

Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου ΛΤΔ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2016

Μάιος 2017

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης της Αναφοράς	4
Σύνοψη	5
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.	6
1. Δραστηριότητα	6
2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	7
3. Αποτελέσματα επενδύσεων	8
4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	8
B. Σύστημα διακυβέρνησης	9
1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	9
1.1 Διοικητικό Συμβούλιο	9
1.2 Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου	10
1.3 Δομή και σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	10
1.4 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	10
1.5 Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης	11
1.6 Βασικές Λειτουργίες.....	11
1.7 Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών.....	12
2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	13
3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	13
3.1 Σύστημα Διαχείρισης κινδύνων	13
3.2 Εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων	17
3.3 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	18
4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	20
4.1 Διαδικασίες Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	21
4.2 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	22
5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	22
5.1 Εφαρμογή της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου	22
5.2 Ανεξαρτησία και Αντικειμενικότητα	23
6. Αναλογιστική λειτουργία	24
7. Εξωτερική ανάθεση.....	25
Γ. Προφίλ κινδύνου	26
1. Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	26
2. Κίνδυνος αγοράς.....	27
3. Πιστωτικός κίνδυνος	28

4. Κίνδυνος ρευστότητας.....	29
5. Λειτουργικός κίνδυνος.....	30
6. Αποτελέσματα σεναρίων αντοχής.....	31
7. Αρχή του συνετού επενδυτή.....	32
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	34
1. Περιουσιακά στοιχεία.....	34
2. Τεχνικές προβλέψεις.....	35
2.1 Μεθοδολογία	35
2.2 Παραδοχές	37
2.3 Μετάβαση από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας I σε αυτό της Φερεγγυότητας II.....	37
2.4 Επιτόκιο προεξόφλησης.....	38
3. Άλλες υποχρεώσεις.....	38
4. Συνοπτικός Πίνακας.....	39
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	40
1. Ίδια κεφάλαια	40
2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	41
3. Χρησιμοποίηση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου	42
4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος.....	42

Πλαίσιο Σύνταξης της Αναφοράς

Το περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης προσδιορίζεται από το άρθρο 38 του Ν38(1)/2016, τα άρθρα 52 έως και 57 του Ν38(1)/2016 τα άρθρα 51 ως 56 της Οδηγίας 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και τα άρθρα 290 ως 298 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Η δομή της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης προσδιορίζεται από το Παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Σύνοψη

Η Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου ΛΤΔ (Η Εταιρία) είναι ανώνυμος Εταιρία με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου και εγγεγραμμένο γραφείο στη διεύθυνση Ιφιγενείας 7, 2007, Στρόβολος, Λευκωσία. Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο ασφαλίσεων ζωής και συμπληρωματικών ατυχηματικών καλύψεων κυρίως μέσω του Δικτύου Γραφείων Πωλήσεων της σε Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα και Πάφο.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) κατά την περίοδο αναφοράς ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα € 7 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων σε € 48 χιλ.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας επηρεάστηκαν κυρίως από:

- Αύξηση του χαρτοφυλακίου ατομικών συμβολαίων ζωής κατά 8% και του συνολικού κύκλου εργασιών κατά 12%
- Μείωση των εφάπαξ καταβολών ασφαλίστρων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος
- Αύξηση των αποζημιώσεων ζωής και υγείας
- Μικρή αύξηση λειτουργικών εξόδων στα πλαίσια συμμόρφωσης με τη νέα νομοθεσία
- Σημαντική αύξηση των εισοδημάτων από επενδύσεις

Η Εταιρία διαθέτει σύστημα διακυβέρνησης το οποίο ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Κυπριακού και Ευρωπαϊκού Νομικού και Κανονιστικού πλαισίου και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής της αξίας για τους μετόχους, τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζόμενων και γενικότερα όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Οι 4 κύριες λειτουργίες (Εσωτερικός Έλεγχος, Αναλογισμός, Διαχείριση Κινδύνων και Κανονιστική Συμμόρφωση) επιτελούνται από στελέχη τα οποία πληρούν τις υψηλές προδιαγραφές ήθους, ικανότητας και καταλληλότητας οι οποίες έχουν τεθεί από το νομοθετικό πλαίσιο και την Εταιρία.

Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης της Εταιρίας για εξασφάλιση των πελατών της και για δημιουργία ενός σταθερού πλαισίου επίτευξης υψηλής ποιότητας αποδόσεων. Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων διεξάγονται στα παρακάτω επίπεδα:

- **Στρατηγικής** – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ΔΣ
- **Τακτικής** – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται από ανώτατα διοικητικά στελέχη
- **Λειτουργίας** – Αφορά τη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία που δημιουργούνται (εμπλεκόμενες υπηρεσιακές μονάδες).

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο ασφαλιστικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς ήταν οι πιο σημαντικοί από πλευράς κεφαλαιακών απαιτήσεων ένεκα της φύσης του χαρτοφυλακίου και των χαμηλών αποδόσεων οι οποίες πλέον επικρατούν στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον.

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ενός συντηρητικού επενδυτικού προφίλ, όπως αυτό εξειδικεύεται από την στρατηγική επενδύσεων. Η Εταιρία επενδύει μόνο σε χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία έχει την δυνατότητα επαρκώς και ευχερώς να αναγνωρίσει, μετρήσει, παρακολουθήσει και διαχειριστεί τους κινδύνους τους οποίους αυτά φέρουν.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο δείκτης κάλυψης των κεφαλαιακών απαιτήσεων διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα στο 218%. Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε € 13.2 εκατ. έναντι κεφαλαιακών απαιτήσεων € 6.1 εκατ. το σύνολο των οποίων ανήκε σε κεφάλαια 1^{ης} κατηγορίας – μη περιορισμένα (Tier 1 – unrestricted). Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

1. Δραστηριότητα

α) Η Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου ΛΤΔ (Η Εταιρία) είναι ανώνυμος Εταιρία με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου και εγγεγραμμένο γραφείο στη διεύθυνση Ιφιγενείας 7, 2007, Στρόβολος, Λευκωσία.

β) Η Εποπτική αρχή η οποία είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης είναι η Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών η οποία υπάγεται στο Υπουργείο Οικονομικών με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας:

Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιριών
Ταχ. Διεύθυνση: Τ.Θ. 23364, 1682 Λευκωσία
Αρ. Τηλ.: 22602990
Αρ. Φαξ: 22302938
E-mail: insurance@mof.gov.cy

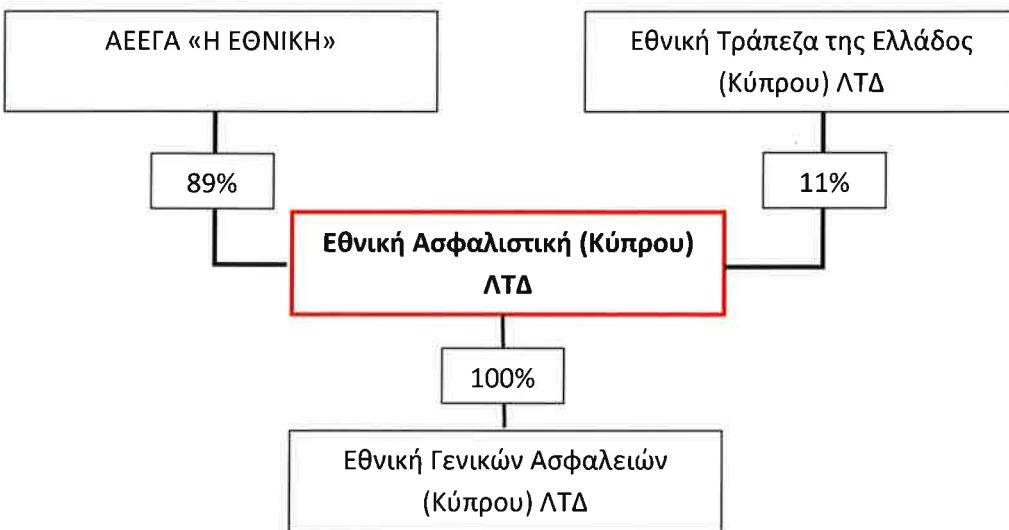
γ) Ο εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας είναι η Deloitte με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας:

Ταχ. Διεύθυνση: 24 Σπύρου Κυπριανού Λευκωσία, 1075, Κύπρος
Αρ. Τηλ.: + 357 22 360300
Αρ. Φαξ: + 357 22 360400

δ) Η σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών	%
ΑΕΕΓΑ «Η ΕΘΝΙΚΗ»	6.391.644	89.09
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου)	782.835	10.91
Σύνολο	7.174.479	

ε) Η Εταιρία ανήκει στον Όμιλο της ΑΕΕΓΑ «Η ΕΘΝΙΚΗ»:



στ) Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο ασφαλίσεων ζωής και συμπληρωματικών ατυχηματικών καλύψεων κυρίως μέσω του Δικτύου Γραφείων Πωλήσεων της σε Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα και Πάφο.

2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Παρατίθεται συνοπτικός πίνακας με τα αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας στον κλάδο Ζωής κατά την περίοδο αναφοράς και την αντίστοιχη περιόδο, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

(ποσά σε χιλ. € βάσει ΔΠΧΑ)	2015	2016
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	7.406	7.045
Αντασφάλιστρα	1.359	1.381
Σύνολο Εσόδων	6.048	5.664
Προμήθειες	432	687
Αύξηση / (Μείωση) αποθεμάτων	1.295	1.234
Αύξηση (Μείωση) εκκρεμών ζημιών	67	1
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.581	2.405
Σύνολο εξόδων	4.375	4.326
Τεχνικό αποτέλεσμα	1.672	1.338
Λειτουργικά Έξοδα	1.493	1.543
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας	179	(205)
Έσοδα από επενδύσεις που αναλογούν στους Μετόχους και άλλα εισοδήματα	101	248
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	280	43

Παράρτημα - S.05.01.02- Ασφάλιστρα αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (Premiums, claims and expenses by line of business)

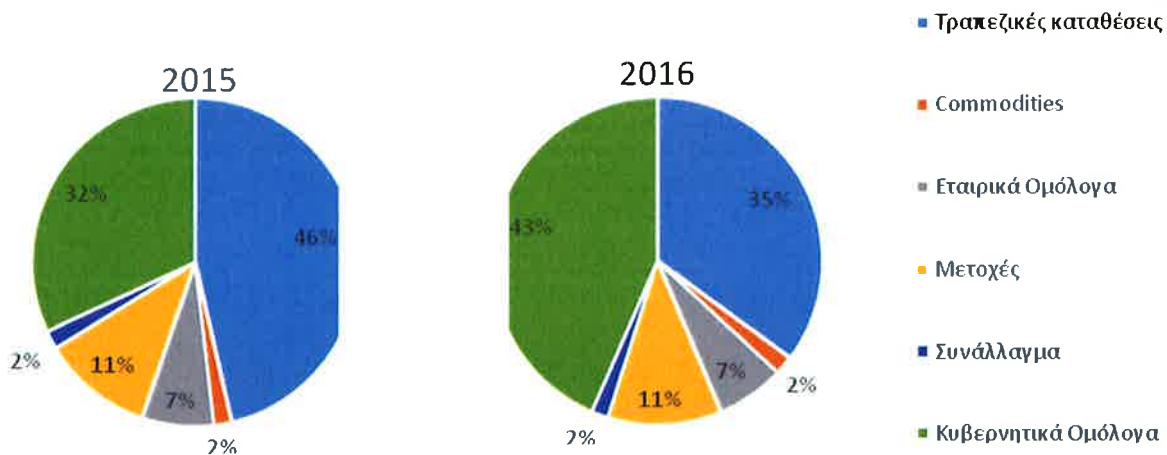
Παράρτημα - S.05.02.01 – Ασφάλιστρα , αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα (Premiums, claims and expenses by country)

Τα αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας κατά την περίοδο αναφοράς επηρεάστηκαν κυρίως από:

- Αύξηση του χαρτοφυλακίου ατομικών συμβολαίων ζωής κατά 7%
- Μείωση των εφάπαξ καταβολών ασφαλίστρων
- Αύξηση των αποζημιώσεων λόγω απώλειας ζωής με αντίστοιχη αρνητική επίδραση στην προμήθεια από αντασφαλιστές
- Μικρή αύξηση λειτουργικών εξόδων στα πλαίσια συμμόρφωσης με τη νέα νομοθεσία

3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Παρατίθενται συνοπτικοί πίνακες με την κατανομή και τα αποτελέσματα επενδύσεων της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς και την αντίστοιχη περσινή περίοδο:



Αποτελέσματα Επενδύσεων		
000 €	31/12/2015	31/12/2016
Τραπεζικές καταθέσεις	285	134
Commodities*	-73	69
Εταιρικά Ομόλογα*	116	92
Μετοχές*	8	387
Συνάλλαγμα*	42	(11)
Κυβερνητικά Ομόλογα*	71	605
Σύνολο	449	1.276

* Περιλαμβάνονται επενδύσεις σε αντίστοιχου τύπου αμοιβαία κεφάλαια

Τα αποτελέσματα επενδύσεων της Εταιρίας εντός της περιόδου αναφοράς εμφανίζονται σαφώς βελτιωμένα ως αποτέλεσμα της μεγαλύτερης διασποράς επενδύσεων από τις τραπεζικές καταθέσεις προς τα κυβερνητικά ομόλογα.

4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν εξασκεί δραστηριότητες εκτός των προαναφερομένων.

B. Σύστημα διακυβέρνησης

1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρία διαθέτει σύστημα διακυβέρνησης το οποίο ανταποκρίνεται στις απαρτήσεις του Κυπριακού και Ευρωπαϊκού Νομικού και Κανονιστικού πλαισίου και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής της αξίας για τους μετόχους, τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των εργαζόμενων και γενικότερα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Οι βασικές αρχές του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης καθορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο το 2013.

Στον κώδικα καθορίζονται α) τα βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, β) το μέγεθος και η σύνθεση του, γ) ο ρόλος και τα καθήκοντα του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, δ) τα δικαιώματα και αρμοδιότητες των μελών, ε) ο τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και η σύσταση και λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου, και στ) τα κριτήρια ανεξαρτησίας των μελών του καθώς και τις περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και συναλλαγών με τρίτους.

1.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) με τη στήριξη της Επιτροπής Ελέγχου και των αρμόδιων οργάνων της Εταιρίας, έχει τα παρακάτω βασικά καθήκοντα και αρμοδιότητες:

- Εξετάζει και εγκρίνει τη στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας και των θυγατρικών της.
- Εξετάζει και διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Υιοθετεί και εφαρμόζει πολιτικές για την προσέλκυση, διατήρηση, αξιοποίηση και εξέλιξη στελεχών και υπαλλήλων υψηλού επιπέδου όσον αφορά την επαγγελματική κατάρτιση, την ικανότητα και το ήθος τους.
- Εγκρίνει και επανεξετάζει σε ετήσια βάση, την ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών στη Διοίκηση και στα Στελέχη της Εταιρίας.
- Φροντίζει ώστε η σύνθεση, η οργάνωση, οι πολιτικές και οι διαδικασίες του ΔΣ της Εταιρίας να βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρία και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Διασφαλίζει, με τη στήριξη της Διεύθυνσης, τη συνεκτικότητα και αποτελεσματικότητα του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας και των θυγατρικών της, με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών.
- Διασφαλίζει, με τη στήριξη της Επιτροπής Ελέγχου (ΕΕ) του ΔΣ, την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου και του οικονομικού ελέγχου, της Εταιρίας και των θυγατρικών της, την αξιοποίηση του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και τη διαφύλαξη της ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Εταιρίας.
- Εξετάζει, εγκρίνει, επικαιροποιεί και ελέγχει την εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποφασίζει επί οποιουδήποτε άλλου θέματος το οποίο το ΔΣ ή ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου θεωρεί σημαντικό για την Εταιρία και τη θυγατρική της.

1.2 Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

- Το ΔΣ διοικεί την Εταιρία και εκπροσωπεί αυτήν σε κάθε περίπτωση και ενώπιον όλων και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά τη διοίκηση, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό της Εταιρίας, εμπίπτουν στη δικαιοδοσία της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Χορηγεί μέρος των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του επί συγκεκριμένων θεμάτων σε ένα ή περισσότερα μέλη του, στην Επιτροπή Ελέγχου ή σε άλλες Επιτροπές οι οποίες δύναται να καθοριστούν (*ad hoc*), μη αποποιούμενο σε κάθε περίπτωση την τελική του ευθύνη. Στα πλαίσια της δικαιοδοσίας του το ΔΣ έχει εκχωρήσει με το σχετικό πρακτικό του ΔΣ και βάσει του άρθρου 109 του Καταστατικού της Εταιρίας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο το σύνολο των αρμοδιοτήτων της διαχειριστικής και εκπροσωπευτικής του εξουσίας, πλην των περιορισμών που αναφέρονται στο εγχειρίδιο αρμοδιοτήτων του Διευθύνοντα Συμβούλου ο οποίος δεσμεύει την Εταιρία με τις εξουσιοδοτημένες υπογραφές των αρμοδίων στελεχών όπως παρατίθενται στα σχετικά πρακτικά.
- Η χορήγηση αρμοδιοτήτων και η δομή της ιεραρχίας καθορίζονται στο Οργανόγραμμα της Εταιρίας και της Θυγατρικής της και στο Διάγραμμα Εξουσιών της Διοίκησης, που τηρεί η Διεύθυνση της Εταιρίας.

1.3 Δομή και σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το ΔΣ αποτελείται από τουλάχιστον δύο μέλη, με τον ακριβή αριθμό των μελών του να καθορίζεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με δυνατότητα ενίσχυσης της σύνθεσης του με νέα μέλη ανεξάρτητα ή μη.

Η σύνθεση του ΔΣ στις 31/12/2016 είναι η εξής:

- Σταύρος Κωνσταντάς (Πρόεδρος)
- Ελευθέριος Βασιλείου (Διευθύνων Σύμβουλος)
- Σταύρος Καραγρηγορίου (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Σωτήρης Σοφόπουλος (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Γιώργος Ζαφείρης (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Νικόλαος Μπέης (Μη εκτελεστικό μέλος)

1.4 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το ΔΣ συστήνει και επικουρείται στην λειτουργία του από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί βάσει κανονισμού που εγκρίνεται από το ΔΣ στον οποίο ορίζονται ο σκοπός, οι στόχοι και οι αρμοδιότητες των μελών, οι διαδικασίες λειτουργίας και συνεδριάσεων, καθώς και υποβολή τακτικών αναφορών στο ΔΣ.

Σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως σκοπό τα εξής:

- Ανασκόπηση της επιμελούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
- Παρακολούθηση και έλεγχος της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του εξωτερικού ελεγκτή,
- Παρακολούθηση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του εξωτερικού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών,
- Ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρίας και τη σχετική ενημέρωση του ΔΣ,
- Παρακολούθηση και έλεγχος της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται από το ΔΣ κατόπιν προτάσεως του Προέδρου του. Η Επιτροπή απαρτίζεται από δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον διαθέτει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε χρηματοοικονομικά και ελεγκτικά θέματα. Ο Πρόεδρος του ΔΣ δεν δύναται να μετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της και υποβάλλει αναφορές στο ΔΣ ανά τρίμηνο ή και με μεγαλύτερη συχνότητα, εφ' όσον κρίνεται αναγκαίο.

1.5 Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στο πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης εντάσσονται οι πιο κάτω κώδικες/ πολιτικές που είναι εναρμονισμένες με τις αντίστοιχες της μητρικής Εταιρίας (ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»).

- Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων για τα ανώτατα στελέχη της Εταιρίας
- Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
- Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας (Fit & Proper)
- Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsourcing)
- Πολιτική Αποδοχών
- Κώδικας Δεοντολογίας της Διοίκησης των Οικονομικών και Αναλογιστικών Υπηρεσιών

1.6 Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρία διαθέτει Υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, Αναλογισμού, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες των οποίων καθορίζονται στους επιμέρους Κανονισμούς Λειτουργίας και Πολιτικές.

Οι πολιτικές των Μονάδων καθορίζουν, εκτός των αρμοδιοτήτων τους, θέματα όπως η ανεξαρτησία τους, η κατάρτιση ετήσιου προγράμματος δράσης εγκεκριμένου από το ΔΣ ή την Επιτροπή Ελέγχου και οι αναφορές τους προς την Διοίκηση και το ΔΣ της Εταιρίας και την μητρική.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης: Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητη και έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και αρχεία της Εταιρίας.. Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας είναι αρμόδια για την εποπτεία και το συντονισμό της δραστηριότητας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην Εταιρία, υπάγεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και εποπτεύεται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Προτεραιότητα της Υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η έγκαιρη πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση του εκάστοτε ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης για την περιοχή αρμοδιότητάς της, και των Πολιτικών/διαδικασιών που άπτονται των ανωτέρω, προς το σκοπό διασφάλισης της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες/συναλλασσόμενους της, τις Εποπτικές και άλλες Ανεξάρτητες Αρχές.

Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει Ετήσια Έκθεση προς το ΔΣ, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων του προηγούμενου έτους και πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους με συγκεκριμένους στόχους καθώς και ενέργειες και διαδικασίες που απαιτούνται για την επίτευξή τους, τριμηνιαίες αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της μητρικής ΑΕΕΓΑ «Η ΕΘΝΙΚΗ» και έκτακτες αναφορές όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων: Σκοπός της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ) είναι η υποστήριξη της Διοίκησης στο σχεδιασμό και την υλοποίηση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της ανάπτυξης μίας επαρκούς και αποτελεσματικής λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων, της Εταιρίας. Η ΥΔΚ είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες ή σχετίζονται με:

- την προώθηση και διάθεση προϊόντων,
- την εκτίμηση ή τον σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων,
- την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών,
- τη διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού και εν γένει τις μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί.

Οι αρμοδιότητες της ΥΔΚ εστιάζουν στην υποστήριξη της Διοίκησης, τουλάχιστον ως προς την λήψη στρατηγικών αποφάσεων και την εφαρμογή πολιτικών σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων, τον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας και των αντίστοιχων ορίων ανοχής κινδύνων, καθώς και την αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου: Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα ελέγχου. Η αρμόδια υπηρεσία για την λειτουργία εσωτερικού ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την

επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (YEE) υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (Ε.Ε) και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο Εσωτερικός Έλεγχος εφαρμόζει τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα (IIA Standards) καθώς και τη μεθοδολογία ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων κατευθυντήριων οδηγιών, πολιτικών και διαδικασιών. Η YEE καταρτίζει Ετήσιο Ελεγκτικό Πλάνο, το οποίο βασίζεται στην αξιολόγηση του κινδύνου (Risk Based Approach) και εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου. Υποβάλλει επήσια έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας. Επιπρόσθετα, η YEE παρακολουθεί αν οι διορθωτικές ενέργειες που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των διενεργηθέντων ελέγχων υλοποιούνται έγκαιρα από τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και παρέχει σχετική ενημέρωση στην Επιτροπή Ελέγχου σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Αναλογιστική Λειτουργία: Η Αναλογιστική λειτουργία συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων που θέτει η Εταιρία για τη διασφάλιση της φερεγγυότητάς της καθώς και την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, κατ' εφαρμογή των εκάστοτε νομοθετικών διατάξεων. Η Αναλογιστική Υπηρεσία είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες διοικητικές μονάδες της Εταιρίας και διατηρεί πλήρη ανεξαρτησία αναφορικά με τη διεκπεραίωση των αρμοδιοτήτων της και της σύνταξης των σχετικών αναφορών που υποβάλει προς τα διοικητικά όργανα της Εταιρίας και την Εποπτική Αρχή. Στελεχώνεται από πρόσωπα που διαθέτουν γνώση αναλογιστικών και οικονομικών μαθηματικών ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας και τα οποία αποδεικνύουν την εμπειρία τους σχετικά με τα ισχύοντα επαγγελματικά και λοιπά πρότυπα κατ' εφαρμογή των εκάστοτε νομοθετικών διατάξεων.

1.7 Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών

Η Εταιρία έχει εγκρίνει πολιτική αποδοχών στο πεδίο της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας και τα Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδες αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία και καλύπτει το σύνολο των αποδοχών που παρέχονται μέσω εξαρτημένης ή ανεξάρτητης σχέσης και στην οποία καθορίζονται οι γενικές Αρχές και στόχοι της οποίας είναι μεταξύ άλλων ότι:

- Οι αποδοχές του Προσωπικού διαμορφώνονται, κατά κύριο λόγο, από σταθερές συνιστώσες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν υψηλό μερίδιο των συνολικών αποδοχών σε σχέση με τις μεταβλητές. Οι αποδοχές διαμορφώνονται με εξισορροπημένο τρόπο ως προς τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών
- Οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται μόνον εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας ή/και δικαιολογούνται βάσει των επιδόσεών τους, των επιδόσεων της εμπλεκόμενης επιχειρησιακής μονάδας και του μέλους του Προσωπικού που αφορούν.
- Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν πρέπει να περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση.
- Οι αποδοχές δεν καθορίζονται βάσει αυτόματης διαδικασίας αλλά υπόκεινται σε αξιολόγηση κατά την οποία συνεκτιμώνται:
 - χρηματοοικονομικά και μη κριτήρια καθώς και
 - μη οικονομικά μετρήσιμοι παράμετροι, όπως η πρόοδος και η εν γένει εξέλιξη, ο βαθμός συμμόρφωσης του αμειβόμενου προσώπου στην πολιτική της Εταιρίας καθώς και η συνεισφορά του στο έργο της Μονάδας όπου απασχολείται.
 - Στην περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών για τη διασφάλιση της σωστής αξιολόγησης της επίδοσης το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του εργαζόμενου, της εμπλεκόμενης Μονάδας και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας.

2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Ως μέρος του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης το ΔΣ της Εταιρίας, ενέκρινε και υιοθέτησε την Πολιτική ‘Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας’ η οποία αποσκοπεί στην απόκτηση και διατήρηση ικανών προσώπων που θα διασφαλίζουν την άσκηση χρηστής και αποτελεσματικής διοίκησης προς όφελος της Εταιρίας και όλων των ενδιαφερομένων μερών. Στο πεδίο της πολιτικής εμπίπτουν τα μέλη του ΔΣ, οι επικεφαλής των τεσσάρων λειτουργιών και τα στελέχη των οποίων οι αρμοδιότητες προβλέπονται από το νομικό πλαίσιο.

Στην Πολιτική αυτή, μεταξύ άλλων, καθορίζονται:

- τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω Προσώπων και τα δικαιολογητικά για την τεκμηρίωση τους,
- τα κύρια σημεία της διαδικασίας αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των Προσώπων αυτών, σύμφωνα με τα εσωτερικά πρότυπα, τόσο πριν αναλάβουν τα καθήκοντά τους όσο και σε περιοδική βάση,
- περιγραφή των συνθηκών υπό τις οποίες κρίνεται σκόπιμη η επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω,
- τα όργανα της Εταιρίας που είναι αρμόδια για την υλοποίηση των σχετικών διαδικασιών.

Οσον αφορά τα επιμέρους κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας αυτά αφορούν στη (ν):

- επάρκεια γνώσεων, επαγγελματική κατάρτιση και επάρκεια, εμπειρία, δεξιότητες και ότι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της καταλληλότητας (ικανότητας). Τα μέλη του Δ.Σ. ειδικότερα, θα πρέπει να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικών απαιτήσεων προκειμένου να υφίσταται δυνατότητα άσκησης εποπτείας του συνόλου των λειτουργιών της Εταιρίας.
- εντιμότητα, ακεραιότητα, οικονομική ευρωστία, σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα από το πλαίσιο Solvency II και ότι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας (ήθους) όπως μη ύπαρξη περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, εκκρεμοδικιών για ποινικά αδικήματα, ιστορικού απομάκρυνσης των υποψήφιων Στελεχών από προηγούμενη θέση τους, κ.ά.

Οι διαδικασίες αξιολόγησης περιλαμβάνουν τη(ν): (α) συλλογή των προβλεπόμενων δικαιολογητικών, (β) σύνταξη Εκθέσεων Αξιολόγησης, (γ) εισήγηση για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων Προσώπων, βάσει των κριτηρίων που ορίζονται στην ως άνω Πολιτική και τις λοιπές σχετικές Πολιτικές της Εταιρίας (ενδ. Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων) και (δ) την τελική απόφαση για την επιλογή και τοποθέτηση του Προσώπου που προκρίνεται από τις ως άνω διαδικασίες. Οι ίδιες διαδικασίες ακολουθούνται για την επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των υφιστάμενων μελών ΔΣ/Στελεχών που εμπίπτουν στην Πολιτική, τόσο σε τακτική όσο και σε έκτακτη βάση.

3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας

3.1 Σύστημα Διαχείρισης κινδύνων

Η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης της Εταιρίας για εξασφάλιση των πελατών της και για δημιουργία ενός σταθερού πλαισίου επίτευξης υψηλής ποιότητας αποδόσεων για τους μετόχους της και τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη. Η επίτευξη αυτού του στόχου εξαρτάται από την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ κινδύνων και αποδόσεων, τόσο στις καθημερινές εργασίες, όσο και στη στρατηγική διαχείριση των στοιχείων του ισολογισμού και του κεφαλαίου της. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρία χάραξε τις γενικές στρατηγικές κατευθύνσεις για τα θεμελιώδη ζητήματα που αφορούν στην ανάληψη και διαχείριση κινδύνων, με γνώμονα τους επιχειρηματικούς της στόχους και τη δημιουργία πρόσθετης αξίας για τους μετόχους της.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας αποτελείται από τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, τις πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων, τις επιμέρους πολιτικές και διαδικασίες και τις μονάδες που εμπλέκονται σε αυτές τις διαδικασίες.

Βάση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας αποτελεί η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων όπου ορίζονται τα παρακάτω:

- Ο σκοπός και οι στόχοι της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων
- Οι ορισμοί των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία
- Οι βασικές κατευθυντήριες αρχές διαχείρισης κινδύνων
- Ορισμοί της ικανότητας, της διάθεσης και του περιγράμματος (προφίλ) ανάληψης κινδύνων
- Η δομή του συστήματος διακυβέρνησης της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας

Η θέση της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων στο σύστημα της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων αποτυπώνεται ως εξής:



Οι αρχές της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων εξειδικεύονται διά μέσου των Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνων των οποίων βασικός σκοπός είναι η διασφάλιση ότι όλα τα εμπλεκόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και του Προσωπικού της Εταιρίας, προβαίνουν στη διαχείριση κινδύνων εντός ενός τυποποιημένου πλαισίου ευθυγραμμισμένου με τους επιχειρηματικούς στόχους και με πλήρη αντίληψη της αλληλεπίδρασης μεταξύ των διάφορων τύπων κινδύνου.

Βασικοί στόχοι της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων είναι:

- Συνεπής διαχείριση κινδύνων σε όλο το εύρος δραστηριοτήτων της
- Βελτίωση της διαφάνειας, της ευρωστίας και της ποιότητας διαχείρισης

- Εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων ώστε ο υπολογισμός των απαιτούμενων κεφαλαίων (εποπτικών και εσωτερικών) να γίνεται με την προσέγγιση που αρμόζει στην πολυπλοκότητα και το μέγεθος των κινδύνων που αντιμετωπίζονται
- Αναβάθμιση της ποιότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης και κατ' επέκταση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων και κατανομής κεφαλαίων
- Ένταξη της διαχείρισης κινδύνων στην άμεση ευθύνη των Μονάδων από τη λειτουργία των οποίων μπορεί να επέλθουν. Ως εκ τούτου, οι σχετικές Πολιτικές αφορούν και εφαρμόζονται από όλες τις εκάστοτε εμπλεκόμενες Μονάδες της Εταιρίας.

3.1.1 Διάθεση ανάληψης κινδύνων

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων προσδιορίζει το επιθυμητό περίγραμμα (προφίλ) αναλαμβανόμενων κινδύνων. Η Εταιρία ορίζει το περίγραμμα (προφίλ) ανάληψης κινδύνων της ως το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, ως αποτέλεσμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Το συνολικό αυτό επίπεδο αναλύεται τόσο ως προς την απόλυτη και τη σχετική βαρύτητα των διαφόρων μορφών κινδύνου (π.χ. του ασφαλιστικού κίνδυνου, του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς, του λειτουργικού κινδύνου, του κινδύνου ρευστότητας), όσο και ως προς την κατανομή της συγκέντρωσης κινδύνων μεταξύ των διαφόρων μορφών κινδύνου. Το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων προσδιορίζεται σε σχέση με τους εκάστοτε επιχειρηματικούς στόχους, τόσο υφιστάμενους όσο και επιδιωκόμενους.

Η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας αποτυπώνεται μέσα από μια σειρά ποιοτικών και ποσοτικών μεγεθών όπως:

- Ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια
- Ποιοτικά κεφάλαια
- Διαφύλαξη της ικανότητας της Εταιρίας να επιτυγχάνει τους στρατηγικούς της στόχους
- Προστασία της φήμης και της επωνυμίας της Εταιρίας
- Η συμμόρφωση της Εταιρίας σε συνεχή βάση με το ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας της

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενσωματώνεται σε όλες τις επιχειρηματικές αποφάσεις της Εταιρίας, με την ύπαρξη κατάλληλης αναγνώρισης και αξιολόγησης των κινδύνων σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας της.

3.1.2 Γενικές αρχές διαχείρισης κινδύνων

Οι βασικές γενικές αρχές/στοιχεία τα οποία συνεισφέρουν στην αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Η αναγνώριση του προφίλ κινδύνων, ο ορισμός διάθεσης ανάληψης κινδύνων και η στρατηγική, τα οποία είναι υπό την ευθύνη του ΔΣ, υποστηρίζουν την παρακολούθηση και τον έλεγχο των κινδύνων.
- Η ανάπτυξη και αναθεώρηση των εξειδικευμένων πολιτικών διαχείρισης κατηγοριών κινδύνου.
- Ο ορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων από το ΔΣ και η τακτική αναφορά για τα εκάστοτε επίπεδα ανάληψης κινδύνων ώστε να διασφαλίζεται ότι το περίγραμμα (προφίλ) αναλαμβανόμενων κινδύνων της Εταιρίας παραμένει εντός των εγκεκριμένων ορίων.
- Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη έχουν την ευθύνη υλοποίησης της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων και ανάπτυξης μεθοδολογιών και διαδικασιών για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο κάθε μορφής κινδύνου. Βάση για τον ορθό προσδιορισμό των σχετικών αποτελεί το πλαίσιο εντοπισμού, αξιολόγησης, παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων.
- Τεκμηριωμένο πλαίσιο ευθυνών και αρμοδιοτήτων, τεκμηριωμένες επιχειρηματικές πολιτικές και διαδικασίες για τις μονάδες ανάληψης κινδύνων καθώς και η ενημέρωση / εκπαίδευση προσωπικού σχετικά με τους κινδύνους που ελογχεύουν κατά την διεξαγωγή εργασιών τους.

- Η δομή των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου διασφαλίζει τον επαρκή διαχωρισμό καθηκόντων και την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων.
- Η Εταιρία εξασφαλίζει τον αποτελεσματικό εντοπισμό κινδύνων που είναι εγγενείς σε νέα προϊόντα και δραστηριότητες καθώς και την επάρκεια ελέγχου των εν λόγω κινδύνων πριν από την ανάληψη τους.

3.1.3 Ειδικές Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων

Οι ειδικές αρχές διαχείρισης υποστηρίζουν την εξειδικευμένη διαχείριση κατηγοριών κινδύνου μέσω των σχετικών πολιτικών οι οποίες εξειδικεύουν τα αποδεκτά όρια αναλαμβανόμενων κινδύνων και περιλαμβάνουν τις μεθοδολογίες διαχείρισης τους, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών, τα συστήματα και διαδικασίες εντοπισμού κάθε ουσιώδους πηγής κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Οι εγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνων είναι οι ακόλουθες :

- Πολιτική διαχείρισης ασφαλιστικού κινδύνου
- Πολιτική διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου
- Πολιτική διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου
- Πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας
- Πολιτική διαχείρισης κινδύνου αναντιστοιχίας ενεργητικού- παθητικού
- Πολιτική διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου

Επιπλέον η διαχείριση των κατηγοριών κινδύνου περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

Ασφαλιστικός κίνδυνος - Καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων, καθορισμένες διαδικασίες ανάπτυξης προϊόντων καθώς και καταγεγραμμένη πολιτική αντασφαλιστικού κινδύνου η οποία περιλαμβάνει αρχές και κριτήρια επιλογής κατάλληλων αντισυμβαλλομένων για τον μετριασμό του κινδύνου μέσω αποτελεσματικών αντασφαλιστικών συμβάσεων. Περαιτέρω, η Αναλογιστική Υπηρεσία εφαρμόζει ανεξάρτητη εκτίμηση της συνολικής πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.

Πιστωτικός κίνδυνος - Καταγεγραμμένη πολιτική και διαδικασίες παροχής πίστωσης σε χρεώστες ασφαλίστρων, θεσμοθετημένα και οριοθετημένα κριτήρια παροχής πίστωσης σε άλλους αντισυμβαλλομένους και διαδικασίες αξιολόγησης και παρακολούθησης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών και της πιθανότητας αθέτησης των υποχρεώσεων τους έναντι της Εταιρίας.

Επενδυτικός κίνδυνος - Καταγεγραμμένη στρατηγική επενδύσεων σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου. Λειτουργικά όρια και άλλες πρακτικές για την διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη επενδύσεων ή εκδότες, κλπ.

Κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού/παθητικού - Είναι σε εφαρμογή αρχές και διαδικασίες παρακολούθησης του ενεργητικού και παθητικού με σκοπό την αποφυγή αναντιστοιχίας πέραν των επιτρεπόμενων ορίων.

Κίνδυνος ρευστότητας - Είναι σε εφαρμογή αρχές και πρότυπα λειτουργίας για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, περιλαμβανομένων των κατάλληλων διαδικασιών και πόρων, ώστε η Εταιρία να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις ανάγκες ρευστότητας, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική και τα επιθυμητά όρια ρευστότητας. Ειδικότερα, υφίστανται τα εξής:

- Διαχείριση πρόσβασης σε πηγές χρηματοδότησης.
- Μέτρηση, έλεγχος και διενέργεια εναλλακτικών σεναρίων σχετικά με τις απαιτήσεις χρηματοδότησης.

- Σχέδιο για την αντιμετώπιση καταστάσεων κρίσης ρευστότητας, με την έννοια της διασφάλισης της δυνατότητας χρηματοδότησης ορισμένων ή του συνόλου των δραστηριοτήτων εγκαίρως και με αποδεκτό κόστος.

Λειτουργικός κίνδυνος - Είναι σε εφαρμογή καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου, τρόπο.

3.2 Εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων

Οργανωτικά η διακυβέρνηση της διαχείρισης κινδύνων βασίζεται στο υιοθετημένο πρότυπο διακυβέρνησης των «3 γραμμών άμυνας», το οποίο αναπτύσσεται κατωτέρω

- **1^η γραμμή άμυνας** - οι μονάδες ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές μονάδες), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων για δεδομένο επίπεδο προσδοκώμενης απόδοσης.
- **2^η γραμμή άμυνας** – οι μονάδες που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Εδικώς, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις μονάδες ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον, αναφέρεται στα αρμόδια όργανα και προτείνει μέτρα άμβλυνσης των κινδύνων με την υποστήριξη των εξειδικευμένων μονάδων του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.
- **3^η γραμμή άμυνας** – η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου η οποία είναι επιφορτισμένη με την ανεξάρτητη εκτίμηση του βαθμού συμμόρφωσης με το εκάστοτε ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων όσο και την αποτελεσματικότητα αυτού.

Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων διεξάγονται στα παρακάτω επίπεδα:

Στρατηγικής – περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ΔΣ, δηλ. την έγκριση των στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου, με τις οποίες κυρώνονται οι ορισμοί, το περίγραμμα (προφίλ) και η διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Τακτικής – Περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο ανώτατων διοικητικών στελεχών, δηλ. την έγκριση των πολιτικών και των εγχειριδίων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και τη θέσπιση επαρκών συστημάτων και ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η διατήρηση του συνόλου των κινδύνων και της σχέσης κινδύνων - απόδοσης σε αποδεκτά επίπεδα. Στην κατηγορία αυτή εμπίπτουν επίσης οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που εκτελούνται σε επίπεδο Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας καθώς και οι τυχόν σημαντικές υποστηρικτικές λειτουργίες.

Λειτουργίας – Αφορά τη διαχείριση των κινδύνων στα σημεία που δημιουργούνται. Οι συναφείς εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρίας. Η διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο αυτό συνίσταται σε κατάλληλους ελέγχους, ενσωματωμένους στις σχετικές λειτουργικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές που θεσπίζονται από τη διοίκηση.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ), ως μέρος της 2^{ης} Γραμμής Άμυνας, υποστηρίζει τη Διοίκηση στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων και την εφαρμογή πολιτικών σχετικά με την διαχείριση κινδύνων.

Προκειμένου να υποστηρίζεται ο σχεδιασμός, η εξειδίκευση της στρατηγικής και η υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, συμπεριλαμβανομένου και του καθορισμού της διάθεσης για ανάληψη κινδύνων και των συνολικών ορίων ανοχής κινδύνου, καθώς και της αναγνώρισης, μέτρησης, διαχείρισης και παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων οι αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων συνοψίζονται ως ακολούθως :

- Χρησιμοποιεί κατάλληλες μεθόδους για την πρόβλεψη, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αντιστάθμιση, μείωση και αναφορά των κινδύνων αυτών.
- Εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας
- Παρακολουθεί το προφίλ αναλαμβανομένων κινδύνων
- Εισηγείται στο ΔΣ τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα.
- Διενεργεί τακτικά εσωτερική Αξιολόγηση Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Υποστηρίζει τη διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων
- Συμμετέχει στην ανάπτυξη ή/και στην αξιολόγηση των συστημάτων και διαδικασιών για την διαχείριση και έλεγχο των κινδύνων .

Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνεται τακτικά για το είδος και το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων καθώς και όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο. Παρακολουθείται το επίπεδο αναλαμβανόμενων κινδύνων, σε σχέση με τα θεσπισμένα όρια και σχετικές αναφορές υποβάλλονται στο ΔΣ.

Η τακτική αναφορά διενεργείται κάθε τρίμηνο. Παράλληλα, το ΔΣ ενημερώνεται και επιλαμβάνεται, όπου κριθεί απαραίτητο, ζητημάτων διαχείρισης κινδύνου, όπως και για τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

3.3 Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας

3.3.1 Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας

Η Πολιτική για την 'Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας' προσδιορίζει τις γενικές κατευθυντήριες αρχές και κοινοποιείται εσωτερικά στα εμπλεκόμενα μέρη, έτσι ώστε ο καθένας να γνωρίζει τις προσδοκίες και τις κατευθυντήριες γραμμές της Εταιρίας και τον ρόλο του.

Η διαδικασία, η οποία καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και κινδύνους επιπροσθέτως των κινδύνων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, αποσκοπεί στην εξασφάλιση συνοχής μεταξύ της εταιρικής στρατηγικής, της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και των επιχειρηματικών σχεδίων ώστε να παρέχει στο ΔΣ της Εταιρίας μια σαφή εικόνα των σημαντικών κινδύνων, υφιστάμενων ή αναδυόμενων, που προκύπτουν από τις εργασίες και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρίας και των αντίστοιχων κεφαλαιακών αναγκών.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το ΔΣ υποβοηθείται στη λήψη αποφάσεων, κατανοώντας ταυτόχρονα το προφίλ κινδύνου και τη φύση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας και τις ευαισθησίες αυτής σε διάφορες πιθανές μελλοντικές επιχειρηματικές συνθήκες - συμπεριλαμβανομένων των σεναρίων ακραίων συνθηκών.

Η διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια υλοποίησης:

- Ετοιμασία επιχειρηματικού σχεδιασμού για την παροχή σχετικών ισολογισμών και αποτελεσμάτων επερχόμενων χρήσεων.
- Ανασκόπηση στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων για την παροχή επεξηγήσεων σχετικά με τις υφιστάμενες και προοπτικές στρατηγικές διαχείρισης κινδύνων και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου.
- Παρακολούθηση των υφισταμένων και προβλεπομένων εκθέσεων σε κίνδυνο σε σχέση με τα όρια και τα αποδεκτά επίπεδα κινδύνου.

- Εντοπισμός και κατηγοριοποίηση κινδύνων ανάλογα με τη φύση τους, τη σημαντικότητα τους και το κατά πόσο είναι ποσοτικοποιήσιμοι ή μη.
- Αξιολόγηση των εντοπισμένων κινδύνων βάσει της επίπτωσης και της πιθανότητας επέλευσης τους .
- Αξιολόγηση και μέτρηση των σημαντικών κινδύνων μέσα από διάφορες προσεγγίσεις, συμπεριλαμβανομένων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών και διαμόρφωση συγκεκριμένων σχεδίων δράσης.
- Εκτίμηση κεφαλαίων σύμφωνα με το εκτιμώμενο προφίλ κινδύνου.
- Προγραμματισμός κεφαλαιακής διάρθρωσης βάσει εκτίμησης των απαιτούμενων οικονομικών κεφαλαίων της Εταιρίας σε βάθος τριετίας. Διαμόρφωση σχεδίου επάρκειας και κατανομής οικονομικών κεφαλαίων για την ίδια περίοδο.
- Καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία τους στο ΔΣ προς έγκριση. Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της καθημερινής επιχειρησιακής πρακτικής και λαμβάνονται υπόψη κατά την διενέργεια των κεφαλαιακών και γενικώς χρηματοοικονομικών προβλέψεων στο πλαίσιο σύνταξης του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας.

3.3.2 Συχνότητα αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε τακτική βάση ετησίως και αναμένεται να ολοκληρώνεται μετά την έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου.

Σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών στο προφίλ κινδύνου, που εντοπίστηκαν σε οποιοδήποτε χρονικό σημείο, ή προέκυψαν ως αποτέλεσμα της μεταβολής των επιχειρηματικών σχεδίων, το ΔΣ μπορεί να αποφασίσει την εκτέλεση μιας έκτακτης άσκησης αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας. Αυτές οι πιθανές σημαντικές αλλαγές ενδέχεται να εντοπιστούν από τις μετρήσεις κινδύνου και από τις διαδικασίες παρακολούθησης και αναφορών.

Μια έκτακτη άσκηση 'Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας' μπορεί να αφορά μια συνολική αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων της Εταιρίας ή να επικεντρώνεται σε συγκεκριμένους κινδύνους ανάλογα με το εύρος που καθορίζεται από το ΔΣ.

3.3.3 Καθορισμός Αναγκών Φερεγγυότητας

Κατά τον καθορισμό των υφιστάμενων και μελλοντικών θέσεων κινδύνου και φερεγγυότητας, λαμβάνονται υπόψη και εκτιμώνται τα ακόλουθα:

- Ο βαθμός στον οποίο η υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα αποδεκτά επίπεδα κινδύνου.
- Η επάρκεια κεφαλαίων για την ανάληψη κινδύνων και για την εκτέλεση των επιχειρηματικών σχεδίων.
- Κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, αλλά ενδεχομένως έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου.
- Οι βασικές παράμετροι που διαμορφώνουν τον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα της Εταιρίας και οι ευαισθησίες αυτών.
- Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου.
- Η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης ανάληψης κινδύνου και του επιπέδου αποδεκτών κινδύνων.
- Η καταλληλότητα του μοντέλου που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Τυποποιημένη μέθοδος υπολογισμού) σε σύγκριση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Ο βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας αποτελείται από μία σειρά πρακτικών που αξιολογούν τα αποτελέσματα των ανωτέρω λειτουργιών και κατ' αυτόν τον τρόπο, υποβοηθούν την εκτίμηση των κινδύνων, της κεφαλαιακής επάρκειας και της επιχειρηματικής βιωσιμότητας από το ΔΣ της Εταιρίας.

- Προσδιορισμός προφίλ κινδύνου
 - Εντοπισμός υφιστάμενων/αναδυόμενων κινδύνων.
 - Αξιολόγηση βασικών κινδύνων που συνδέονται με την περίοδο του μακροπρόθεσμου σχεδιασμού.
 - Εντοπισμός και αξιολόγηση μη ποσοτικών κινδύνων ή κινδύνων που δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού.
 - Αξιολόγηση/προσδιορισμός απαιτούμενων κεφαλαίων έναντι σεναρίων ακραίων συνθηκών και εντοπισμός ελλειμμάτων κεφαλαίων.
 - Επικαιροποίηση του προφίλ κινδύνου.
- Επιβεβαίωση διάθεσης ανάληψης και αποδεκτών επιπέδων κινδύνου
 - Αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης και τα αποδεκτά επίπεδα κινδύνου.
 - Πρόταση αλλαγών στη διάθεση ανάληψης, στα αποδεκτά επίπεδα και στα όρια ανοχής κινδύνου.
- Προσδιορισμός οικονομικών θέσεων
 - Εντοπισμός κύριων μεταβολών σε εποπτικές απαιτήσεις για την κεφαλαιακή επάρκεια και την ποιότητα ιδίων κεφαλαίων (own funds tiering).
 - Εκτίμηση της καταλληλότητας της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων.
 - Υπολογισμός συνολικού απαιτούμενου κεφαλαίου.
 - Αξιολόγηση της επιλεξιμότητας των ιδίων κεφαλαίων.
 - Αξιολόγηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων.
 - Ποσοτικοποίηση και έλεγχος της συνεχούς συμμόρφωσης με τις τεχνικές προβλέψεις.
- Αξιολόγηση Στρατηγικής & Σχεδιασμού
 - Επιβεβαίωση στρατηγικών και επιχειρηματικών στόχων και δημιουργία επιχειρηματικών σχεδίων.
 - Εκτέλεση σεναρίων για τους εντοπισμένους σημαντικούς κινδύνους και εκθέσεις.
 - Δημιουργία οικονομικών καταστάσεων και υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων τριετίας.
 - Εκτίμηση του προφίλ κινδύνου, βάσει των σεναρίων, σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τον μελλοντικό σχεδιασμό της Εταιρίας.
- Προσδιορισμός Διοικητικών Ενεργειών
 - Εντοπισμός των πιθανών διοικητικών ενεργειών έναντι των σεναρίων κινδύνου, αναγκών άμβλυνσης κινδύνων και πιθανών αναγκών για την αναθεώρηση αποδεκτών επιπέδων κινδύνου και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου.
 - Αξιολόγηση και εντοπισμός αναγκών για πιθανές αλλαγές των στρατηγικών στόχων οι οποίοι εντάσσονται στον μελλοντικό σχεδιασμό της Εταιρείας.
 - Δημιουργία σχεδίου δράσης.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρία έχει δομήσει και λειτουργεί ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.), που αποτελείται από σύνολο πολιτικών, διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών με σκοπό να καλύπτει σε συνεχή βάση την παρακολούθηση κάθε δραστηριότητάς της.

Το Σ.Ε.Ε. είναι κατάλληλα προσαρμοσμένο προς το εύρος, τον όγκο, τους κινδύνους και την πολυπλοκότητα των εργασιών που αναλαμβάνονται και καλύπτει όλες τις δραστηριότητες και συναλλαγές της Εταιρίας. Τα όργανα της διοικητικής Διαχείρισης (Σ.Ε.Ε) είναι το ΔΣ, η Επιτροπής Ελέγχου και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας.

4.1 Διαδικασίες Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Εκ των βασικών διαδικασιών του ΣΕΕ, αναφέρουμε τις εξής:

α) τη διαμόρφωση και έγκριση από το ΔΣ. Επιχειρηματικού Σχεδίου τουλάχιστον 3ετίας, όπου περιλαμβάνονται στοιχεία της αγοράς, της Εταιρίας, των προϊόντων της, τιμολογιακή, πιστωτική και εκπτωτική πολιτική καθώς και χρηματοοικονομική ανάλυση (όπως κατάσταση ταμειακών ροών, ισολογισμός, οικονομικά αποτελέσματα και ανάλυση κινδύνων),

β) την κατάρτιση από την αρμόδια υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρίας προσχεδίου του Προϋπολογισμού το οποίο υποβάλλεται στη Διοίκηση και αφού εγκριθεί παρουσιάζεται στο ΔΣ. για τελική έγκριση και οριστικοποίηση. Η πορεία των πραγματικών αποτελεσμάτων έναντι του Προϋπολογισμού παρακολουθείται σε μηνιαία βάση κι ενημερώνεται σχετικά η Διοίκηση και μέσω αυτής το ΔΣ,

γ) την κατανομή αρμοδιοτήτων στα Στελέχη και το Προσωπικό,

δ) την αναλυτική καταγραφή των Περιγραφών Θέσεων Εργασίας (ΠΘΕ) της Εταιρίας,

ε) την καταγραφή και ανάρτηση στον ηλεκτρονικό δικτυακό τόπο της Εταιρίας των διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών που πραγματοποιεί η κάθε υπηρεσιακή μονάδα,

στ) την καθιέρωση και καταγραφή δικλείδων ασφαλείας, η εκτέλεση των οποίων διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, την τήρηση των καταγεγραμμένων διαδικασιών. Τέτοιες δικλείδες είναι: η διασφάλιση εμπλοκής δύο τουλάχιστον προσώπων σε κάθε δραστηριότητα (four eyes principle), ο αποτελεσματικός διαχωρισμός καθηκόντων ώστε να αποφεύγονται περιπτώσεις ασυμβίβαστων ρόλων, σύγκρουσης συμφερόντων, κλπ.,

ζ) τη συμβουλευτική συμμετοχή των βασικών λειτουργιών σε κρίσιμες δραστηριότητες, προκειμένου να ενσωματωθούν οι κατάλληλες δικλείδες ασφαλείας και να διασφαλισθεί η συμβατότητα με τους ισχύοντες κανόνες,

η) την πραγματοποίηση ελέγχων για την επιβεβαίωση της εκχώρησης προσβάσεων μόνο σε εξουσιοδοτημένα άτομα,

θ) τη διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαπίστωση του βαθμού εφαρμογής των κανόνων και διαδικασιών.

Αναφορικά με το σύστημα λογιστικής παρακολούθησης των εργασιών της, η Εταιρία υλοποιεί δέσμη ενεργειών προκειμένου να διασφαλίζει στο μέτρο του δυνατού ότι, μέσω των σχετικών διαδικασιών της, διασφαλίζεται η κατάρτιση αξιόπιστων ετήσιων ή περιοδικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων και παρέχονται οι απαραίτητες για τη λήψη αποφάσεων πληροφορίες. Προς την κατεύθυνση αυτή η Εταιρία λαμβάνει μέριμνα προκειμένου να: α) τηρούνται τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, β) ελέγχεται από τα αρμόδια όργανα η εγκυρότητα και συμφωνία λογιστικών πράξεων και γεγονότων πριν την λογιστικοποίηση τους και στη συνέχεια η καταχώρηση στο λογιστικό σύστημα να πραγματοποιείται έγκαιρα, με ακρίβεια και με όλες τις απαραίτητες λεπτομέρειες, γ) ενσωματώνονται κατάλληλα audit trails προκειμένου να καθίσταται δυνατή η πραγματοποίηση ελέγχων σε μεταγενέστερο επίπεδο και δ) διασφαλίζεται ότι οι οικονομικές πληροφορίες που υποβάλλονται σε εποπτικές και άλλες αρχές είναι πλήρεις, έγκυρες και κατατίθενται εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων.

Η ανεξάρτητη και αντικειμενική αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσον το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου (controls) και διακυβέρνησής της, όπως έχουν σχεδιαστεί και εφαρμόζονται, είναι επαρκή και λειτουργούν κατά τρόπο που να διασφαλίζουν, μεταξύ άλλων, τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, τη συμμόρφωση των ενεργειών του προσωπικού με τις πολιτικές/πρότυπα/διαδικασίες και τους εν ισχύ ει νόμους και κανονισμούς, την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την παροχή αξιόπιστης χρηματοοικονομικής - διοικητικής πληροφόρησης και την έγκαιρη κοινοποίησή της αρμοδιώς, την κτήση των μέσων και των πόρων στο βέλτιστο κόστος, την αποτελεσματική τους χρήση και την επαρκή προστασία των πόρων της Εταιρίας.

4.2 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι διοικητικά ανεξάρτητη και έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και αρχεία της Εταιρίας.. Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας είναι αρμόδια για την εποπτεία και το συντονισμό της δραστηριότητας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην Εταιρία, υπάγεται στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και εποπτεύεται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Προτεραιότητα της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η έγκαιρη πρόληψη και αποτροπή κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση του εκάστοτε ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου, του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης περιοχής αρμοδιότητάς της, και των Πολιτικών / διαδικασιών που άπονται των ανωτέρω, προς το σκοπό διασφάλισης της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες / συναλλασσόμενους της, τις Εποπτικές και άλλες Ανεξάρτητες Αρχές, μέσω της:

- i. έγκαιρης προσαρμογής της Εταιρίας στις νέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις,
- ii. πρόληψης και αποτροπής κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση των υφιστάμενων νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων και,
- iii. εδραίωσης ενός επαρκούς και αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Στις αρμοδιότητες της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνονται:

- Η αναγνώριση και η εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης τουλάχιστον σε ετήσια βάση,
- Η θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών ώστε να επιτυγχάνεται έγκαιρα η πλήρης και διαρκής συμμόρφωση της Εταιρίας στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- Η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρίας προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας και η εισήγηση για τη λήψη διορθωτικών μέτρων,
- Η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η Εταιρία για να αποτρέψει τη μη συμμόρφωση,
- Η συμβουλευτική συμμετοχή της, προκειμένου να διασφαλιστεί η συμβατότητα με τους ισχύοντες κανόνες σχετικά με (α) το σχεδιασμό νέων προϊόντων και την τροποποίηση των ήδη υφισταμένων, (β) τη σύνταξη των προσυμβατικών εντύπων ενημέρωσης, των αιτήσεων ασφάλισης, των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και εν γένει των ενημερωτικών εντύπων που παραδίδονται προς τους ασφαλισμένους
- Η διενέργεια δειγματοληπτικών ελέγχων για τη πρόληψη τυχόν παραβιάσεων του εκάστοτε θεσμικού πλαισίου,
- Η επικοινωνία και η εκπροσώπηση στις Εποπτικές και λοιπές Αρχές,
- Η διασφάλιση της πληρότητας και της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων υποβολής αναφορών προς Εποπτικές και λοιπές Αρχές,
- Ο έλεγχος για την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων με τον εντοπισμό των πηγών τους και την εφαρμογή αποτελεσματικών μεθόδων και διαδικασιών για την πρόληψη τους και η υποβολή σχετικών προτάσεων στη Διοίκηση,

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει:

- Ετήσια έκθεση προς το ΔΣ, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων του προηγούμενου έτους και πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους με συγκεκριμένους στόχους καθώς και ενέργειες και διαδικασίες που απαιτούνται για την επίτευξή τους.
- Τριμηνιαίες αναφορές προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Μητρικής ΑΕΕΓΑ Η ΕΘΝΙΚΗ .
- Έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

5.1 Εφαρμογή της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία είναι μία ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα ελέγχου, παροχής διασφάλισης και συμβουλευτικών υπηρεσιών, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρίας.

Την ευθύνη για τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία έχει η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου («ΥΕΕ»). Σκοπός της ΥΕΕ είναι να βοηθήσει την Εταιρία να επιτυχάνει τους στόχους της, συμβάλλοντας στην τακτική και συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου (controls).

Οι αρμοδιότητες της ΥΕΕ συνοψίζονται ως εξής:

- σύνταξη του Ετήσιου Ελεγκτικού Πλάνου, βάσει της αξιολόγησης των κινδύνων, το οποίο υποβάλει για έγκριση στην (Ε.Ε.).
- εξέταση και ετοιμασία ετήσιας έκθεσης σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και η διαρκής, συστηματική αξιολόγηση των συστημάτων κατά την διάρκεια του έτους. Την οποία υποβάλει στο ΔΣ της Εταιρίας, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.
- παρέχει πληροφόρηση στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση ή όποτε ζητηθεί από την Επιτροπή Ελέγχου, σχετικά με: α) την υλοποίηση του ετήσιου προγράμματος ελέγχου, β) τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις που προκύπτουν από τους τακτικούς και ειδικούς ελέγχους - έρευνες και γ) τα σημαντικά ευρήματα ελέγχων που δεν έχουν τακτοποιηθεί.
- υποβάλλει περιοδικές αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου, στο ΔΣ της Εταιρίας, στις εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του εκάστοτε κανονιστικού πλαισίου.
- παρακολουθεί αν οι διορθωτικές ενέργειες που συμφωνήθηκαν στο πλαίσιο των διενεργηθέντων ελέγχων υλοποιούνται έγκαιρα από τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και παρέχει σχετική ενημέρωση στην Επιτροπή Ελέγχου σε τακτά χρονικά διαστήματα.
- αξιολογεί με αντικειμενικότητα την τεκμηρίωση των ευρημάτων καθώς και την κατάρτιση Εκθέσεων Ελέγχου
- εισηγείται, με βάση τα πορίσματα, την ανάπτυξη εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου προκειμένου να διασφαλίζεται, η ποιότητα του παραγόμενου έργου, η συμμόρφωση με το εσωτερικό πλαίσιο οργάνωσης και λειτουργίας, καθώς και την λήψη όπου απαιτείται, κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.
- έχει την ευθύνη της τήρησης των προβλεπόμενων από όλες τις κανονιστικές διατάξεις που έχουν εφαρμογή στη λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- εκτελεί οποιεσδήποτε άλλες εργασίες ανατεθούν από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου ή/και το ΔΣ με βάση τις εκάστοτε ανάγκες της Εταιρίας που αφορούν τον τομέα ευθύνης του.

5.2 Ανεξαρτησία και Αντικειμενικότητα

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, ως διοικητική Μονάδα είναι ανεξάρτητη από τις υπό έλεγχο δραστηριότητες και δεν εμπλέκεται στο σχεδιασμό, στην επιλογή, στην υλοποίηση ή/και στην εφαρμογή-εκτέλεση διαδικασιών/μηχανισμών ελέγχου. Η ΥΕΕ διεκπεραώνει τις εργασίες της με ίδια πρωτοβουλία, σε όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η ανεξαρτησία της δεν επηρεάζεται όταν, ύστερα από αίτημα της Διοίκησης, παρέχει συμβουλευτικό έργο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων ή/και διαδικασιών ελέγχου, εφόσον δεν αναλαμβάνει διοικητικά καθήκοντα. Η ΥΕΕ στελεχώνεται από προσωπικό, το οποίο: α) είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης χωρίς να έχει εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα της Εταιρίας, β) τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του με αποφάσεις της Διοίκησης, κατόπιν σχετικής ενημέρωσης της Επιτροπής Ελέγχου και της εποπτεύουσας Δ/νσης Εσωτερικού Ελέγχου της ΕΘΝΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Γ.Α.

Η ΥΕΕ έχει απρόσκοπτη πρόσβαση: α) στα συστήματα, αρχεία, δεδομένα, φυσικά περιουσιακά στοιχεία και σε όλες τις οργανωτικές Μονάδες της Εταιρίας, και β) στις πολιτικές, διαδικασίες, συστήματα, αρχεία, δεδομένα και προσωπικό, που χρησιμοποιούν εξωτερικοί πάροχοι – τρίτες εταιρείες (outsourcers) στο πλαίσιο των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Ο Προϊστάμενος της ΥΕΕ:

- i. είναι στέλεχος της Εταιρίας, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης,
- ii. διαθέτει υψηλού επιπέδου γνώσεις και επαρκή εμπειρία επί ελεγκτικών μεθόδων και των βέλτιστων διεθνών πρακτικών,
- iii. τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του μόνο από το ΔΣ της Εταιρίας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου και σχετικής πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου,

- iv. αναφέρεται λειτουργικά στο ΔΣ. της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο,
- v. δεν είναι εξουσιοδοτημένος να: α) αναλαμβάνει καθήκοντα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρίας, β) διενεργεί ή να εγκρίνει λογιστικές εγγραφές και γ) εποπτεύει τη δραστηριότητα υπαλλήλων της Εταιρίας.

Ο Προϊστάμενος της ΥΕΕ οφείλει να επιδεικνύει άψογη επαγγελματική συμπεριφορά και αντικειμενικότητα κατά τη συλλογή, αξιολόγηση και ανταλλαγή πληροφόρησης την οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς του έργου του. Ο Προϊστάμενος της ΥΕΕ, εφόσον λάβει υπόψη του όλα τα δεδομένα, πρέπει να καταλήγει σε αντικειμενικές εκτιμήσεις και να λαμβάνει αποφάσεις χωρίς να επηρεάζεται από προσωπικά συμφέροντα ή συμφέροντα τρίτων.

Η ΥΕΕ εφαρμόζει τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα (IIA Standards) και τον Κώδικα Δεοντολογίας (IIA) σε επίπεδο Εταιρίας.

6. Αναλογιστική λειτουργία

Η Αναλογιστική λειτουργία συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων που θέτει η Εταιρία, της διασφάλισης της φερεγγυότητάς της καθώς και της αποτελεσματικής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, κατ' εφαρμογή των εκάστοτε νομοθετικών διατάξεων. Στελεχώνεται από πρόσωπα που διαθέτουν γνώση αναλογιστικών και οικονομικών μαθηματικών ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας και τα οποία αποδεικνύουν την εμπειρία τους σχετικά με τα ισχύοντα επαγγελματικά και λοιπά πρότυπα κατ' εφαρμογή των εκάστοτε νομοθετικών διατάξεων.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής λειτουργίας συνοψίζονται ως εξής:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολογεί την καταλληλότητα των μεθόδων και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολογεί την επάρκεια των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολογεί την επάρκεια, την ποιότητα και τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και διατυπώνει συστάσεις για τη βελτίωση των σχετικών εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρίας
- Συγκρίνει τις εκτιμούμενες βέλτιστες τεχνικές προβλέψεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις, επανεξετάζοντας την ποιότητα των προηγούμενων βέλτιστων εκτιμήσεων και χρησιμοποιώντας τις γνώσεις που αποκτούνται από την αξιολόγηση αυτή για να βελτιωθεί η ποιότητα των τρεχόντων υπολογισμών.
- Ενημερώνει το ΔΣ της Εταιρίας την Διεύθυνση Αναλογιστικής της ΑΕΕΓΑ Η ΕΘΝΙΚΗ και την Εποπτική Αρχή για την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Διατυπώνει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων αναφορικά με την επάρκεια των εισπραχθέντων ασφαλίστρων, των επιπτώσεων του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου και την αντεπιλογή.
- Διατυπώνει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης.
- Συμβάλλει στην ανάπτυξη της ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής για τον υπολογισμό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και την παραγωγή της απαιτούμενης πληροφορίας για τη δημόσια πληροφόρηση και την έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση.

7. Εξωτερική ανάθεση

Το ΔΣ της Εταιρίας στην βάση της εγκεκριμένης πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, θέσπισε α) την έννοια της κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας ή δραστηριότητας, β) τις γενικές αρχές και τους κανόνες που διέπουν την ανάθεση εργασιών σε τρίτους, γ) τις προϋποθέσεις συνεργασίας με τους παρόχους, δ) τις διαδικασίες παρακολούθησης των δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί και ε) τις αρμοδιότητες των οργάνων που είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή της Πολιτικής.

Σε αυτήν έχουν θεσπιστεί διαδικασίες ώστε, πριν τη λήψη των σχετικών αποφάσεων ανάθεσης αλλά και κατά τη διάρκεια των επιχειρηματικών σχέσεων, να εξετάζονται οι παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη μείωση της ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης ή αδικαιολόγητη αύξηση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρίας ή να εμποδίσουν την απρόσκοπη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους της. Κατά την ανάθεση των σύμφωνα με την έννοια του Solvency II, κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών της Εταιρίας σε τρίτους, πρωταρχική προτεραιότητα της Εταιρίας αποτελεί η εφαρμογή βασικών αρχών για την επιλογή των παρόχων και η δημιουργία ενός ασφαλούς κανονιστικού περιβάλλοντος στο οποίο θα ενταχθούν οι σχετικές επιχειρηματικές σχέσεις.

Για την εφαρμογή των τεσσάρων κύριων λειτουργιών της Εταιρίας (Κανονιστική συμμόρφωση, Διαχείρισης κινδύνων, Αναλογισμού Εσωτερικού Ελέγχου) έχουν συσταθεί εσωτερικές Μονάδες με τις σχετικές αρμοδιότητες.

Γ. Προφίλ κινδύνου

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στις παρακάτω βασικές κατηγορίες κινδύνων η διαχείριση των οποίων βασίζεται σε εξειδικευμένο πλαίσιο διαχείρισης όπως αυτό τεκμηριώνεται στις σχετικές πολιτικές.

1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος (insurance risk) ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο ο οποίος προέρχεται από ζημίες ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων.

Οι βασικές υποκατηγορίες ασφαλιστικού κινδύνου οι οποίες χαρακτηρίζουν το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας έχουν ως εξής:

- Κίνδυνος θνησιμότητας
- Κίνδυνος μακροβιότητας
- Κίνδυνος ακυρώσεων
- Κίνδυνος εξόδων
- Καταστροφικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εντοπίζεται και αξιολογείται στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου (underwriting risk) βάσει προκαθορισμένων αποδεκτών κριτηρίων και ορίων αποδοχής κινδύνων

Για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κινδύνου και τον έγκαιρο εντοπισμό και ανάδειξη θεμάτων με πιθανή βλαπτική μεταβολή, αξιολογούνται στοιχεία όπως:

- Απόκλιση από το αναμενόμενο επίπεδο εξόδων.
- Απόκλιση από τις αναμενόμενες αποδόσεις των επενδύσεων.
- Απόκλιση από τα αναμενόμενα επίπεδα συγκέντρωσης (γεωγραφικής, κινδύνου, προϊόντος, κ.α.).
- Ανεπαρκής τιμολόγηση.
- Μη αναμενόμενη μεταβολή σε μακροοικονομικά μεγέθη όπως, επιτόκια, πληθωρισμός, κ.α.
- Μη αναμενόμενη μεταβολή παραμέτρων όπως θνησιμότητα, νοσηρότητα, κτλ.
- Μεταβολές του εποπτικού πλαισίου και επιπτώσεις αυτών των μεταβολών.

Η Εταιρία για την μείωση και την εν γένει διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί κυρίως τα εξής μέτρα:

- Σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων με αντασφαλιστές υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης
- Διαδικασία ανάπτυξης νέων προϊόντων
- Ενίσχυση ποιότητας εξυπηρέτησης για την υποστήριξη της ανάπτυξης εταιρικού χαρτοφυλακίου
- Παρακολούθηση δεικτών φερεγγυότητας και διαμόρφωση/εκτέλεση διορθωτικών ενεργειών για τη διασφάλιση της συνεχούς διατήρησης τους πάνω από τα ελάχιστα θεσπισθέντα όρια.

Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο Ζωής της Εταιρίας αποτελείται από ατομικά και ομαδικά συμβόλαια Ζωής. Τα ατομικά συμβόλαια Ζωής διαχωρίζονται σε συμβόλαια έναντι ρίσκου, αποταμιευτικά και προϊόντα τα οποία παρέχουν χρηματική εγγύηση.

Οι τεχνικές προβλέψεις ανά κλάδο ασφάλισης παρουσιάζονται στο Παράρτημα S12.01.02-Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας SLT

Το μέγεθος της έκθεσης ασφαλιστικού κινδύνου όπως προσδιορίζεται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού¹ έχει ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	31/12/2016 000€
Κίνδυνος θνησιμότητας	578
Κίνδυνος μακροβιότητας	39
Κίνδυνος νοσηρότητας	74
Κίνδυνος ακυρώσεων	1.221
Κίνδυνος εξόδων	1.855
Καταστροφικός κίνδυνος	215
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής πριν τη διασπορά	3.985
Διασπορά	-1.028
Ασφαλιστικός κίνδυνος μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	2.956

¹ χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

2. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

Οι βασικές υποκατηγορίες κινδύνου αγοράς οι οποίες χαρακτηρίζουν τα στοιχεία ενεργητικού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) και τις υποχρεώσεις (Τεχνικές προβλέψεις) της Εταιρίας είναι οι εξής:

- Κίνδυνος μετοχών
- Κίνδυνος συναλλαγμάτων
- Κίνδυνος επιτοκίου
- Κίνδυνος τιμών ακινήτων
- Κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς

Η αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς για τον έγκαιρο εντοπισμό και ανάδειξη περιοχών οι οποίες χρήζουν άμεσης βελτίωσης βασίζεται στην παρακολούθηση στοιχείων όπως:

- Η μεταβολή επιτοκίων.
- Η μεταβολή επιτοκιακών περιθωρίων (credit spreads).
- Οι τιμές χρηματιστηριακών δεικτών.
- Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- Η κερδοφορία θυγατρικών Εταιριών.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Βασική προϋπόθεση για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των επενδυτικών κινδύνων αποτελεί η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, βάσει καθορισμένων και σαφών μεθόδων και διαδικασιών όπως η παρακολούθηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων σε ημερήσια βάση και η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου για σκοπούς ελέγχου συμμόρφωσης με τα είδη και όρια επενδύσεων.

Η Εταιρία για την μείωση και την εν γένει διαχείριση του κινδύνου αγοράς χρησιμοποιεί κυρίως τα εξής μέτρα:

- Διατήρηση συντηρητικού προφύλ επενδυτή, επαρκώς διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου επενδύσεων σε επίπεδο ειδών χρηματοοικονομικών μέσων, όσο και στους επιμέρους τίτλους ανά είδος χρηματοοικονομικών μέσων
- Διαδικασίες αντιστάθμισης αναλαμβανόμενων κινδύνων

- Διαδικασία περιορισμού ζημίας.
- Η Εταιρία επενδύει μόνο σε χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία έχει την δυνατότητα επαρκώς και ευχερώς να αναγνωρίσει, μετρήσει, παρακολουθήσει και διαχειριστεί τους κινδύνους τους οποίους αυτά φέρουν. Θέσπιση και τήρηση ορίων επενδύσεων ανά είδος χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία κατόπιν εξειδικεύονται σε επιμέρους όρια. Όρια τίτλων πιστοληπτικής διαβάθμισης λαμβάνοντας ταυτοχρόνως υπόψη το χρηματοπιστωτικό περιβάλλον και τις αξιολογήσεις των οίκων Standard & Poor's, Moody's και Fitch

Κύριες εστίες συγκέντρωσης κινδύνου αγοράς αποτελούν:

- Η στρατηγική συμμετοχή της Εταιρίας στην Εθνική Γενικών Ασφαλειών
- Οι επενδύσεις σε Κυπριακά Κυβερνητικά Ομόλογα
- Οι προθεσμιακές καταθέσεις σε τράπεζες με χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση στην Κύπρο

Το μέγεθος της έκθεσης κινδύνου αγοράς όπως προσδιορίζεται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού¹ έχει ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	31/12/2016 000€
Επιτοκίου	1.143
Μετοχών	1.870
Ακινήτων	736
Επιτοκιακού περιθωρίου	253
Συναλλάγματος	46
Συγκέντρωσης	627
Σύνολο κινδύνου Αγοράς (πριν την διασπορά)	4.677
Διασπορά	-1.193
Σύνολο κινδύνου Αγοράς μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	3.483

¹ Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο, που προέρχεται από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων (ικανότητα των αντισυμβαλλομένων να ανταποκριθούν στα πιστωτικά ανοίγματα έναντι της Εταιρίας), και την τυχόν αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να τηρήσουν, κατά οποιονδήποτε τρόπο, τα συμφωνηθέντα.

Η έκθεση της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο συνοψίζεται ως εξής:

- Ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες – Λήπτες ασφάλισης και αντασφαλιστές
- Λοιπές απαιτήσεις έναντι τρίτων.
- Λογαριασμοί όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα

Η Εταιρία αναγνωρίζει και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο, τόσο σε μεμονωμένο επίπεδο (αντισυμβαλλόμενος), όσο και σε επίπεδο ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων.

Η Εταιρία για την μείωση και την εν γένει διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιεί κυρίως τα εξής μέτρα:

- Οφειλέτες ασφαλίστρων: Δεν παρέχεται περίοδος πίστωσης.
- Ελάχιστα όρια πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών και άλλων αντισυμβαλλομένων με πιστοληπτική διαβάθμιση
- Παρακολούθηση πιστοληπτικής αξιολόγησης αντισυμβαλλομένων συμπεριλαμβανομένων τραπεζικών οργανισμών: Για τους αντισυμβαλλομένους όπου υπάρχει διαθέσιμη μία μόνο πιστοληπτική αξιολόγηση από εγκεκριμένο οίκο, εφαρμόζεται η αξιολόγηση αυτή και στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν διαθέσιμες δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από εγκεκριμένους οίκους αξιολόγησης οι οποίες αντιστοιχούν σε διαφορετικές παραμέτρους, χρησιμοποιείται η χαμηλότερη αξιολόγηση.

Κύριες εστίες συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου αποτελεί η διατήρηση λογαριασμών όψεως σημαντικού μεγέθους σε συνδυασμό με τη χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση σχεδόν όλων των τραπεζών στην Κύπρο.

Δεν παρατηρούνται σημαντικές αλλαγές κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς στη σύνθεση του πιστωτικού κινδύνου με κύριες εστίες την έκθεση λόγω λογαριασμών όψεων και τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις. Οι λογαριασμοί όψεως σε τράπεζες χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης παραμένουν σε υψηλά επίπεδα.

Το μέγεθος της έκθεσης κινδύνου όπως προσδιορίζεται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού¹ έχει ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	31/12/2016 000€
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένων – Τύπου 1	1.648
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένων – Τύπου 2	1
Σύνολο κινδύνου αντισυμβαλλομένων πριν τη διασπορά	1.649
Διασπορά	0
Σύνολο κινδύνου αντισυμβαλλομένων μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	1.649

¹ Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Στον κίνδυνο ρευστότητας περιλαμβάνονται οι εξής κίνδυνοι:

- Διαρθρωτικός κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς
- Κίνδυνος χρηματοδότησης ανοιγμάτων ρευστότητας
- Ενδεχόμενος κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας εντοπίζεται και αξιολογείται βάσει των παρακάτω :

- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή μπορεί να αφορά το ύψος των στοιχείων, τη διάρκεια και την απόδοσή τους.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές.
- Εξελίξεις στην αγορά με αρνητική συνέπεια στη δυνατότητα (ταχύτητα, κόστος) ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας.
- Αδυναμία εξεύρεσης πηγών επαρκούς χρηματοδότησης των αναγκών, ή εξεύρεση πηγών χρηματοδότησης με μη εύλογο, αναμενόμενο κόστος.

Η Εταιρία για την μείωση και εν γένει διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας χρησιμοποιεί κυρίως τα εξής μέτρα:

- Αντιμετώπιση των αναγκών που δημιουργούνται από τις καθημερινές εκροές.
- Πρόβλεψη των εποχικών διακυμάνσεων.
- Πρόβλεψη για τις κυκλικές διακυμάνσεις της οικονομίας που επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα ή/και τη ζήτηση ρευστότητας.
- Ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων ενδεχόμενων μελλοντικών μεταβολών των συνθηκών της αγοράς που επηρεάζουν την ικανότητα αυτοχρηματοδότησης.
- Τακτική επανεξέταση των αναγκών ρευστότητας.
- Πρότυπα λειτουργίας, περιλαμβανομένων των κατάλληλων πολιτικών, διαδικασιών και πόρων, για τον έλεγχο και τον περιορισμό του κινδύνου ρευστότητας.
- Προσδιορισμό ορίων κινδύνου ρευστότητας.

- Διατήρηση κατάλληλου αποθέματος ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, σε συνάρτηση με το περίγραμμα χρηματοροών, το οποίο θα δύναται να ρευστοποιηθεί άμεσα χωρίς να προκληθούν σημαντικές κεφαλαιακές ζημιές.

Κατά την περίοδο αναφοράς ο κίνδυνος ρευστότητας κρίνεται ως διαχειρίσιμος λαμβάνοντας υπόψη την υψηλή ευκολία ρευστοποίησης της πλειοψηφίας των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρίας σε συνδυασμό με τις προβλεπόμενες αρνητικές χρηματοροές. Το συνολικό ποσό των αναμενόμενων κερδών, περιλαμβανομένων των μελλοντικών ασφαλίστρων ήταν 1,996,344 €.

5. Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα.

Αναγνωρίζονται οι εξής γενικές κατηγορίες πηγών λειτουργικού κινδύνου:

- **Διαδικασίες** – αφορά σε ζημίες που προκύπτουν εξαιτίας ανεπάρκειας ή έλλειψης τεκμηρίωσης των υφιστάμενων διαδικασιών.
- **Συστήματα** – αφορά σε ζημίες που προκύπτουν εξαιτίας κατάρρευσης υφιστάμενων συστημάτων ή της τεχνολογίας γενικότερα (στην εν λόγω κατηγορία ανήκει ο κίνδυνος Πληροφοριακών Συστημάτων).
- **Ανθρώπινος παράγοντας** – αφορά σε ζημίες που προκύπτουν εξαιτίας της εκ προθέσεως καταστρατήγησης εσωτερικών πολιτικών από εν ενεργείᾳ ή πρώην εργαζομένους.
- **Εξωτερικά γεγονότα** – αφορά σε ζημιογόνα γεγονότα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δυνάμεων της φύσης ή του ανθρώπου, ή ως άμεσο αποτέλεσμα ενεργειών τρίτων

Η Εταιρία για την εν γένει διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου χρησιμοποιεί κυρίως τα εξής μέτρα:

- Λόγω του εύρους και της περιπλοκότητας του κινδύνου η διαχείριση του κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση) γίνεται βάσει των συγκεκριμένων κατηγοριών λειτουργικού κινδύνου
- Η Εταιρία αναλαμβάνει λειτουργικούς κινδύνους με σύνεση και μόνον για αιτιολογημένους επιχειρηματικούς σκοπούς,
- Η Εταιρία επιδιώκει να διατηρεί το λειτουργικό της κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα
- Η Εταιρία επιδιώκει την αποτροπή απροσδόκητων, καταστροφικών, ή επαναλαμβανόμενων ζημιών που θα μπορούσαν εύκολα να αποφευχθούν βάσει κατάλληλα σχεδιασμένων διαδικασιών και ελέγχων

Επιπλέον, η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων
- Πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, που περιλαμβάνει τα αποδεκτά όρια έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο, τις μεθοδολογίες αξιολόγησης του, τους εμπλεκόμενους στη διαχείρισή του και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και την λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Την αξιολόγηση του κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των μετρήσεων θα λαμβάνονται υπόψη κατά τη θέσπιση ή αναθεώρηση πολιτικών και ορίων έκθεσης σε λειτουργικό κίνδυνο.
- Η Εταιρία εξασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών εσωτερικών ελέγχων για τις διαδικασίες που σχετίζονται με τον λειτουργικό κίνδυνο και διασφαλίζουν τη τήρηση του πλαισίου διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, την τακτική και έκτακτη αξιολόγηση του πλαισίου διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και την ανεξάρτητη και επαρκή αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Λειτουργικοί κίνδυνοι , όπως διακοπή συστημάτων , ανεπαρκής ασφάλεια συστημάτων, ανθρώπινο λάθος, αλλαγές σε λειτουργικές πρακτικές και ανεπαρκείς μηχανισμοί ελέγχου μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα, λειτουργίες και φήμη της Εταιρίας. Η Εταιρία αντιμετωπίζει πιθανό κίνδυνο ανεπαρκών μηχανισμών ελέγχου και διαδικασιών. Οι λειτουργίες της Εταιρίας χαρακτηρίζονται από εγγενείς λειτουργικούς κινδύνους και η εκτέλεση των εργασιών εξαρτάται από την ικανότητα της Εταιρίας να διαχειριστεί αποτελεσματικά μεγάλο αριθμό συναλλαγών. Η λήψη και αποστολή προσωπικών δεδομένων και άλλης εμπιστευτικής πληροφόρησης είναι μέσω ηλεκτρονικών μέσων και παρότι τα συστήματα και οι διαδικασίες διασφαλίζονται και προστατεύονται, πιθανώς να δημιουργηθεί σχετική ζημιά λόγω ανεπαρκών συστημάτων ή ελλιπώς εκπαιδευμένου προσωπικού.

Το μέγεθος της έκθεσης κινδύνου όπως προσδιορίζεται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού¹ έχει ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	31/12/2016 000€
Λειτουργικός κίνδυνος	287

¹ Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

6. Αποτελέσματα σεναρίων αντοχής

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς είναι σημαντικοί για την Εταιρία λόγω της φύσεως του χαρτοφυλακίου και των χαμηλών αποδόσεων οι οποίες πλέον επικρατούν στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον. Επομένως, η διενέργεια ασκήσεων αντοχής βάσει σχετικών σεναρίων κρίνεται ως επιβεβλημένη ώστε να είναι γνωστές οι σχετικές επιπτώσεις στα ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και ο προσδιορισμός των αντίστοιχων απαραίτητων διοικητικών μέτρων κάτω από ακραίες συνθήκες.

Τα βασικά σενάρια ασκήσεων αντοχής που διενεργήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς , σύμφωνα με τις οδηγίες της Εποπτικής αρχής είχαν ως εξής:

- Σενάριο 1 – Χαμηλά επιτόκια για παρατεταμένη περίοδο
- Σενάριο 2– Ο συνδυασμός χαμηλών αποδόσεων και δυσμενών οικονομικών συνθηκών με επιπτώσεις στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας

Τα αποτελέσματα των παραπάνω σεναρίων ανέδειξαν την επάρκεια των κεφαλαίων σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς και με την επιθυμητή κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας.

Παράλληλα, ολοκληρώθηκαν σενάρια αντοχής στα πλαίσια της άσκησης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας τα οποία ήταν προσαρμοσμένα στα δεδομένα της Εταιρείας και είχαν ως εξής:

- Σενάριο 1 – Μείωση αξίας της Στρατηγικής συμμετοχής
- Σενάριο 2 – Μείωση τιμής Κυπριακών ομολόγων

Τα αποτελέσματα των παραπάνω σεναρίων ανέδειξαν την επάρκεια των κεφαλαίων σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς και με την επιθυμητή κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας. Παράλληλα, καθορίσθηκαν συγκεκριμένα διοικητικά μέτρα διασφάλισης και ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας στην περίπτωση επέλευσης των προαναφερθέντων σεναρίων.

Τα αποτελέσματα λόγω μείωσης (-10bps) της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) από 13bps σε 3bps επί των τεχνικών προβλέψεων στις 31/12/2106 είχαν ως ακολούθως:

31.12.2016 €000	Χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	Με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	Με μείωση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας -10bps
Τεχνικές προβλέψεις	25,492	25,115	25,399
Επιπτώσεις		(377)	(92)

7. Αρχή του συνετού επενδυτή

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ενός συντηρητικού επενδυτικού προφίλ, όπως αυτό εξειδικεύεται από την στρατηγική επενδύσεων. Η Εταιρία επενδύει μόνο σε χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία έχει την δυνατότητα επαρκώς και ευχερώς να αναγνωρίσει, μετρήσει, παρακολουθήσει και διαχειριστεί τους κινδύνους τους οποίους αυτά φέρουν. Προς αυτή τη κατεύθυνση, η Εταιρία δεν εμπλέκεται σε σύνθετες και υψηλού κινδύνου συναλλαγές και δεν επενδύει σε χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, πλην των περιπτώσεων που θεωρείται απαραίτητο για αντιστάθμιση του κινδύνου και αποτελεσματική διαχείριση.

Επιτρεπόμενες επενδύσεις για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι:

- Προϊόντα χρηματαγοράς, όπως καταθέσεις, πωλήσεις με συμφωνία επαναγοράς (Repos)
- Κρατικά και εταιρικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια
- Μετοχές
- Μετρητά σε ευρώ ή συνάλλαγμα
- Τοποθετήσεις σε συλλογικές μορφές επενδύσεων, όπως αμοιβαία κεφάλαια

Τα παραπάνω προϊόντα μπορούν να διαπραγματεύονται είτε σε οργανωμένες αγορές (Χρηματιστήρια, Η.Δ.Α.Τ. κ.α.), είτε εξωχρηματιστηριακά (OTC).

Η επένδυση σε παράγωγα επιτρέπεται αποκλειστικά για σκοπούς μείωσης των αναλαμβανόμενων κινδύνων (αντιστάθμιση) και αποτελεσματικής διαχείρισης, αποκλείοντας τις περιπτώσεις χρήσης τους για σκοπούς κερδοσκοπίας.

Τα είδη των επιτρεπόμενων επενδύσεων εξειδικεύονται περαιτέρω, στο πλαίσιο χάραξης της στρατηγικής επενδύσεων και διαμόρφωσης της σχετικής πολιτικής. Παρακολουθείται η απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη κάλυψης των εγγυημένων αποδόσεων προς τους ασφαλισμένους. Τα σχετικά με την απόδοση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων στοιχεία, αποτελούν μέρος των αναφορών προς το ΔΣ.

Για την έναρξη επένδυσης σε χρηματοοικονομικό μέσο τηρείται προκαθορισμένη διαδικασία που αποσκοπεί στην ανάληψη επενδυτικού κινδύνου εντός των επιθυμητών ορίων και σύμφωνα με τους σχετικούς επιχειρησιακούς στόχους. Η διαδικασία ρυθμίζει τις επενδύσεις σε μέσα το οποία βρίσκονται εκτός της κατηγορίας επιτρεπόμενων επενδύσεων, καθώς και μέσα το οποία δεν έχουν αξιολογηθεί στο παρελθόν και ως εκ τούτου δεν υπάρχει σχετική οδηγία για αυτά. Τα κύρια στάδια της διαδικασίας είναι τα ακόλουθα:

- Προετοιμασία πρότασης από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Επενδύσεων.
- Κοινοποίηση της πρότασης και των σχολίων εμπλεκόμενων Μονάδων, για αξιολόγηση των κινδύνων σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου, καθώς και της ικανότητας υποστήριξης του μέσου, με έμφαση στο μοντέλο αποτίμησης της αξίας του.
- Υποβολή της τελικής πρότασης για έγκριση από το ΔΣ.

Οι περιορισμοί μέσω ορίων επενδύσεων αποσκοπούν τόσο στη δημιουργία ενός επαρκώς διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου επενδύσεων, όσο και στην αποτύπωση διαβλεπόμενων εξελίξεων στις αγορές, ώστε να μειώνεται ο

επενδυτικός κίνδυνος. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαφοροποιούνται με τρόπο ώστε να αποφεύγεται υπερβολική εξάρτηση από συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο, εκδότη ή ομάδα συνδεδεμένων εκδοτών, γεωγραφική περιοχή ή κλάδο δραστηριότητας. Η διαφοροποίηση επιτυγχάνεται τόσο σε επίπεδο ειδών χρηματοοικονομικών μέσων, όσο και στους επιμέρους τίτλους ανά είδος χρηματοοικονομικών μέσων. Επιπλέον, σημαντικοί παράγοντες κατά τη θέσπιση των ορίων αποτελούν οι απαιτήσεις ποιότητας, ρευστότητας και κερδοφορίας που προκύπτουν από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η Εταιρία και οι οποίες λαμβάνονται υπόψη σε κάθε περίπτωση. Σε αυτή τη κατεύθυνση, η Εταιρία στοχεύει σε περιορισμένη έκθεση σε τίτλους χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, λαμβάνοντας ταυτοχρόνως υπόψη το χρηματοπιστωτικό περιβάλλον λειτουργίας της.

Θεσπίζονται και τηρούνται όρια επενδύσεων ανά είδος χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία κατόπιν εξειδικεύονται σε επιμέρους όρια. Τα ανώτατα όρια επενδύσεων καθορίζονται από το ΔΣ. Η χρήση των σχετικών ορίων παρακολουθείται σε τακτική βάση και αποτελεί μέρος αναφορών της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τέλος, και με σκοπό την περαιτέρω μείωση του κινδύνου συγκεντρώσεων αγοράς, τίθενται όρια επενδύσεων για επιμέρους κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων.

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η μεθοδολογία και η περιγραφή της αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας για τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού παρουσιάζεται πιο κάτω. Στο τέλος της ανάλυσης παρουσιάζεται συνοπτικός πίνακας με όλες τις διαφορές που προκύπτουν σε σύγκριση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που χρησιμοποιεί η εταιρία για σκοπούς ετοιμασίας των Ελεγμένων Λογαριασμών.

1. Περιουσιακά στοιχεία

Η ακίνητη ιδιοκτησία της Εταιρίας αποτιμάται σε δίκαιη αξία. Η Εταιρία συμβάλλεται με ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή, ο οποίος παρέχει την αποτίμηση της ακίνητης ιδιοκτησίας σε δίκαιη αξία ετησίως.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Για επενδύσεις για τις οποίες υπάρχει ενεργός αγορά, ως δίκαιη αξία ορίζεται η εκάστοτε τιμή κλεισμάτος. Για επενδύσεις για τις οποίες δεν υπάρχει ενεργός αγορά, ως δίκαιη αξία ορίζεται η αξία που προκύπτει από τεχνικές αποτίμησης (π.χ. τεχνική προεξοφλημένων ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας στο μέγιστο δυνατό βαθμό παρατηρήσιμες σχετικές παραμέτρους ενεργών αγορών (π.χ. καμπύλες αποδόσεων).

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται, αρχικά, στη δίκαιη αξία και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (μείον συσσωρευμένες απομειώσεις). Γενικά η μέθοδος αυτή ισοδυναμεί με αποτίμηση σε κεφάλαιο πλέον συσσωρευμένους τόκους.

Τα εμπράγματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Για σκοπούς αποτίμησης, η Εταιρία θεωρεί ότι η μέθοδος του ιστορικού κόστους προσεγγίζει στο μέγιστο δυνατό βαθμό τη δίκαιη αξία.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αποτιμούνται σε δίκαιη αξία. Για σκοπούς αποτίμησης, η Εταιρία θεωρεί ότι η δίκαιη αξία, των υφιστάμενων άυλων περιουσιακών στοιχείων, είναι μηδενική λόγω του ότι δεν υπάρχει οποιαδήποτε εμπορική αξία εκτός της λειτουργίας τους στην Εταιρία.

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αποτιμούνται, αρχικά, στη δίκαιη αξία και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Κατάλληλες προβλέψεις για εκτιμώμενα μη ανακτήσιμα ποσά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτους όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει απομειωθεί. Η αναγνωρίζομενη πρόβλεψη επιμετρείται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο που ίσχυε κατά την αρχική αναγνώριση.

Χρεώστες ανεπίδεκτοι εισπράξεως διαγράφονται και επιπλέον γίνεται ειδική πρόβλεψη για συγκεκριμένους επισφαλείς χρεώστες, όπου θεωρείται αναγκαίο. Δε γίνεται οποιαδήποτε γενική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες. Οι εμπορικοί χρεώστες αναφέρονται μετά από συμψηφισμό με την αντίστοιχη ειδική πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες στις περιπτώσεις που υφίσταται.

Τα αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης διαγράφονται καθώς λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για το τρέχον και τα προηγούμενα έτη υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα καταβληθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας τους εκάστοτε ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκάστοτε ισχύοντες φορολογικοί συντελεστές χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας αναγνωρίζονται στην έκταση των πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών έναντι των οποίων θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων περιουσιακών φορολογικών στοιχείων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Η Εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το αρχικώς αναγνωρισθέν ποσό, οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στη χρήση σχετικά με την οποία γίνεται ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας. Οι φορολογίες της Εταιρίας έχουν ελεγχθεί και συμφωνηθεί με τις φορολογικές αρχές της Κύπρου μέχρι το έτος 2010.

Η φορολογία ασφαλιστικών εργασιών στην Κύπρο ρυθμίζεται από ειδικές φορολογικές διατάξεις. Υπολογίζεται εταιρικός φόρος με συντελεστή 12,5% στο φορολογητέο εισόδημα του έτους, ωστόσο για τις ασφαλιστικές εργασίες του κλάδου ζωής επιβάλλεται ελάχιστος φόρος που υπολογίζεται με συντελεστή 1,5% στα μεικτά ασφάλιστρα.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία οι φορολογικές ζημιές επιτρέπεται να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη μέχρι τα επόμενα πέντε έτη από το τέλος του φορολογικού έτους που προκύπτει τέτοια ζημιά.

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτιμούνται στις οικονομικές καταστάσεις στη δίκαιη αξία η οποία είναι η ονομαστική αξία.

2. Τεχνικές προβλέψεις

Η βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου αποτελούν το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων κάτω από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στο μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων με πιθανότητες, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) και με τη χρήση κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε επίκαιρες (τρέχουσες) και αξιόπιστες πληροφορίες καθώς και σε ρεαλιστικές παραδοχές.

Το περιθώριο κινδύνου πρέπει να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές εταιρίες αναμένεται να χρειασθούν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

2.1 Μεθοδολογία

1. Κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις ασφάλισης ζωής.

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και τη διεξαγωγή προβλέψεων για τις ταμειακές ροές, οι παραδοχές οι οποίες εφαρμόζονται στα μεμονωμένα ασφαλιστήρια διατυπώνονται στο επίπεδο των παρακάτω ομοιογενών ομάδων κινδύνου σε μεμονωμένα ασφαλιστήρια :

- Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις με χρηματοοικονομικές εγγυήσεις
- Ασφαλίσεις ζωής συνδεδεμένες με επενδύσεις χωρίς χρηματοοικονομικές εγγυήσεις
- Άλλες ασφαλίσεις ζωής με δικαιώματα κ' εγγυήσεις
- Άλλες ασφαλίσεις ζωής χωρίς δικαιώματα κ' εγγυήσεις
- Ασφαλίσεις ζωής με συμμέτοχη στα κέρδη

2. Καθορισμός των ορίων των συμβάσεων ασφάλισης ζωής

Τα χρονικά όρια των συμβάσεων ασφάλισης ζωής τα οποία λαμβάνονται υπόψη κατά τη διεξαγωγή προβλέψεων για τις ταμειακές ροές οι οποίες προκύπτουν από τις ασφαλιστικές συμβάσεις σε ισχύ κατά την ημερομηνία της αποτίμησης έχουν ως ακολούθως.

Ομάδα Προϊόντων/καλύψεων	Όριο Σύμβασης
Ασφαλίσεις ζωής μη συνδεμένες με επενδύσεις	Ημερομηνία λήξης σύμβασης
Ασφαλίσεις ζωής συνδεμένες με επενδύσεις (Χωρίς ρήτρα επανεξέτασης)	Ημερομηνία λήξης σύμβασης
Ασφαλίσεις ζωής συνδεμένες με επενδύσεις (με ρήτρα επανεξέτασης)	Ημερομηνία επανεξέτασης σύμβασης.
Συμπληρωματικά αφελήματα μακράς διάρκειας	Ημερομηνία λήξης του αφελήματος.
Ωφελήματα βραχείας διάρκειας (ετησίως ανανεωμένα)	Ημερομηνία ανανέωσης

3. Υπολογισμός

- Βέλτιστη εκτίμηση

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης πραγματοποιείται σε επίπεδο συμβολαίου λαμβάνοντας υπόψη όλες τις μελλοντικές ταμειακές ροές (εισροές-εκροές) οι οποίες απορρέουν από τις ασφαλιστικές συμβάσεις μετά την ημερομηνία αποτίμησης. Η προεξόφληση των ταμειακών ροών γίνεται με τη χρήση κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Στην περίπτωση όπου η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών υπερβαίνει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εκροών, η βέλτιστη εκτίμηση είναι αρνητική.

- Περιθώριο κινδύνου

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου χρησιμοποιείται συνδυασμός των (2) κ' (3) απλοποιημένων μεθόδων στην ιεραρχία.

Σύμφωνα με τη μέθοδο 2 πραγματοποιείται υπολογισμός των μεμονωμένων κινδύνων ή επιμέρους κινδύνων που περιλαμβάνονται σε ορισμένες ή όλες τις ενότητες ή υποενότητες που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό των μελλοντικών κεφαλαιακών απαίτησεων φερεγγυότητας.

Συμφώνα με τη μέθοδο 3 πραγματοποιείται υπολογισμός της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

- Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις

Τα ανακτήσιμα ποσά υπολογίζονται ως διαφορά της μεικτής βέλτιστης εκτίμησης (πριν την εφαρμογή της αντασφάλισης) και της βέλτιστης εκτίμησης (μετά την εφαρμογή της αντασφάλισης).

Τα ανακτήσιμα ποσά προσαρμόζονται με σκοπό να ενσωματωθεί στον υπολογισμό τους ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη μέθοδο η οποία λαμβάνει υπόψη τα παρακάτω:

- Την πιθανότητα αθέτησης των αντισυμβαλλόμενων κατά τους επομένους 12 μήνες.
- Την τροποποιημένη διάρκεια των ανακτησίμων ποσών
- Τα ανακτήσιμα ποσά από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις

4. Τεχνικές προβλέψεις: Αποτελέσματα

Τα συνολικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2016 παρατίθενται στο Παράρτημα S12.01.02-Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας SLT(Life and Health SLT Technical Provisions)

2.2 Παραδοχές

Οι παραδοχές στηρίζονται σε επαρκή περίοδο παρατηρήσεων και λαμβάνουν υπόψη επαρκώς τη φύση των κινδύνων. Οι βασικές παραδοχές έχουν ως ακολούθως:

- **Θνησιμότητα**

Λόγω απουσίας κατάλληλου μεγέθους χαρτοφυλακίου για την στήριξη μιας τέτοιας παραδοχής η παραδοχή θνησιμότητας είναι βάσει της εμπειρίας των αντασφαλιστών όσο αφορά την Κυπριακή αγορά.

Η εφαρμογή ποσοστού (%) επί του στατιστικού πίνακα θνησιμότητας (A6770) στους υπολογισμούς των τεχνικών προβλέψεων χαρακτηρίζεται ως ρεαλιστική παραδοχή για το θάνατο από οποιαδήποτε αίτια. Στην παραπάνω παραδοχή γίνεται διάκριση όσον αφορά το φύλο.

- **Ακυρωσιμότητα**

Η παραδοχή ακυρωσιμότητας στηρίχτηκε στην εσωτερική μελέτη ακυρωσιμότητας των τελευταίον ετών ανά ομοιογενή ομάδα κινδύνου.

- **Ανικανότητα/Νοσηροτητα**

Λόγω απουσίας κατάλληλου μεγέθους χαρτοφυλακίου για την στήριξη μιας τέτοιας παραδοχής, η παραδοχή νοσηρότητας είναι βάσει της εμπειρίας των αντασφαλιστών όσον αφορά την Κυπριακή αγορά.

Η εφαρμογή του ποσοστού (%) επί του στατιστικού πίνακα θνησιμότητας (A6770) στους υπολογισμούς των τεχνικών προβλέψεων χαρακτηρίζεται ρεαλιστική παραδοχή για τη μόνιμη ολική ανικανότητα.

- **Δείκτης Ζημιάς**

Χρήση δείκτη ζημιών ανά κάλυψη, βάσει εσωτερικής μελέτης, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τα συμπληρωματικά ωφελήματα βραχείας διάρκειας. Το χαρτοφυλάκιο των συμπληρωματικών ωφελημάτων βραχείας διάρκειας αποτελεί μη σημαντικό μέρος του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζωής.

- **Διαχειριστικά Έξοδα**

Χρήση εξόδων ανά συμβόλαιο και ανά συμπληρωματική κάλυψη όπως προκύπτουν από την ανάλυση εξόδων για το έτος 2016

- **Πληθωρισμός εξόδων**

Η παραδοχή πληθωρισμού εξόδων στηρίζεται σε ιστορικά στοιχεία του δείκτη τιμών καταναλωτή, πρόσφατες εκτιμήσεις καθώς και σε προβολές προϋπολογισθέντων εξόδων ..

- **Επιτόκιο αποτίμησης**

Κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που παρέχεται σε μηνιαία βάση από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA).

2.3 Μετάβαση από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας I σε αυτό της Φερεγγυότητας II

Η μεταβίβαση από το πλαίσιο Φερεγγυότητας I στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ως προς την μεθοδολογία αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων, είχε ως ακολούθως :

- **Κάτω από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II** εγκαταλείπεται η αρχή των συνετών αποθεμάτων η οποία στηρίζοταν σε συνετές αναλογιστικές και μη, παραδοχές και υιοθετείται η αρχή της βέλτιστη εκτίμησης. Συγκεκριμένα,
 - **Κάτω από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας I** η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για τα προϊόντα ασφάλισης θανάτου κ' θανάτου & επιβίωσης με συμμέτοχη στα κέρδη στηρίζοταν στην μέθοδο του καθαρού

ασφαλίστρου χρησιμοποιώντας συνετές παραδοχές θνησιμότητας και επιτοκίου αποτίμησης. Στο ισχύον πλαίσιο έχει αντικατασταθεί από τη μέθοδο των ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας ρεαλιστικές αναλογιστικές παραδοχές καθώς επίσης και κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την προεξόφληση.

- Κάτω από το πλαίσιο της φερεγγυότητας I, όσον αφορά τα προϊόντα ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις στις προβλέψεις για θνησιμότητα και έξοδα δεν λαμβάνεται υπόψη η ακυρωσιμότητα. Επίσης χρησιμοποιούνται συνετές παραδοχές για θνησιμότητα και επιτόκιο αποτίμησης και οι αρνητικές προβλέψεις δεν λαμβάνονται υπόψη. Στο ισχύον πλαίσιο χρησιμοποιούνται ρεαλιστικές αναλογιστικές παραδοχές καθώς επίσης και κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την προεξόφληση.
- Κάτω από το πλαίσιο της φερεγγυότητας II όσον αφορά τις συμπληρωματικές καλύψεις ασφαλίσεων ζωής υιοθετείται η μέθοδος των ταμειακών ροών αντί της πρόβλεψης των μη δεδουλευμένων ασφάλιστρων λόγω των ορίων των συμβάσεων κάτω από το νέο πλαίσιο, χρησιμοποιώντας ρεαλιστικές αναλογιστικές παραδοχές καθώς επίσης και κατάλληλη καμπύλη επιτοκίων χωρίς κίνδυνο με προσαρμοσμένη μεταβλητότητα για την προεξόφληση.
- Επίσης είναι αποδεκτές οι αρνητικές βέλτιστες εκτιμήσεις.

2.4 Επιτόκιο προεξόφλησης

Η προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών οι οποίες απορρέουν από τις σε ισχύ ασφαλιστικές συμβάσεις κατά την ημερομηνία αποτίμησης γίνεται με τη χρήση κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Για τη χρήση της καμπύλης αυτής δεν απαιτήθηκε οποιαδήποτε προέγκριση από την εποπτική αρχή. Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποιεί τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και με χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου και χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας με σκοπό την ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων λόγω χρήσης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στα ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στο *Παράρτημα S.22. Impact of long term guarantees measures and transitional*

3. Άλλες υποχρεώσεις

Τα οφειλόμενα έξοδα και οι άλλες υποχρεώσεις αποτιμούνται στις οικονομικές καταστάσεις στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου η οποία προσεγγίζει στο μέγιστο δυνατό βαθμό τη δίκαιη αξία

4. Συνοπτικός Πίνακας με τις διαφορές που προκύπτουν σε σχέση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Balance sheet - LIFE

	31/12/2016	31/12/2016
	Solvency II value	Statutory accounts value
Assets		
Deferred acquisition costs	0	175.918
Intangible assets	0	115.884
Property, plant & equipment held for own use	3.034.254	2.032.657
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	13.526.371	11.232.510
Participations	7.790.292,85	5.496.432
Bonds	2.869.469	2.869.469
Government Bonds	2.766.997	2.766.997
Corporate Bonds	102.472	102.472
Investment funds	1.702.887	1.702.887
Deposits other than cash equivalents	1.163.721	1.163.721
Assets held for index-linked and unit-linked funds	20.163.612	20.163.612
Reinsurance recoverables from:		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	622.817	4.183.309
Life excluding health and index-linked and unit-linked	622.817	4.183.309
Life index-linked and unit-linked	40.794	127.520
Insurance & intermediaries receivables	207.963	207.963
Receivables (trade, not insurance)	6.493	6.493
Cash and cash equivalents	1.923.217	1.923.217
Total assets	39.525.522	40.169.083
Liabilities		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	3.682.525,04	7.184.404
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	3.682.525	7.184.404
Best Estimate	2.730.486	0
Risk margin	952.039	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	21.432.788	21.411.661
Best Estimate	19.779.029	0
Risk margin	1.653.759	0
Contingent liabilities	380.000	0
Deferred tax liabilities	150.639	0
Insurance & intermediaries payables	110.550	110.550
Reinsurance payables	125.440	125.440
Payables (trade, not insurance)	410.667	410.667
Total liabilities	26.292.609	29.242.721
Excess of assets over liabilities	13.232.913	10.926.362

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

1. Ίδια κεφάλαια

Στόχος της Εταιρίας είναι η διατήρηση ίδιων Κεφαλαίων σε επίπεδα άνω των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και του περιθωρίου ασφαλείας το οποίο ορίζεται στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων. Ο υπολογισμός γίνεται σε τριμηνιαία βάση με τη συνεργασία στελεχών από την Οικονομική Διεύθυνση, τις Επενδύσεις και την Αναλογιστική λειτουργία. Η Διοίκηση της Εταιρίας αποφασίζει και εκτελεί τυχόν απαραίτητες διορθωτικές κινήσεις οι οποίες προκύπτουν από την ανάλυση των αποτελεσμάτων των τριμηνιαίων υπολογισμών ή από τη διαδικασία αξιολόγησης των εκτιμώμενων αποτελεσμάτων επιχειρηματικών κινήσεων, οι οποίες εξετάζονται, επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Επιπλέον, στα πλαίσια της ορθής διαχείρισης ίδιων Κεφαλαίων η Εταιρία προβαίνει ετησίως στη σύνταξη έκθεσης Αξιολόγησης ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας στη βάση επιχειρηματικού σχεδίου τριετούς ορίζοντα. Η έκθεση περιλαμβάνει ασκήσεις αντοχής με τα προβλεπόμενα εφαρμοσθέντα διοικητικά μέτρα τα οποία οδηγούν στη διασφάλιση του ύψους των ίδιων Κεφαλαίων πάνω από το καθορισμένο όριο.

Η διάρθρωση των ίδιων Κεφαλαίων κατά την περίοδο αναφοράς και την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο είχε ως εξής:

	€ 000	Σύνολο	Κατηγορία 1 (Tier 1) - Μη περιορισμένα	Κατηγορία 1 (Tier 1) Περιορισμένα	Κατηγορία 2 (Tier 2)	Κατηγορία 3 (Tier 3)
2016	Μετοχικό Κεφάλαιο	6.098	6.098	0	0	0
	Αποθεματικά	534	534	0	0	0
	Reconciliation reserve	6.601	6.601	0	0	0
	Σύνολο ίδιων Κεφαλαίων	13.233	13.233	0	0	0

	€ 000	Σύνολο	Κατηγορία 1 (Tier 1) - Μη περιορισμένα	Κατηγορία 1 (Tier 1) Περιορισμένα	Κατηγορία 2 (Tier 2)	Κατηγορία 3 (Tier 3)
2015	Μετοχικό Κεφάλαιο	6.098	6.098	0	0	0
	Αποθεματικά	534	534	0	0	0
	Λογαριασμός αποτελεσμάτων	4.439	4.439	0	0	0
	Reconciliation reserve	2.122	2.122	0	0	0
	Αναβαλλόμενη Φορολογία	26	0	0	0	26
	Σύνολο ίδιων Κεφαλαίων	13.220	13.194	0	0	26

Παράρτημα S.02.01.02 Ισολογισμός (Balance sheet)

Παράρτημα S.23.01.01 ίδια Κεφάλαια (Own funds)

Τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας κατά την περίοδο αναφοράς απαρτίζονται από Κεφάλαια τύπου Κατηγορίας 1 – Μη περιορισμένα (Tier 1 – Unrestricted)ενώ δεν υπήρχαν κεφάλαια τύπου Κατηγορίας 1 – Περιορισμένα (Tier 1 – Restricted), Κατηγορίας 2 (Tier 2) και Κατηγορίας3 (Tier 3).Τα επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια ισούνται με τα ίδια Κεφάλαια.

Αναφέρεται ότι κατά την περίοδο αναφοράς τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν σε 13.233 και 13.757 χιλ. € σύμφωνα με το πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II και τα Δ.Π.Χ.Α. αντίστοιχα. Κύριοι λόγοι της διαφοράς είναι η διαφορετική μέθοδος αποτίμησης της αξίας του κτιρίου και της επένδυσης της Εταιρίας στη θυγατρική της σε συνδυασμό με τον υπολογισμό του ύψους των τεχνικών προβλέψεων ο οποίος σύμφωνα με το πλαίσιο για τη Φερεγγυότητα II επηρεάζεται από το σχήμα και την κλίση της καμπύλης αποδόσεων επενδύσεων AAA.

2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Κατά την περίοδο αναφοράς οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας¹ διαμορφώθηκαν ως εξής:

€ 000	31/12/2015	31/12/2016
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	2.025	2.956
Κίνδυνος Αγοράς	3.537	3.483
Πιστωτικός Κίνδυνος	1.145	1.649
Διασπορά	(1.739)	(2.253)
BSCR	4.969	5.835
Λειτουργικός Κίνδυνος	280	287
Ικανότητα απορρόφησης ζημιάς των αναβαλλομένων φόρων (LAC of DT)	(311)	(52)
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	4.937	6.070
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	3.700	3.700
Δείκτης κάλυψης κεφαλαιακών απαιτήσεων	268%	218%

¹Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

000 €	31/12/2016
Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)	3,700
Επιλέξιμα κεφάλαια για κάλυψη του MCR	13.233

Τα επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων είναι εξ ολοκλήρου Κατηγορίας 1 – Μη περιορισμένα (Tier 1- Unrestricted).

Παράρτημα S.25.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Παράρτημα S28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ίδια Κεφάλαια με χρήση καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είχαν ως ακολούθως:

€ 000	31/12/2016
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	6.124
Ίδια Κεφάλαια	12.874
Δείκτης κάλυψης κεφαλαιακών απαιτήσεων	210%

Παράρτημα S.22. Impact of long term guarantees measures and transitional

Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας οφείλεται στην αύξηση κεφαλαιακών απαιτήσεων ένεκα Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής λόγω του περιβάλλοντος χαμηλών αποδόσεων ο οποίο επηρεάζει τους αντίστοιχους υπολογισμούς σχετικά με το χαρτοφυλάκιο εγγυημένων προϊόντων της Εταιρίας. Παράλληλα, η αύξηση κεφαλαιακών απαιτήσεων ένεκα Πιστωτικού Κινδύνου οφείλεται στη διατήρηση σημαντικών ποσών σε λογαριασμούς όψεως και στην χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση σχεδόν όλων των Τραπεζών στη χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρίας.

Κατά την περίοδο αναφοράς ο δείκτης κάλυψης των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα. Δεν υπήρξαν περιστατικά μη συμμόρφωσης με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) ή τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR).

3. Χρησιμοποίηση της Υποενότητας Μετοχικού Κινδύνου

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρία κάνει χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου. Επιπλέον, η Εταιρία δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Παραρτήματα

S.02.01.02 – Ισολογισμός

S. 05.01.02- Ασφάλιστρα αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

S.05.02.01 – Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

S12.01.02-Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας SLT

S.22. *Impact of long term guarantees measures and transitional*

S23.01.01 – Ίδια Κεφάλαια

S 25.01.21 – Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

S28.01.01- Ελάχιστη Κεφαλαιακή απαίτηση

S.02.01.02**Balance sheet**

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Intangible assets	R0030 0
Deferred tax assets	R0040 0
Pension benefit surplus	R0050 0
Property, plant & equipment held for own use	R0060 3034254,48
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 13526370,59
Property (other than for own use)	R0080 0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 7790292,855
Equities	R0100 0
Equities - listed	R0110 0
Equities - unlisted	R0120 0
Bonds	R0130 2869469,009
Government Bonds	R0140 2766997,472
Corporate Bonds	R0150 102471,537
Structured notes	R0160 0
Collateralised securities	R0170 0
Collective Investments Undertakings	R0180 1702887,45
Derivatives	R0190 0
Deposits other than cash equivalents	R0200 1163721,28
Other investments	R0210 0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 20163612,32
Loans and mortgages	R0230 0
Loans on policies	R0240 0
Loans and mortgages to individuals	R0250 0
Other loans and mortgages	R0260 0
Reinsurance recoverables from:	R0270 663610,9579
Non-life and health similar to non-life	R0280 0
Non-life excluding health	R0290 0
Health similar to non-life	R0300 0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 622817,0229
Health similar to life	R0320 0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 622817,0229
Life index-linked and unit-linked	R0340 40793,935
Deposits to cedants	R0350 0
Insurance and intermediaries receivables	R0360 207963,03
Reinsurance receivables	R0370 0
Receivables (trade, not insurance)	R0380 6493,13
Own shares (held directly)	R0390 0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400 0
Cash and cash equivalents	R0410 1923217,11
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 0
Total assets	R0500 39525521,62

	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions ~ non-life	R0510 0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 0
Technical provisions calculated as a whole	R0530 0
Best Estimate	R0540 0
Risk margin	R0550 0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 0
Technical provisions calculated as a whole	R0570 0
Best Estimate	R0580 0
Risk margin	R0590 0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 3682525,041
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 0
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0
Best Estimate	R0630 0
Risk margin	R0640 0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 3682525,041
Technical provisions calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670 2730486,365
Risk margin	R0680 952038,6752
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 21432788,16
Technical provisions calculated as a whole	R0700
Best Estimate	R0710 19779029,23
Risk margin	R0720 1653758,931
Contingent liabilities	R0740 380000
Provisions other than technical provisions	R0750 0
Pension benefit obligations	R0760 0
Deposits from reinsurers	R0770 0
Deferred tax liabilities	R0780 150639,1225
Derivatives	R0790 0
Debts owed to credit institutions	R0800 0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 0
Insurance & intermediaries payables	R0820 110549,54
Reinsurance payables	R0830 125439,98
Payables (trade, not insurance)	R0840 410666,94
Subordinated liabilities	R0850 0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860 0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870 0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 0
Total liabilities	R0900 26292608,78
Excess of assets over liabilities	R1000 13232912,84

Line of Business for: life insurance obligations				Life reinsurance obligations		Total
Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270
						C0280
						C0300
Premiums written						
Gross	R1410	350956.5	4732878.5	1961337		7045172
Reinsurers' share	R1420	595	235423	1144960		1380978
Net	R1500	350361.5	4497455.5	816377		5664194
Premiums earned						
Gross	R1510	350956.5	4732878.5	1961337		7045172
Reinsurers' share	R1520	595	235423	1144960		1380978
Net	R1600	350361.5	4497455.5	816377		5664194
Claims incurred						
Gross	R1610	149447.95	2002602.53	836909		2988959
Reinsurers' share	R1620	29134.05	390396.27	163151		582681
Net	R1700	120313.9	1612206.26	673758		2406278
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710					
Reinsurers' share	R1720					
Net	R1800					
Expenses incurred						
Other expenses	R1900	105194.7	1409608.98	589090		2103894
Total expenses	R2500					
	R2600					2103894

S.05.02.01 – Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

Annex I

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations				Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
	R1400					C0210
Premiums written						
Gross	R1410	7045172				7045172
Reinsurers' share	R1420	1380978				1380978
Net	R1500	5664194				5664194
Premiums earned						
Gross	R1510	7045172				7045172
Reinsurers' share	R1520	1380978				1380978
Net	R1600	5664194				5664194
Claims incurred						
Gross	R1610	2988959				2988959
Reinsurers' share	R1620	582681				582681
Net	R1700	2406278				2406278
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710					
Reinsurers' share	R1720					
Net	R1800					
Expenses incurred	R1900	2103894				2103894
Other expenses	R2500					
Total expenses	R2600					2103894

S12.01.02-Τεχνικές προϊόντων ζωής και ασφαλίσεων ζωής και ασθενείας SLT

Annex I
S12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		Total Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		Health insurance (direct)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance		Total (Health similar to life insurance)		
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Accepted reinsurance	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Accepted reinsurance	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Health reinsurance (reinsurance accepted)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	
R0010															C0160	C0170
Technical provisions calculated as a whole															C0180	C0190
Total Recoverables from reinsurance SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020														C0200	C0210
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate	R0030	649898.757		10071054	9707976											
Gross Best Estimate																
Total Recoverables from reinsurance SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			2373.87587		38488.11	2305.825									
Best estimate minus recoverables from reinsurance SPV and Finite Re - total	R0090	647524.4881		10032565	9705670			548243.5306	72199.6164							
Risk Margin	R0100	103600.428	1653758.9													
Amount of the transitional on Technical Provisions																
Technical Provisions calculated as a whole	R0110															
Best estimate	R0120															
Risk margin	R0130															
Technical provisions - total	R0200	753499.184	214327788					2929026		0	0	25115313				

S.22. Impact of long term guarantees measures and transitional

Annex I
S.22.01.21

Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
C0010	R0010 25115313.2	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions				377128.98	
Basic own funds	R0020 13232912.84			-359071	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050 13232912.84			-359071	
Solvency Capital Requirement	R0090 6070841.604			53038.382	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100 13232912.84			-359071	
Minimum Capital Requirement	R0110 3700000			0	

Annex I

S.23.01.01

Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

Ordinary share capital (gross of own shares)
 Share premium account related to ordinary share capital
 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
 Subordinated mutual member accounts
 Surplus funds
 Preference shares
 Share premium account related to preference shares
 Reconciliation reserve
 Subordinated liabilities
 An amount equal to the value of net deferred tax assets
 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions**Ancillary own funds**

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Other ancillary own funds

Total ancillary own funds**Available and eligible own funds**

Total available own funds to meet the SCR
 Total available own funds to meet the MCR
 Total eligible own funds to meet the SCR
 Total eligible own funds to meet the MCR

SCR**MCR**

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities
 Own shares (held directly and indirectly)
 Foreseeable dividends, distributions and charges
 Other basic own fund items
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve**Expected profits**

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	6098307.15	6098307.15				
R0030	534383.04	534383.04				
R0040						
R0050						
R0070						
R0090						
R0110						
R0130	6600222.65	6600222.649				
R0140						
R0160						
R0180						
R0220						
R0230						
R0290	13232912.8	13232912.84				
R0300						
R0310						
R0320						
R0330						
R0340						
R0350						
R0360						
R0370						
R0390						
R0400						
R0500	13232912.8	13232912.84				
R0510	13232912.8	13232912.84				
R0540	13232912.8	13232912.84				
R0550	13232912.8	13232912.84				
R0580	6,070,842					
R0600	3,700,000					
R0620	2					
R0640	4					
C0060						
R0700	13232912.8					
R0710	0					
R0720	0					
R0730	6632690.19					
R0740	0					
R0760	6600222.65					
R0770	1996344					
R0780	0					
R0790	1996344					

S 25.01.21 – Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

**Annex I
S 25.01.21
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010 3482209		
Counterparty default risk	R0020 1649420		
Life underwriting risk	R0030 2956421		
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060 -2253512		
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100 583538		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Operational risk	R0130 287304		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150 -52000		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200 6070841		
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220 6070841		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		

S28.01.01- Ελάχιστη κεφαλαιακή αποτίμηση

Annex I

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR Result	C0040	C0050	C0060
R0200	371972		
		Net (af reinsuranceSPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (af reinsuranceSPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	647524.8806	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	19739235.3	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1460144.462	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		255975186.9
Overall MCR calculation			
Linear MCR	R0300	371972	
SCR	R0310	6070841	
MCR cap	R0320	2731879	
MCR floor	R0330	1517710	
Combined MCR	R0340	1517710	
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000	
Minimum Capital Requirement	R0400	3700000	

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

'Εκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ

'Εκθεση επί του Ελέγχου των σχετικών στοιχείων της 'Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τα ακόλουθα Ποσοτικά Υποδείγματα της Φερεγγυότητας II που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα I του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της 2ας Δεκεμβρίου 2015, της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ (η "Εταιρεία"), που ετοιμάστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016:

- S.02.01.02 – Ισολογισμός
- S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια
- S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
- S.28.01.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Τα πιο πάνω ποσοτικά υποδείγματα αναφέρονται συλλογικά για το υπόλοιπο της παρούσας έκθεσης ως "τα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της 'Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

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

Βάση για γνώμη

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 Ελέγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της 'Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών, που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της 'Εκθεσης 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.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου: Χρίστης Μ. Χριστοφόρου (Ανώτερος Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ελευθέριος Ν. Φλίππου, Νίκος Σ. Κυριακίδης, Νίκος Δ. Παπακυριακού, Αθώας Χρυσούλης, Κώστας Γιωρκάτζης, Αντώνης Ταλιώτης, Πάνος Παπαδόπουλος, Πιερής Μ. Μάρκου, Νίκος Χαραλάμπους, Νίκος Σπανούδης, Μαρία Πασχάλη, Άλεξης Αγαθοκλέους, Άλκης Χριστοδουλίδης, Χριστόκης Ιωάννου, Πανίκος Παπαμιχάλη, Χρίστος Παπομαρκίδης, Γιώργος Μαρτίνης, Κεργι Ψηλή, Ανδρέας Γεωργίου, Χρίστος Νεοκλέους, Δημήτρης Παπαπετριλέους, Ανδρέας Ανδρέου, Άλεξης Παπαλεξάνδρου, Γιώργος Παντελίδης, Παναγιώτα Βαγιανού, Άγης Αγαθούλεους, Μιχαλάκης Χριστοφόρου (Επίτιμος Πρόεδρος).

Η Deloitte Limited είναι εταιρέα-μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), μιας ιδιωτικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένης στο Ηνωμένο Βασίλειο, της οποίας οι εταιρέες-μέλη είναι ξεχωριστές και ουεξάρτητες εταιρικές οντότητες. Παρακαλούμε όπως επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για λεπτομερή περιγραφή της νομικής δομής της DTTL και των εταιρειών-μελών της.

Η Deloitte Limited είναι ιδιωτική εταιρεία εγγεγραμμένη στην Κύπρο (Αρ. Εγγραφής 162812) Γραφεία: Λευκωσία, Λεμεσός, Λάρνακα.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ

Έμφαση θέματος

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

Άλλες πληροφορίες

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

Περιγραφικά μέρη:

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

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

- S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
- S.05.02.01 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

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

Σχετικά με τον έλεγχο της 'Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης', η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τα σχετικά στοιχεία της 'Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης', ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιωδές 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.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (συνέχεια)

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 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 επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτή την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

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

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

'Εκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή (συνέχεια)

Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον 'Ελεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της 'Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (συνέχεια)

- 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 συμπεράσματα μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

Άλλο Θέμα

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

Deloitte Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 7 Ιουνίου 2017