

Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου ΛΤΔ
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2017

Μάιος 2018

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
2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	14
3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	15
4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	22
5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	24
6. Αναλογιστική λειτουργία	26
7. Εξωτερική ανάθεση	26
Γ. Προφίλ κινδύνου	27
1. Ασφαλιστικός κίνδυνος	27
2. Κίνδυνος αγοράς	28
3. Πιστωτικός κίνδυνος	30
4. Κίνδυνος ρευστότητας	31
5. Λειτουργικός κίνδυνος	32
6. Αποτελέσματα σεναρίων αντοχής	33
7. Αρχή του συνετού επενδυτή	34
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	35
1. Περιουσιακά στοιχεία	35
2. Τεχνικές προβλέψεις	37
2.1 Τεχνικές προβλέψεις όπως παρουσιάζονται στην φερεγγυότητα II και στις Οικονομικές καταστάσεις	37
2.2 Μεθοδολογία υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων	38
2.3 Παραδοχές για το προσδιορισμό των τεχνικών προβλέψεων	38
2.4 Μεταβατικά μέτρα	39
3. Άλλες υποχρεώσεις	39
4. Συνοπτικός Πίνακας με τις διαφορές που προκύπτουν σε σχέση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.	40
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	41
1. Ίδια κεφάλαια	41

2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	42
3. Χρησιμοποίηση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου	43
4. Διαφορές μεταξύ της Τυποποιημένης Μεθόδου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	43

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/ΕΚ 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, Στρόβολος 2007, 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 καθώς και μέσω του Πρακτοριακού Δικτύου.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) κατά την περίοδο αναφοράς ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα € 8.2 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων σε € 731 χιλ.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας επηρεάστηκαν κυρίως από:

- Αύξηση του συνολικού κύκλου εργασιών κατά 15.8%
- Μείωση των εφάπαξ καταβολών ασφαλιστών σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος
- Μείωση του δείκτη προμηθειών
- Μικρή αύξηση λειτουργικών εξόδων κατά 3.4%
- 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 Εταιρείας 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 ασφαλιστικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Πολιτική της Εταιρείας 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 283% (2017: 218%). Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε € 17.9 εκατ έναντι κεφαλαιακών απαιτήσεων € 6.1 εκατ. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων ανήκε σε κεφάλαια 1^{ης} κατηγορίας – μη περιορισμένα (Tier 1 – unrestricted), όπως παρουσιάζονται στους πίνακες στη σελίδα 44. Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

Α. 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 PricewaterhouseCoopers Cyprus με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας:

Ταχ. Διεύθυνση: 43 Δημοσθένη Σεβέρη, 1080 Λευκωσία

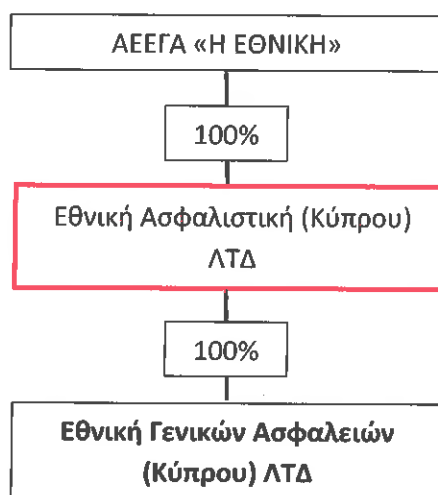
Αρ. Τηλ.: + 357 22 555000

Αρ. Φαξ: + 357 22 555001

δ) Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας είχε 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	100.00

ε) Στις 2 Ιανουαρίου 2018 πραγματοποιήθηκε η εξής αλλαγή στην μετοχική δομή της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) Λτδ: Η ΑΕΕΓΑ «Η ΕΘΝΙΚΗ» (Εθνική Ασφαλιστική Ελλάδος) απόκτησε και το υπόλοιπο 10.9% του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) ΛΤΔ από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ. Η παρούσα μετοχική σύνθεση έχει ως εξής:



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. Η θυγατρική της Εταιρείας, Εθνική Γενικών Ασφαλειών (Κύπρου) Λτδ. δραστηριοποιείται στους κλάδους γενικών ασφαλίσεων και κυρίως στους κλάδους υγείας, οχημάτων και περιουσίας

2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

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

(ποσά σε χιλ. € βάσει ΔΠΧΑ)	2016	2017
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	7.045	8.156
Αντασφάλιστρα	1.381	1.438
Σύνολο Εσόδων	5.664	6.718
Προμήθειες	687	401
Αύξηση / (Μείωση) αποθεμάτων	1.234	2.034
Αύξηση / (Μείωση) εκκρεμών ζημιών	1	66
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	2.405	2.537
Σύνολο εξόδων	4.326	5.038
Τεχνικό αποτέλεσμα	1.338	1.680
Λειτουργικά Έξοδα	1.543	1.595
Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας	(205)	86
Έσοδα από επενδύσεις που αναλογούν στους Μετόχους και άλλα εισοδήματα	248	645
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	43	731

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

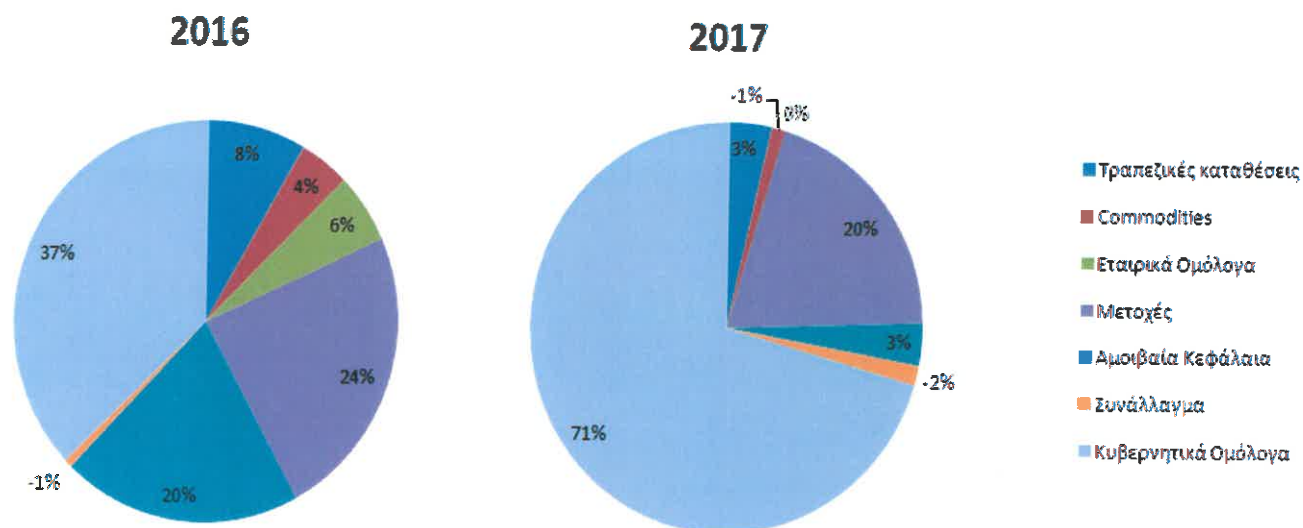
Παράρτημα - S.05.02.01 – Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα (Premiums, claims and expenses by country)

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

- Αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 15.8%
- Μείωση του δείκτη προμηθειών
- Μικρή αύξηση λειτουργικών εξόδων

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 €	31/12/2016	31/12/2016
Τραπεζικές καταθέσεις	134	101
Commodities	69	(32)
Εταιρικά Ομόλογα	92	0
Μετοχές	387	571
Αμοιβαία Κεφάλαια	328	96
Συνάλλαγμα	(11)	(44)
Κυβερνητικά Ομόλογα	605	2.020
Σύνολο	1.276	2.712

Τα αποτελέσματα επενδύσεων της Εταιρίας εντός της περιόδου αναφοράς εμφανίζονται σαφώς βελτιωμένα ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης διασποράς επενδύσεων από τις τραπεζικές καταθέσεις προς τα κυβερνητικά ομόλογα με παράλληλη διατήρηση υψηλής ρευστότητας.

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 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 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.
- 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, 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, 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 ΔΣ θεωρεί σημαντικό για την Εταιρία.

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 31/12/2017 είναι η εξής:

- Σταύρος Κωνσταντάς (Πρόεδρος-Μη εκτελεστικό μέλος)
- Ελευθέριος Βασιλείου (Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό μέλος)
- Σταύρος Καραγρηγορίου (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Σωτήρης Σοφόπουλος (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Γιώργος Ζαφείρης (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Απόστολος Λαφογιάννης (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Ανδρέας Θεοφάνους (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
- Χρίστος Χριστοδούλου (Μη εκτελεστικό μέλος)

1.4 Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Το ΔΣ συστήνει και επικουρείται στην λειτουργία του από τις πιο κάτω Επιτροπές:

1. 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. Αποτελεί άμεση προτεραιότητα του ΔΣ η τροποποίηση της παρούσας σύνθεσης της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνοντας το διορισμό νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους ώστε να διασφαλιστεί η εκ της νομοθεσίας απαιτούμενη πλειοψηφία των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών. 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 συνεδριάσεων της και υποβάλλει αναφορές στο ΔΣ ανά τρίμηνο ή και με μεγαλύτερη συχνότητα, εφ' όσον κρίνεται αναγκαίο.

2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί βάσει κανονισμού που εγκρίνεται από το ΔΣ στον οποίο ορίζονται ο σκοπός, η σύνθεση, τα καθήκοντα και οι εξουσίες των μελών, οι διαδικασίες λειτουργίας και συνεδριάσεων, καθώς και υποβολή αναφορών τακτικών ή μη στο ΔΣ.

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

- Διαμόρφωση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και πολιτικής διαχείρισης κεφαλαίων, παρακολούθησή της και εισήγηση προς το ΔΣ τροποποιήσεων,
- Παρακολούθηση, αξιολόγηση και έγκριση του προφίλ κινδύνων της Εταιρίας με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων όπως ορίζεται από το ΔΣ,
- Αξιολόγηση των τριμηνιαίων αναφορών/ετήσιων αναφορών και αναφορών εκτίμησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) και σχετική ενημέρωση του ΔΣ,
- Διενέργεια σε ετήσια τουλάχιστον βάση ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους ασφαλιστικούς κινδύνους αλλά και τους κινδύνους αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και λειτουργικό,
- Διασφάλιση της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας καθώς και της καταλληλότητας των επικεφαλής και των στελεχών της Υπηρεσίας,
- Σύνταξη και υποβολή προτάσεων για διορθωτικές ενέργειες στο ΔΣ στην περίπτωση εντοπισμού αδυναμιών κατά την εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας ή αποκλίσεων από την εφαρμογή του.

Τα μέλη της Επιτροπής είναι μέλη του ΔΣ οριζόμενα από το ΔΣ και διαθέτουν επαρκή γνώση και εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή αποτελείται κατ' ελάχιστο από 3 μέλη εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον είναι μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ και ένα είναι εκτελεστικό μέλος. Τα μέλη του ΔΣ εκλέγουν τον Πρόεδρο της Επιτροπής και η προεδρία εναλλάσσεται μεταξύ των μελών της ανά διετία. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον τριμηνιαία ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη, τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεων της και υποβάλλει στο ΔΣ τριμηνιαίες εκθέσεις δραστηριοτήτων και ετήσιο απολογισμό του έργου της και αξιολόγηση της απόδοσής της.

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 ΕΘΝΙΚΗ»).

- 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
- Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων

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 (ΥΕΕ) υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ της Εταιρίας (ΕΕ) 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 ΥΕΕ καταρτίζει Ετήσιο Ελεγκτικό Πλάνο, το οποίο βασίζεται στην αξιολόγηση του κινδύνου (Risk Based Approach) και εγκρίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου του ΔΣ. Υποβάλλει ετήσια έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας. Επιπρόσθετα, η ΥΕΕ 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 εργασίας 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.

Όσον αφορά τα επιμέρους κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας αυτά αφορούν στην:

- 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 υποψηφίων 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 κινδύνου, 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 διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα εξειδικευμένα όρια ανοχής ενσωματώνονται σε όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες και αποφάσεις της Εταιρίας.

3.1.2 Γενικές αρχές διαχείρισης κινδύνων

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών λειτουργιών και οι βασικές γενικές αρχές/στοιχεία τα οποία συνεισφέρουν στην αποτελεσματικότητα του είναι τα ακόλουθα:

- Η αναγνώριση του προφίλ κινδύνων η οποία υποστηρίζει την ανάπτυξη της στρατηγικής διαχείρισης 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 του προσωπικού σχετικά με τους κινδύνους που ελοχεύουν 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 στις ασφαλιστικές λειτουργίες της, 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 ασφαλιστών, 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. Ειδικώς, 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.

Οι αρμοδιότητες των κύριων Μονάδων διαχείρισης κινδύνων έχουν ως ακολούθως:

Διοικητικό Συμβούλιο

Το ΔΣ συνιστά το συλλογικό όργανο το οποίο έχει την τελική ευθύνη για την θέσπιση και αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, υποστηρίζοντας το έργο του ΔΣ, αποσκοπεί στην καθιέρωση, διατήρηση, περιοδική αξιολόγηση και βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων το οποίο θα καλύπτει το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων

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 και το επίπεδο έκθεσης, σε σχέση με τα τιθέμενα όρια και αναφέρει τυχόν αποκλίσεις στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.
- Εισηγείται στο ΔΣ, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα.
- Συντονίζει την τακτική και έκτακτη άσκηση 'Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων 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 οι 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 άσκησης 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 συνοπτικά τα ακόλουθα στάδια υλοποίησης:

- Κατάρτιση επιχειρηματικού σχεδιασμού για την παροχή σχετικών εκτιμώμενων οικονομικών καταστάσεων επερχόμενων χρήσεων.
- Ανασκόπηση στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων για την παροχή επεξηγήσεων σχετικά με τις υφιστάμενες και προοπτικές στρατηγικές διαχείρισης κινδύνων και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Παρακολούθηση των υφιστάμενων και προβλεπομένων εκθέσεων σε κίνδυνο σε σχέση με τα όρια και τα αποδεκτά επίπεδα κινδύνου.
- Εντοπισμός και κατηγοριοποίηση των κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, 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 κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το εκτιμώμενο προφίλ κινδύνου.
- Προγραμματισμός κεφαλαιακής διάρθρωσης βάσει εκτίμησης των απαιτούμενων οικονομικών κεφαλαίων της Εταιρίας σε βάθος πενταετίας. Διαμόρφωση σχεδίου επάρκειας και κατανομής οικονομικών κεφαλαίων για την ίδια περίοδο.
- Καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία τους στο ΔΣ προς έγκριση. Τα αποτελέσματα της άσκησης Αξιολόγησης Ιδίων 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 διενεργείται 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 'Αξιολόγησης 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 κατά 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.
- Η καταλληλότητα του μοντέλου που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Τυποποιημένη μέθοδος υπολογισμού) σε σύγκριση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
- Η αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίων.
- Ο βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρίας 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 πενταετίας.
 - 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 Εταιρίας.
 - 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 Επιτροπή Ελέγχου και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας.

4.1 Διαδικασίες Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Εκ των βασικών διαδικασιών του ΣΕΕ, αναφέρουμε τις εξής:

- τη διαμόρφωση και έγκριση από το ΔΣ. Επιχειρηματικού Σχεδίου τουλάχιστον 5ετίας, 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),
- 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,
- την κατανομή αρμοδιοτήτων στα Στελέχη και το Προσωπικό,
- την αναλυτική καταγραφή των Περιγραφών Θέσεων Εργασίας (ΠΘΕ) της Εταιρίας,
- την καταγραφή και ανάρτηση στον ηλεκτρονικό δικτυακό τόπο της Εταιρίας των διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών που πραγματοποιεί η κάθε υπηρεσιακή μονάδα,
- την καθιέρωση και καταγραφή δικλίδων ασφαλείας, η εκτέλεση των οποίων διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, την τήρηση των καταγεγραμμένων διαδικασιών. Τέτοιες δικλίδες 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 ισχύει νόμους και κανονισμούς, την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, την παροχή αξιόπιστης χρηματοοικονομικής - διοικητικής πληροφόρησης και την έγκαιρη κοινοποίησή της αρμοδίως, 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 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, 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 ΑΕΕΓΑ Η ΕΘΝΙΚΗ .
- Έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

5.1 Αρμοδιότητες 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 επιτυγχάνει 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 Επιτροπή Ελέγχου.
- 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 της.

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 διεκπεραιώνει 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.

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 εταιρίες (outsourcers) στο πλαίσιο των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Η Προϊστάμενη της ΥΕΕ:

- είναι στέλεχος της Εταιρίας, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης,
- διαθέτει υψηλού επιπέδου γνώσεις και επαρκή εμπειρία επί ελεγκτικών μεθόδων και των βέλτιστων διεθνών πρακτικών,
- τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων της μόνο από το ΔΣ της Εταιρίας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου και σχετικής πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- αναφέρεται λειτουργικά στο ΔΣ της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο,
- δεν είναι εξουσιοδοτημένη 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.

Η Προϊστάμενη της ΥΕΕ οφείλει να επιδεικνύει άψογη επαγγελματική συμπεριφορά και αντικειμενικότητα κατά τη συλλογή, αξιολόγηση και ανταλλαγή πληροφορήσης την οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς του έργου του. Η Προϊστάμενη της ΥΕΕ, εφόσον λάβει υπόψη της 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 εκτιμώμενες 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 ασφαλίσεων, 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 απρόσκοπτη 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.

Οι τέσσερις κύριες λειτουργίες της Εταιρίας (Κανονιστική συμμόρφωση, Διαχείριση κινδύνων, Αναλογισμός, Εσωτερικός Έλεγχος) επιτελούνται από εσωτερικές Μονάδες με τις αντίστοιχες 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 ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω μεταβολής των παραδοχών που ισχύουν 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 ανικανότητας/νοσηρότητας
- 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 (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:

- Ανάπτυξη κατάλληλων πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης οι οποίες σχετίζονται με την τιμολόγηση, αξιολόγηση και ανάληψη του κινδύνου, την αντασφάλιση και την διαχείριση αποζημιώσεων.
- Σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων με αντασφαλιστές υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης
- Διαδικασία ανάπτυξης νέων προϊόντων
- Ενίσχυση ποιότητας εξυπηρέτησης για την υποστήριξη της ανάπτυξης του 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	31/12/2017
	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	3.982
Διασπορά	(1.028)
Ασφαλιστικός κίνδυνος μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	2.954

¹ Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλίσεων Ασθενείας	31/12/2017
	000€
Κίνδυνος θνησιμότητας	7
Κίνδυνος μακροβιότητας	0
Κίνδυνος νοσηρότητας	126
Κίνδυνος ακυρώσεων	149
Κίνδυνος εξόδων	167
Καταστροφικός κίνδυνος	0
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής πριν τη διασπορά	449
Διασπορά	(113)
Ασφαλιστικός κίνδυνος μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	336

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 συναλλάγματος
- 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 της θυγατρικής Εταιρίας.
- 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 προφίλ 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 (Κύπρου) Λτδ
- 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	31/12/2017 000€
Επιτοκίου	463
Μετοχών	2.014
Ακινήτων	656
Επιτοκιακού περιθωρίου	212
Συναλλάγματος	30
Συγκέντρωσης	2.187
Σύνολο κινδύνου Αγοράς (πριν την διασπορά)	5.562
Διασπορά	(1.864)
Σύνολο κινδύνου Αγοράς μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	3.698

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.

Κύρια εστία 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 όψεως και τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις. Οι λογαριασμοί όψεως σε τράπεζες χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης παραμένουν σε υψηλά επίπεδα.

Το μέγεθος της έκθεσης πιστωτικού κινδύνου όπως προσδιορίζεται από τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού¹ έχει ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	31/12/2017 000€
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένων – Τύπου 1	1.042
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένων – Τύπου 2	43
Σύνολο κινδύνου αντισυμβαλλομένων πριν τη διασπορά	1.085
Διασπορά	(10)
Σύνολο κινδύνου αντισυμβαλλομένων μετά το όφελος διασποράς κινδύνου	1.075

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 χρηματοροές. Το συνολικό ποσό των αναμενόμενων χρηματοροών, περιλαμβανομένων των μελλοντικών ασφαλίσεων ήταν 1,994.228 €.

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 ενεργεία ή πρώην εργαζομένους.
- **Εξωτερικά γεγονότα** – αφορά σε ζημιόγωνα 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 (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, τις λειτουργίες και τη 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 γίνεται με ηλεκτρονικά μέσα 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	31/12/2017 000€
Λειτουργικός κίνδυνος	320

¹ Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

6. Αποτελέσματα σεναρίων αντοχής

Η Εταιρία διενήργησε ασκήσεις αντοχής βάσει σχετικών σεναρίων για να διαπιστώσει την ευαισθησία της κεφαλαιακής επάρκειας της όπως είχε διαμορφωθεί στις 30/9/2017 και κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου. Κατά τις ασκήσεις για τον προσδιορισμό της επίδρασης εκτιμήθηκε η επίδραση στα Ιδια Κεφάλαια της Εταιρίας.

Τα βασικά σενάρια ασκήσεων αντοχής που διενεργήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, στα πλαίσια της άσκησης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας είχαν ως εξής:

Βασικά σενάρια επί της προβλεπόμενης κατάστασης φερεγγυότητας

Αρ.Σεναρίου	Κίνδυνος	Σενάριο
1	Στρατηγική Συμμετοχή	Μείωση 30% της αξίας της Στρατηγικής συμμετοχής της Εταιρίας στη Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου.
2	Κρατικά ομόλογα ευρωζώνης .	Αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων Κυπριακών κυβερνητικών ομολόγων κατά 2% και των άλλων κυβερνήσεων κατά 1.5%.
3	Επενδύσεις σε ακίνητα. (Ακίνητο ιδίας χρήσης)	Μείωση τιμής των ακινήτων (εμπορικών) κατά 25%.
4	Διαχειριστικά έξοδα.	Σταθερή αύξηση 15% στο σύνολο των σχετικών με τις ασφαλίσεις ζωής διαχειριστικών εξόδων.
5	Διαχειριστικά έξοδα.	Ετήσια πληθωριστική αύξηση 2% των εξόδων επί των υπολογισμών της βάσης.
6	Ακυρώσεις συμβολαίων	Αύξηση των ακυρώσεων κατά 50% για όλα τα έτη του συμβολαίου.
7	Καμπύλη απόδοσης	Μείωση της καμπύλης αποδόσεων (30/9/2017) κατά 50%.
8	Αντασφαλιστικό κόστος	Αύξηση του κόστους αντασφάλισης κατά 10%
9	Συνδυαστικό σενάριο μείωσης καμπύλης αποδόσεων και αύξησης των ακυρώσεων	Μείωση της καμπύλης απόδοσης (30/9/2017) κατά 50% και αύξηση των ακυρώσεων κατά 50%

Τα αποτελέσματα των παραπάνω σεναρίων ανέδειξαν την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς ο δείκτης φερεγγυότητας για όλα τα σενάρια κυμαίνεται σε επίπεδα άνω του 200%. Το σενάριο αντοχής επί της αξίας της στρατηγικής συμμετοχής το οποίο παρουσιάζει τις μεγαλύτερες επιπτώσεις επί του δείκτη φερεγγυότητας κρίνεται ιδιαίτερα απομακρυσμένο καθώς το υφιστάμενο πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο της Εθνικής Γενικών Ασφαλειών δεν παρουσιάζει αρνητικά αποτελέσματα σε οποιαδήποτε έτος.

Παράλληλα, καθορίστηκαν συγκεκριμένα διοικητικά μέτρα διασφάλισης και ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας στην περίπτωση επέλευσης των προαναφερθέντων σεναρίων.

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 τα οποία βρίσκονται εκτός της κατηγορίας επιτρεπόμενων επενδύσεων, καθώς και μέσα τα 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 Διοικητικό Συμβούλιο. 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 ετοίμασias 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 κλεισίματος. 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 συσσωρευμένου τόκου.

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 αναγνωριζόμενη 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.

Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης

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

Η αξία των ανακτήσιμων ποσών κατά την 31/12/2017 καθώς και οι προσαρμογές που πραγματοποιούνται στον ισολογισμό κάτω από το πλαίσιο της φερεγγυότητας II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται παρακάτω ξεχωριστά για κάθε σημαντική δραστηριότητα του κλάδου ζωής

Ανακτήσιμα ποσά βάση των συμβάσεων αντασφάλισης

Ποσά σε € χιλ.	Οικονομικές καταστάσεις	Προσαρμογή	Φερεγγυότητα II
1.Τεχνικές Προβλέψεις - ασφαλίσσεις ζωής (εκτός ασθενείας και ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	3.908	-3.041	867
2. Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιωμένη με ζωή	1.316	-1.327	-11
3.Τεχνικές Προβλέψεις - ασφαλίσσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	63	-71	-8
Σύνολο	5.287	-4.439	848

Οι προσαρμογές που γίνονται στο πλαίσιο της φερεγγυότητας II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται παρακάτω:

- Αλλαγή μεθοδολογίας. Η βέλτιστη εκτίμηση με βάση τις συμβάσεις αντασφάλισης στην φερεγγυότητα II υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας βέλτιστες παραδοχές και λαμβάνοντας υπόψη τα όρια της σύμβασης αντασφάλισης καθώς επίσης και την πιθανότητα αθέτησης του αντισυμβαλλομένου στο σχηματισμό των επικείμενων ταμειακών ροών.
- Αναγνώριση μελλοντικών κερδών κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης στα πλαίσια της φερεγγυότητας II ενώ δεν υπάρχει τέτοιου είδους αναγνώριση κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τις οικονομικές καταστάσεις.
- Η προεξόφληση κατά τον υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών με βάση τις συμβάσεις αντασφάλισης για την φερεγγυότητα II γίνεται με χρήση καμπύλης επιτοκίων μηδενικού κινδύνου με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις χρησιμοποιείται ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο.

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.

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 της Φερεγγυότητας II.

2.1 Τεχνικές προβλέψεις όπως παρουσιάζονται στην φερεγγυότητα II και στις Οικονομικές καταστάσεις

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31/12/2017 καθώς και οι προσαρμογές που πραγματοποιούνται κάτω από το πλαίσιο της φερεγγυότητας II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται παρακάτω ξεχωριστά για κάθε δραστηριότητα του κλάδου ζωής.

Ποσά σε € χιλ.	Οικονομικές καταστάσεις	Προσαρμογή	Φερεγγυότητα II
1.Τεχνικές Προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εκτός ασθενείας και ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	7.345	-3.483	3.862
Βέλτιστη Εκτίμηση			3.151
Περιθώριο κινδύνου			711
2. Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιωμένη με ζωή	1.914	-1.217	697
Βέλτιστη Εκτίμηση			386
Περιθώριο κινδύνου			311
3.Τεχνικές Προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	24.458	-2.765	21.693
Βέλτιστη Εκτίμηση			19.732
Περιθώριο κινδύνου			1.961
Σύνολο	33.717	-7.465	26.252

Οι προσαρμογές που γίνονται στο πλαίσιο της φερεγγυότητας II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται παρακάτω:

- Αλλαγή μεθοδολογίας. Η βέλτιστη εκτίμηση στην φερεγγυότητα II υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας βέλτιστες παραδοχές και λαμβάνοντας υπόψη επίσης τα όρια της σύμβασης στο σχηματισμό των επικείμενων ταμειακών ροών.

- Αναγνώριση μελλοντικών κερδών κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης στην φερεγγυότητα II ενώ δεν υπάρχει τέτοιου είδους αναγνώριση κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για τις οικονομικές καταστάσεις.
- Η προεξόφληση κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων για την φερεγγυότητα II γίνεται με χρήση καμπύλης επιτοκίων μηδενικού κινδύνου με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις χρησιμοποιείται ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο.
- Το περιθώριο κινδύνου προστίθεται στην βέλτιστη εκτίμηση για τον σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων στην φερεγγυότητα II.

2.2 Μεθοδολογία υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων

Οι συνολικές τεχνικές προβλέψεις εκτιμώνται σε δύο χωριστά στάδια και ισούνται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου.

α) Βέλτιστη Εκτίμηση

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων με πιθανότητες, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) με τη χρήση κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου χωρίς κίνδυνο με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε επίκαιρες (τρέχουσες) και αξιόπιστες πληροφορίες καθώς και σε ρεαλιστικές παραδοχές. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται σε επίπεδο ασφαλιστικής σύμβασης και για τον σχηματισμό των επικείμενων ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη τα χρονικά όρια των συμβάσεων ασφάλισης. Τα μελλοντικά κέρδη τα οποία προκύπτουν κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της αποτίμησης.

β) Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο η εταιρεία αναμένεται να χρειασθεί προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου πραγματοποιείται με χρήση απλοποιημένης μεθόδου προβάλλοντας τις αναγκαίες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια ζωής του συνόλου του χαρτοφυλακίου για τους κινδύνους οι οποίοι δεν μπορούν να αντισταθμιστούν. Εφαρμόζοντας ένα προκαθορισμένο επιτόκιο κόστους των εν-λόγω αναγκών κεφαλαιακών απαιτήσεων 6% και προεξοφλώντας με τη χρήση κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου χωρίς κίνδυνο προκύπτει η συνολική πρόβλεψη για το περιθώριο κινδύνου.

Ο καταμερισμός του συνολικού περιθωρίου κινδύνου στις επιμέρους δραστηριότητες του κλάδου ζωής πραγματοποιείται με γνώμονα τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που απαιτεί η κάθε δραστηριότητα.

2.3 Παραδοχές για το προσδιορισμό των τεχνικών προβλέψεων

Οι παραδοχές στηρίζονται σε επαρκή περίοδο παρατηρήσεων και λαμβάνουν υπόψη επαρκώς τη φύση των κινδύνων. Οι παραδοχές οι οποίες εφαρμόζονται στα μεμονωμένα ασφαλιστήρια διατυπώνονται σε επίπεδο ομοιογενών ομάδων κινδύνου.

α) Μη-οικονομικές παραδοχές

Οι παραδοχές όσο αναφορά τα έξοδα, τη θνησιμότητα, την ακυρωσιμότητα, και την νοσηρότητα παράγονται με βάση την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων του χαρτοφυλακίου και επικαιροποιούνται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

β) Οικονομικές παραδοχές

Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία της αποτίμησης. Για τον προσδιορισμό της

παραδοχής για τον πληθωρισμό συνεκτιμούνται και μελλοντικές εκτιμήσεις από εξωτερικές πηγές οι οποίες συμπληρώνουν τα διαθέσιμα δεδομένα.

2.4 Μεταβατικά μέτρα

Η εταιρεία δεν κάνει χρήση μεταβατικών μέτρων κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων παρά μόνο χρήση της αναπροσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στην καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου. Η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω της χρήσης της αναπροσαρμογής λόγω μεταβλητότητας παρατίθεται στα αποτελέσματα που παρουσιάζονται στο Παράρτημα S.22.

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

Assets

Deferred acquisition costs
Intangible assets
Property, plant & equipment held for own use
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)
Participations
Bonds
Government Bonds
Collective Investments Undertakings
Deposits other than cash equivalents
Assets held for index-linked and unit-linked funds
Reinsurance recoverables from:
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked
Health similar to life
Life excluding health and index-linked and unit-linked
Life index-linked and unit-linked
Insurance & intermediaries receivables
Reinsurance receivables
Receivables (trade, not insurance)
Cash and cash equivalents
Total assets

Liabilities

Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)
Technical provisions - health (similar to life)
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)
Best Estimate
Risk margin
Technical provisions – index-linked and unit-linked
Best Estimate
Risk margin
Contingent liabilities
Deferred tax liabilities
Insurance & intermediaries payables
Reinsurance payables
Payables (trade, not insurance)
Total liabilities
Excess of assets over liabilities

31/12/2017	31/12/2017
Solvency II value	Statutory accounts value
0	401.903
0	93.443
3.065.842	1.971.926
16.052.068	12.859.926
8.684.542	5.496.432
4.984.495	4.980.444
4.984.495	4.980.444
1.721.814	1.721.832
661.218	661.218
23.458.644	23.459.408
848.171	5.286.193
856.034	5.286.193
(11.168)	1.315.526
867.202	3.905.138
(7.863)	65.529
271.041	139.404
382.668	378.869
13.149	14.099
1.193.819	1.193.607
45.285.403	45.798.778
4.559.984	10.360.646
697.284	0
386.267	0
311.017	0
3.862.700	0
3.151.359	0
711.341	0
21.693.633	23.459.408
19.732.173	0
1.961.459	0
105.000	0
488.981	0
106.835	0
3.798	0
404.036	443.967
27.362.268	34.264.021
17.923.135	11.534.757

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

1. Ίδια κεφάλαια

Στόχος της Εταιρίας είναι η διατήρηση Ιδίων 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 και 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 επί των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή των Ιδίων Κεφαλαίων.

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

Η διάρθρωση των Ιδίων 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)
2017	Μετοχικό Κεφάλαιο	6.098	6.098	0	0	0
	Αποθεματικά	534	534	0	0	0
	Reconciliation reserve	11.290	11.290	0	0	0
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	17.922	17.922	0	0	0

	€ 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 Ιδίων Κεφαλαίων	13.233	13.233	0	0	0

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 απαρτίζονταν 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 Κατηγορίας 3 (Tier 3). Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ισούνται με τα Ίδια Κεφάλαια.

Αναφέρεται ότι κατά την περίοδο αναφοράς τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν σε 17.923 και 11.534 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 άνευ κινδύνου.

2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Κατά την περίοδο αναφοράς οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας¹ διαμορφώθηκαν ως εξής:

€ 000	31/12/2016	31/12/2017
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	2.956	3.162
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασθενείας	0	410
Κίνδυνος Αγοράς	3.483	3.698
Πιστωτικός Κίνδυνος	1.649	1.075
Διασπορά	(2.253)	(2.332)
BSCR	5.835	6.013
Λειτουργικός Κίνδυνος	287	320
Ικανότητα απορρόφησης ζημιάς των αναβαλλομένων φόρων (LAC of DT)	(52)	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	6.070	6.333
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	3.700	3.700
Δείκτης κάλυψης κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερ.	218%	283%

¹Χρήση καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

000 €	31/12/2016	31/12/2017
Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)	3,700	3,700
Επιλέξιμα κεφάλαια για κάλυψη του MCR	13.233	17.293

Τα επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων είναι εξ ολοκλήρου Κατηγορίας 1 – Μη περιορισμένα (Tier 1- Unrestricted) , όπως φαίνονται στους πίνακες στη σελίδα 44.

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 Ιδία Κεφάλαια με χρήση καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είχαν ως ακολούθως:

€ 000	31/12/2016	31/12/2017
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	6.124	6.333
Ίδια Κεφάλαια	12.874	17.857
Δείκτης κάλυψης κεφαλαιακών απαιτήσεων	210%	282%

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 και Ασθενείας ως αποτέλεσμα της αύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων κινδύνου εξόδων και ακυρώσεων. Παράλληλα, η μείωση 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 Φερεγγυότητας (MCR) ή τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

3. Χρησιμοποίηση της Υποεπάρκειας Μετοχικού Κινδύνου

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

4. Διαφορές μεταξύ της Τυποποιημένης Μεθόδου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρία κάνει χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου. 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 0,00
Pension benefit surplus	R0050 0
Property, plant & equipment held for own use	R0060 3.065.842,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 16.052.068,84
Property (other than for own use)	R0080 0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 8.684.541,84
Equities	R0100 0,00
Equities - listed	R0110 0,00
Equities - unlisted	R0120 0
Bonds	R0130 4.984.495,00
Government Bonds	R0140 4.984.495,00
Corporate Bonds	R0150 0
Structured notes	R0160 0
Collateralised securities	R0170 0
Collective Investments Undertakings	R0180 1.721.814,00
Derivatives	R0190 0
Deposits other than cash equivalents	R0200 661.218,00
Other investments	R0210 0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 23.458.644,00
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 848.170,84
Non-life and health similar to non-life	R0280 0,00
Non-life excluding health	R0290 0,00
Health similar to non-life	R0300 0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 856.034,32
Health similar to life	R0320 -11.168,03
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 867.202,35
Life index-linked and unit-linked	R0340 -7.863,48
Deposits to cedants	R0350 0
Insurance and intermediaries receivables	R0360 271.041,00
Reinsurance receivables	R0370 382.668,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380 13.149,00
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 1.193.819,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 0
Total assets	R0500 45.285.403,43

Liabilities	C0010
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 4.559.984,38
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 697.284,09
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0
Best Estimate	R0630 386.267,20
Risk margin	R0640 311.016,89
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 3.862.700,29
Technical provisions calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670 3.151.359,19
Risk margin	R0680 711.341,10
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 21.693.633,23
Technical provisions calculated as a whole	R0700 0
Best Estimate	R0710 19.732.173,43
Risk margin	R0720 1.961.459,80
Contingent liabilities	R0740 105000
Provisions other than technical provisions	R0750 0
Pension benefit obligations	R0760 0
Deposits from reinsurers	R0770 0
Deferred tax liabilities	R0780 488.981,70
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 106.835,00
Reinsurance payables	R0830 3.798,00
Payables (trade, not insurance)	R0840 404.036,00
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 27.362.268,63
Excess of assets over liabilities	R1000 17.923.134,80

S. 05.01.02- Ασφάλιστρα αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

Annex I

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

		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 relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts relating to insurance obligations other than health insurance obligations		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260		C0270	C0280	C0300
Premiums written											
Gross	R1410	1.366.175	627.680	5.452.587	709.740						
Reinsurers' share	R1420	735.652	852	244.647	456.983						8.156.182
Net	R1500	630.523	626.828	5.207.940	252.757						1.438.134
Premiums earned											
Gross	R1510	1.366.175	627.680	5.452.587	709.740						
Reinsurers' share	R1520	735.652	852	244.647	456.983						8.156.182
Net	R1600	630.523	626.828	5.207.940	252.757						1.438.134
Claims incurred											
Gross	R1610	603.248	0	2.390.343	68.344						
Reinsurers' share	R1620	433.914	0	(16.818)	41.538						3.061.935
Net	R1700	169.334	0	2.407.161	26.806						458.634
Changes in other technical provisions											
Gross	R1710										
Reinsurers' share	R1720										
Net	R1800										
Expenses incurred	R1900	252.298	122.123	1.577.301	8.283						
Other expenses	R2500										1.960.005
Total expenses	R2600										35.980
											1.995.985

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	
			C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
	R1400								
Premiums written		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Gross	R1410	8.156.182						8.156.182	
Reinsurers' share	R1420	1.438.134						1.438.134	
Net	R1500	6.718.048						6.718.048	
Premiums earned									
Gross	R1510	8.156.182						8.156.182	
Reinsurers' share	R1520	1.438.134						1.438.134	
Net	R1600	6.718.048						6.718.048	
Claims incurred									
Gross	R1610	3.061.935						3.061.935	
Reinsurers' share	R1620	458.634						458.634	
Net	R1700	2.603.301						2.603.301	
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710								
Reinsurers' share	R1720								
Net	R1800								
Expenses incurred									
Other expenses	R1900	1.995.985						1.995.985	
Total expenses	R2500								
	R2600							1.995.985	

[illegible]

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

Annex I
S.22.01.21

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

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with LTG measures and transitionals	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	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	26.253.618	0	0	73.060	0
Basic own funds	R0020	17.923.135	0	0	(73.060)	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	17.923.135	0	0	(73.060)	0
Solvency Capital Requirement	R0090	6.333.344	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	17.923.135	0	0	(73.060)	0
Minimum Capital Requirement	R0110	3.700.000	0	0	0	0

Annex I
S.23.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	6.098.307	6.098.307			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	534.383	534.383			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	11.290.445	11.290.445			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	17.923.135	17.923.135	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	17.923.135	17.923.135			0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	17.923.135	17.923.135			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	17.923.135	17.923.135			0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	17.923.135	17.923.135			
SCR	R0580	6.333.344				
MCR	R0600	3.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	283%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	484%				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	17.923.135				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0				
Other basic own fund items	R0730	6.632.690				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0				
Reconciliation reserve	R0760	11.290.445				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	4.326.943				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	0				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	4.326.943				

Annex I

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
R0010	3.698.401	-	-
R0020	1.074.795	-	-
R0030	3.162.093	-	-
R0040	410.676	-	-
R0050		-	-
R0060	(2.332.279)	-	-
R0070		-	-
R0100	6.013.685	-	-

Market risk

Counterparty default risk

Life underwriting risk

Health underwriting risk

Non-life underwriting risk

Diversification

Intangible asset risk

Basic Solvency Capital Requirement

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk

Loss-absorbing capacity of technical provisions

Loss-absorbing capacity of deferred taxes

Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC

Solvency Capital Requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios

Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

R0130	C0100
R0140	319.658
R0150	0
R0160	
R0200	6.333.344
R0210	
R0220	6.333.344
R0400	-
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S28.01.01- Ελάχιστη Κεφαλαιακή απαίτηση

Annex I

S.28.01.01

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010		
MCR _{NL} Result	R0010		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0040		
MCR _L Result	R0200	397.692	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	1.140.485	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	19.740.037	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1.541.107	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		264.214.477

Overall MCR calculation

	C0070
Linear MCR	R0300 397.692
SCR	R0310 6.333.344
MCR cap	R0320 2.850.005
MCR floor	R0330 1.583.336
Combined MCR	R0340 1.583.336
Absolute floor of the MCR	R0350 3.700.000
	C0070
Minimum Capital Requirement	R0400 3.700.000

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) ΛΤΔ

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τα ακόλουθα Ποσοτικά Υποδείγματα της Φερεγγυότητας ΙΙ που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Ι του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της 2ας Δεκεμβρίου 2015, της Εθνικής Ασφαλιστικής (Κύπρου) ΛΤΔ (η “Εταιρεία”), που ετοιμάστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017:

- S.02.01.02 – Ισολογισμός
- S.12.01.02 – Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθένειας τύπου SLT
- S.17.01.02 – Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
- S.23.01.01 – Ίδια κεφάλαια
- S.25.01.21 – Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
- S.28.01.01 – Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής όσο ή μόνο στον κλάδο ζημιών

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

Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016, τον Κατ’ Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, τον Κατ’ Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2016/467 της Επιτροπής, τους σχετικούς Εκτελεστικούς Κανονισμούς (ΕΕ) της Επιτροπής καθώς και τις σχετικές Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων (συλλογικά “το Πλαίσιο”).

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο *Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης* της έκθεσής μας.

Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

PricewaterhouseCoopers Ltd, PwC Central, 43 Demostheni Severi Avenue, CY-1080 Nicosia
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com.cy

PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No.143594). Its registered office is at 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066, Nicosia. A list of the company's directors, including for individuals the present and former (if any) name and surname and nationality, if not Cypriot and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office. PwC refers to the Cyprus member firm, PricewaterhouseCoopers Ltd and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

Ανεξαρτησία

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών, που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ.

Έμφαση Θέματος

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

Άλλες πληροφορίες

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

Περιγραφικά μέρη:

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

Ποσοτικά υποδείγματα (που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Ι 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 ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής κατάστασης

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

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

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

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

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

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

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

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

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητά της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης αντικατοπτρίζει τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

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.



PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

PwC Central, Λεωφόρος Δημοσθένη Σεβέρη 43
T.T. 1080 Λευκωσία, Κύπρος

4 Μαΐου 2018