

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

OWN RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT (ORSA)

Γενικά

Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) αποτελεί την **ιδία εκτίμηση** των κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Αποτελεί την ολότητα των διεργασιών και διαδικασιών για τον εντοπισμό, την εκτίμηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την έκθεση σε βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους κινδύνους που αντιμετωπίζει και ενδέχεται να αντιμετωπίσει η επιχείρηση και καταλήγει στον υπολογισμό του ύψους των ιδίων κεφαλαίων που απαιτούνται για να διασφαλίζεται ότι οι συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της επιχείρησης ικανοποιούνται διαρκώς.

Η αξιολόγηση των διαφόρων ιδίων κινδύνων και η επίδραση τους στη μελλοντική φερεγγυότητα της επιχείρησης εξαρτώνται από τα χαρακτηριστικά της κάθε επιχείρησης και τα δικά της μελλοντικά επιχειρησιακά σχέδια, και επομένως δεν μπορεί να είναι τυποποιημένος. Για αυτό το λόγο, δεν υπάρχει εκτενής αναφορά και τυποποιημένη δομή για το ORSA.

Η γενική προσέγγιση σύμφωνα και με τη Κατευθυντήρια Γραμμή 1 των «Κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας» της EΙΟΡΑ, είναι ότι η επιχείρηση πρέπει να αναπτύξει τις δικές της διαδικασίες για την ORSA χρησιμοποιώντας κατάλληλες και πρόσφορες μεθόδους, ανάλογα με την οργανωτική της δομή και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων της δραστηριότητάς της.

Το ORSA είναι μια συνεχής διαδικασία με αρκετά δεδομένα τόσο εισερχόμενα όσο και εξερχόμενα. Το ORSA γίνεται για το Διοικητικό Συμβούλιο και όχι για τις εποπτικές αρχές και επομένως, η διαδικασία θα πρέπει να είναι τέτοια ώστε να παρέχει χρήσιμα αποτελέσματα για να μπορεί να τα λάβει υπόψη του το Διοικητικό Συμβούλιο στον στρατηγικό σχεδιασμό, την εκτίμηση του κινδύνου και τη διαχείριση του κεφαλαίου.

Τεκμηρίωση

Σε ό,τι αφορά την τεκμηρίωση της ORSA, σύμφωνα με την Κατευθυντήρια Γραμμή 3, η επιχείρηση πρέπει να διαθέτει τουλάχιστον τα ακόλουθα έγγραφα:

- την πολιτική της ORSA
- γραπτό αρχείο για κάθε ORSA
- εσωτερική έκθεση για κάθε ORSA
- την εποπτική έκθεση της ORSA.

Πολιτική για την ORSA

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να εγκρίνει την πολιτική για την ORSA. Η πολιτική αυτή πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον μια περιγραφή για τα ακόλουθα:

1. Τις μεθόδους και τις διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί για τη διενέργεια της ORSA.
2. Τη σχέση μεταξύ του προφίλ κινδύνου, των συγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνου και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας.
3. Τις μεθόδους και μεθοδολογίες, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με:
 - τον τρόπο και τη συχνότητα διενέργειας προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, αναλύσεων ευαισθησίας, αντίστροφων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ή άλλων σχετικών αναλύσεων·
 - τα πρότυπα ποιότητας δεδομένων·
 - τη συχνότητα διεξαγωγής της ίδιας της αξιολόγησης και την τεκμηρίωση της επάρκειάς της, λαμβανομένων ιδίως υπόψη του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και της μεταβλητότητας των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας σε σχέση με την κεφαλαιακή της θέση·
 - τον χρόνο διεξαγωγής της ORSA και τις περιστάσεις που καθιστούν αναγκαία τη διενέργειά του εκτός του τακτικού χρονικού προγράμματος.

Επιπρόσθετα με τα πιο πάνω, μία καλή πολιτική θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνει:

- την περιγραφή των ρόλων και ευθυνών όλων των εμπλεκόμενων ατόμων στην ORSA, περιλαμβανομένων και των Διοικητικών Συμβούλων και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου·
- την περιγραφή του τρόπου με τον οποίο η ORSA ενσωματώνει το στρατηγικό και επιχειρησιακό σχεδιασμό των διεργασιών·
- την περιγραφή του τρόπου αναφοράς, των αναμενόμενων ανά στάδιο αξιολόγησης αποτελεσμάτων, της υποβολής εκθέσεων και των σχετικών χρονοδιαγραμμάτων·
- την υποχρέωση του Διοικητικού Συμβουλίου να εγκρίνει την ORSA τουλάχιστον ετησίως ή/ και όποτε επέλθουν σημαντικές αλλαγές στο προφίλ κινδύνων της επιχείρησης για να διασφαλίζεται η παροχή σχετικών πληροφοριών σε αυτό για τη λήψη σημαντικών αποφάσεων.

Περιεχόμενο της ORSA

Πολιτική και διαδικασίες της ORSA
<ul style="list-style-type: none">• Περίληψη της πολιτικής της ORSA και των διαδικασιών που ακολουθούνται:<ul style="list-style-type: none">- Πολιτική- Σύντομη περιγραφή της εσωτερικής οργάνωσης της επιχείρησης- Σύντομη περιγραφή των γραπτών διαδικασιών και των μεθόδων που χρησιμοποιούνται- Περιγραφή του τρόπου που γίνεται η αναφορά των αποτελεσμάτων και των εισηγήσεων της ORSA, η διαδικασία έγκρισης και ο τρόπος εφαρμογής τους.
Στρατηγική της εταιρείας και επιχειρησιακό μοντέλο
<ul style="list-style-type: none">• Περιγραφή της παρούσας στρατηγικής της εταιρείας και του επιχειρησιακού της μοντέλου, περιλαμβανομένων και των οποιωνδήποτε αλλαγών που προγραμματίζονται. Αυτά θα πρέπει να περιλαμβάνουν τα πιο κάτω:<ul style="list-style-type: none">- Κλάδους ασφαλίσεων και τύπους προϊόντων- Προσδοκώμενο πελατολόγιο- Προσδοκώμενες γεωγραφικές περιοχές

- Μέθοδοι διανομής προϊόντων
- Προσδοκώμενο μερίδιο αγοράς (βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα)
- Προσδοκώμενη κερδοφορία/ απόδοση μετοχών
- Προσδοκώμενη κάλυψη SCR

Διάθεση για ανάληψη κινδύνου (risk appetite) και τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνου (risk tolerance limits) της εταιρείας

- Περιγραφή της παρούσας κατάστασης σε ό,τι αφορά τη διάθεση για ανάληψη κινδύνων της εταιρείας και των εγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνου μαζί με προγραμματισμένες αλλαγές. Αυτά θα πρέπει να περιλαμβάνουν τα πιο κάτω:
 - Μέγιστα ποσοστά για κάθε κλάδο ασφαλίσσεων και για κάθε τύπο προϊόντων
 - Όρια ασφαλιστικού κινδύνου (π.χ. μέγιστα ποσά ασφάλειας, εξαιρέσεις, κλπ.)
 - Όρια επενδυτικού κινδύνου
 - Άλλα όρια κινδύνου
 - Ελάχιστη αποδεκτή κάλυψη για το SCR

Προφίλ Κινδύνου

- Ποιοτική περιγραφή των ουσιαστικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η επιχείρηση ή μπορεί να εκτεθεί μελλοντικά, αναγνωρίζοντας ανάμεσα σε αυτούς τους πιο σημαντικούς κινδύνους για την επιχείρηση και οποιουσδήποτε κινδύνους όπου η έκθεση της επιχείρησης είναι μεγαλύτερη από τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνου της επιχείρησης.
 - Κατάσταση με όλους τους κύριους κινδύνους και εκθέσεις
 - Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο οι κίνδυνοι:
 1. αναγνωρίζονται
 2. αξιολογούνται
 3. διαχειρίζονται
 4. παρακολουθούνται και ελέγχονται
 5. αναφέρονται.

Τρέχουσες απαιτήσεις φερεγγυότητας και κεφαλαίων

- Δήλωση για την τρέχουσα απαίτηση εποπτικών κεφαλαίων της επιχείρησης βασισμένη στην τυποποιημένη μέθοδο (standard formula)
- Εκτίμηση της επιχείρησης για το ύψος των αναγκαίων κεφαλαίων λαμβάνοντας υπόψη όλους τους κινδύνους, όχι μόνο εκείνους που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του SCR και σύγκριση αυτού του ύψους κεφαλαίων με τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια:
 - Τρέχον SCR και μερίδιο του κάθε κινδύνου στον υπολογισμό του
 - Περιγραφή της τρέχουσας οικονομικής ευρωστίας και φερεγγυότητας της επιχείρησης
- Περίληψη των μεθόδων και υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν (οι υποθέσεις πρέπει να είναι στη βάση της βέλτιστης εκτίμησης).
- Λεπτομέρειες για σημαντικούς κινδύνους που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του SCR ή όπου το προφίλ κινδύνου της εταιρείας διαφοροποιείται από εκείνο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του SCR. Όπου αυτές οι διαφοροποιήσεις είναι σημαντικές θα πρέπει να υπολογίζονται.

Προβλέψεις απαιτήσεων φερεγγυότητας και κεφαλαίων

- Πρόβλεψη για τα εποπτικά κεφάλαια, της ίδιας εκτίμησης κεφαλαιακών αναγκών και επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σε περίοδο τουλάχιστον 3 χρόνων, βασισμένη στο επιχειρησιακό σχέδιο της επιχείρησης:

<ul style="list-style-type: none"> - Ρεαλιστικές προβλέψεις σεναρίου για τα επόμενα 3-5 χρόνια για τις υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης - Περιγραφή της προβλεπόμενης οικονομικής ευρωστίας και φερεγγυότητας της επιχείρησης.
<ul style="list-style-type: none"> • Εκτίμηση κατά πόσο η επιχείρηση θα συμμορφώνεται σε συνεχή βάση με τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Οδηγίας για τη Φερεγγυότητα II και τις απαιτήσεις της Οδηγίας για τα τεχνικά αποθέματα.
<ul style="list-style-type: none"> • Περίληψη των μεθόδων και υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν σε ρεαλιστική βάση.
<h3>Συνεχής συμμόρφωση με τις τεχνικές προβλέψεις</h3>
<ul style="list-style-type: none"> • Εκτίμηση του κατά πόσο η επιχείρηση θα συμμορφώνεται σε συνεχή βάση με τις απαιτήσεις της Οδηγίας για τις τεχνικές προβλέψεις
<ul style="list-style-type: none"> • Προσδιορισμός δυνητικών κινδύνων που απορρέουν από αβεβαιότητα στις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
<h3>Σενάρια αντοχής (stress testing scenario)</h3>
<ul style="list-style-type: none"> • Λεπτομερής ανάλυση της τρέχουσας και προβλεπόμενης κατάστασης φερεγγυότητας μετά από ένα φάσμα σεναρίων αντοχής. <ul style="list-style-type: none"> - Προβλέψεις για τα επόμενα τρία με πέντε χρόνια βασισμένα σε ένα αριθμό σεναρίων αντοχής που αντανακλούν πιθανές μεταβολές σε ρεαλιστικές υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τη βασική πρόβλεψη - Περιγραφή του αντίκτυπου/ της επίδρασης των επιλεγόμενων σεναρίων αντοχής στην οικονομική ευρωστία και φερεγγυότητα της επιχείρησης • Περίληψη των μεθόδων και των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν
<h3>Συμπεράσματα και επόμενα βήματα</h3>
<ul style="list-style-type: none"> • Περιγραφή των αποτελεσμάτων και των προγραμματισμένων δράσεων/ ενεργειών ως αποτέλεσμα της αξιολόγησης, περιλαμβανομένων και των ενεργειών/ δράσεων που προγραμματίζονται για τον περιορισμό και ελαχιστοποίηση των κινδύνων. <ul style="list-style-type: none"> - Εισηγήσεις για τον τρόπο ελαχιστοποίησης και περιορισμού της επίδρασης του κάθε κίνδυνου - Σχετικό σχέδιο δράσης

Η σχέση της ORSA με τη διαδικασία στρατηγικής διαχείρισης και το πλαίσιο λήψης αποφάσεων

Σύμφωνα με την Κατευθυντήρια γραμμή 13 «Σχέση με τη διαδικασία στρατηγικής διαχείρισης και το πλαίσιο λήψης αποφάσεων», η επιχείρηση πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα αποτελέσματα της ORSA και της γνώσης που αποκόμισε κατά τη διαδικασία της εν λόγω αξιολόγησης τουλάχιστον στο πλαίσιο:

- α) της διαχείρισης των κεφαλαίων της·
- β) του επιχειρηματικού της σχεδιασμού·
- γ) της ανάπτυξης και του σχεδιασμού των προϊόντων της.

Υπενθυμίζεται ότι στην παράγραφο 4 του άρθρου 45 της Οδηγίας για τη Φερεγγυότητα II, αναφέρεται ότι η εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής στρατηγικής και λαμβάνεται υπόψη σε συνεχή βάση στις στρατηγικές αποφάσεις της επιχείρησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να τεκμηριώνει επαρκώς το ότι έγκρινε και υπέγραψε τη μελέτη ORSA και τον τρόπο που τα αποτελέσματά της χρησιμοποιούνται στο στρατηγικό σχεδιασμό της επιχείρησης. Αν και η εποπτική αναφορά του ORSA δεν απαιτεί σε λεπτομέρεια τα πιο πάνω, η επιχείρηση πρέπει να διατηρεί λεπτομερή και ικανοποιητικά στοιχεία, όπως π.χ. την καταγραφή των αποφάσεων που λήφθηκαν μετά την ORSA, τους λόγους που ζήτησε το Διοικητικό Συμβούλιο να γίνει η ORSA, άλλες ενέργειες που έχει ζητήσει το Διοικητικό Συμβούλιο, ενέργειες που έχουν γίνει ή πρόκειται να γίνουν.

Η καταγραφή μόνο της έγκρισης του ORSA δεν θεωρείται ικανοποιητικό στοιχείο της χρήσης της ORSA στη διαδικασία στρατηγικής διαχείρισης και στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων.

Κίνδυνοι και ORSA

Στη διαδικασία της ORSA, η επιχείρηση πρέπει να λαμβάνει υπόψη της όλους τους ουσιαστικούς πιθανούς κινδύνους που μπορεί μελλοντικά να αντιμετωπίσει τόσο σε ποσοτική όσο και σε ποιοτική βάση.

Η άσκηση δεν πρέπει να περιλαμβάνει μόνο τους κινδύνους που η επιχείρηση μπορεί να επιμετρήσει σήμερα, αλλά και τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν λαμβάνοντας υπόψη δύο παραμέτρους: τη διάθεση για ανάληψη κινδύνου (risk appetite) και τα όρια ανοχής κινδύνου της (risk tolerance limits).

Η επιχείρηση πρέπει να επιμετρήσει τους στόχους της με τους σχετικούς κινδύνους που εμπερικλείουν και να τους συσχετίσει με τη διάθεση ρίσκου. Δεν είναι μόνο καταγραφή κινδύνων, είναι ο συνδυασμός των πιο πάνω για να αποτελεί η ORSA ένα χρήσιμο επιχειρηματικό εργαλείο.

Αυτά θα πρέπει να συνδυάζονται και με τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της επιχείρησης. Π.χ. μελέτες για ανάπτυξη των προϊόντων, για τους κινδύνους διαχείρισης, για τους τρόπους διανομής προϊόντων όπως και αποφάσεις για το ύψος των προμηθειών, το είδος της διαμεσολάβησης, αποφάσεις για νέες επενδύσεις, για νέα προϊόντα, είναι στοιχεία που επηρεάζουν άμεσα την κατάσταση φερεγγυότητας της επιχείρησης.

Οι σημερινοί και επερχόμενοι κίνδυνοι θα πρέπει να συμπεριληφθούν στην άσκηση και η επιχείρηση θα πρέπει να παρουσιάσει τις ενέργειες αντιμετώπισης, μείωσης ή ελαχιστοποίησης των κινδύνων. Επιπρόσθετα, η μελέτη θα πρέπει να παρουσιάζει τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τις προτεινόμενες αλλαγές ή μελλοντικές ενέργειες.

Η οποιαδήποτε αποδοχή κινδύνων από την επιχείρηση θα πρέπει να αιτιολογείται επαρκώς στην αναφορά.

Μελλοντικές απαιτήσεις κεφαλαίου και φερεγγυότητας

Οι μελλοντικές προβλέψεις θα πρέπει να βασίζονται σε ένα επιχειρησιακό σχέδιο μέσα σε μία περίοδο ορισμένων ετών και όχι ενός έτους, το οποίο θα πρέπει να αναλύεται και να επεξηγείται στην ORSA. Δεν είναι αρκετό να γίνει μόνο μία προέκταση του σημερινού ισολογισμού, αλλά θα πρέπει να περιληφθούν οι στόχοι εργασίας, τα μελλοντικά σχέδια, τα μελλοντικά έσοδα-έξοδα της επιχείρησης κλπ. σε σχέση με την επιχειρησιακή στρατηγική.

Το σχέδιο θα πρέπει να περιλαμβάνεται στην ORSA με λεπτομέρειες για τα αναμενόμενα ασφάλιστρα, ενεργητικό, υποχρεώσεις κλπ. Πρέπει να δίνονται αναλυτικές πληροφορίες και επαρκής αιτιολόγηση για

τις υποθέσεις που έχουν χρησιμοποιηθεί για να γίνει το επιχειρησιακό σχέδιο π.χ. νέα εργασία, ακυρώσεις, έξοδα, κλπ.

Σενάρια αντοχής

Η επιχείρηση πρέπει να υποβάλλει τους αναγνωρισθέντες σημαντικούς κινδύνους σε ένα επαρκώς ευρύ φάσμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή αναλύσεων σεναρίων. Δεν θεωρείται ικανοποιητικό να γίνει προέκταση για μία πιθανότητα μόνο για τον κάθε κίνδυνο. Ο κάθε κίνδυνος πρέπει να υποβληθεί σε ένα ευρύ φάσμα πιθανοτήτων.

Στην μελέτη θα πρέπει να αναφερθούν όλες οι ασκήσεις προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και τα σενάρια που χρησιμοποιήθηκαν, τα αποτελέσματά τους και σε κάθε περίπτωση να δηλώνεται κατά πόσο η άσκηση εφαρμόστηκε μόνο στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς της ORSA ή επίσης στις κεφαλαιακές ανάγκες σε όλη την περίοδο του επιχειρησιακού σχεδίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να θεωρεί ικανοποιητική την έκταση των σεναρίων για να παρέχει μία επαρκή βάση για την εκτίμηση των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης. Υπενθυμίζεται ότι στην παράγραφο 7 του άρθρου 45 της Οδηγίας για τη Φερεγγυότητα II, αναφέρεται ότι η αποτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας δεν εξυπηρετεί στον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μπορούν να αναπροσαρμολογούνται μόνο σύμφωνα με τα άρθρα 37,231 ως 233 και 238.

Οι αντίστροφες προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (reverse stress tests), είναι stress tests που απαιτούν από την εταιρεία να εκτιμήσει σενάρια και καταστάσεις που θα καταστήσουν το επιχειρησιακό μοντέλο της εταιρείας μη βιώσιμο. Με αυτό τον τρόπο μπορεί να εντοπιστούν τα τρωτά σημεία της επιχείρησης. Αυτό διαφέρει από τις πιο πάνω γενικές προσομοιώσεις σεναρίων, των οποίων το αποτέλεσμα προκύπτει από αλλαγές σε συγκεκριμένες καταστάσεις. Το επιχειρησιακό μοντέλο μιας επιχείρησης θεωρείται ότι είναι μη βιώσιμο στο σημείο όπου αν πραγματοποιηθούν οι κίνδυνοι που εξετάζονται, έχει ως αποτέλεσμα να χαθεί η αξιοπιστία της επιχείρησης στην αγορά.

Συμπέρασμα

Η μελέτη θα πρέπει να παρουσιάζει τα αποτελέσματα των διαφόρων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων σεναρίων και πρέπει να αναφέρεται στις ενέργειες μείωσης ή ελαχιστοποίησης των κινδύνων. Επιπρόσθετα, η μελέτη πρέπει να παρουσιάζει τις αποφάσεις του ΔΣ σε σχέση με τις προτεινόμενες αλλαγές ή ενέργειες που σχεδιάζεται να γίνουν στο μέλλον.

Η εσωτερική μελέτη ORSA είναι ένα εργαλείο που σκοπός του είναι να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων, στην αφύπνιση του Διοικητικού Συμβουλίου για τους πιθανούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση σήμερα και στο μέλλον. Τονίζεται ότι δεν αποσκοπεί στον καθησυχασμό του Διοικητικού Συμβουλίου επιλέγοντας παραμέτρους ασκήσεως αντοχής που να μην επιδεικνύουν κανένα πρόβλημα στη φερεγγυότητα της επιχείρησης.

Καταλήγοντας, η εποπτική έκθεση ORSA δεν έχει σκοπό να πείσει την εποπτική αρχή ότι η επιχείρηση δεν αντιμετωπίζει προβλήματα φερεγγυότητας και ούτε η Εποπτική Αρχή θα προβεί σε οποιοδήποτε ενέργειες με βάση τα αποτελέσματα της μελέτης. Αποτελεί όμως το εργαλείο του Διοικητικού Συμβουλίου που θα χρησιμοποιεί για την πρόληψη και αντιμετώπιση δυσάρεστων μελλοντικών καταστάσεων και για την λήψη σημαντικών αποφάσεων και τον καθορισμό των επόμενων του ενεργειών.