097	2.668.468	2.363.511	2.099.194	2.080.539	2.088.840	1.395.228		R0160	1.340.048
N-8	R0170		7.507.810	6.088.961	4.997.723	4.119.597	3.571.458	3.274.126	2.873.118	1.878.175			R0170	1.794.582
N-7	R0180	14.208.759	8.537.905	6.235.677	4.997.194	4.278.488	3.958.097	3.976.157	3.352.600				R0180	3.197.279
N-6	R0190	16.496.242	5.800.850	3.965.569	2.887.558	2.488.232	1.821.659	1.337.885					R0190	1.262.638
N-5	R0200	17.163.583	7.437.694	5.260.791	3.660.299	3.142.544	2.766.589						R0200	2.593.783
N-4	R0210	15.406.886	7.232.467	4.845.639	2.797.190	2.145.993							R0210	2.000.299
N-3	R0220	13.451.676	6.262.061	3.612.446	3.296.385								R0220	3.106.301
N-2	R0230	15.270.348	5.411.993	3.920.379									R0230	3.663.195
N-1	R0240	16.204.363	7.548.560										R0240	7.047.716
N	R0250	18.060.822											R0250	17.042.279
	Σύνολο												R0260	48.053.877

S.19.01.21.04

Αποζημιώσεις από Ασφαλίσεις Ζημιών

Έτος συμβάντος
ατυχήματος /
ασφαλιστικό έτος

Z0020 **1**

Μικτή προεξοφλημένη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων – Έτος εξέλιξης, άθροισμα ετών (σωρευτικά). Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

5.23.01.01 Ίδια κεφάλαια						
5.23.01.01.01 Ίδια Κεφάλαια		Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)		R0010	13.691.970	13.691.970		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών		R0030	21.988.030	21.988.030		
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		R0040				
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		R0050				
Πλεονάζοντα κεφάλαια		R0070				
Προνομιούχες μετοχές		R0090				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		R0110				
Εξισωτικό αποθεματικό		R0130	8.925.174	8.925.174		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		R0140				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων		R0160	120.231			120.231
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		R0180				
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II		R0220				
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα		R0230				
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις		R0290	44.725.405	44.605.174		120.231
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση		R0300	0	0		
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση		R0310	0	0		
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση		R0320	0	0		
Νομικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		R0330	0	0		
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ		R0340	0	0		
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ		R0350	0	0		
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ		R0360	0	0		
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπύπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ		R0370	0	0		
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια		R0390	0	0		
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων		R0400	0	0		
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας		R0500	44.725.405	44.605.174		120.231
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		R0510	44.605.174	44.605.174		
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας		R0540	44.725.405	44.605.174		120.231
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		R0550	44.605.174	44.605.174		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		R0580	21.490.410			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση		R0600	8.368.715			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		R0620	208,12%			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση		R0640	533,00%			

S.23.01.01.02		
Εξισωτικό αποθεματικό		
		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	44.725.405
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	35.800.231
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	8.925.174
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	

S.25.01.21
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

S.25.01.21.01			
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας			
		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Απλοποιήσεις
		C0110	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	5.322.389	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	3.968.522	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	273.943	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	17.522.501	
Διαφοροποίηση	R0060	-5.196.880	
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	21.890.475	

S.25.01.21.02		Αξία
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	2.089.992
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	-2.490.058
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	21.490.410
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις — άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος α	R0211	0
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις — άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος β	R0212	0
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις — άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος γ	R0213	0
εκ των οποίων, ήδη καθορισμένες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις — άρθρο 37 παράγραφος 1 Τύπος δ	R0214	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	21.490.410
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	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.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

S.28.01.01.01

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

		C0010
Αποτέλεσμα MCR _{NI}	R0010	8.368.715

S.28.01.01.02

Ιστορική Πληροφόρηση

		Ιστορική Πληροφόρηση	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	328.239	1.138.232
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030		
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040		
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	23.345.659	20.557.021
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	4.073.550	9.235.763
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	430.217	608.057
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	3.081.798	7.715.300
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	13.380.940	7.370.595
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	94.821	31.641
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120		
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	3.959	181.922
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140		
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150		
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160		
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170		

S.28.01.01.05

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		
		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	8.368.715
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	21.490.410
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	9.670.684
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	5.372.602
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	8.368.715
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	8.368.715

Τα ποσά στα Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα QRTs είναι στρογγυλοποιημένα στον πλησιέστερο ακέραιο.

Η σελίδα αυτή αφέθηκε σκοπίμως κενή

