



INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 01.01.2019 ΕΩΣ 30.06.2019

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

Αρ. Μητρώου 25088/05/Β/91/23

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000

Έδρα: 14ο ΧΛΜ Ε.Ο. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ – ΠΟΛΥΓΥΡΟΥ, 57001 ΘΕΡΜΗ

Οι συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 30^η Αυγούστου 2019 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr

Περιεχόμενα

Δηλώσεις Μελών Του Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2019	4
Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την Περίοδο από 01.01.2019 έως 30.06.2019	40
Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)	41
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)	42
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)	43
Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)	44
Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	45
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	45
2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές	46
3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές	53
4. Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	56
5. Πληροφόρηση κατά Τομέα	62
6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	64
6ii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων	64
7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	65
8. Επενδύσεις σε Ακίνητα	66
9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	66
10. Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	66
11. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	67
12. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων	67
13. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	67
14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	68
15. Ίδια Κεφάλαια	68
16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	69
17. Προβλέψεις	70
18. Λοιπές Υποχρεώσεις	70
19. Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Αναλογία από Αντασφαλιστές	70
20. Αναβαλλόμενος Φόρος	71
21. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους	72
22. Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα	72
23. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	72
24. Κέρδη/(Ζημίες) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	73
25. Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	73
26. Έσοδα Επενδύσεων	73
27. Λοιπά Έσοδα	73

28.Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	74
29.Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων	74
30.Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής	74
31.Λειτουργικά Έξοδα	75
32.Φόρος Εισοδήματος	75
33.Λοιπά Έξοδα	76
34.Κέρδη ανά Μετοχή.....	76
35.Διανομή.....	76
36.Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	76
37.Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα	77
38.Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	78

Δηλώσεις Μελών Του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν.3556/2007)

Οι κάτωθι υπογεγραμμένοι, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ, με την παρούσα δηλώνουμε υπεύθυνα, ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- οι συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία ενεργητικού, ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα περιόδου της INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007,
- η ενδιάμεση έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007,
- οι συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» στις 30/08/2019 και πρόκειται να δημοσιοποιηθούν με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.interlife.gr.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Βοτσαρίδης Ιωάννης
ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Δρυμπέτας Ευάγγελος
ΑΔΤ: Χ 240578

Πρόιος Αθανάσιος
Αρ. Αδείας 013360 / Α' Τάξη

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

της INTERLIFE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχουν αντικατασταθεί, από 01/01/2019, από τα άρθρα 150-154 του Νόμου 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα Α' εξαμήνου 2019 (01/01/2019 – 30/06/2019) για την INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. (η «Εταιρεία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η INTERLIFE Ασφαλιστική είναι Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων και ασκεί όλους τους κλάδους ασφάλισης ζημιών. Ιδρύθηκε το 1991 και η έδρα της στεγάζεται στο 14^ο χλμ. εθνικής οδού Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου στη Θέρμη. Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο και στο Ηράκλειο. Ο αριθμός προσωπικού την 30^η Ιουνίου 2019 ανήλθε σε 130 άτομα.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την κάλυψη κινδύνων σε κάθε κλάδο ασφάλισης ζημιών που ασκείται στην Ελλάδα με ευρύτατη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων. Το μετοχικό κεφάλαιο της ανέρχεται σε € 10.955.068,08 και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι € 0,59 ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές. Από την 17^η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Κατά την 30^η Ιουνίου η Εταιρεία κατείχε 91.143 ίδιες μετοχές συνολικού ποσού € 131.540,07.

Όλα τα μικτά ασφάλιστρα προέρχονται από την Ελλάδα και συγκεκριμένα κατά 41,46% από την Βόρεια Ελλάδα, κατά 51,16% από τη Νότια Ελλάδα και κατά 7,38% από τη Νησιωτική Ελλάδα.

Κύριοι Μέτοχοι, όπως θα διαπιστώσετε από την ανάγνωση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η INTERLIFE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ αποδεικνύει για άλλη μία φορά, όχι μόνο τις αντοχές της στις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες, όχι μόνο την ισχυρή θωράκιση που διαθέτει λόγω των επιλογών της Διοίκησης και Οργανωτικής της δομής, αλλά και την δυναμική να προχωρήσει πιο μπροστά και πιο ψηλά, αυξάνοντας την παραγωγή της, αυξάνοντας την – επί πολλά έτη συνεχόμενη - κερδοφορία της, ενισχύοντας τα κεφάλαιά της, βάζοντας τον πήχη της ποιότητας των υπηρεσιών ακόμα πιο ψηλά και δείχνοντας υπερήφανα το ιδιαίτερο κοινωνικό της πρόσωπο που την κάνει να φιγουράρει στον Τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ανάμεσα στις μεγαλύτερες εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

A. Επιχειρησιακή Στρατηγική

Η επιχειρησιακή στρατηγική του 2019, οριοθετείται από τις παρακάτω προτεραιότητες:

1. Αύξηση εργασιών πρόσκτησης.
2. Βέλτιστη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού με στόχο την μέγιστη δυνατή πρόσοδο και έμφαση στην ελαχιστοποίηση των κινδύνων.
3. Μέγιστη συγκράτηση γενικών εξόδων, παρόλο που οι νέες ανάγκες που διαμορφώνονται απαιτούν πρόσθετους πόρους.
4. Διατήρηση της υψηλής ποιότητας παρεχόμενων υπηρεσιών.
5. Συνεχή εκσυγχρονισμό και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας.
6. Πιστή εφαρμογή του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης με βάση τα πρότυπα που θέτει η Εποπτική Αρχή και το θεσμικό πλαίσιο SOLVENCY II.

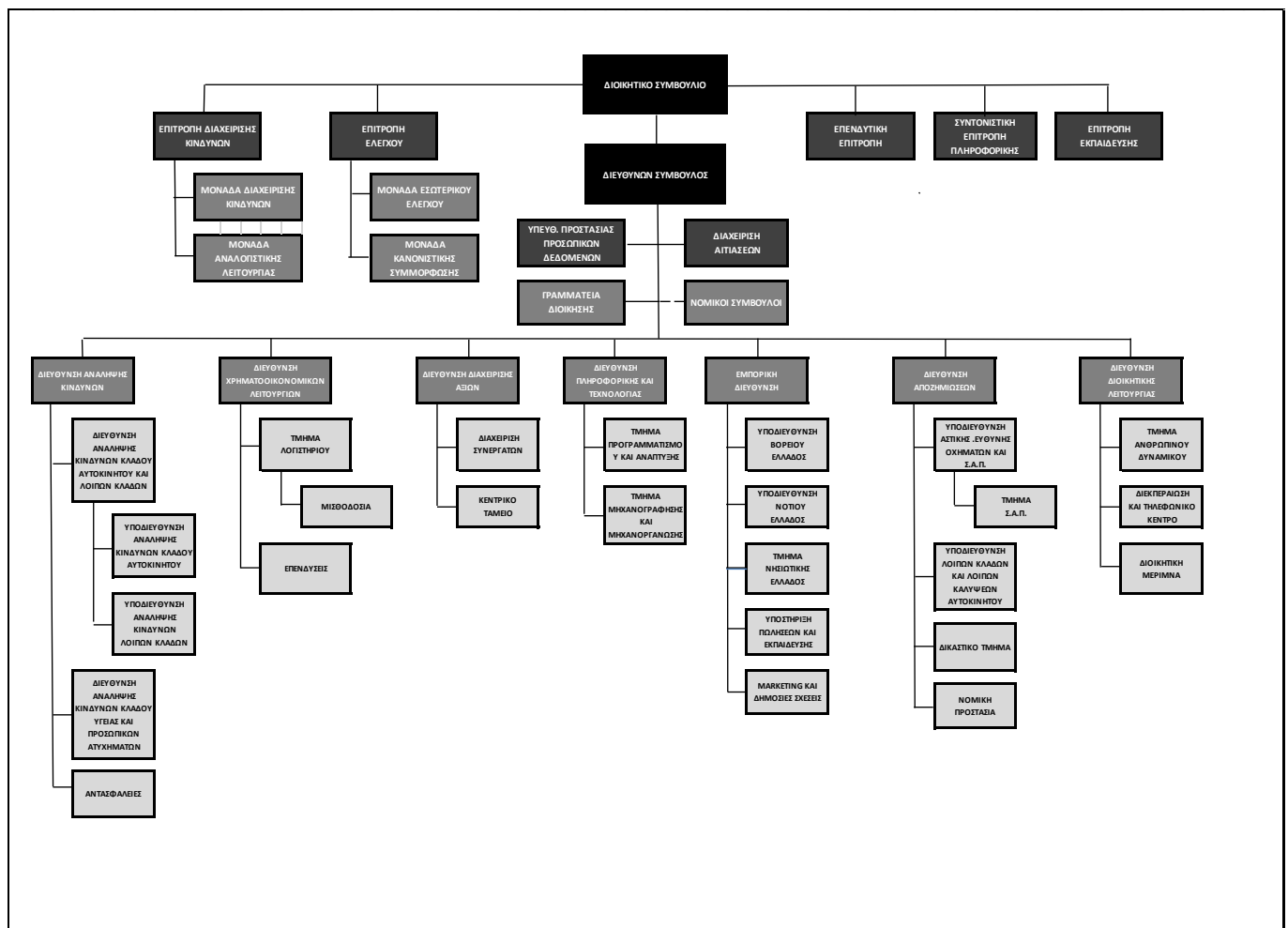
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

Σύστημα Διακυβέρνησης είναι το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης

■ Οργανωτική δομή της Εταιρείας

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II, λαμβανομένων υπ' όψιν των βέλτιστων πρακτικών της ασφαλιστικής αγοράς. Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η οργανωτική δομή κατά τη σύνταξη της παρούσης.



■ Διοικητικό Συμβούλιο

Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας και εποπτεύει τα στελέχη της στα οποία έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του το Δ.Σ. κατευθύνει τη στρατηγική της Εταιρείας σύμφωνα με το σκοπό της και με γνώμονα την αποτελεσματική διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρείας και όλων των ενδιαφερομένων μερών, δηλαδή των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών, των μετόχων, των εποπτικών αρχών και της κοινωνίας.

Σύνθεση

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία έως εννέα (3-9) μέλη. Τον αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τον αποφασίζει κάθε φορά η Γενική Συνέλευση που εκλέγει το νέο Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στα παραπάνω όρια.

Την 04/06/2018 έλαβε χώρα Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία προέβη σε εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο την 05/06/2018 συγκροτήθηκε σε σώμα και υφίσταται ως ακολούθως:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
2. Ευάγγελος Δρυμπέτας, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος
3. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Εκτελεστικό Μέλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
4. Γεωργία Βοτσαρίδου, Εκτελεστικό Μέλος
5. Αθανάσιος Πρόιος, Εκτελεστικό Μέλος
6. Ροδούλα Τσιότσου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

■ Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Επιπρόσθετα, έχουν συσταθεί πέντε επιτροπές, οι οποίες προσφέρουν την υποστήριξη και την ενημέρωση που χρειάζεται η Διοίκηση. Αυτές είναι οι:

1. Επιτροπή Ελέγχου
2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
3. Επιτροπή Επενδύσεων
4. Επιτροπή Εκπαίδευσης
5. Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής.

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο, την κανονιστική συμμόρφωση και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου.

Σύνθεση

Τα Μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (Ε.Ε.) προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) και ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Αναλυτικότερα:

- Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη και δύναται να αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή είτε

επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ελεγκτής λογιστής εν ενεργεία ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή, ενώ παράλληλα η Επιτροπή Ελέγχου, ως σύνολο, διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το περιβάλλον λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.
- Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δύναται να συμμετέχουν και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση πως δεν προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Ελέγχου

Το Δ.Σ. εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Ελέγχου, μέσα στα πλαίσια αποστολής της:

- Να έχει ανεμπόδιστη πρόσβαση στα μέλη της Διοίκησης, τους εργαζόμενους και τις σχετικές πληροφορίες.
- Να επιβλέπει τις υπηρεσίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και να δίνει τις σχετικές οδηγίες.
- Να προτείνει στο Δ.Σ. το διορισμό των Εξωτερικών Ελεγκτών της Εταιρείας και να επιβλέπει το έργο τους.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Ελέγχου

Στις υποχρεώσεις και στο πλαίσιο των κύριων αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου εντάσσονται:

- Η παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των Εξωτερικών Ελεγκτών (τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών), καθώς και των Εποπτικών Αρχών.
- Η επίβλεψη και η αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και, εφόσον συντρέχει σχετική υποχρέωση και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, της ασφαλιστικής επιχείρησης, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα.
- Η παρακολούθηση της πορείας του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης και η σε τακτική βάση, συνεργασία μαζί τους. Στο πλαίσιο της συνεργασίας αυτής, η Επιτροπή ζητά από τους εν λόγω ελεγκτές να αναφέρουν τα τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντόπισαν στο Σ.Ε.Ε. κατά τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα.
- Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου Ελεγκτή ή του Ελεγκτικού Γραφείου, ιδιαίτερως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο Ελεγκτή ή το Ελεγκτικό Γραφείο.
- Η υποβολή πρότασης προς το Δ.Σ. για την επιλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών (νοουμένων ως των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών). Η Επιτροπή υποβάλλει επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους.
- Η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Δ.Σ. (follow up).
- Η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς, ή εξωτερικούς ελεγκτές.

- Η παρακολούθηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.

Την 04/06/2018 έλαβε χώρα Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία προέβη σε εκλογή νέας Επιτροπής Ελέγχου, η οποία την 05/06/2018 συγκροτήθηκε σε σώμα και υφίσταται ως ακολούθως:

1. Πέμος Γκόγκος, Πρόεδρος
2. Παναγιώτης Βοτσαρίδης, Μέλος
3. Στυλιανή (Λιάνα) Αλεξανδρή, Μέλος

2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου, όσον αφορά τη διαχείριση όλων των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, το καταστατικό της Εταιρείας και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η Επιτροπή, καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων

Σύνθεση & Θητεία Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από 4 μέλη τα οποία ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και τα οποία διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων. Τα μέλη της Επιτροπής δύναται να είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και πρόσωπα τα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι ένεκα της κατάρτισής τους στον Τομέα της Διαχείρισης Κινδύνων είναι αναγκαία για την υλοποίηση του έργου της.

Η Επιτροπή, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Προέδρου της, έχει το δικαίωμα να προσκαλέσει οποιονδήποτε τρίτο να παρευρεθεί στις συνεδριάσεις της, χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από τους εξής:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Πρόεδρος της Επιτροπής
2. Αθανάσιος Πρόιος, Μέλος
3. Θωμάς Πουφινάς, Μέλος
4. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Μέλος

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων που αφορούν ζητήματα όπως η εισαγωγή νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η προσαρμοσμένη ανάλογα με τον κίνδυνο τιμολόγηση προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και ο υπολογισμός της αποδοτικότητας και της κατανομής κεφαλαίων σε συνάρτηση με τον κίνδυνο, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της ασφαλιστικής επιχείρησης και των θυγατρικών της.
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων καθώς και για τους λοιπούς κινδύνους ήτοι αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και λειτουργικό.
- Σε περίπτωση που η Επιτροπή διαπιστώσει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της επιχείρησης, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της, διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες στο ΔΣ.
- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει επίσης το ΔΣ για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του ΔΣ.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί:

- την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρίας και ιδίως τη συμμόρφωση προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου,
- την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων,
- την ετήσια Έκθεση Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία παρουσιάζει την πορεία του συνόλου των κινδύνων, τις δράσεις που έγιναν για την αντιμετώπισή τους
- την ετήσια έκθεση του επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου,
- τις τριμηνιαίες αναφορές της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων: Δείκτες Αποζημίωσης, Στόλος Οχημάτων εν ισχύ, Ενηλικίωση Υπολοίπων Συνεργατών, Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας και Δείκτες Αποζημιώσεων,
- την εξαμηνιαία αναφορά δεικτών αποζημιώσεων αστικής ευθύνης από την κυκλοφορία οχημάτων ανά χρήστη και νομό
- τις περιοδικές αναφορές της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας: Εκτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων για τη σύνταξη του οικονομικού και του εποπτικού ισολογισμού, Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Μετριάσμος των Κινδύνων και
- τις έκτακτες αναφορές της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας: Επάρκεια Ασφαλιστρών, Επενδυτικά Σενάρια και Υπολογισμός των Κινδύνων.

3. Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων**Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Διαχείρισης Επενδύσεων.**

Όσον αφορά τη Διαχείριση Επενδύσεων η Επιτροπή έχει την ευθύνη διαμόρφωσης του γενικότερου πλαισίου εντός του οποίου θα κινούνται οι εξωτερικοί και οι εσωτερικοί διαχειριστές και συγχρόνως επωμίζεται ο ρόλο του εποπτικού οργάνου. Συγκεκριμένα:

- εισηγείται σύνθετους δείκτες αναφοράς και τα αντίστοιχα αντιπροσωπευτικά universes από υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα,

- εισηγείται τους στόχους και τα πρότυπα σε σχέση με τις διαδικασίες, το περιεχόμενο και τη μορφή της Πολιτικής Επενδυτικής Διαχείρισης, τις συμβάσεις εντολών, τις διαδικασίες δέουσας επιμέλειας, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων και
- εισηγείται την επιλογή των διαχειριστών.

Επιπροσθέτως, η Επιτροπή δύναται σε έκτακτες περιστάσεις κρίσεων να προτείνει:

- τις επενδυτικές κινήσεις που πρέπει να γίνουν για τα χαρτοφυλάκια της Εταιρείας, ξεκινώντας κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς,
- τα χρονικά περιθώρια και τα επίπεδα τιμών εντός των οποίων θα εκτελεστούν οι επενδυτικές κινήσεις και
- τα ποσοστά επένδυσης σε μεμονωμένα χρεόγραφα ή παράγωγα.

Η Επιτροπή, αφού εξετάσει το τρέχον επενδυτικό περιβάλλον εισηγείται:

- την στρατηγική κατανομή με ορίζοντα 5-ετίας,
- την διατήρηση/μεταβολή της διάρθρωσης της τακτικής κατανομής με ορίζοντα 12-μήνου βάσει των εκτιμήσεων των διαχειριστών για τις αποδόσεις των διαφορετικών περιουσιακών στοιχείων και τις βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις βάσει των εξελίξεων της αγοράς (π.χ. μπορεί κατά παρέκκλιση της στρατηγικής κατανομής να ζητηθεί από τους διαχειριστές η ανάληψη βραχυπρόθεσμων επενδυτικών θέσεων σε συγκεκριμένες αγορές, προϊόντα, νομίσματα, στρατηγικές hedging),
- την διατήρηση /μεταβολή των ορίων των διαχειριστών και
- τις προσθήκες/απαλείψεις στη λίστα (investment universe) των εγκεκριμένων τύπων χρεογράφων

Πιο συγκεκριμένα, η Επιτροπή αξιολογεί:

- την εξέλιξη και την αποτελεσματικότητα (ex ante /ex post) των χαρτοφυλακίων,
- τις αμοιβές, τα έξοδα καθώς και τις επιδόσεις των υποκειμένων επενδυτικών μέσων, συναλλαγών και συνολικά των διαχειριστικών προϊόντων και υποστηρικτικών λειτουργιών (σε βάση ex ante και ex post),
- την εξέλιξη των χαρακτηριστικών των χαρτοφυλακίων, επισημαίνοντας ευκαιρίες και αδυναμίες, αλλά και
- τους διαχειριστές και τον βαθμό που έχουν ακολουθήσει την Πολιτική Επενδυτικής Διαχείρισης, κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Όσον αφορά την Εσωτερική Διαχείριση, η Επιτροπή εισηγείται για τα κάτωθι:

- Καθορισμό λίστας εγκεκριμένων εκδοτών μετοχικών τίτλων
- Καθορισμό λίστας εγκεκριμένων εκδοτών ομολόγων
- Καθορισμό λίστας εγκεκριμένων παραγώγων προϊόντων (χρηματιστηριακοί δείκτες)
- Καθορισμό τραπεζών, στις οποίες επιτρέπονται καταθέσεις, και συνολική έκθεση ανά τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη καταθέσεις, χρεόγραφα και παράγωγα.
- Καθορισμό αντισυμβαλλόμενων τραπεζών για τις πράξεις ομολόγων
- Επενδύσεις σε χρεόγραφα με ενσωματωμένα (embedded) παράγωγα

- Επενδύσεις σε χρεόγραφα ή παράγωγα (over the counter), με bid-offer spread πάνω από 1%
- Επενδύσεις σε custom προϊόντα, σε σχέση με τα οποία το εταιρικό χαρτοφυλάκιο θα κατέχει πάνω από 25% της έκδοσης
- Επενδύσεις σε ομόλογα εγκεκριμένου εκδότη τα οποία υπάγονται σε χαμηλότερη κατηγορία από αυτή των senior (όπως subordinate, Lower Tier 1, Lower Tier 2, μετατρέψιμα σε μετοχές, υβριδικά, αορίστου λήξεως γενικότερα κλπ.)
- Επενδύσεις σε προνομιούχες μετοχές ή warrants εγκεκριμένου εκδότη μετοχικών τίτλων

Σύνθεση & Θητεία Επιτροπής Διαχείρισης Επενδύσεων

Η Επενδυτική Επιτροπή απαρτίζεται από 3 μέλη τα οποία ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη της Επιτροπής δύναται να είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και πρόσωπα τα οποία το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι ένεκα της κατάρτισής τους στο χρηματοοικονομικό τομέα είναι αναγκαία για την υλοποίηση του έργου της.

Η Επιτροπή, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Προέδρου της, έχει το δικαίωμα να προσκαλέσει οποιονδήποτε διαχειριστή (εσωτερικό ή εξωτερικό) ή τρίτο να παρευρεθεί στις συνεδριάσεις της, χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να ορίσει αντικαταστάτη του(ς). Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).

Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο ή εκτάκτως όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων αποτελείται από τα εξής μέλη:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Πρόεδρος της Επιτροπής
2. Αθανάσιος Πρόιος, Μέλος
3. Αχιλλέας Κοντογούρης, Μέλος

4. Επιτροπή Εκπαίδευσης

Συστάθηκε στο πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας ως πάροχος εκπαιδευτικού προγράμματος επανεκπαίδευσης και επαναπιστοποίησης γνώσεων των (αντ)ασφαλιστικών διαμεσολαβητών για την διασφάλιση της αρτιότητας διεξαγωγής σεμιναρίων, του ελέγχου σχετικών διαδικασιών και της τήρησης του κανονιστικού πλαισίου.

Η παροχή εκπαιδευτικού προγράμματος γίνεται με την μορφή σεμιναρίων και επιτυχούς ολοκλήρωσης τεστ και πιστοποιείται μέσω της χορήγησης βεβαιώσεων περάτωσης των σχετικών σεμιναρίων. Οι Βεβαιώσεις αυτές, μαζί με τα Πιστοποιητικά Γνώσεων που ορίζει η πράξη 16/2013, αποτελούν πλέον τα νόμιμα αποδεικτικά κατοχής των απαιτούμενων γνώσεων κατά το άρθρο 4 του π.δ. 190/06 για την εγγραφή και τη διατήρηση της εγγραφής στο Μητρώο των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Η Επιτροπή Εκπαίδευσης αποτελείται από τα εξής μέλη:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Πρόεδρος της Επιτροπής
2. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Μέλος
3. Μαρία Μηλιώνη, Μέλος

5. Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η επιτροπή εντάσσεται στην εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ). Αποτελείται από Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας και στο σύνολό της θα πρέπει να διαθέτει επαρκείς γνώσεις της Πληροφορικής, ενώ ο Υπεύθυνος της Διεύθυνσης της Πληροφορικής αποτελεί πάντα μέλος αυτής.

Καθήκοντα της Επιτροπής

- Αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο-μακροπρόθεσμων σχεδίων της Πληροφορικής στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής.
- Η αξιολόγηση, έγκριση καθώς και ο καθορισμός προτεραιοτήτων των μεγάλων έργων της Πληροφορικής, βάσει της διαθεσιμότητας των ανθρώπινων πόρων της Διεύθυνσης Πληροφορικής και των άλλων μονάδων της Εταιρείας.
- Η εποπτεία των μεγάλων έργων της Πληροφορικής.
- Η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (outsourcing).
- Η ενημέρωση για τις τεχνολογικές εξελίξεις στην αγορά.
- Συζήτηση και προτάσεις για την ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων μέσω της διαθέσιμης τεχνολογίας, με σκοπό την διατήρηση του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος στην αγορά.

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής αποτελείται από τα εξής μέλη:

1. Ιωάννης Βοτσαρίδης, Πρόεδρος της Επιτροπής
2. Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης, Μέλος
3. Αθανάσιος Πρόιος, Μέλος
4. Χρήστος Τσαντίλης – Ρέις, Μέλος

■ Διευθύνσεις της Εταιρείας

Η Διοίκηση της Εταιρείας ολοκληρώνεται από τις διευθύνσεις της, επικεφαλής των οποίων είναι:

Ιωάννης Βοτσαρίδης	Διευθυντής Εμπορικής Διεύθυνσης
Γεωργία Βοτσαρίδου	Διευθύντρια Διαχείρισης Αξιών
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Διευθυντής Αποζημιώσεων & Αν/της Δ/νων Σύμβουλος
Κατερίνα Ιωαννίδου	Διευθύντρια Ανάλυσης Κινδύνων
Ιφιγένεια Αϊλιανού	Διευθύντρια Υγείας & Προσωπικών Ατυχημάτων
Σταύρος Μάργαρης	Διευθυντής Αποζημιώσεων Νοτίου Ελλάδος
Βασίλειος Νικολαΐδης	Διευθυντής Μέτρησης & Ελέγχου Κινδύνων CRO
Δημήτριος Παπαδόπουλος	Διευθυντής Νομικής Υπηρεσίας
Αθανάσιος Πρόιος	Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών CFO
Χρήστος Τσαντίλης – Ρείς	Διευθυντής Πληροφορικής & Τεχνολογίας
Μαρία Μηλιώνη	Υποδιευθύντρια Εμπορικής Διεύθυνσης Βόρειας Ελλάδας
Κατερίνα Καψάλη	Υποδιευθύντρια Εμπορικής Διεύθυνσης Νότιας Ελλάδας
Παναγιώτης Κίκαλος	Υποδιευθυντής Αποζημιώσεων Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
Πασχαλίνα Αγγέλου	Υποδιευθύντρια Ανάλυσης Κινδύνου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
Δέσποινα Σπαθοπούλου	Υποδιευθύντρια Αποζημιώσεων Λοιπών Κλάδων

■ Βασικές Λειτουργίες

Συστατικό μέρος του οργανογράμματος της Εταιρείας αποτελούν οι βασικές λειτουργίες, όπως αυτές ορίζονται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, οι οποίες συντονίζονται από τους παρακάτω υπεύθυνους:

Ευαγγελία Μηντζιώρη	Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Βασίλειος Νικολαΐδης	Γενικός Υπεύθυνος Αναλογιστικής Λειτουργίας και Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων
Δημήτριος Μπεζίκης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου

■ Σημαντικές Αλλαγές

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές και ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.

Γ. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι αναπόσπαστο κομμάτι της εταιρικής φιλοσοφίας και είναι ενσωματωμένη στην στρατηγική της. Η Εταιρεία υλοποιεί το πρόγραμμα «προσφέρω ...αλλιώς» με συνέπεια και υπευθυνότητα προς τους εργαζόμενους, το περιβάλλον, την αγορά και την κοινωνία.

1. Δεσμεύεται σε αρχές ηθικής συμπεριφοράς και διαφάνεια.
2. Βελτιώνει την αποτελεσματικότητα με υπεύθυνη στάση «επιχειρείν».
3. Συνυπάρχει «προσφέροντας ...αλλιώς» στην κοινωνία που δραστηριοποιείται.
4. Δημοσιεύει ανά διετία Απολογισμό Εταιρικής Υπευθυνότητας.

Περιβαλλοντικά θέματα

Λόγω της φύσης των εργασιών η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικά περιβαλλοντικά θέματα αλλά στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης έχει αναλάβει μια σειρά από δράσεις. Πιο συγκεκριμένα, κάνει χρήση της τεχνολογίας, έτσι ώστε η αποστολή μηνυμάτων, η διαχείριση αιτήσεων και συμβολαίων ασφάλισης αλλά και η διατήρηση αρχείων να γίνεται με ηλεκτρονικά μέσα. Χρησιμοποιούνται στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας λαμπτήρες εξοικονόμησης ενέργειας, ελέγχεται η κατανάλωση νερού και ηλεκτρικού ρεύματος και έχουν εγκατασταθεί κάδοι ανακύκλωσης μπαταριών. Η Εταιρεία ανακυκλώνει καθημερινά υλικά όπως χαρτί, γυαλί και αλουμίνιο σε ειδικούς κάδους. Στέκεται δίπλα σε περιβαλλοντικές οργανώσεις για την προστασία της καφέ αρκούδας και του λύκου, με χορηγίες και με δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις και συμμετέχει σε εκδηλώσεις που αφορούν στην ενημέρωση του κοινού για το περιβάλλον, την άγρια φύση και ζωή. Τέλος, προσφέρει δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις σε εθελοντές που υλοποιούν προγράμματα δασοπροστασίας στο άλσος Σείχ Σού, στη Βάλια Κάλντα και στο Γράμμο.

Δ. Πολιτικές και Κανονισμοί

Η Εταιρεία υλοποιεί το επιχειρηματικό της πλάνο μέσα από μία σειρά από πολιτικές και κανονισμούς, από τις οποίες ορισμένες λειτουργίες που αφορούν παρουσιάζονται παρακάτω:

1. Εσωτερικού Ελέγχου
2. Κανονιστικής Συμμόρφωσης
3. Διαχείρισης Κινδύνων
4. Αναλογιστικής
5. Εμπορικής
6. Διαχείρισης Αιτιάσεων
7. Ικανότητας και Ήθους
8. Αποδοχών
9. Ανάληψης Κινδύνων

■ Πολιτική Αποδοχών

Οι αμοιβές των στελεχών της Εταιρείας χωρίζονται σε 3 κατηγορίες:

1. Αμοιβές εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.
2. Αμοιβές στελεχών με σύμβαση έργου (ελεύθεροι επαγγελματίες)
3. Αμοιβές στελεχών που εργάζονται με εξαρτημένη σχέση εργασίας

Η Εταιρεία με υψηλή αίσθηση ευθύνης απέναντι στους μετόχους της και τους ασφαλισμένους, ήταν και παραμένει πάντοτε πιστή στην αρχή της συνετούς διαχείρισης και των εύλογων και δίκαιων αμοιβών των στελεχών της, λαμβανομένων υπ' όψιν των προσόντων και των αποδόσεων τους.

Τα μέλη του Δ.Σ., με 20ετή τα περισσότερα εξ αυτών θητεία στα διοικητικά δρώμενα της Εταιρείας, αμείβονται κατόπιν αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας, οι οποίες αποφάσεις λαμβάνονται κάθε έτος με κριτήριο τόσο την γενική οικονομική κατάσταση όσο και τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα εξαρτημένης εργασίας στελέχη, προέρχονται μέσα από το υπαλληλικό προσωπικό το οποίο αναδείχθηκε με τις γνώσεις και τα προσόντα του μέσα από αξιοκρατικές διαδικασίες και αξιολογήσεις, ακολούθησε δε τα προβλεπόμενα από την εκάστοτε εργατική νομοθεσία. Σε ορισμένους, χορηγείται μικρή προσαύξηση πέρα των προβλεπόμενων με βάση κοινωνικά κριτήρια (οικογενειακές ανάγκες κ.λπ.).

Δεν προβλέπονται έξτρα παροχές, όπως bonus κ.λπ., στα στελέχη της Εταιρείας.

Κατ' εξαίρεση, οι επιθεωρητές δικτύου πωλήσεων λαμβάνουν bonus καλού αποτελέσματος αναλογικό με την πρόσκτηση ή διατήρηση της παραγωγής.

■ Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η χρηστή και συνετή διοίκηση της Εταιρείας, καθώς και η ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων και των λοιπών ενδιαφερομένων μελών, απορρέει και επιτυγχάνεται διαμέσου κατάλληλα επιλεγμένων υπεύθυνων προσώπων. Για την αξιολόγηση των παραπάνω προσώπων εφαρμόζονται πολιτικές, αρχές και κριτήρια. Σκοπός της αξιολόγησης είναι ο έλεγχος της επάρκειας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, ο υπεύθυνος αναλογιστής, ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων, ο υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου, ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της σχετικής νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα αξιολογούνται μεταξύ άλλων ως προς την:

- εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους,
- επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία προερχόμενη από την αγορά,
- επάρκεια των γνώσεων που σχετίζονται με τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν,
- αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και το ασυμβίβαστο.

Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπευθύνων προσώπων επανεξετάζεται κάθε χρόνο στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης προσωπικού.

■ Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)

Ως εξωπορισμός θεωρείται η συμφωνία, οποιασδήποτε μορφής, μεταξύ της Εταιρείας και ενός παρόχου υπηρεσιών, υποκείμενου ή όχι σε εποπτεία, με την οποία ο εν λόγω πάροχος αναλαμβάνει, άμεσα ή ως υπεργολάβος, τη διεκπεραίωση διαδικασιών, την παροχή υπηρεσιών ή την εκτέλεση δραστηριοτήτων, που διαφορετικά θα είχαν διενεργηθεί από την ίδια την Εταιρεία.

Το Δ.Σ. αποφασίζει την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, όταν θεωρεί ότι αυτό θα ωφελήσει την Εταιρεία (μετόχους ή/ και προσωπικό), τους συνεργάτες και τους πελάτες της. Η Εταιρεία συνεργάζεται με παρόχους υπηρεσιών και έχει αναπτύξει συγκεκριμένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης που ορίζει τον τρόπο επιλογής και συνεργασίας με αυτούς.

Η Εταιρεία αναθέτει βασικές, κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες σε εξωτερικούς συνεργάτες, όταν εκτιμά ότι αποκτά πρόσβαση σε τεχνογνωσία που δεν διαθέτει και ως εκ τούτου η λειτουργία μπορεί να πραγματοποιηθεί με τρόπο καλύτερο από ότι αν την εκτελούσε μόνη της. Επίσης, όταν βελτιώνεται η σχέση κόστους – οφέλους για τα ενδιαφερόμενα μέρη της Εταιρείας που η εξωτερική ανάθεση αφορά.

Οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες γίνεται μία εξωτερική ανάθεση είναι οι εξής:

- Δεν μειώνει την ποιότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης.
- Δεν αυξάνει αδικαιολογήτως τον λειτουργικό κίνδυνο.
- Δεν περιορίζει την δυνατότητα της Εποπτικής Αρχής ή άλλης Εποπτικής Αρχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης να παρακολουθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Δεν υπονομεύει την ποιότητα των υπηρεσιών της.
- Κατά την επιλογή προσώπου (φυσικού ή νομικού) προς το οποίο γίνεται εξωτερική ανάθεση, η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι:
- Ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών έχει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε άδεια που απαιτείται από τη νομοθεσία για να ασκήσει ικανοποιητικά τις ζητούμενες λειτουργίες ή δραστηριότητες, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους και τις ανάγκες της επιχείρησης.
- Ο πάροχος υπηρεσιών έχει λάβει όλα τα μέσα που εξασφαλίζουν ότι δεν υπάρχει ρητή ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων που θα έθετε σε κίνδυνο την κάλυψη των αναγκών της αναθέτουσας επιχείρησης.
- Συνάπτεται γραπτή συμφωνία μεταξύ της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών, η οποία ορίζει με ακρίβεια τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών.
- Οι γενικοί όροι και προϋποθέσεις της συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, εξηγούνται με σαφήνεια στο διοικητικό συμβούλιο και εγκρίνονται από αυτό.
- Η εξωτερική ανάθεση δεν έχει ως αποτέλεσμα την παραβίαση κανενός νόμου, ιδίως όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των δεδομένων.
- Ο πάροχος υπηρεσιών υπόκειται στις ίδιες διατάξεις σχετικά με την ασφάλεια και την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που αφορούν την επιχείρηση ή τους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους της, οι οποίες ισχύουν για την επιχείρηση.

Η Εταιρεία εξασφαλίζει την ορθή εκτέλεση των εργασιών (ειδικά των βασικών λειτουργιών) που έχουν ανατεθεί εξωτερικά με τον ορισμό ως υπεύθυνου για τις εργασίες αυτές, ενός προσώπου εντός της επιχείρησης, το οποίο διαθέτει την καταλληλότητα και αξιοπιστία, καθώς και την επαρκή γνώση και την πείρα που απαιτούνται σε σχέση με τις ανατιθέμενες εργασίες (της βασικής λειτουργίας), ώστε να είναι σε θέση να ελέγχει και να αξιολογεί την επίδοση και τα αποτελέσματα του εκάστοτε παρόχου υπηρεσιών.

Ε. Εργασιακά θέματα

Ένα μεγάλο μέρος της επιτυχίας της Εταιρείας στηρίζεται στους ανθρώπους της γιατί πιστεύει πως το ανθρώπινο δυναμικό είναι η πολυτιμότερη επένδυσή. Η φιλοσοφία της είναι ότι η επιτυχία είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την επιτυχία του ανθρώπινου δυναμικού και ως εκ τούτου φροντίζει για τη συνεχή εκπαίδευσή του και ανάπτυξη. Η Εταιρεία επενδύει στην εκπαίδευση και κατάρτιση των ανθρώπων της φροντίζοντας για την δια βίου μάθηση οργανώνοντας σεμινάρια επιμόρφωσης στον ειδικά διαμορφωμένο για αυτόν το λόγο χώρο της Εταιρείας. Παρέχει στους εργαζόμενους δωρεάν κάλυψη για Προσωπικά Ατυχήματα & Νοσοκομειακή περίθαλψη. Ίδρυσε την Τράπεζα Αίματος του Ομίλου INTERLIFE για την κάλυψη αναγκών σε αίμα των εργαζομένων αλλά και των συνεργατών της Εταιρείας προάγοντας ταυτόχρονα την ιδέα της εθελοντικής προσφοράς στο κοινωνικό σύνολο. Επίσης, η Εταιρεία επιβραβεύει σε ετήσια βάση υπάλληλους της για την απόδοση και την προσφορά τους στην Εταιρεία και καθιέρωσε το θεσμό ανακήρυξης «Υπαλλήλου της Χρονιάς» μέσω ψηφοφορίας των εργαζομένων.

ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΤΜΗΜΑ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ

Οι εγκεκριμένες πολιτικές από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας που αφορούν στο Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού είναι οι παρακάτω:

- Πολιτική Αποδοχών
- Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Σχετικά με την υγεία και την ασφάλεια του προσωπικού, η Εταιρεία ως υποχρεούται από την υφιστάμενη νομοθεσία, διαθέτει Τεχνικό Ασφαλείας και Ιατρό Εργασίας, οι οποίοι επισκέπτονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα το χώρο εργασίας και προβαίνουν σε σχετικές ενημερώσεις προς τη Διοίκηση και το προσωπικό.

Οι διαδικασίες διαχείρισης υγείας και ασφάλειας στην εργασία διασφαλίζονται από τις ως άνω ενέργειες στις οποίες προβαίνει η Εταιρεία.

ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Στον εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας περιλαμβάνεται ο Κώδικας Δεοντολογίας, ο οποίος ως σκοπό έχει τη διασφάλιση του κύρους και της αξιοπιστίας τόσο της Εταιρείας όσο και του προσωπικού της με την πιστή τήρηση των βασικών αρχών συμπεριφοράς, οι οποίες είναι κοινώς αποδεκτές ηθικές αξίες. Ειδικότερα, αναφορά γίνεται στα παρακάτω:

1. Εκπλήρωση καθηκόντων
2. Αντικειμενικότητα
3. Διαφάνεια
4. Επαγγελματική εχεμύθεια
5. Ισότητα
6. Αξιοκρατία
7. Αποτελεσματικότητα/Αποδοτικότητα, και
8. Υπευθυνότητα

Επιπλέον, ειδική αναφορά γίνεται στον εγκεκριμένο Κανονισμό Εργασίας στο σχετικό άρθρο περί Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής.

Τα Ανθρώπινα Δικαιώματα του προσωπικού διασφαλίζονται από τους ως άνω αναφερόμενους κανονισμούς της Εταιρείας.

KEY PERFORMANCE INDICATORS**Αριθμός εργαζομένων**

136 (συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.)

Αριθμός ανδρών/γυναικών ανά Βαθμίδα

Βαθμίδα Α (Δ.Σ./Διευθυντές/Υποδιευθυντές/Προϊστάμενοι): 11 Άνδρες / 9 Γυναίκες

Βαθμίδα Β (Λοιπό Προσωπικό): 53 Άνδρες / 63 Γυναίκες

ΣΤ. Διαχείριση Ποιότητας

Η INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α., είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2015 σε όλες τις βασικές της λειτουργίες.

Ζ. Πληροφοριακά Συστήματα

Όσον αφορά τα Πληροφοριακά Συστήματα, η Εταιρεία διαθέτει πλέον ένα πλήρως αυτοματοποιημένο σύστημα εξυπηρέτησης συνεργατών, διαχείρισης ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και είσπραξης ασφαλίσεων με διαφορετικούς τρόπους πληρωμής και μέσα από ποικίλα κανάλια εξυπηρέτησης. Το σύστημα αυτό παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση στο δίκτυο συνεργατών σε πραγματικό χρόνο επί 24 ώρες ημερησίως όλες τις ημέρες του χρόνου. **Το Sales4Net, ένα πρωτοποριακό εργαλείο πώλησης ασφαλιστικών προϊόντων παρέχεται δωρεάν στους συνεργάτες μας, δίνοντάς τους τη δυνατότητα απευθείας πώλησης μέσω του διαδικτύου, ενισχύοντας έτσι την ανταγωνιστικότητά τους.**

Παράλληλα, λειτουργεί ειδικό λογισμικό διαχείρισης χαρτοφυλακίων IMS PLUS PROFILE για την καλύτερη διαχείριση των χαρτοφυλακίων και την έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Η. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας**■ Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων**

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από στρατηγικές, πολιτικές, και διαδικασίες που περιγράφονται σε αντίστοιχα εγχειρίδια. Σκοπός κατά την εφαρμογή και λειτουργία του συστήματος, είναι η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων που η Εταιρεία αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει. Στοχεύει στην αποδοχή και χρήση των αρχών διαχείρισης κινδύνων στην καθημερινή δραστηριότητα της Εταιρείας ώστε να υλοποιείται το επιχειρηματικό σχέδιο, υπό την οπτική γωνία των κινδύνων που το αφορούν, αποτρέποντας ή αντιμετωπίζοντας κινδύνους που ενδέχεται να το παρεμποδίζουν.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων εστιάζει σε όλους τους κινδύνους τους οποίους ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και προκύπτουν από:

1. την ασφαλιστική δραστηριότητα,
2. τις επενδυτικές δραστηριότητες από τις οποίες προκύπτουν ο κίνδυνος της αγοράς, της ρευστότητας, της συγκέντρωσης, και της αντιστοίχισης των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις,
3. τις υποχρεώσεις προς την Εταιρεία τραπεζών, εκδοτών ομολόγων, διαμεσολαβούντων, αντασφαλιστών κ.λπ. η αθέτηση των οποίων συνιστά τον πιστωτικό κίνδυνο,
4. τον λειτουργικό κίνδυνο αναφορικά με τα μηχανογραφικά συστήματα, το ανθρώπινο δυναμικό, τα εξωτερικά συμβάντα, την συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την απάτη.

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων βασίζεται σε τρεις γραμμές άμυνας και είναι κοινός στόχος. Η πρώτη γραμμή άμυνας

είναι οι επιχειρηματικές μονάδες οι οποίες είναι υπεύθυνες δια των στελεχών τους, για τη λήψη αποφάσεων και τη διασφάλιση ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου είναι εντός ορίων που έχουν τεθεί. Η δεύτερη γραμμή άμυνας είναι η μονάδα διαχείρισης κινδύνων που υποστηρίζει τη μέτρηση, την ποσοτικοποίηση και την παροχή μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων δια του υπευθύνου της, αναφέρεται στην επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και στο διοικητικό συμβούλιο. Η τρίτη γραμμή άμυνας είναι η μονάδα εσωτερικού ελέγχου δια του υπευθύνου της, που ελέγχει αν οι επιχειρηματικές μονάδες συμμορφώνονται με τις πολιτικές κινδύνου της Εταιρείας και προσδιορίζει που συγκεκριμένοι κίνδυνοι είναι εκτός ελέγχου. Η μονάδα αυτή είναι ανεξάρτητη και αναφέρεται άμεσα στην επιτροπή ελέγχου και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ως οδηγός για τον εντοπισμό των κινδύνων χρησιμοποιείται το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας, ώστε να καταγραφούν οι κίνδυνοι που μπορούν να απειλήσουν την επίτευξή του, με κριτήριο τις παραμέτρους που δημιουργούν αξία στην Εταιρεία.

Η πλήρης αξιολόγηση του κάθε τύπου κινδύνου πραγματοποιείται (i) με την κατάρτιση heat matrices που σχετίζονται με την σφοδρότητα στο οικονομικό αποτέλεσμα και την πιθανότητα η οποία εκφράζεται μέσω της συχνότητας με την οποία αναμένεται να συμβεί ένα γεγονός, καθώς και το επίπεδο κινδύνου που προκύπτει από τον συνδυασμό της σφοδρότητας και της πιθανότητας, (ii) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η παρακολούθηση στην πράξη καθίσταται δυνατή και αποτελεσματική μέσω των εκθέσεων που καταρτίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνου και την αναλογιστική μονάδα ή ακόμα και τη μονάδα εσωτερικού ελέγχου. Οι εκθέσεις αυτές ενημερώνουν για την πορεία των κινδύνων, ιδιαίτερα αυτούς στους οποίους εστιάζει η Εταιρεία κάθε έτος. Τέλος, η συνολική εικόνα των κινδύνων και οι δράσεις αντιμετώπισής τους, συμπεριλαμβάνονται στην έκθεση αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας (AIKF - ORSA).

■ Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου που ακολουθεί η Εταιρεία έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι οι αποφάσεις που παίρνονται είναι σύμφωνες με την στρατηγική και το όραμα της επιχείρησης. Για να επιτευχθεί αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τα όρια της διάθεσης ανάλυσης κινδύνου (risk appetite) και τα όρια ανεκτικότητας (risk tolerance). Τα όρια αυτά έχουν καθοριστεί με στόχο η Εταιρεία να προσφέρει αξιόπιστες ασφαλιστικές λύσεις στους πελάτες, δημιουργώντας παράλληλα βιώσιμη και σταθερή αξία για τους μετόχους της.

Το πρώτο αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρεία προτίθεται να αναλάβει ώστε να υλοποιήσει τους στρατηγικούς της στόχους. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την μέτρηση των κινδύνων και την ενημέρωση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων για τα επίπεδα αυτών. Το δεύτερο αντικατοπτρίζει τα όρια που η Εταιρεία μπορεί να αναλάβει αλλά δεν τα επιδιώκει. Η ανανέωση και επικαιροποίηση των ορίων γίνεται σε ετήσια βάση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

■ Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η διαδικασία που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στα παρακάτω βήματα:

- Καθορισμός του πεδίου εφαρμογής για την αξιολόγηση των κινδύνων που εντοπίστηκαν.
- Προσδιορισμός των αιτίων για την αξιολόγηση του κινδύνου.
- Εντοπισμός των ενδιαφερομένων μερών, ώστε να διασφαλίζεται ότι υπάρχει η κατάλληλη αντιπροσώπευση των σχετικών τμημάτων - διευθύνσεων από τα πρώτα κιόλας στάδια της διαδικασίας.
- Συλλογή των απαραίτητων πληροφοριών από τις αντίστοιχες πηγές, όπως το στρατηγικό & επιχειρηματικό σχέδιο, εκθέσεις ελέγχου, εμπειρία και γνώση της Εταιρείας, προηγούμενες εκθέσεις, έρευνες, ερωτηματολόγια και ιστορικά αρχεία.
- Εξέταση τόσο του στρατηγικού όσο και του επιχειρησιακού πλαισίου ώστε να λαμβάνεται μια ολοκληρωμένη εικόνα.

Η θέσπιση του πλαισίου επιτρέπει την αξιολόγηση του κινδύνου, εξασφαλίζει ότι οι λόγοι για τη διενέργεια της αξιολόγησης του κινδύνου είναι σαφώς γνωστοί και παρέχει το εύρος των περιπτώσεων κατά τις οποίες μπορούν να εντοπιστούν και να

αξιολογηθούν οι κίνδυνοι.

■ Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ - ORSA)

Ο κύριος σκοπός της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) είναι να διασφαλίσει ότι η επιχείρηση αξιολογεί όλους τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές της και καθορίζουν τις αντίστοιχες κεφαλαιακές της ανάγκες. Για τον λόγο αυτό ανέπτυξε, διαθέτει και εφαρμόζει επαρκείς πολιτικές, διαδικασίες και τεχνικές παρακολούθησης, μέτρησης και αξιολόγησης των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, για τα αποτελέσματα των οποίων ενημερώνεται περιοδικά το διοικητικό συμβούλιο.

Για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, λαμβάνεται υπόψη η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα του κινδύνου, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνου και η επιχειρηματική στρατηγική.

Η διαδικασία αυτή, διαμέσου της σχετικής αναφοράς, αποτελεί σημαντικό εργαλείο για το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας, παρέχοντας μια ολοκληρωμένη εικόνα των κινδύνων στους οποίους η Εταιρεία εκτίθεται και επιτρέπει σ' αυτό να κατανοήσει τους υφιστάμενους κινδύνους καθώς και τον τρόπο με τον οποίο αυτές μεταφράζονται σε κεφαλαιακές ανάγκες ή απαιτούν δράσεις μετριασμού.

Το διοικητικό συμβούλιο συμμετέχει ενεργά στην διαδικασία, καθορίζοντας τα όρια ανοχής, τους παράγοντες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, τον τρόπο εκτέλεσης της αξιολόγησης και της διαβούλευσης επί των αποτελεσμάτων. Παρέχει οδηγίες σχετικά με δράσεις διαχείρισης που πρέπει να λαμβάνονται, σε περίπτωση διαχείρισης και μετριασμού διαφόρων κινδύνων.

Το διοικητικό συμβούλιο εξετάζει την σχέση μεταξύ του προφίλ κινδύνων, των ορίων ανοχής και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας και καθορίζει την συχνότητα υποβολής της αναφοράς καθώς και τις περιστάσεις που θα προκαλούσαν την ανάγκη έκτακτης σύνταξης αναφοράς. Κοινοποιεί πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματα της διαδικασίας αξιολόγησης στα αρμόδια διευθυντικά στελέχη και υπεύθυνους λειτουργιών.

Αποκομίζει σημαντικές γνώσεις για τον μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο κεφαλαιακό προγραμματισμό λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τις επιχειρηματικές στρατηγικές και τις στρατηγικές κινδύνου που αποφάσισε για την επιχείρηση.

Η διαδικασία και η αναφορά αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας είναι ετήσια. Λαμβάνει υπόψη τα πραγματικά αποτελέσματα του τελευταίου τριμήνου της περιόδου αναφοράς καθώς και το επιχειρηματικό πλάνο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει έκτακτη αναφορά αξιολόγησης όταν:

1. αναφερθεί σημαντική διαφορά (απόκλιση) μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και αυτών που αναφέρονται στο επιχειρηματικό σχέδιο,
2. καταγραφεί σημαντική υπέρβαση των πραγματικών ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από τα αναφερόμενα στο επιχειρηματικό σχέδιο,
3. όταν σημειωθούν αποκλίσεις των ορίων ανοχής, και
4. όταν έχει προηγηθεί ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων.

■ Αναλογιστική Λειτουργία

Στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης η Αναλογιστική Λειτουργία ανήκει στις σημαντικότερες λειτουργίες για το σχεδιασμό και την ανάπτυξη συστημάτων διαχείρισης κινδύνου.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι υπεύθυνη για τα παρακάτω:

- Τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών.

- Τον υπολογισμό του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR) σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II.
- Τον συντονισμό των διαδικασιών προκειμένου να εκτελείται με ορθότητα ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας.
- Την εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων που χρησιμοποιούνται και των παραδοχών που γίνονται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων.
- Την αξιολόγηση της ποιότητας και της επάρκειας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών.
- Τη σύγκριση της βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά δεδομένα.
- Την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την καταλληλότητα και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Την έκφραση άποψης στη διαδικασία ανάληψης του κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η άποψη της περιλαμβάνει συμπεράσματα για:
 - i. Την επάρκεια των ασφαλιστρών που πρόκειται να εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών αποζημιώσεων και εξόδων, λαμβάνοντας υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου ανάληψης του κινδύνου) και το αντίκτυπο που έχουν τα δικαιώματα προαίρεσης και οι εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.
 - ii. Την επίδραση του πληθωρισμού, του νομικού κινδύνου, τις τυχόν αλλαγές στην σύνθεση του χαρτοφυλακίου και ότι προσαρμογές γίνονται στον τρόπο πληρωμής ασφαλιστρών (π.χ. bonus - malus systems).
 - iii. Την σταδιακή τάση του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστικών συμβάσεων να προσελκύσουν ή να διατηρήσουν ασφαλισμένους με υψηλό προφίλ κινδύνου (αντεπιλογή).
- Την έκφραση άποψης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών, σύμφωνα με το άρθρο 48 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η ανάλυση του περιλαμβάνει την επάρκεια για τα παρακάτω:
 - i. Προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και της πολιτικής ανάληψης του κινδύνου.
 - ii. Την πιστοληπτική θέση του αντασφαλιστή.
 - iii. Την επάρκεια κεφαλαίων σε περιβάλλον κατάστασης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανασφάλισης.
 - iv. Των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και Οχήματα Ειδικού Σκοπού (USP).
 - v. Στην παρούσα φάση της Εταιρείας δεν υφίστανται συμφωνίες με Φορείς Ειδικού Σκοπού, ενώ οι εν γένει τεχνικές προβλέψεις των αντασφαλιστικών συμβάσεων αντιμετωπίζονται με βάση τις προκαθορισμένες μεθοδολογίες που καταγράφονται στα σχετικά κείμενα των συμβάσεων.
- Την παροχή τουλάχιστον ετησίως γραπτής αναφοράς προς το διαχειριστικό, διοικητικό ή εποπτικό όργανο. Η αναφορά, περιλαμβάνει τις διαδικασίες και τα αποτελέσματα της αναλογιστικής λειτουργίας και δίνει προτάσεις σε περιπτώσεις που το προφίλ της Εταιρείας αποκλίνει σημαντικά.
- Την παροχή συμβουλών προς την Εταιρεία στην ανάπτυξη και σχεδιασμό νέων προϊόντων περιλαμβανομένων των όρων και των συνθηκών που άπτονται αυτών, και
- Την συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Οι παραπάνω ενέργειες γίνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τα αποτελέσματά τους παρουσιάζονται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR), υπάρχει ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σε τριμηνιαία βάση.

Το αναλογιστικό έργο εκτελείται από άτομα που διαθέτουν γνώση αναλογιστικών και οικονομικών μαθηματικών και τα οποία είναι σε θέση να αποδείξουν την σχετική πείρα τους, σε σχέση με τα ισχύοντα επαγγελματικά και άλλου είδους προσόντα, τα οποία είναι επαρκή από πλευράς υπόληψης και ακεραιότητας (ήθος) και τους επιτρέπουν να ασκούν υγιή και συνεπή διαχείριση (ικανότητα), σύμφωνα με τα άρθρο 82 της οδηγίας. Η Αναλογιστική Λειτουργία ανακοινώνει τυχόν αλλαγές στα πρόσωπα ή τα στοιχεία που ασκούν αναλογιστικό έργο και αναφέρουν αν οι αλλαγές προσώπων οφείλονται στην μη εκπλήρωση των παραπάνω απαιτήσεων.

Θ. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) αποτελεί ένα σύνολο από προληπτικούς και διορθωτικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες, που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της. Τα παραπάνω καταγράφονται αναλυτικά στα εξής εταιρικά έγγραφα που είναι εγκεκριμένα από το Δ.Σ. της Εταιρείας:

- Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας
- Πολιτικές
- Εγχειρίδια Καταγεγραμμένων Διαδικασιών
- Περιγραφή θέσεων εργασίας

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας καθορίζεται, εφαρμόζεται, ελέγχεται και αξιολογείται από τα στελέχη και το δυναμικό της Εταιρείας και η υλοποίηση του πλαισίου εφαρμογής αυτών των ενεργειών λαμβάνει χώρα μέσα από τις τρεις γραμμές άμυνας.

Πιο συγκεκριμένα:

Πρώτη γραμμή άμυνας: Στην πρώτη γραμμή άμυνας είναι τα επιχειρησιακά στελέχη των Διευθύνσεων και τμημάτων της Εταιρείας, που είναι υπεύθυνα για τη διατήρηση ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, μέσα από την θέσπιση και την εκτέλεση διαδικασιών για τις τρέχουσες και καθημερινές εργασίες. Στόχος τους είναι να εντοπίζονται, να ελέγχονται και να ελαχιστοποιούνται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζουν στην καθημερινή τους εργασία, αλλά και να καθοδηγούν την ανάπτυξη και την εφαρμογή των κατάλληλων πολιτικών και διαδικασιών, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι δραστηριότητές τους είναι σύμφωνες με το όραμα και τους στόχους της Εταιρείας.

Δεύτερη γραμμή άμυνας: Οι λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων, της Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης ανήκουν στην δεύτερη γραμμή άμυνας και εξασφαλίζουν ότι η πρώτη γραμμή άμυνας είναι κατάλληλα σχεδιασμένη και λειτουργεί όπως θα έπρεπε.

Τρίτη γραμμή άμυνας: Στην τρίτη γραμμή άμυνας ανήκει η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου η οποία παρέχει διαβεβαίωση όσον αφορά την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου συμπεριλαμβανομένου και του τρόπου με τον οποίο η πρώτη και η δεύτερη γραμμή άμυνας επιτυγχάνουν τους στόχους του ελέγχου.

Το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας (Three Lines of Defense Model) αναλύεται ως ακολούθως:



Adapted from ECIIA/FERMA Guidance on the 8th EU Company Law Directive, article 41

Αναλυτικότερα το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών λειτουργιών, κανονισμών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που τη χαρακτηρίζουν, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), την Διοίκηση και το υπόλοιπο ανθρώπινο δυναμικό της και έχουν ως στόχους

- Την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της, έτσι ώστε να ανταποκρίνεται κατάλληλα στους κινδύνους που σχετίζονται με την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων.
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Την πρόληψη και την αποφυγή ενεργειών και παραλείψεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη, τα περιουσιακά στοιχεία και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των μετόχων και των συναλλασσόμενων με αυτήν.
- Τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους κανόνες δεοντολογίας της Εταιρείας.

■ Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Κανονιστική Συμμόρφωση συνιστά την ευθυγράμμιση της λειτουργίας της Εταιρείας με την ισχύουσα νομοθεσία και καθορίζει το πρότυπο λειτουργίας της, καθώς και τις αξίες και αρχές που διέπουν τις δραστηριότητές της.

Η Μονάδα (Λειτουργία) Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι επιφορτισμένη με τη σχετική παρακολούθηση αλλά πρωτίστως να παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του ν. 4364/2016 και των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του. Επιπλέον, η Μονάδα έχει ως αποστολή να παρέχει συμβουλές αναφορικά με την εκτίμηση της πιθανής επίπτωσης, που τυχόν μεταβολές του υφιστάμενου νομικού ή θεσμικού πλαισίου, θα είχαν επί των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και να παρέχει συμβουλές αναφορικά με την αναγνώριση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Οι αρμοδιότητες της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών.
- Η παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψής τους, σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων, των κωδίκων

δεοντολογίας και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησης.

- Η παροχή συμβουλών στη Διοίκηση ως προς την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, και την αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk).
- Η συμμετοχή σε σχετικές ειδικές επιτροπές και γνωμοδότηση, ωστόσο η τελική απόφαση ανήκει στη διοίκηση/επιχειρηματική λειτουργία (business).
- Η ενημέρωση των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Η επίβλεψη της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω των προγραμμάτων ελέγχου και ενημέρωση της Διοίκησης για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις.
- Η συμμετοχή στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τηρείται η νομοθεσία που αφορά στην προστασία του καταναλωτή.
- Η διαμόρφωση εσωτερικών εγκυκλίων, διαδικασιών και κανονισμών εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- Η παρακολούθηση, σε συνεργασία με νομικούς, των εξελίξεων στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
- Η επίβλεψη των υποβαλλομένων, από τους ασφαλισμένους, παραπόνων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων στην Εταιρεία και έλεγχος εάν τηρείται η αντίστοιχη νομοθεσία.
- Η επικοινωνία με τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και Ευρωπαϊκές, ιδιαίτερα σε ότι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπόμενων από την νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτές στα θέματα αρμοδιότητας της Μονάδας.
- Η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων
- Ο Έλεγχος όσον αφορά στην προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων, των υπαλλήλων και γενικότερα των στοιχείων της Εταιρείας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

■ Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο σκοπός της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς την Διοίκηση της Εταιρείας καθώς επίσης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σχεδιασμένες για να προσθέτουν αξία και να βελτιώνουν τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου μέσω της λειτουργίας της, η οποία βασίζεται στη συνεχή αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, συμβάλλει στην επίτευξη των αντικειμενικών σκοπών της Εταιρείας, υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των δικλίδων ασφαλείας, των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της, η Μονάδα διενεργεί ελέγχους εφαρμόζοντας την κατάλληλη μεθοδολογία και βάσει εγκεκριμένου ελεγκτικού πλάνου που καταρτίζεται ετησίως και το οποίο απορρέει από την αξιολόγηση των κινδύνων της Εταιρείας (risk based approach). Μέσω των ελέγχων αυτών η Μονάδα προβαίνει στην αξιολόγηση του επιπέδου αποτελεσματικότητας καθώς και επάρκειας των υφιστάμενων διαδικασιών, πολιτικών και ελεγκτικών μηχανισμών που διέπουν τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας. Επίσης είναι πιθανό να διεξαχθούν και έκτακτοι έλεγχοι καθώς και επιπρόσθετες εργασίες που μπορεί να ζητηθούν από την Ανώτερη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου, όπως συμβουλευτικές υπηρεσίες. Τα ευρήματα που προκύπτουν από τον διενεργούμενο έλεγχο με τις πιθανές συστάσεις στις οποίες έχει προβεί ο Εσωτερικός Έλεγχος καθώς και τα πλάνα δράσης των υπευθύνων διευθέτησης συμπεριλαμβάνονται στις εκθέσεις ελέγχου που υποβάλλονται στην Επιτροπή

Ελέγχου και μέσω αυτής στο Δ.Σ. της Εταιρείας. Τα πλάνα ενεργειών των υπευθύνων αποτελούν και τα αντικείμενα των επανελέγχων (follow up).

Στο πλαίσιο της ορθής εκτέλεσης των καθηκόντων της, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου συντάσσει και απευθύνει στην Επιτροπή Ελέγχου τις εξής αναφορές:

- Εκθέσεις Ελέγχου
- Εκθέσεις Επανελέγχου
- Ετήσια Αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου
- Ετήσιο πλάνο ελέγχων

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει σε λειτουργικό επίπεδο την ανεξαρτησία της αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο και διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η Μονάδα είναι διοικητικά ανεξάρτητη από άλλες μονάδες που έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες, δεν συμμετέχει σε οποιαδήποτε λειτουργία της Εταιρείας και δεν λαμβάνει μέρος σε αποφάσεις που σχετίζονται με την επίτευξη των δραστηριοτήτων της. Κατά την κατάρτιση των ελεγκτικών της πλάνων, την εκτέλεση των εργασιών της καθώς και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων που διενεργεί η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου δεν δέχεται καμία μορφή παρέμβασης. Τα στελέχη της Μονάδας λειτουργούν αμερόληπτα, δεν αναλαμβάνουν εκτελεστικά και διαχειριστικά καθήκοντα και αρκούνται στον ελεγκτικό και συμβουλευτικό τους ρόλο. Ακόμη, δεν επηρεάζονται από οποιαδήποτε συμφέροντα κατά τον σχηματισμό κρίσεων και δεν αποδέχονται οτιδήποτε μπορεί να βλάψει ή να θεωρείται ότι βλάπτει την επαγγελματική τους εκτίμηση.

I. Διαχείριση Κινδύνων

■ Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της καθημερινότητας της Εταιρείας. Η Εταιρεία εφαρμόζει μία ολοκληρωμένη στρατηγική για τη διαχείριση κινδύνων, διασφαλίζοντας ότι θα εκπληρωθούν οι στρατηγικοί στόχοι της. Η προσέγγιση αυτή κατοχυρώνει ότι η Εταιρεία ισορροπεί σωστά μεταξύ του κινδύνου και της απόδοσης.

Η αναγνώριση, η μέτρηση και η παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Σε γενικές γραμμές η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους, όπως αυτοί ορίζονται και μετρούνται στο πλαίσιο Φερεγγυότητα II:

1. Ασφαλιστικό Κίνδυνο
2. Κίνδυνο Αγοράς
3. Πιστωτικό Κίνδυνο
4. Κίνδυνο Ρευστότητας και τέλος
5. Λειτουργικό Κίνδυνο

Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους με βάση τις μετρήσεις που γίνονται κάθε τρίμηνο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula). Ακόμα, υπάρχει η δυνατότητα για Stress Tests όποτε αυτό ζητηθεί.

Επιπλέον, η διαχείριση κινδύνων αξιολογεί και άλλες πηγές αβεβαιότητας που μπορεί να προκύψουν, όπως οι κίνδυνοι που μπορεί να προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, οι κίνδυνοι αυτοί είναι ποιοτικοί και δεν υπάρχει η δυνατότητα ποσοτικοποίησής τους, για αυτό το λόγο αξιολογούνται με βάση τον πίνακα (heat matrix) που παρουσιάζεται παρακάτω.

Ο εν λόγω πίνακας έχει την εξής μορφή,

Πιθανότητα	Σφοδρότητα				
	Πολύ χαμηλή	Χαμηλή	Μέση	Υψηλή	Πολύ υψηλή
Υψηλή					
Μέση					
Χαμηλή					

και αντικατοπτρίζει,

(α) Τη σφοδρότητα στο οικονομικό αποτέλεσμα από την εμφάνιση ενός κινδύνου. Για τον υπολογισμό του θα πρέπει να θεωρηθούν οι απώλειες από την επέλευση του κινδύνου. Οι βαθμίδες που χρησιμοποιούνται είναι:

- Πολύ χαμηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μικρότερη των 100.000 Ευρώ
- Χαμηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μεγαλύτερη των 100.000 Ευρώ, αλλά μικρότερη των 300.000 Ευρώ
- Μέση: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μεγαλύτερη των 300.000 Ευρώ, αλλά μικρότερη των 500.000 Ευρώ
- Υψηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μεγαλύτερη των 500.000 Ευρώ, αλλά μικρότερη των 1.000.000 Ευρώ
- Πολύ υψηλή: αν η αναμενόμενη απώλεια είναι μεγαλύτερη των 1.000.000 Ευρώ

(β) Την πιθανότητα, η οποία εκφράζεται μέσω της συχνότητας με την οποία αναμένεται να συμβεί ένα γεγονός. Οι βαθμίδες που χρησιμοποιούνται είναι:

- Χαμηλή: μία φορά τα 3 έτη
- Μέση: μία φορά το έτος
- Υψηλή: μία φορά το δμηνο

(γ) Το επίπεδο του κινδύνου, όπως προκύπτει από το συνδυασμό της σφοδρότητας και της πιθανότητα και κατατάσσεται ως:

- Χαμηλός: Πράσινο
- Μέσος: Κίτρινο
- Υψηλός: Πορτοκαλί
- Πολύ υψηλός: Κόκκινο

■ Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλίσεων ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία για την αποθεματοποίηση βασίζεται στις αρχές της φερεγγυότητας και της συνέπειας. Επιπλέον, υπάρχουν ξεκάθαρες αρχές στην φιλοσοφία της Εταιρείας για την ανάληψη του ασφαλιστικού κινδύνου, τις διαδικασίες και τα κριτήρια που την διέπουν.

Υπεύθυνο για την παρακολούθηση αυτού του κινδύνου είναι το τμήμα διαχείρισης κινδύνου, το οποίο διεξάγει ελέγχους σε τριμηνιαία βάση και ελέγχει τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων ώστε να ενημερώνει έγκαιρα και έγκυρα τη Διοίκηση. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για τους περισσότερους κλάδους που καλύπτουν όλα τα γεγονότα εκείνα που μπορούν να θεωρηθούν ακραία και φέρουν μικρή συχνότητα. Η Εταιρεία εκτιμά τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω του μοντέλου της τυποποιημένης προσέγγισης της ΕΙΟΡΑ.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας
Ζωής	0
Υγείας	511.035
Γενικών Ζημιών	31.306.195

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (98,39%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk). Αμελητέα συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (Non Life Health Underwriting Risk).

Για τον ασφαλιστικό κίνδυνο πραγματοποιείται έκθεση σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αν η Εταιρεία βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν ορισθεί.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	30/06/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	0	0	0%
Ασφαλίσεις Υγείας	511.035	503.554	1,49%
Γενικές Ασφαλίσεις	31.306.195	29.790.567	5,09%
Σύνολο	31.817.229	30.294.121	5,03%

Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

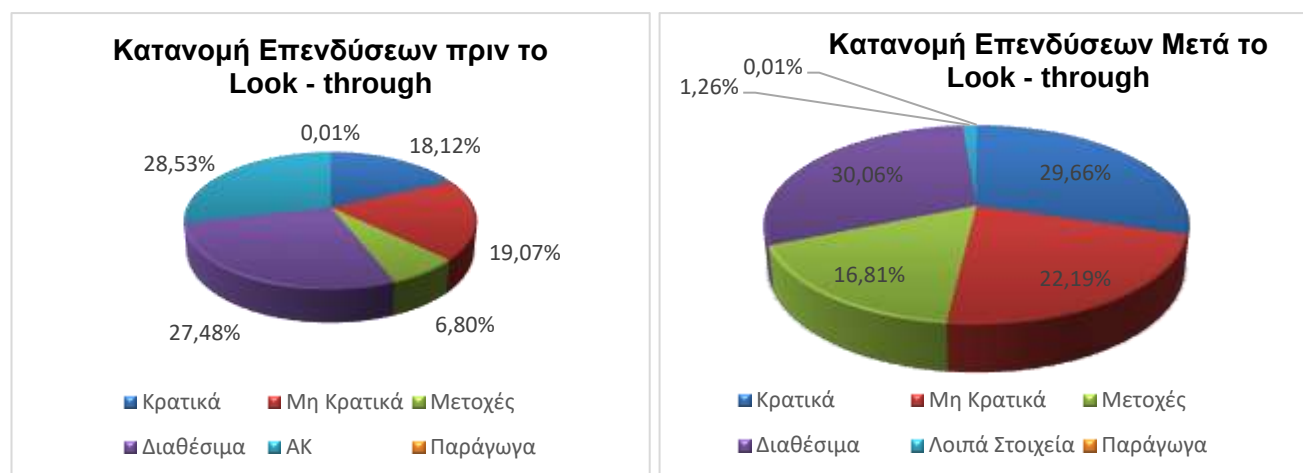
Η Εταιρεία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή του πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

■ Κίνδυνος αγοράς

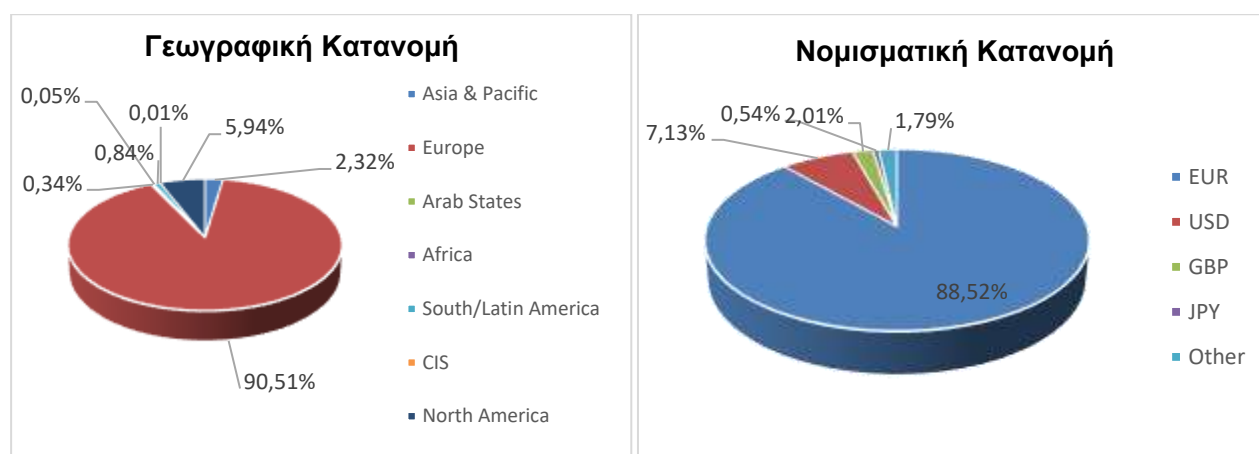
Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ωριμότητα αγοράς. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος. Στα παρακάτω διαγράμματα γίνεται ανάλυση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, πλην των ακινήτων.

Διάγραμμα: Ανάλυση πριν και μετά το look-through



Διάγραμμα: Νομισματική και Γεωγραφική Κατανομή



Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

Κατηγορίες κινδύνου

1. Κίνδυνος επιτοκίου (Interest Rate Risk)
2. Κίνδυνος μετοχών (Equity Risk)
3. Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration Risk)
4. Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency Risk)
5. Κίνδυνος περιουσίας (Property Risk)
6. Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου (Spread Risk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας
Επιτοκιακός Κίνδυνος	5.507.962
Κίνδυνος Μετοχών	12.721.147
Κίνδυνος Περιουσίας	6.062.812
Κίνδυνος Spread	5.621.621
Συναλλαγματικός κίνδυνος	4.422.182
Κίνδυνος συγκέντρωσης	5.632.153
Διαφοροποίηση	-14.768.951
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	25.198.926



Όσον αφορά τον κίνδυνο λοιπών υποχρεώσεων η Εταιρεία δεν έχει εξωτερικό δανεισμό, αφού η πάγια τακτική της είναι να στηρίζεται στα ίδια κεφάλαιά της. Τέλος, για τα λειτουργικά έξοδα η Εταιρεία παρακολουθεί τον δείκτη των λειτουργικών εξόδων ως προς τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και φροντίζει να παραμένει σε χαμηλά επίπεδα (με μέγιστο όριο το 15%). Πιο συγκεκριμένα:

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Έξοδα} \cdot E_{\text{ΕΞΑΜ.2019}} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{3.125.970}{31.196.606} = 0,1002 \text{ ή } 10,02\%$$

$$\Delta. \text{Λειτουργ. Έξοδα} \cdot E_{\text{ΕΞΑΜ.2018}} = \frac{2.923.668}{29.632.453} = 0,0987 \text{ ή } 9,87\%$$

■ Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος καλύπτει όλα τα γεγονότα εκείνα που μπορεί να προκύψουν από την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών ή από κάποιο ανθρώπινο λάθος. Η Εταιρεία έχει εντοπίσει τέτοιους κινδύνους, οι οποίοι έχουν καταγραφεί και ελέγχονται σε τακτή χρονική βάση. Επιπλέον, υπάρχουν εγχειρίδια διαδικασιών για κάθε τμήμα, τα οποία είναι διαθέσιμα ανά πάσα στιγμή.

Κατηγορίες κινδύνου

Τα κύρια σημεία του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας, καταγράφονται ως εξής:

1. Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
2. Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
3. Εσωτερική απάτη
4. Εξωτερική απάτη
5. Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
6. Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω έλλειψης καταγραφής ιστορικών γεγονότων η Εταιρεία δεν εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με κάποιο άλλο τρόπο, παρά μόνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΠΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 30.06.2019 ανέρχεται στο ποσό των € 3.053.161,47 και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

■ Άλλοι σημαντικοί Κίνδυνοι

Δεν υπάρχουν άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι κατά την 30.06.2019.

■ Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία:

- του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων απόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφορημένων απόμων, πρόθυμων να συναλλαχθούν με ίσους όρους.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού γίνεται με τις εξής μεθόδους:

1. Mark-to-Market

- Η βασική μέθοδος αποτίμησης.
- Κάνει άμεση χρήση αγοραίων τιμών από ενεργές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

2. Mark-to-Model

Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται η βασική μέθοδος:

- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές.
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της επιχείρησης.

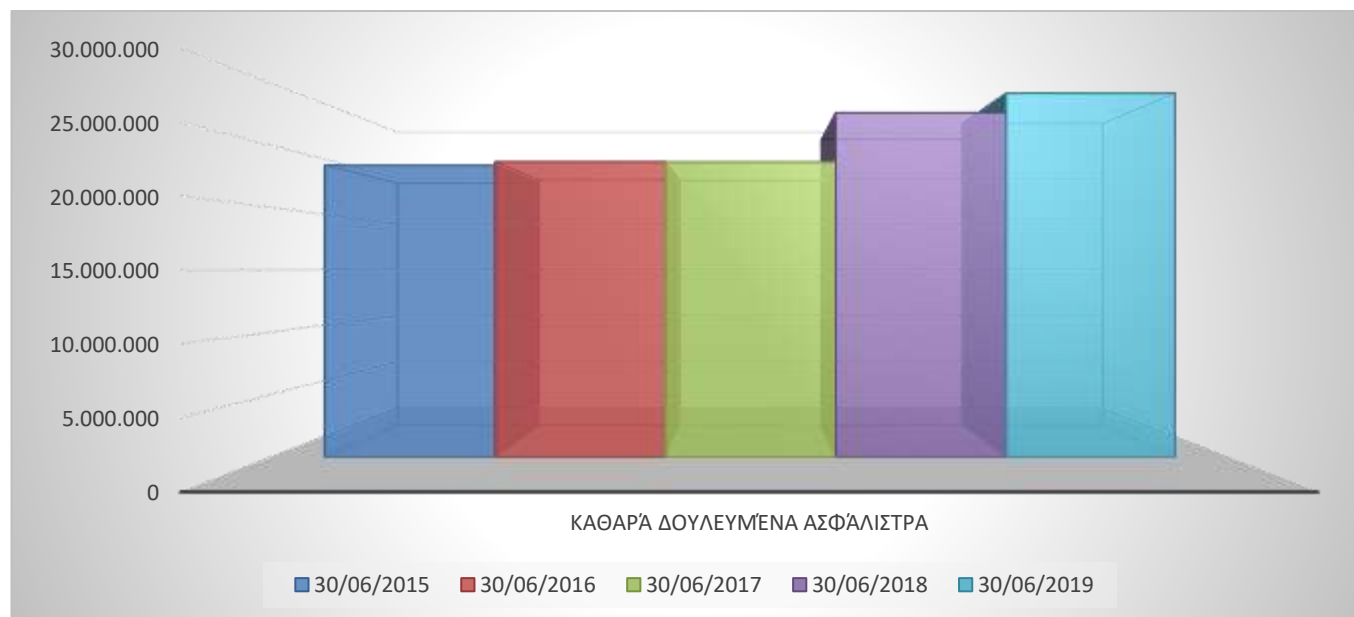
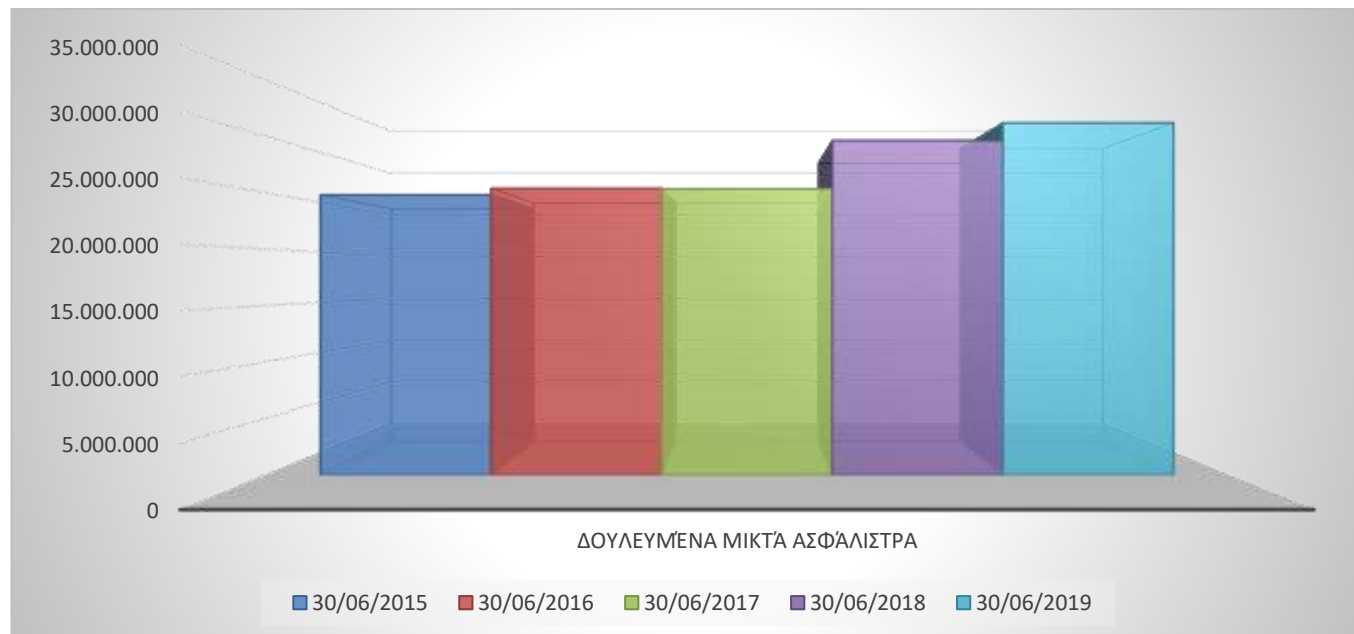
Κ. Οικονομικά Μεγέθη

Η Παραγωγή Ασφαλιστρών του κλάδου, μετά την σταθερή καθοδική πορεία της πρώτης 7ετίας της οικονομικής κρίσης, παρουσιάζει σημαντικές αστάθειες τα δύο τελευταία χρόνια μεταξύ των κλάδων ζωής και ζημιών, διατηρώντας όμως μία ελαφρά αυξητική πορεία στο σύνολο. Η υποχώρηση του κλάδου ζωής τα δύο τελευταία έτη δείχνει να ανατρέπεται με σημαντική άνοδο το 1^ο τετράμηνο του 2019. Αντίθετα, η αύξηση των λοιπών κλάδων κατά ζημιών φαίνεται να υποχωρεί το 2019 ενώ ο κλάδος αστικής ευθύνης οχημάτων συνεχίζει την πτωτική του πορεία. Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα της ΕΑΕΕ, η παραγωγή Αστικής Ευθύνης Οχημάτων μειώθηκε κατά 3,1%, ενώ αντίθετα, οι λοιποί κλάδοι κατά ζημιών μειώθηκαν κατά 1,4% διαμορφώνοντας έτσι για τον κλάδο των ασφαλίσεων κατά ζημιών, συνολική απώλεια παραγωγής της τάξης του 2%.

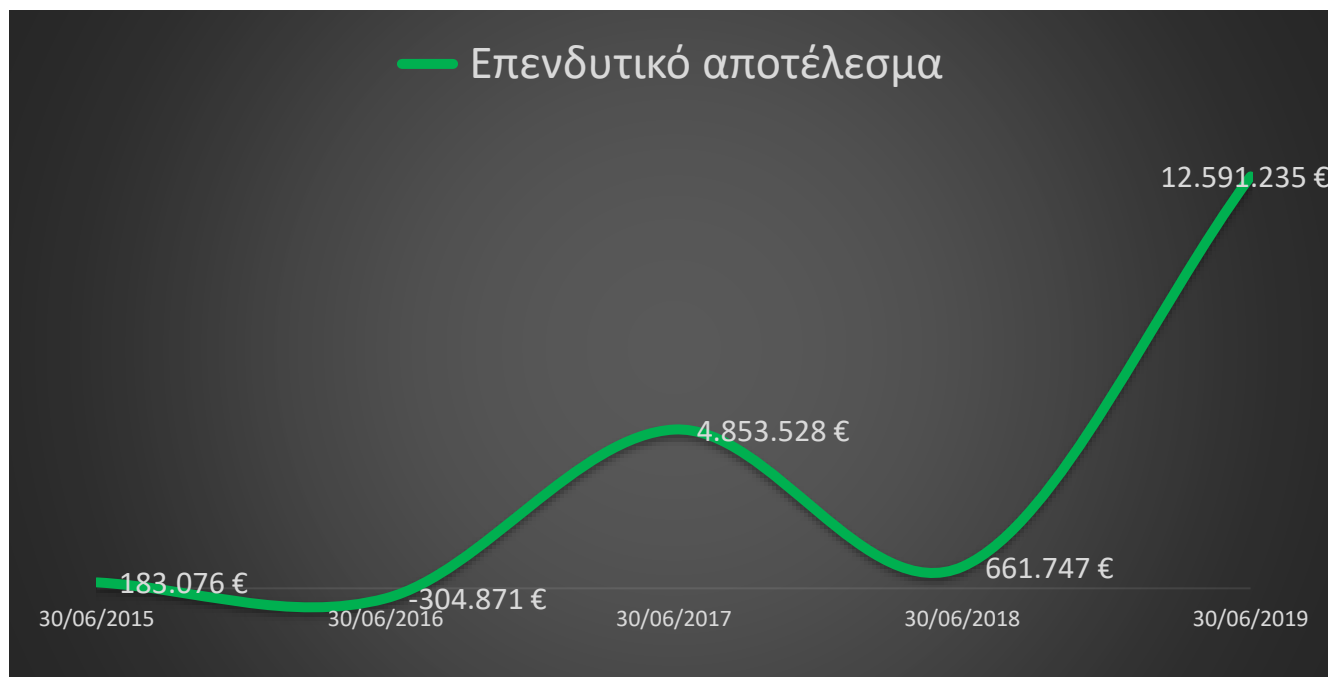
<u>Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (€)</u>	<u>Ιανουάριος - Απρίλιος 2019</u>	<u>Μεταβολή έναντι 2018</u>
Ασφαλίσεις Ζωής	610.023.656,62	7,4%
Ασφαλίσεις κατά Ζημιών	701.105.662,69	-2,0%
<i>Εκ των οποίων</i>		
Αστική ευθύνη οχημάτων	256.501.303,75	-3,1%
Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών	444.604.358,94	-1,4%
Σύνολο	1.311.129.319,31	+2,2%

Η Εταιρεία μας, πάντοτε συνεπής στις δεσμεύσεις της απέναντι στο επενδυτικό κοινό όπως αυτές αναλύονται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο της 5ετίας 2017-2021, συνέχισε την ανοδική της πορεία και, **αύξησε** την εγγεγραμμένη παραγωγή της κατά 5,83%. Η αντίστοιχη αύξηση των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλιστρών ήταν της τάξης του 5,68%. Επί πλέον, η σχέση συμμετοχής

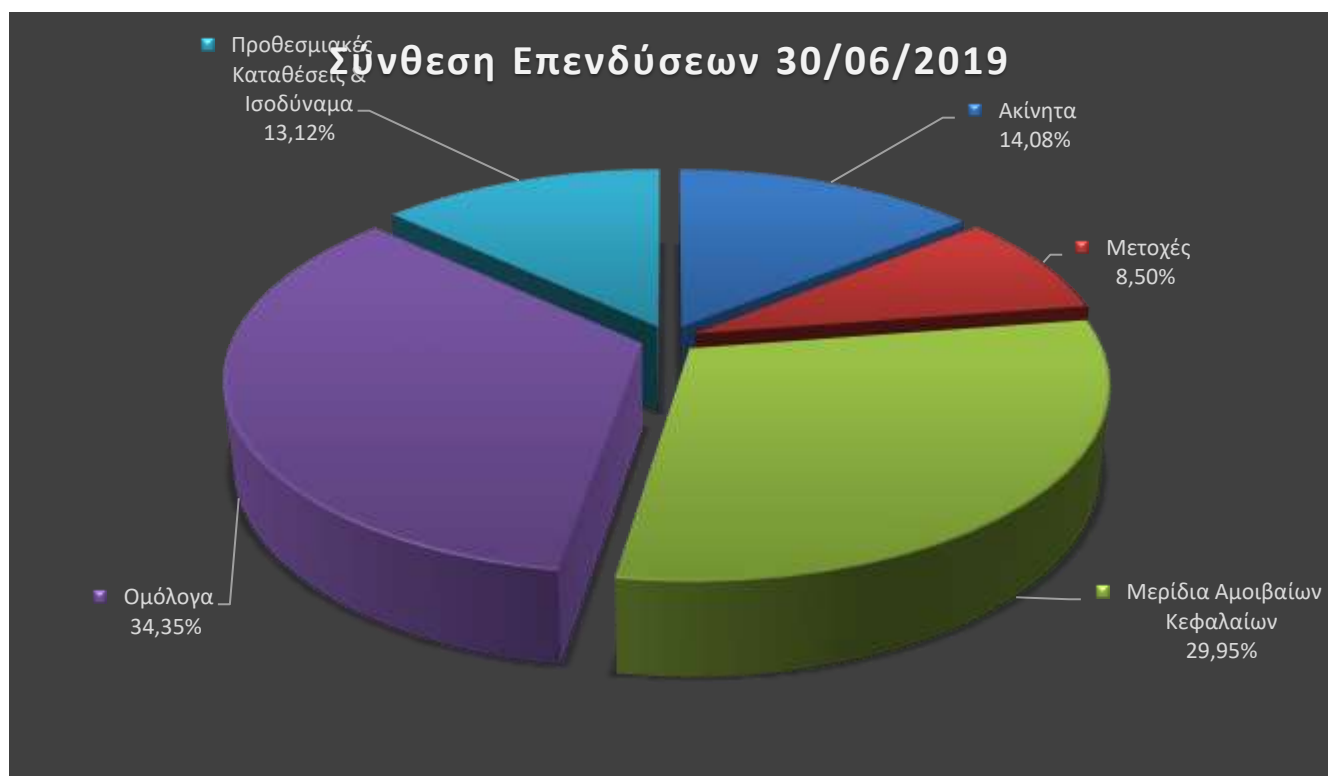
στην παραγωγή ασφαλίσεων μεταξύ του κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και των Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώθηκε σε 61%/39% για τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (έναντι 67,5%/32,5% του 1^{ου} εξαμήνου του 2018) και σε 62%/38% για τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα (έναντι 73,6%/26,4% του αντίστοιχου εξαμήνου του 2018).



Στον τομέα των επενδύσεων, από τις πρώτες ημέρες του 2019, οι αγορές ανέκαμψαν, διορθώνοντας πλήρως τις σημαντικές απώλειες που είχαν επιφέρει τους τελευταίους μήνες του 2018 (ιδιαίτερα του τελευταίου 20ημέρου του Δεκεμβρίου) και επιφέροντας κερδοφορία ρεκόρ στο Α' εξάμηνο του 2019. Το αποτέλεσμα της επενδυτικής πολιτικής αποτυπώνεται στο παρακάτω διάγραμμα.



Αξιοσημείωτη είναι η κατανομή των επενδύσεων η οποία αποσκοπεί στην διασπορά και τον περιορισμό του κινδύνου της αγοράς.

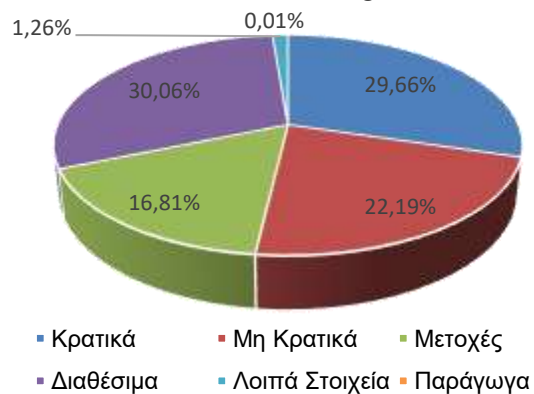


Εκτός των ακινήτων τα οποία βρίσκονται όλα στην Ελληνική επικράτεια και αποτιμώνται στην εύλογη αξία, το χρηματοοικονομικό σκέλος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσιάζει την 30/06/2019 την ακόλουθη διασπορά:

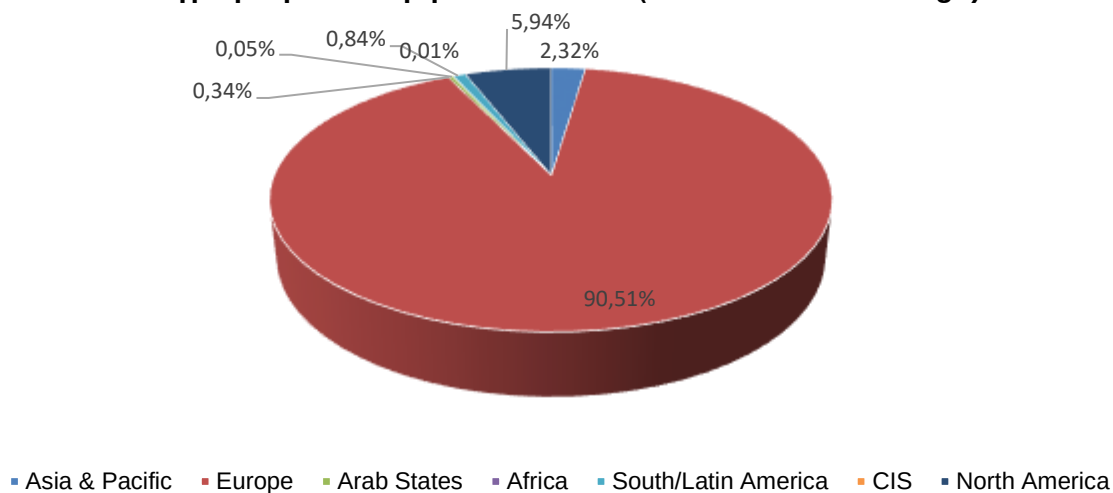
Κατανομή Επενδύσεων πριν το Look - through



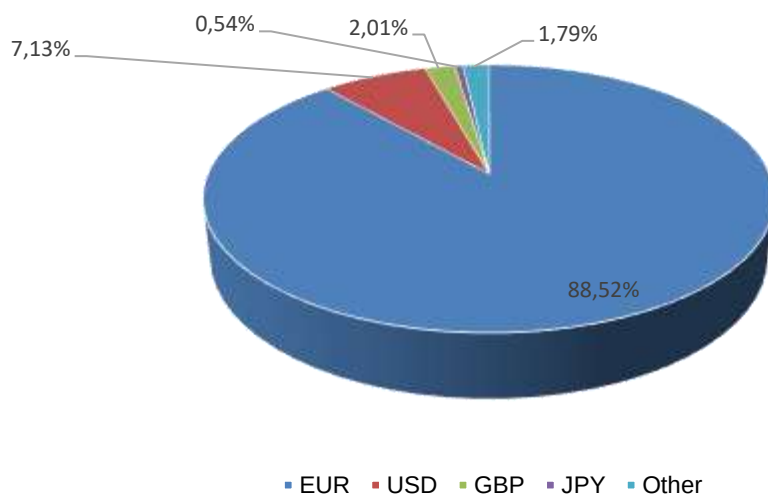
Κατανομή Επενδύσεων μετά το Look - through



Γεωγραφική Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)



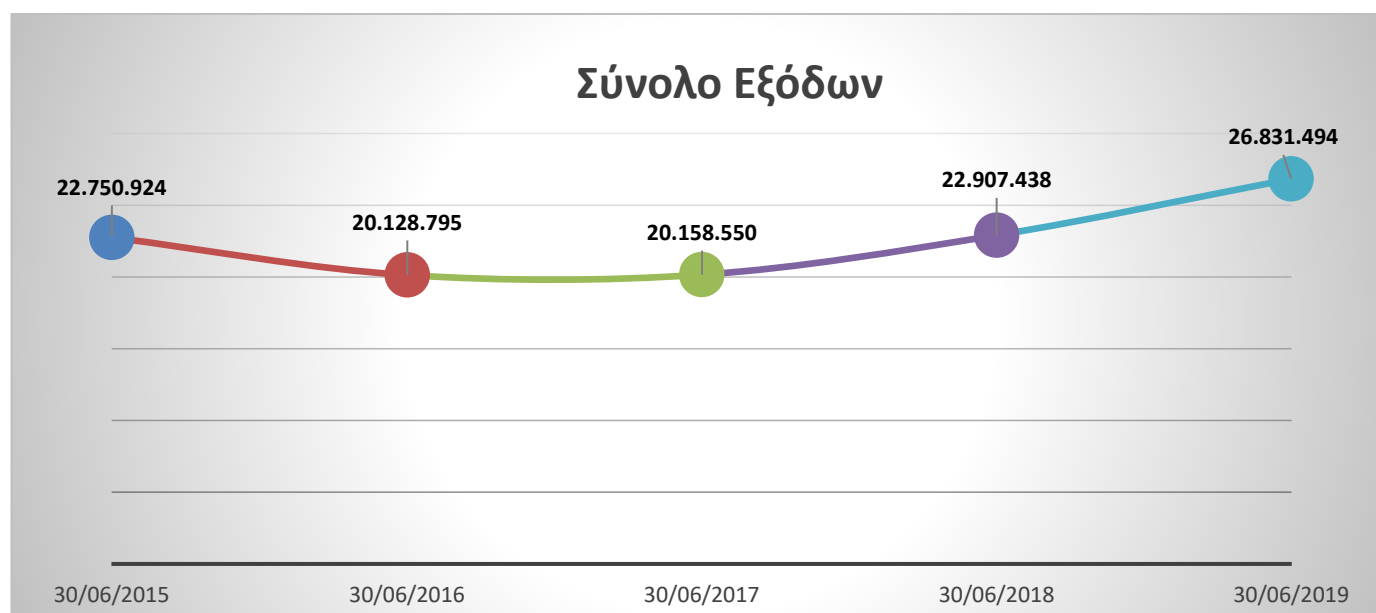
Νομισματική Κατανομή Επενδύσεων (Μετά το Look - through)



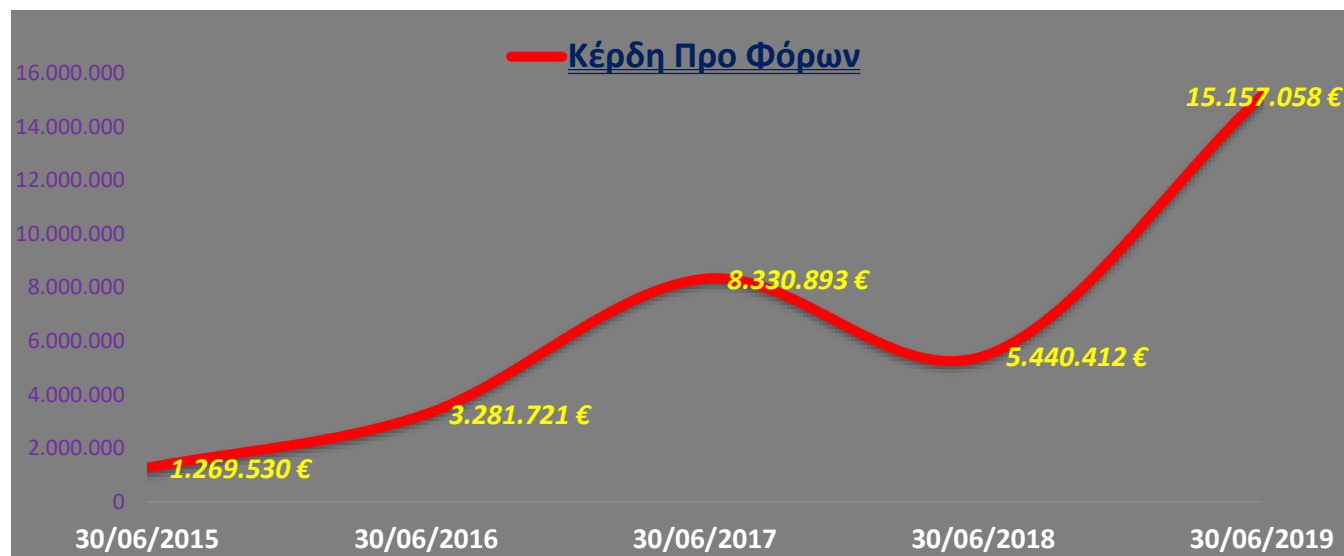
Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 202,3 χιλ. € έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2018. Παρόλα αυτά, ο στόχος συγκράτησής του σε επίπεδο κάτω του 15% του συνόλου της παραγωγής έχει επιτευχθεί με απόλυτη επιτυχία αφού ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώνεται στο 10,02% (έναντι 9,87% το 1^ο εξάμηνο του 2018).



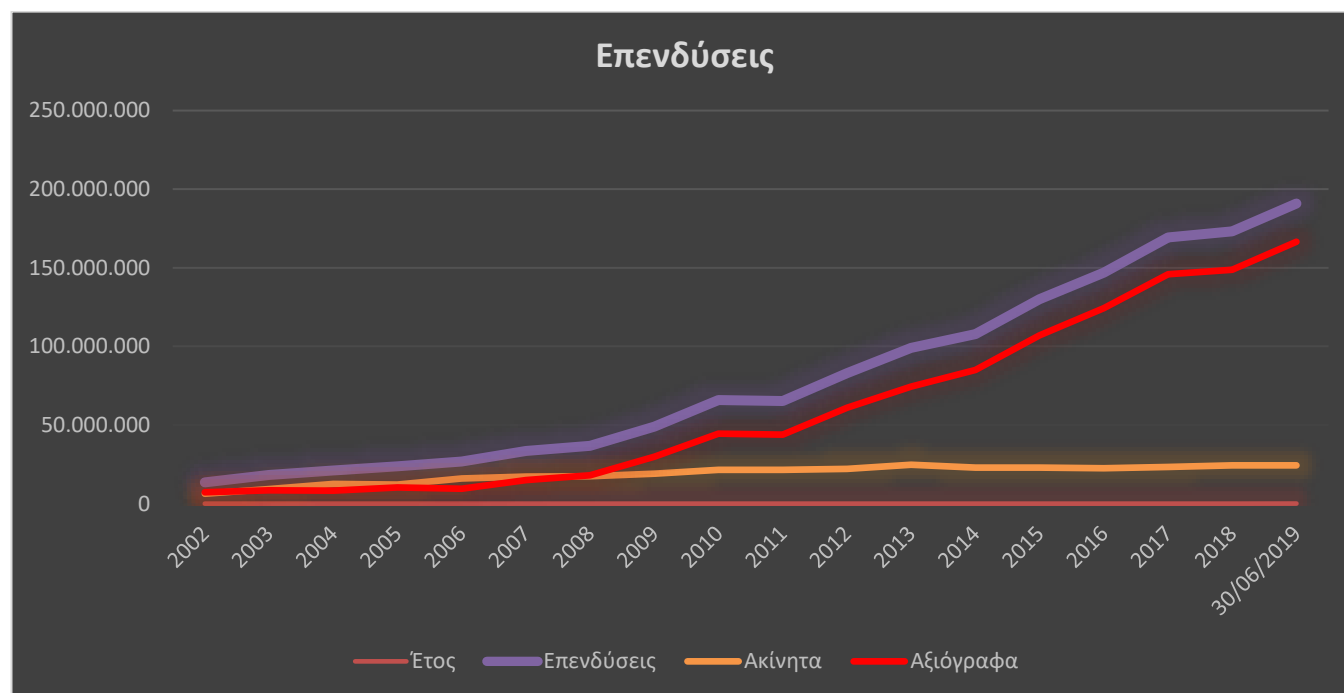
Η αύξηση του συνόλου των εξόδων κατά 17,13%, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποζημιώσεων (22,85%) και την αύξηση των λειτουργικών εξόδων (7,21% συμπεριλαμβανομένων των εξόδων πρόσκτησης).



Όλα τα παραπάνω συνετέλεσαν στο κερδοφόρο αποτέλεσμα των 15,16 εκ. € προ φόρων, ενώ παράλληλα έχει διασφαλιστεί ο μικρότερος δυνατός κίνδυνος για τις επενδύσεις με αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων.

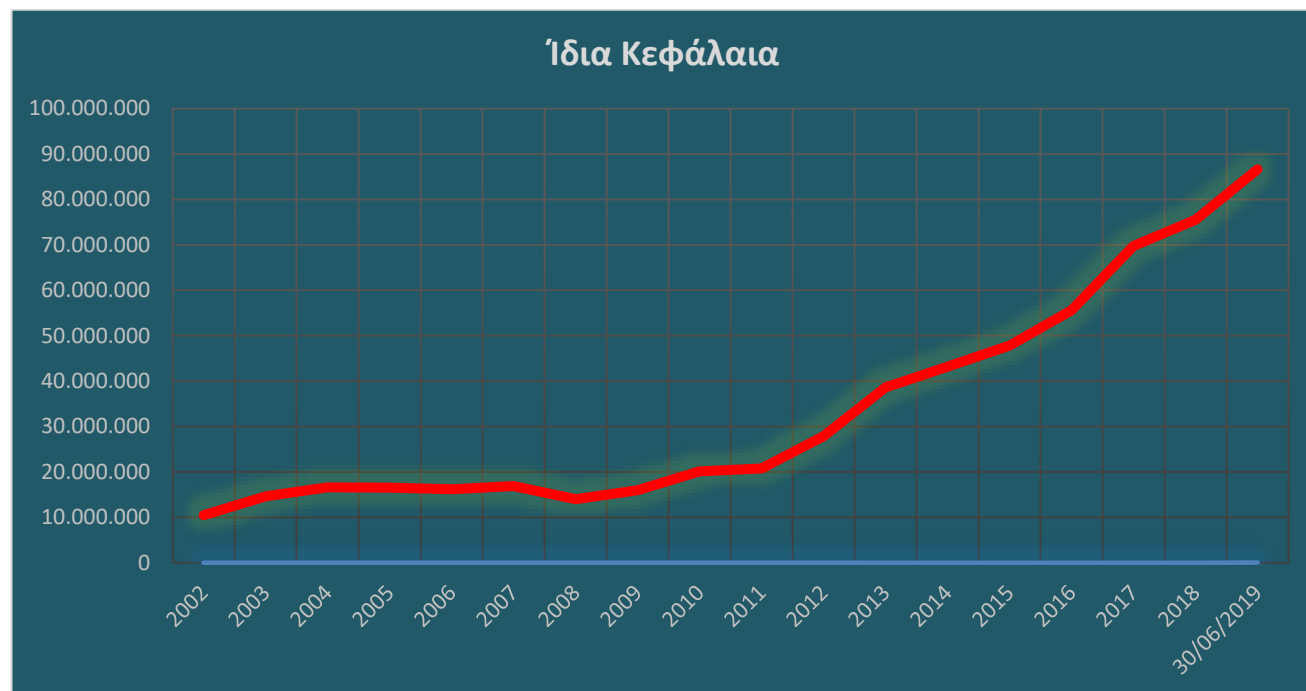


Η διαχείριση των απαιτήσεων διασφαλίζει μειωμένο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα με αποτέλεσμα την ενίσχυση, μέσα στο Α' εξάμηνο του 2019, των ταμειακών ισοδυνάμων και των επενδύσεων κατά 14,02%. Το σύνολο των επενδύσεων και ταμειακών ισοδυνάμων ανήλθε στα 204,87 εκατ. €.



Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 11,09 εκ. € ήτοι 24,21% έναντι της 31/12/2018 μετά και την διανομή μερίσματος 923 χιλ. € από τα κέρδη του 2018 σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 12^{ης} Ιουνίου 2019. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε 86,46 εκατ. € έναντι 75,54 εκατ. € στις 31/12/2018.

Στο παρακάτω διάγραμμα αποτυπώνεται η σταθερή ανοδική εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με την καμπύλη να έχει ιδιαίτερα ανοδική τάση την τελευταία 8ετία.



Η INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α., θωρακισμένη πίσω από την προσήλωση στους στόχους της, την υψηλή ποιότητα παρεχόμενων υπηρεσιών, την αποτελεσματική Διοίκηση και οργάνωση, πάντα με το βλέμμα στις εξελίξεις και την πρόληψη των επερχόμενων κινδύνων, συνεχίζει την σταθερή της πορεία σημειώνοντας θετικούς δείκτες σε όλους τους τομείς και ακόμα πιο θετικά αποτελέσματα:

- Το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 17,74% σε σχέση με την 31/12/2018.



- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους 1,15 εκατ. € την 31/12/2018 μηδενίστηκαν πλήρως λόγω της υψηλής κερδοφορίας από αποτίμηση των χρηματοοικονομικών επενδύσεων (χρεογράφων). Στον αντίποδα, δημιουργήθηκαν αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους 1,35 εκατ. €.
- Το σύνολο των υποχρεώσεων ανήλθε στα 16 εκατ. € με μεγάλο μέρος να αφορά φόρο εισοδήματος μη βεβαιωθέντα και φόρο ασφαλίσεων μη ληξιπρόθεσμο.

Επίσης, η Εταιρεία προχώρησε στην καταβολή μερίσματος στους μετόχους ποσού 0,05 € ανά μετοχή από τα κέρδη της χρήσης 1/1 – 31/12/2018.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Η Διοίκηση εκτιμά πως θα συνεχιστεί η εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και η μακροπρόθεσμη προοπτική της. Η αποτελεσματική Διοίκηση της Εταιρείας, η κεφαλαιακή επάρκεια, και η πίστη στην προνοητικότητα και την οργάνωση αποτελούν εγγύηση για τη συνέχιση της επιτυχημένης πορείας της Εταιρείας.

Λοιπά Θέματα

Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως τις υποχρεώσεις της σε κεφαλαιακή επάρκεια και το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Αναλυτικότερα, στα πλαίσια του SOLVENCY II, η INTERLIFE Ασφαλιστική καταφέρνει να ξεχωρίζει από τις υπόλοιπες Ελληνικές Ιδιωτικές Ασφαλιστικές Εταιρείες, έχοντας επιτύχει την 30/06/2019 Solvency Ratio της τάξης του 163,76% σε σχέση με τα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) και 640,28% σε σχέση με το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας. Επί πλέον, εφαρμόζει ολοκληρωτικά τις απαιτήσεις του Πυλώνα II περί εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει όλη την απαιτούμενη υποδομή για τις υποχρεώσεις του Πυλώνα III που αφορά τις αναφορές και τις δημοσιεύσεις.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Προοπτικές

Το Επιχειρησιακό Σχέδιο για το υπόλοιπο της χρήσης του 2019 εξακολουθεί να έχει τις προαναφερθείσες προτεραιότητες.

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα αποτελέσματα-κέρδη της χρήσεως μετά φόρων ανέρχονται σε Ευρώ **11.187.441,88**, ήτοι 0,6123 € ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρείας το Α' Εξάμηνο του 2019, και ιδιαίτερω στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Βοτσαρίδης

ΑΔΤ: ΑΚ 300715

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την Περίοδο από 01.01.2019 έως 30.06.2019

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

Οι συνημμένες εξαμηνιαίες συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. την 30^η Αυγούστου 2019 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.interlife.gr.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6i	7.462.014,87	7.621.261,47
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii	203.636,59	-
Ύψα περιουσιακά στοιχεία	7	26.294,03	33.982,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	16.934.847,08	16.861.131,68
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	130.794.052,85	126.063.803,52
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	-	1.145.262,30
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	10	817.085,98	737.413,23
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	11	2.286.194,82	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	11	(0,00)	7.945,80
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	12	5.243.612,64	3.931.906,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	5.623.944,44	6.152.127,64
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	14	49.762.721,66	29.241.592,17
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		219.154.404,96	194.660.857,34
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	15	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	7.987,77	7.987,77
Αποθεματικά	15	21.408.948,20	21.072.140,94
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	15	(131.540,07)	(449.022,07)
Αποτελέσματα εις νέον	15	54.216.488,58	43.950.646,21
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		86.456.952,56	75.536.820,93
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16	228.623,80	193.454,48
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	1.353.750,95	-
Προβλέψεις	17	579.893,49	565.318,99
Λοιπές Υποχρεώσεις	18	14.013.506,51	9.735.663,56
Σύνολο υποχρεώσεων		16.175.774,75	10.494.437,03
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	19	23.599.969,73	21.005.151,42
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	19	92.441.925,24	87.231.871,36
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	19	479.782,68	392.576,60
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων		116.521.677,65	108.629.599,38
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		219.154.404,96	194.660.857,34

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΣΟΔΑ	Σημειώσεις	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	22	31.196.605,87	29.632.452,93
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	23	(2.052.722,72)	(2.055.830,62)
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα		29.143.883,15	27.576.622,31
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	24	10.807.775,85	(557.050,29)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25	526.217,16	47.694,67
Έσοδα επενδύσεων	26	1.257.241,86	1.171.102,25
Λοιπά έσοδα	27	253.434,31	109.481,29
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων		12.844.669,18	771.227,92
Σύνολο Εσόδων (α)		41.988.552,33	28.347.850,23
ΕΞΟΔΑ			
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	28	(12.844.953,18)	(13.229.336,44)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	29	(4.839.723,30)	(1.165.622,76)
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	30	(5.899.485,21)	(5.494.886,76)
Λειτουργικά έξοδα	31	(3.125.970,41)	(2.923.668,19)
Λοιπά έξοδα	33	(121.361,99)	(93.924,22)
Σύνολο Εξόδων (β)		(26.831.494,09)	(22.907.438,37)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)		15.157.058,24	5.440.411,86
Φόρος εισοδήματος	32	(3.969.616,36)	(1.608.443,58)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (1)		11.187.441,88	3.831.968,28
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)		-	-
Αναβαλλόμενος φόρος		-	-
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο		-	-
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (2)		-	-
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (1)+(2)		11.187.441,88	3.831.968,28
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	34	0,6123	0,2092

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ποσά σε Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	10.955.068,08	7.987,77	19.917.055,38	38.861.701,61	69.741.812,84
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(913.168,45)	(913.168,45)
(Απόκτηση) / διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	(77.653,44)	-	(77.653,44)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	734.032,05	(734.032,05)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης 2018	-	-	-	6.736.145,11	6.736.145,11
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	49.684,87	-	49.684,87
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	10.955.068,08	7.987,77	20.623.118,87	43.950.646,21	75.536.820,93
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	10.955.068,08	7.987,77	19.917.055,38	38.861.701,61	69.741.812,84
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(913.168,45)	(913.168,45)
(Απόκτηση) / διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	(67.168,44)	-	(67.168,44)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	734.032,05	(734.032,05)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) α' εξαμήνου 2018	-	-	-	3.831.968,28	3.831.968,28
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2018	10.955.068,08	7.987,77	20.583.919,00	41.046.469,38	72.593.444,23
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	10.955.068,08	7.987,77	20.623.118,87	43.950.646,21	75.536.820,93
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	(923.838,45)	(923.838,45)
(Απόκτηση) / διάθεση ιδίων μετοχών	-	-	317.482,00	339.046,20	656.528,20
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	336.807,26	(336.807,26)	-
Αποτελέσματα (κέρδη) α' εξαμήνου 2019	-	-	-	11.187.441,88	11.187.441,88
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019	10.955.068,08	7.987,77	21.277.408,13	54.216.488,58	86.456.952,56

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε Ευρώ)

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
Κέρδη προ φόρων	15.157.058,24	5.440.411,86
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	31 206.257,65	194.975,76
Τόκοι χρεωστικοί	52.041,72	45.630,51
Τόκοι και συναφή έσοδα	26 (1.257.241,86)	(1.171.102,25)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	6ii (203.636,59)	-
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	24 (10.807.775,85)	557.050,29
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	25 (526.217,16)	(47.694,67)
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	4.000,01	(10.050,00)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	29 4.839.723,30	1.165.622,76
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	17,33 14.574,50	25.656,27
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	7.478.783,96	6.200.500,53
Μεταβολές σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία		
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων	180.522,21	(2.598.798,68)
Αύξηση/(Μείωση) υποχρεώσεων	5.456.065,55	3.844.382,18
Καταβεβλημένοι φόροι	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	13.115.371,72	7.446.084,03
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6i,7 (43.322,32)	(41.939,24)
(Αγορές)/Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	8 (73.715,40)	(318.278,22)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	6i,7 -	16.800,00
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 (44.750.339,96)	(38.203.918,28)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 48.303.322,55	28.151.449,79
Λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	9 3.050.761,09	17.669.036,55
Τόκοι εισπραχθέντες	27 904.100,56	759.036,93
Μερίσματα εισπραχθέντα	27 117.307,26	187.778,87
Ενοίκια εισπραχθέντα	27 235.834,04	224.286,45
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	7.743.947,82	8.444.252,85
Τόκοι χρεωστικοί	(52.041,72)	(45.630,51)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων μίσθωσης	(18.838,08)	-
Πώληση/(Αγορά) ιδίων μετοχών	656.528,20	(67.168,44)
Καταβολή μερισμάτων	(923.838,45)	(913.168,45)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(338.190,05)	(1.025.967,40)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών	20.521.129,49	14.864.369,48
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών αρχής χρήσεως	29.241.592,17	17.667.092,87
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τέλους χρήσεως	49.762.721,66	32.531.462,35

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο INTERΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε την 04/11/1991 με την υπ' αριθ. 5793/4.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αρ. φύλλου 4481/14.11.1991).

Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14^ο χλμ Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23 και θα χαρακτηρίζεται εφεξής ως «η Εταιρεία».

Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο και στο Ηράκλειο.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 χρόνια έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 04/11/2091.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι η κατά Νόμο: α) ενέργεια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό ασφαλίσων, συνασφαλίσων και αντασφαλίσων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, δ) πραγματοποίηση κάθε εργασίας που θα κρίνεται αναγκαία για την προώθηση των εργασιών της Εταιρείας, ε) τοποθέτηση εργασιών μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων υποκαταστημάτων ή νομίμων αντιπροσώπων αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, στ) η ίδρυση και ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν ως αντικείμενο ασφαλιστικές εργασίες. Ο αριθμός φορολογικού μητρώου (Α.Φ.Μ.) της Εταιρείας είναι 094342626 και υπάγεται στην Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.

Από την 17η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Η Εταιρεία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 σχετικά με την «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II)» και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα. Επίσης, από κάθε διάταξη ή νόμο ή απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Εποπτεύουσα αρχή είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τραπεζικής της Ελλάδος.

Σημειώνεται ότι έως και την 31/12/2018 ήταν σε ισχύ ο ΚΝ 2190/1920. Από την 01/01/2019 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών» (ΦΕΚ Α' 104/13.6.2018), ο οποίος, σε συνδυασμό με τον νόμο για τους Εταιρικούς Μετασχηματισμούς, αντικατέστησε πλήρως τον προϊσχύσαντα εταιρικό νόμο 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες και εφαρμόζεται σε όλες τις ανώνυμες εταιρείες, εκτός αν προβλέπεται κάποια διαφορετική ρύθμιση. Ο νέος νόμος ενσωματώνει στο ελληνικό δίκαιο τις διατάξεις της Οδηγίας SRD II για τις αποδοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (κανόνας say on pay), καθώς επίσης και τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, ενώ λαμβάνει υπόψη τους «συλλογικούς λογαριασμούς» μέσω των οποίων τηρούνται συγκεντρωτικά κινητές αξίες.

Οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την ίδρυση και λειτουργία των ανωνύμων εταιρειών από την εφαρμογή του νέου νόμου αφορούν κυρίως τις ακόλουθες ενότητες:

- Σύσταση ανώνυμης Εταιρείας (νομικά έγγραφα σύστασης, επωνυμία, εταιρικά έγγραφα)
- Μετοχικό Κεφάλαιο (αποτίμηση των εισφορών σε είδος, διαδικασία πιστοποίησης καταβολής αρχικού κεφαλαίου ή αύξησής του)
- Τίτλοι που εκδίδονται από τις ανώνυμες εταιρείες
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- Γενική Συνέλευση (είδη Γενική Συνέλευσης, όροι συμμετοχής, κανόνες λήψης αποφάσεων)

- Δικαιώματα μειοψηφίας (πχ δυνατότητα σύστασης ενώσεων μετοχών)
- Διάθεση κερδών (διανομή ελάχιστου ή προσωρινού μερίσματος και προαιρετικών αποθεματικών)

Λαμβανόμενου υπόψη ότι παρά τις αλλαγές που επήλθαν, τα βασικά χαρακτηριστικά, η δομή και οι γενικές κανόνες λειτουργίας της ανώνυμης Εταιρείας δεν μεταβάλλονται.

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2019 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30^η Αυγούστου 2019.

2. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι κύριες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2019 παρατίθενται παρακάτω. Η Εταιρεία εφάρμοσε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση). Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου του 2018. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2019, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018, εκτός των όσων αναφέρονται στην παράγραφο 2.2.3 και περιγράφονται σε αυτές και αφού ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες οι οποίες παρατίθενται παρακάτω. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας περιόδου.

Ένα σημαντικό χαρακτηριστικό των Δ.Π.Χ.Α. είναι ότι απαιτούν την διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς της Διοίκησης, σε ότι αφορά την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων. Αυτές βασίζονται στις διαθέσιμες πληροφορίες και φυσικά στην άσκηση κρίσεως από πλευράς Διοίκησης επί των πληροφοριών αυτών. Υπάρχει η περίπτωση τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις που έκανε η Διοίκηση και τυχόν τέτοιες αποκλίσεις να επηρεάσουν σημαντικά τα παραπάνω οικονομικά αποτελέσματα. Οι περιπτώσεις στις οποίες εμφανίζεται πιο έντονη η υποκειμενικότητα των λογιστικών κρίσεων της Διοίκησης, καθώς επίσης και αυτές που χαρακτηρίζονται από αυξημένη πολυπλοκότητα και αβεβαιότητα αναφέρονται παρακάτω στη σημείωση 3.2.

Ως αρχή σύνταξης των συνοπτικών ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων είναι η αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern), και χρησιμοποιήθηκε το ιστορικό κόστος με εξαίρεση τα επενδυτικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν οικόπεδα και κτίρια, τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, για τα οποία η Εταιρεία χρησιμοποίησε ως βάση αποτίμησης της εύλογες αξίες τους.

Τα ποσά στις συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

2.2.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2019 ή μεταγενέστερα.

■ ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση -

δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Συγκεκριμένα, ένας μισθωτής αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο, το οποίο αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και μια υποχρέωση μίσθωσης η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωσή του να καταβάλλει μισθώματα. Η υποχρέωση μίσθωσης, αρχικά, επιμετρώνεται στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών των μισθωμάτων, προεξοφλημένων με τη χρήση ενός επιτοκίου που εμπεριέχεται στη μίσθωση ή στην περίπτωση που αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιοριστεί εύκολα, με το επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή (IBR). Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετρώνεται στην αξία της υποχρέωσης μίσθωσης.

Μεταγενέστερα, το δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στη διάρκεια της μίσθωσης και η χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετρώνεται στο αποσβεσμένο κόστος. Το έξοδο λειτουργικής μίσθωσης που αναγνωρίζεται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 αντικαθίσταται από το έξοδο της απόσβεσης του δικαίωμα χρήσης και από το έξοδο τόκου που προέρχεται από την αναστροφή της προεξόφλησης της υποχρέωσης μίσθωσης. Η αλλαγή στην παρουσίαση των εξόδων λειτουργικής μίσθωσης θα έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και την αντίστοιχη μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες.

Υπάρχουν προαιρετικές εξαιρέσεις αναγνώρισης για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις μικρής αξίας, για τις οποίες οι πληρωμές των μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως λειτουργικά έξοδα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

Η λογιστική αντιμετώπιση από την πλευρά του εκμισθωτή παραμένει ίδια με το τρέχον πρότυπο – δηλαδή οι εκμισθωτές εξακολουθούν να κατατάσσουν τις μισθώσεις ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές χρησιμοποιώντας τα ίδια κριτήρια ταξινόμησης με του Δ.Λ.Π. 17.

Η επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στην παρούσα χρήση παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 2.2.3 Αλλαγές Λογιστικής Πολιτικής –Υιοθέτηση ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».

■ **ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Η νέα Διερμηνεία δεν έχει ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

■ **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ **Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ **Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: «Ορισμός μίας Επιχείρησης» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 3 προκειμένου να βελτιώσει τον ορισμό μίας επιχείρησης. Οι τροποποιήσεις θα βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν αν μία απόκτηση αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων ή απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Ο τροποποιημένος ορισμός επισημαίνει ότι η εκροή μίας επιχείρησης είναι να παρέχει αγαθά και υπηρεσίες στους πελάτες, ενώ ο προγενέστερος ορισμός εστίαζε στις αποδόσεις υπό τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλων οικονομικών οφελών στους επενδυτές και σε τρίτους. Επιπλέον της τροποποίησης του ορισμού της επιχείρησης, το IASB μέσω της εν λόγω έκδοσης παρέχει συμπληρωματική καθοδήγηση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 και στο ΔΛΠ 8: «Ορισμός του Ουσιώδους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)**

Τον Οκτώβριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στον ορισμό του ουσιώδους, προκειμένου να καταστεί ευκολότερο για τις εταιρείες να προβούν σε άσκηση κρίσης σχετικά με το ουσιώδες μέγεθος. Ο ορισμός του ουσιώδους βοηθά τις εταιρείες να αποφασίσουν ποιες πληροφορίες θα πρέπει να περιληφθούν στις Οικονομικές τους Καταστάσεις. Ο νέος ορισμός τροποποιεί το ΔΛΠ 1 και το ΔΛΠ 8. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς αυτός θα πρέπει να εφαρμοστεί, συμπεριλαμβάνοντας στον ορισμό καθοδήγηση η οποία μέχρι τώρα περιλαμβανόταν σε άλλα Πρότυπα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

■ **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία Εταιρεία:

- Προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο.
- Διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.
- Διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει.
- Αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. Μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο).
 - ii. Ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών).
- Αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία.
- Παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης.

- Γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.
- Η Εταιρεία αν και θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 17 μαζί με το Δ.Π.Χ.Α. 9, αξιολογεί ήδη την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση διότι εκδίδει ελάχιστα πολυετή ασφαλιστικά συμβόλαια μη σημαντικής αξίας. Η λογιστική πρακτική και ερμηνεία του προτύπου βρίσκεται ακόμη εν εξελίξει και ενδέχεται να υπάρξουν αλλαγές σε αυτό, συνεπώς το πιθανό αντίκτυπο από την υιοθέτηση και υλοποίηση του νέου προτύπου δεν μπορεί να προσδιοριστεί με σαφήνεια.

2.2.3 Αλλαγές Λογιστικής Πολιτικής –Υιοθέτηση ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».

■ Η Εταιρεία ως μισθωτής

Για τυχόν νέες συμβάσεις που συνάφθηκαν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019, η ομάδα εξετάζει εάν η σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση. Η μίσθωση ορίζεται ως «σύμβαση ή μέρος συμβολαίου που μεταφέρει το δικαίωμα χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου (του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου) για ένα χρονικό διάστημα έναντι ανταλλάγματος».

Για να εφαρμόσει αυτόν τον ορισμό, η Εταιρεία αξιολογεί εάν η σύμβαση πληροί τρεις βασικές προϋποθέσεις:

- εάν η σύμβαση περιέχει αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο είτε προσδιορίζεται ρητά στη σύμβαση είτε που καθορίζονται σιωπηρά από τον προσδιορισμό του κατά το χρόνο που το περιουσιακό στοιχείο τίθεται στη διάθεση της Εταιρείας
- εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση των περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια της χρήσης, λαμβάνοντας υπόψη τα δικαιώματά του εντός του καθορισμένου πεδίου εφαρμογής της σύμβασης.
- Εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης.

Η Εταιρεία αξιολογεί εάν έχει το δικαίωμα να καθοδηγήσει τον τρόπο και τον σκοπό με τον οποίο το περιουσιακό στοιχείο χρησιμοποιείται κατά τη διάρκεια της χρήσης.

■ Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης, στοιχείο του ενεργητικού, και μια υποχρέωση μίσθωσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το δικαίωμα χρήσης αποτιμάται στο κόστος, το οποίο περιλαμβάνει:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της της υποχρέωσης μίσθωσης,
- κάθε αρχικό άμεσο κόστος που επιβαρύνει την Εταιρεία ως μισθωτή,
- εκτίμηση του κόστους που θα επιβαρύνουν την Εταιρεία κατά την παράδοση του περιουσιακού στοιχείου στο τέλος της μίσθωσης,
- τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης (καθαρά από τυχόν κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν).

Η Εταιρεία αποσβένει το δικαίωμα χρήσης με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία της έναρξης της μίσθωσης μέχρι την ημερομηνία λήξης της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου ή της λήξης της περιόδου μίσθωσης.

Επίσης, η Εταιρεία προβαίνει σε αξιολόγηση του δικαιώματος χρήσης για τυχόν απομείωση, εφόσον συντρέχουν ενδείξεις απομείωσης.

Κατά την ημερομηνία έναρξης, η Εταιρεία υπολογίζει την υποχρέωση της μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτή, χρησιμοποιώντας κατά την προεξόφληση το επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση, εάν το ποσοστό αυτό είναι άμεσα διαθέσιμο ή το οριακό επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας.

Οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης της μίσθωσης αποτελούνται:

- τις σταθερές καταβολές (καθαρές από τυχόν κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν),

- τυχόν μεταβλητές καταβολές βάσει δείκτη ή ποσοστού,
- ποσά που αναμένεται να καταβάλει η Εταιρεία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,
- πληρωμές που προκύπτουν από δικαιώματα προαίρεσης εύλογα να ασκηθούν.

Μετά την αρχική μέτρηση, η υποχρέωση θα μειωθεί κατά το ποσό των πληρωμών που πραγματοποιήθηκαν και θα αυξηθούν κατά το ποσό των τόκων. Επαναξιολογείται για να αντικατοπτρίζει τυχόν επαναξιολόγηση ή τροποποίηση ή εάν υπάρχουν αλλαγές στις σταθερές πληρωμές.

Όταν η υποχρέωση μίσθωσης αναπροσαρμόζεται, η αντίστοιχη προσαρμογή αντανakλάται στο δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ή στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εάν το περιουσιακό δικαίωμα χρήσης έχει ήδη μειωθεί στο μηδέν.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει τις εξαιρέσεις του Προτύπου αναφορικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας χρησιμοποιώντας. Οι καταβολές των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης το δικαίωμα χρήσης εμφανίζεται στο κονδύλι «Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων» του Ενεργητικού και οι υποχρεώσεις για μισθώσεις έχουν συμπεριληφθεί στο κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Παθητικού.

■ **Η Εταιρεία ως εκμισθωτής**

Η Λογιστική πολιτική της Εταιρείας σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 δεν έχει μεταβληθεί από τη συγκριτική περίοδο. Ως εκμισθωτής η Εταιρεία ταξινομεί τις μισθώσεις της ως λειτουργικές μισθώσεις.

Μια μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική μίσθωση εάν μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις παρεπόμενες ανταμοιβές που σχετίζονται με την ιδιοκτησία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

■ **Νέα Λογιστική Πολιτική**

Η Εταιρεία υιοθέτησε τη νέα λογιστική πολιτική ΔΠΧΑ 16 που τέθηκε σε ισχύ στην παρούσα χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2019, η οποία έχει ως ακολούθως:

Το ΔΠΧΑ 16 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις», τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση», τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου είχε ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να αναγνωρίσει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείο του ενεργητικού και μία αντίστοιχη υποχρέωση μίσθωσης αναφορικά με όλες τις προηγούμενες λειτουργικές μισθώσεις, εκτός από εκείνες που προσδιορίστηκαν ως χαμηλής αξίας ή βραχυχρόνιας μίσθωσης με υπολειπόμενη περίοδο λήξης μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής.

Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμοστεί χρησιμοποιώντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Τα ίδια κεφάλαια έναρξης δεν επηρεάστηκαν καθώς η Εταιρεία επέλεξε να αναγνωρίσει ισόποση υποχρέωση με δικαίωμα χρήσης. Οι προηγούμενες περίοδοι δεν έχουν επαναδιατυπωθεί.

Για τις συμβάσεις είναι ήδη σε ισχύ κατά την ημερομηνία της αρχικής αίτησης, η Εταιρεία έχει επιλέξει να εφαρμόσει τον ορισμό μίσθωσης από το ΔΛΠ 17 και τη Διερμηνεία ΕΔΔΠΧΑ 4 και δεν εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 σε όσες περιπτώσεις δεν είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μίσθωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 και τη Διερμηνεία 4.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην συμπεριλάβει το αρχικό άμεσο κόστος στην επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του περιουσιακού στοιχείου για τις λειτουργικές μισθώσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16, ήτοι την 1η Ιανουαρίου 2019. Την ημερομηνία αυτή, η Εταιρεία έχει επίσης επιλέξει να επιμετρήσει τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης σε ένα ποσό ίσο με την υποχρέωση μίσθωσης προσαρμοσμένο για τυχόν προπληρωμένες ή δεδουλευμένες πληρωμές μισθωμάτων που υπήρχαν κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

Η Εταιρεία δεν προέβη σε αξιολόγηση απομείωσης των στοιχείων ενεργητικού κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, αλλά βασίστηκε στην ιστορική της εκτίμηση ως προς το αν οι μισθώσεις ήταν επαχθείς αμέσως πριν από την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16.

Κατά τη μετάβαση, για μισθώσεις που προηγουμένως λογίζονταν ως λειτουργικές μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης μικρότερη των 12 μηνών και για μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την προαιρετική εξαίρεση να μην αναγνωρίσει δικαίωμα χρήσης, αλλά να αναγνωρισθεί ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων με τη σταθερή μέθοδο κατά την υπόλοιπη διάρκεια της μίσθωσης.

Για τις μισθώσεις που έχουν ταξινομηθεί προηγουμένως ως χρηματοδοτικές μισθώσεις, το δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις είναι υπολογίζονται κατά την ημερομηνία της αρχικής αίτησης στα ίδια ποσά με αυτά του ΔΛΠ 17 αμέσως πριν την ημερομηνία της αρχικής αίτησης.

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16, ο σταθμισμένος μέσος όρος του χρεωστικού επιτοκίου που εφαρμόζεται στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις που αναγνωρίστηκε βάσει του ΔΠΧΑ 16 ήταν 5%.

Τα δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 01/01/2019 – 30/06/2019 παρουσιάζονται στις σημειώσεις διί και 18.

2.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η πληροφόρηση για τους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας γίνεται με βάση την πληροφόρηση που λαμβάνει εσωτερικά η Εταιρεία από το Chief Operating Decision Maker. Ο C.O.D.M. είναι υπεύθυνος για την κατανομή των διαθέσιμων πόρων της Εταιρείας ώστε να λειτουργούν όσο το δυνατό πιο αποδοτικά.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν ασφαλιστικά προϊόντα, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλα.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια περιοχή στην οποία η Εταιρεία δραστηριοποιείται και προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα και η περιοχή αυτή υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλες περιοχές.

Η Εταιρεία παρουσιάζει διακεκριμένα τον τομέα ασφάλισης του κλάδου αυτοκινήτου και τους λοιπούς κλάδους. Οι τομείς που παρουσιάζονται ξεχωριστά είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται ώστε η Διοίκηση να λάβει στρατηγικές αποφάσεις.

Οι εσωτερικές συναλλαγές αν πραγματοποιηθούν γίνονται με τους ίδιους όρους που πραγματοποιούνται οι συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τους σκοπούς Αναφοράς κατά τομέα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8 είναι οι ίδιες που χρησιμοποιούνται κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του γεωγραφικού τομέα.

2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

Το ευρώ αποτελεί το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλα τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται στο κύριο νόμισμα που αναφέρεται παραπάνω. Η Εταιρεία τόσο κατά την τρέχουσα χρήση όσο και κατά την προηγούμενη συναλλάσσεται κατά κύριο λόγο σε ευρώ (€) και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των εκάστοτε συναλλαγών.

Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα αναγνωρίζονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και των άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επαναποτιμώνται σε εύλογες αξίες περιέχονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές

Η σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί την εξάσκηση κρίσης ως προς την επιλογή της κατάλληλης μεθοδολογίας υπολογισμού καθώς και τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών. Εκτιμήσεις και κρίσεις επίσης χρησιμοποιούνται και για τον υπολογισμό άλλων κονδυλίων των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, όπως οι αποσβέσεις των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων, προβλέψεις κτλ. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανώς να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

3.1 ΚΡΙΣΕΙΣ

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και των κρίσεων της Διοίκησης, εκτός αυτών που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις, που σχηματίζονται από τη Διοίκηση και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

■ Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων

Η Διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μίας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Για αυτές που είναι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39 και συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να της κρατήσει έως τη λήξη τους. Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τις επενδύσεις ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς εάν αυτές έχουν αποκτηθεί κυρίως για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με βάση τον οποίο η Διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση των επενδύσεων αυτών. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς των αποτελεσμάτων, τότε κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας έχει κατηγοριοποιηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση.

■ Κατά πόσο μία μίσθωση που συνάπτεται με έναν εξωτερικό μισθωτή κατατάσσεται ως λειτουργική ή χρηματοδοτική

Οι μισθώσεις, για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και ωφέλειες του μισθωμένου στοιχείου παραμένουν στην Εταιρεία χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Τα ποσά που καταβάλλονται για την εξόφληση των δόσεων των ανωτέρω μισθώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Διαφορετικά, οι μισθώσεις που αφορούν ενσώματες ακινητοποιήσεις για τις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες των μισθωμένων παγίων μεταφέρονται στον μισθωτή, χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

3.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

■ Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο (ΑΕΖ φ/φ)

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Εταιρεία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει και τις πληρωμές που καλείται να καταβάλει όταν επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός είναι από τις σημαντικότερες εκτιμήσεις που καλείται να πάρει η Διοίκηση για την Εταιρεία. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που πρέπει να ληφθούν υπόψη στην εκτίμηση της τελικής αποζημίωσης που τελικά θα καταβάλει η Εταιρεία. Μερικές από αυτές είναι η τελική έκβαση της υπόθεσης όταν αυτή καταλήξει στα δικαστήρια, συμπληρωματικά στοιχεία που δεν ήταν γνωστά από το άνοιγμα του φακέλου ζημιάς κ.α. Η Εταιρεία βασιζόμενη και στην πρόταση των αναλογιστών που συνεργάζεται, οι οποίοι αναλύουν τα απολογιστικά στοιχεία των προηγούμενων ετών της Εταιρείας και των λοιπών ασφαλιστικών του κλάδου, έχει συντάξει κανονισμό με τη πολιτική αποθεματοποίησης ανά κλάδο ασφάλισης ο οποίος τηρείται και αναθεωρείται όταν κριθεί αυτό απαραίτητο.

■ Ασφαλιστικές Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών με αναλογιστικές & στατιστικές μεθόδους (ΑΕΖ α/σ)

Πέραν από την κατά περίπτωση εκτίμηση των προβλεπόμενων ποσών αποζημίωσης με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο, εφαρμόζονται και στατιστικές τεχνικές που αποσκοπούν σε μια ασφαλέστερη συνολική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων και το σχηματισμό κατάλληλων αποθεμάτων. Οι τεχνικές αυτές βασίζονται στη μελέτη των ιστορικών δεδομένων για τον προσδιορισμό του τελικού κόστους και σε υποθέσεις σχετικά με το μέσο κόστος αποζημίωσης, τον μελλοντικό πληθωρισμό και τις μεταβολές των κανόνων του νομικού πλαισίου που εφαρμόζονται. Στη διαδικασία αυτή εντάσσεται και ο υπολογισμός των προβλέψεων για ζημιές που δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

Για να εκτιμηθεί ανεξάρτητα το ύψος των αποθεμάτων εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες αναλογιστικές μέθοδοι: Chain Ladder (CL), Bornhuetter-Ferguson (BF), Average Cost(AC) και Frequency-Severity (FS).

■ Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης υπολογίζονται επί των άμεσων και έμμεσων εξόδων πρόσκτησης. Ο υπολογισμός των ΜΕΠ που αντιστοιχούν στα άμεσα έξοδα γίνεται ανά συμβόλαιο και ανά κλάδο αναλογικά με την χρονική διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Για τα Έμμεσα Έξοδα Πρόσκτησης, υπολογίζετε το ποσοστό που βαρύνει την χρήση επί των εγγεγραμμένων ασφαλιστών και των δικαιωμάτων ανά κλάδο και στην συνέχεια εφαρμόστηκαν τα ποσοστά αυτά ανά κλάδο επί των αντίστοιχων συμβολαίων που είναι σε ισχύ στο τέλος της χρήσης.

■ Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλιστών

Όταν η Εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων. Οι προβλέψεις επισφαλών χρεωστών ασφαλιστών είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών εισπράξεων ως αποτέλεσμα αξιολόγησης των ανείσπρακτων ασφαλιστών και των πιθανών ζημιών που δύνανται να προκύψουν. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών. Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: την ατομική αξιολόγηση και την αξιολόγηση σε συλλογικό επίπεδο.

Σε ατομικό επίπεδο, η αξία που η Διοίκηση εκτιμά ότι θα ανακτήσει από τον υπόχρεο προσδιορίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι οικονομικές δυνατότητες του αντισυμβαλλομένου, τυχόν εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις, δυνατότητα συμψηφισμού με υποχρεώσεις της Εταιρείας τρέχουσες ή μελλοντικές και το εύρος της συνεργασίας και το ιστορικό συμπεριφοράς στις συναλλαγές με την Εταιρεία.

Για την εκτίμηση της αξίας που θα ανακτηθεί σε συλλογικό επίπεδο, η Διοίκηση βασίζεται στην εμπειρία των τελευταίων ετών την οποία και προεκτείνει στο μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της ποιότητας και του μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

■ Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Όλα τα χρηματοοικονομικά αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία στην κατοχή της, στις 30/06/2019, διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και οι τιμές τους είναι διαθέσιμες. Οι τιμές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να τα αποτιμήσει λαμβάνονται από τις επιστολές των θεματοφυλάκων κάθε τίτλου κατά περίπτωση.

Εφόσον προκύψει περίπτωση που τα χρηματοοικονομικά μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών, καθώς και άλλα μοντέλα που βασίζονται κυρίως σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (observable parameters) και σε μικρό βαθμό σε μη προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο παραμέτρους (non-observable parameters).

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης. Για το λόγο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παράμετροι, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια κρίσης, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

■ **Απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Η Εταιρεία εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό χρεογράφων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό ώστε να προσδιορισθεί αν έχει λάβει χώρα σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της επένδυσης και υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Για να πραγματοποιήσει αυτή τη κρίση, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, ανάμεσα σε άλλους παράγοντες, τη φυσιολογική διακύμανση της τιμής του χρεογράφου στην αγορά, την οικονομική κατάσταση και τη βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

■ **Εκτίμηση και απομείωση της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα και των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία εξετάζει στη λήξη κάθε περιόδου αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των ακινήτων της, συγκρίνοντας τη λογιστική αξία τους με την εύλογη αξία τους, όπως αυτή εκτιμάται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές. Ως εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι το ποσό για το οποίο αυτό το ακίνητο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, σε μία συναλλαγή που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση. Η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας δίδεται από τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά για παρόμοιο ακίνητο στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και που υπόκειται σε παρόμοια μίσθωση και άλλες συμβάσεις. Ωστόσο στις περισσότερες περιπτώσεις ακινήτων τρέχουσες τιμές σε μία ενεργό αγορά δεν είναι διαθέσιμες και επομένως η Εταιρεία απαιτείται να προσδιορίζει την εύλογη αξία βασιζόμενη σε εκτιμήσεις.

Εφόσον η εύλογη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αυτό θεωρείται ένδειξη απομείωσης, και εφόσον πρόκειται για επενδυτικό ή κενό ακίνητο, η λογιστική αξία προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, η οποία θεωρείται και ως ανακτήσιμη αξία για τα συγκεκριμένα ακίνητα. Σε ότι αφορά τα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία, για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, λαμβάνεται υπόψη η αξία χρήσης για την Εταιρεία και διενεργείται απομείωση μόνο αν η ανακτήσιμη αξία υπολείπεται της λογιστικής αξίας.

■ **Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος**

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και σε άλλες πολυάριθμες φορολογικές δικαιοδοσίες. Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις του κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τότε οι διαφορές αυτές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί. Τέλος, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

■ Αναβαλλόμενος φόρος

Η Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που αφορούν αποτιμησιακά κέρδη ομολόγων, μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων και εκπεστέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων που θα αναγνωριστούν απαιτείται κρίση η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πραγματοποίηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων την 30 Ιουνίου 2019 είναι περισσότερο πιθανή από τη μη πραγματοποίησή του, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

■ Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Το καθαρό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών, την κινητικότητα του προσωπικού και την αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Η αύξηση των αποδοχών διαμορφώνεται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής του Ομίλου. Η αναμενόμενη μακροπρόθεσμη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων.

■ Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοσδήποτε διακανονισμός δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 30 Ιουνίου 2019. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

4. Διαχείριση Ασφαλιστικών & Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Γι' αυτό το λόγο θεωρεί την ύπαρξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσής του σε κινδύνους και προστασίας τόσο των μετόχων όσο και των ασφαλισμένων.

Η Εταιρεία για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής - Τράπεζα της Ελλάδος.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η λειτουργία της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων έχει ξεκινήσει τις εργασίες της σε δύο επίπεδα τα οποία έχουν ενσωματωθεί στη δομή της Εταιρείας. Το πρώτο είναι αυτό της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και το δεύτερο είναι αυτό της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας. Στην έκθεση της Διοίκησης ανωτέρω παρουσιάζεται λεπτομερής αναφορά και αναφέρονται οι τρόποι με τους οποίους η Διοίκηση αντιμετωπίζει τους κινδύνους.

Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κατ' ελάχιστον είναι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος επιτοκίου
- Πιστωτικός κίνδυνος

- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων.

Με τη μετάβαση στο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία πλέον επιμετρά και τους κινδύνους στους οποίους υπόκειται και σύμφωνα με τις διατάξεις του εν λόγω πλαισίου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων συμπληρώνουν η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και εποπτικούς κανόνες και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και ελέγχει την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

4.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος που ενέχει κάθε συμβόλαιο ασφάλισης είναι να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός και η αβεβαιότητα του χρηματικού ποσού που θα κληθεί να καταβάλει η Εταιρεία. Από τη φύση τους λοιπόν η επέλευση των ασφαλιστικών κινδύνων μπορεί να οδηγήσουν σε μεγάλες διακυμάνσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Ο πρωταρχικός κίνδυνος που πιθανόν να αντιμετωπίσει η Εταιρεία από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει εκδώσει είναι η απόκλιση από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις του πραγματικού αριθμού ζημιών, του χρόνου επέλευσής τους και του ύψους της αποζημίωσης. Αυτό θα μπορούσε να συμβεί γιατί η συχνότητα και/ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι μεγαλύτερες από τις εκτιμηθείσες. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς τους σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης των κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο πολιτικής διαχείρισης κινδύνου. Επιπλέον, η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

■ Συχνότητα και Σοβαρότητα Ζημιών

Η συχνότητα και η σοβαρότητα των ζημιών επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες. Ο πιο σημαντικός παράγοντας είναι το θανατηφόρο αυτοκινητιστικό ατύχημα και η εξέλιξη που μπορεί να έχει η τελική αποζημίωση σε περίπτωση που η υπόθεση καταλήξει στα δικαστήρια. Ο παράγοντας του πληθωρισμού είναι επίσης σημαντικός διότι οι παραπάνω υποθέσεις διεκπεραιώνονται σε βάθος χρόνου. Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τους παραπάνω κινδύνους μέσω του τμήματος Underwriting και με κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις τις οποίες υπογράφει κάθε χρόνο (Excess of Loss). Στις περιπτώσεις που κριθεί ωφέλιμο για την Εταιρεία να συνάψει συμβόλαια με αυξημένο ασφαλιστικό κίνδυνο τότε συνάπτεται επιπλέον αντασφαλιστική σύμβαση.

Η εκτίμηση ως προς την τελική καταβολή αποζημίωσης πραγματοποιείται μέσω εξειδικευμένου τμήματος (underwriting) και παραδεδεδεγμένων αναλογιστικών αρχών. Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ως εκ τούτου είναι λογικό να υπάρχουν σημαντικές διαφοροποιήσεις από χρονιά σε χρονιά αναφορικά με το ύψος των καταβλημένων αποζημιώσεων και των σχηματισμένων προβλέψεων. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξειδικευμένα στελέχη με μακρόχρονη εμπειρία στον ασφαλιστικό χώρο και έχει αναπτύξει ποσοτικές και ποιοτικές μεθόδους προκειμένου να πετύχει διασπορά του ασφαλιστικού κινδύνου. Επιπλέον, η Εταιρεία θέτει περιορισμούς ως προς τα όρια ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων θέτοντας επιλεγμένα κριτήρια. Για παράδειγμα η Εταιρεία δεν ασφαλίζει οχήματα με ειδικά χαρακτηριστικά (π.χ. ταξί, λεωφορεία) ενώ σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η δηλωθείσα ζημία δεν είναι πραγματική μπορεί να αρνηθεί την πληρωμή της.

■ Πηγές αβεβαιότητας για μελλοντικές πληρωμές ζημιών

Οι αποζημιώσεις καταβάλλονται όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει συμβολαίου. Η Εταιρεία είναι υπόχρεη για την καταβολή αποζημίωσης με την δήλωση της ζημίας παρ' όλα αυτά υπάρχουν περιπτώσεις για τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για τις οποίες μέχρι την ημερομηνία λήξης της τρέχουσας περιόδου δεν της έχουν γνωστοποιηθεί

(IBNR). Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνει πληροφόρηση σε τακτά χρονικά διαστήματα και σε συνεργασία με εξειδικευμένους αναλογιστές καταρτίζει επαρκείς προβλέψεις. Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών η Εταιρεία χρησιμοποιεί στατιστικές και μη στατιστικές μεθόδους.

Αναφορικά με τις μη στατιστικές μεθόδους η Εταιρεία εκτιμά το κόστος κάθε δηλωθείσας ζημιάς με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο. Στις εκτιμήσεις της η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τόσο το κόστος της αποζημίωσης συμπεριλαμβανομένων των τόκων όσο και των άμεσων εξόδων διακανονισμού της ζημιάς, όπως π.χ. έξοδα πραγματογνωμόνων, ιατρικά έξοδα και δικαστικά έξοδα.

Ένας σημαντικός δείκτης για τον υπολογισμό της πρόβλεψης των ζημιών είναι ο υπολογισμός του δείκτη Ζημιών.

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στα τεχνικά αποθέματα της ένα ποσό για ζημιές από αξιώσεις που έχουν προκύψει αλλά δεν έχουν ακόμα γνωστοποιηθεί (IBNR, Incurred But Not Reported). Επειδή το IBNR είναι μια σημαντική συνιστώσα στον υπολογισμό των αποθεματικών της Εταιρείας, η Εταιρεία, σε τακτά χρονικά διαστήματα και στο τέλος κάθε χρήσης, με βάση όλες τις πληροφορίες που διαθέτει συνεργάζεται με εξειδικευμένους αναλογιστές και υπολογίζει το IBNR με τις πιο έγκυρες επιστημονικές μεθόδους. Ωστόσο, παρά τη χρήση εξελιγμένων επαγγελματικών τεχνικών, τα αποθεματικά αυτά είναι εξαιρετικά ευαίσθητα σε μεταβολές στο οικονομικό, κοινωνικό και νομικό περιβάλλον. Εάν το αποθεματικό (IBNR) αντιπροσωπεύει μόνο ένα μικρό μέρος των συνολικών αποθεματικών της Εταιρείας, τότε οι επιπτώσεις αυτών των άγνωστων ζημιών στις συνολικές ζημιές είναι πιθανό να είναι μικρές. Αντίθετα, εάν τα IBNR αποθεματικά αντιπροσωπεύουν ένα μεγάλο τμήμα των αποθεματικών της Εταιρείας, ο αντίκτυπος στις συνολικές ζημιές που αναφέρθηκαν σχετικά με ασφαλιστήρια του παρελθόντος μπορεί να είναι σημαντικός.

4.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δημιουργούν χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων του επιτοκίου, πιστωτικών κινδύνων, κινδύνων ρευστότητας και κινδύνων που απορρέουν από το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, βάσει των απαιτήσεων του Πυλώνα II. Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται σε απόλυτη συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας, καθώς και με τα υπόλοιπα εμπλεκόμενα τμήματα.

Τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας αναλαμβάνουν τον καθορισμό της στρατηγικής της ασφαλιστικής Εταιρείας αναφορικά με την διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού. Στόχος είναι η ορθή και ασφαλής διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού σε συνδυασμό με μια ικανοποιητική απόδοση μέσα στο τρέχων οικονομικό περιβάλλον. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία συνεργάζεται και με εξωτερικούς συμβούλους προκειμένου να έχει μια πιο ευρεία και αντικειμενική πληροφόρηση.

Η Εταιρεία θεωρεί την ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνου βασικό παράγοντα περιορισμού της έκθεσής του σε κινδύνους και προστασίας των μετόχων και των ασφαλισμένων. Για τον σκοπό αυτό, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής – Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.) αλλά και για την εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητας II (Solvency II). Το εκτελεστικό έργο της Διαχείρισης Κινδύνου το έχει αναλάβει το τμήμα το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα λαμβάνονται αποφάσεις αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου εφόσον κριθεί απαραίτητο προκειμένου να υπάρχει πάντα επαρκής ρευστότητα για την Εταιρεία. Όλες οι μεταβολές που πραγματοποιούνται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και αφορούν την ασφαλιστική τοποθέτηση της Εταιρείας γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η Εταιρεία αποτιμά το σύνολο του χαρτοφυλακίου της στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος. Αναλυτική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχει η Εταιρεία γίνεται στην σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων.

4.2.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία, που της αποφέρουν τόκο. Η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων καθορίζει σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς, την στρατηγική και τις επενδυτικές της ανάγκες. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της την μέση διάρκεια αποπληρωμής των ζημιών.

Στους κλάδους ασφαλίσων που δραστηριοποιείται η Εταιρεία οι ζημιές συνήθως διακανονίζονται εντός ενός έτους, υπάρχουν όμως και ζημιές οι οποίες διεκπεραιώνονται, λόγω δικαστικών διενέξεων, ύστερα από χρόνια. Λόγω της χρονικής έκτασης που μεσολαβεί μέχρι την τακτοποίηση της ζημιάς και εξαιτίας του γεγονότος ότι οι υποχρεώσεις δεν είναι

προεξοφλημένες, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου (ομόλογα, καταθέσεις) υπόκεινται στον κίνδυνο του επιτοκίου. Μια μείωση των επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας θα επέφερε αύξηση των υποχρεώσεων. Για την αντιμετώπιση του επιτοκιακού κινδύνου η Εταιρεία υπολογίζει τη μέση διάρκεια αποπληρωμής των υποχρεώσεων της και προγραμματίζει την επάρκεια των χρηματικών της διαθεσίμων.

4.2.2 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι βασικοί παράγοντες που εκθέτουν την Εταιρεία στον πιστοληπτικό κίνδυνο είναι οι εξής:

- Απαιτήσεις έναντι των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς ή πληρωθείσες ζημιές
- Απαιτήσεις έναντι των συνεργατών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια
- Απαιτήσεις έναντι των πελατών
- Απαιτήσεις έναντι των πιστωτικών ιδρυμάτων
- Απαιτήσεις που υπόκεινται στον κίνδυνο χρηματαγορών

Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή βάση και για συγκεκριμένους πιστωτικούς κινδύνους η Εταιρεία σχηματίζει αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών. Στο τέλος της περιόδου η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικών κινδύνων, για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί αντίστοιχες προβλέψεις επισφαλειών.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας.

Αναφορικά με την ικανότητα των αντασφαλιστών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους η Εταιρεία προτού προχωρήσει σε σύμβαση συνεργασίας ελέγχει την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα τηρούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

4.2.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές ως αποτέλεσμα της επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου που ενσωματώνουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή άλλες ανάγκες που προέρχονται από συμβατικές δεσμεύσεις. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από τη φύση του πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί και ως εκ τούτου η εκτίμηση των συνεπειών του περιλαμβάνει πολλά στοιχεία υποκειμενικότητας και κρίσεων από την Διοίκηση. Η επιτροπή διαχείρισης διαθεσίμων σε τακτά χρονικά διαστήματα συνεδριάζει και καθορίζει την στρατηγική επενδύσεων των χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας ώστε να περιορίσει στο ελάχιστο τον κίνδυνο ρευστότητας. Για τους παραπάνω λόγους που αναφέρονται η Εταιρεία επιλέγει πολύ προσεκτικά τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύει τα διαθέσιμα της και στοχεύει οι επενδύσεις να πραγματοποιούνται σε ένα χαρτοφυλάκιο με ιδιαίτερα εμπορεύσιμα στοιχεία που μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

4.2.4 Κίνδυνος Φερεγγυότητας βάσει Solvency II

Ο κίνδυνος φερεγγυότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από το νέο θεσμικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, βάσει των απαιτήσεων του Πυλώνα II.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες εντοπισμού, μέτρησης, παρακολούθησης, ελέγχου και αναφοράς των κινδύνων. Οι τομείς που καλύπτονται από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που είναι σύμφωνο με τις απαιτήσεις του νέου πλαισίου φερεγγυότητας II (Solvency II), κατ' ελάχιστον είναι:

i. Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο ή/ και τη διακύμανση των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος Αγοράς αποτελείται από τις παρακάτω υποκατηγορίες κινδύνου:

- **Επιτοκιακός Κίνδυνος**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

- **Κίνδυνος μετοχών**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των μετοχών/ δεικτών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

- **Κίνδυνος Ακινήτων**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των τιμών των ακινήτων επηρεάζοντας έτσι τα στοιχεία του ενεργητικού, συνεπώς και τις επενδύσεις που αφορούν γη και τα κτίρια καθώς και τα ακίνητα για ίδια χρήση.

- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των πιστωτικών περιθωρίων κινδύνου (spread) πάνω στη καμπύλη μηδενικού κινδύνου (risk free) που επηρεάζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα στα εταιρικά ομόλογα και στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης.

- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο σε Ευρώ και ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης αγοράς**

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την υπερβολική συνολική έκθεση σε έναν αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων στις χρηματοπιστωτικές συναλλαγές.

ii. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προκύπτει από την αδυναμία του υπόχρεου να εκπληρώσει τους όρους της οποιαδήποτε σύμβασης ή οποιαδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την Εταιρεία. Ο όρος υπόχρεος περιλαμβάνει τους αντισυμβαλλομένους, π.χ. μεσίτες ασφαλειών και αντισταθμιστές, τους εκδότες τίτλων, καθώς και οποιονδήποτε οφειλέτη και εγγυητή.

iii. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια 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. Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η Εταιρεία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου.

iv. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρεία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις και φροντίζει για την έγκαιρη αποπληρωμή παρακολουθώντας τις ταμειακές εισροές και εκροές και εξασφαλίζοντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων.

v. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος από ένα μελλοντικό καθορισμένο αβέβαιο γεγονός, που θα επηρεάσει δυσμενώς τον ασφαλισμένο. Με την σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, ο κίνδυνος αυτός μεταβιβάζεται από τον ασφαλισμένο στον ασφαλιστή.

Η Εταιρεία μεταβιβάζει μέρος των ασφαλιστικών κινδύνων στον αντασφαλιστή, ενώ παράλληλα ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την πολιτική της στην ανάληψη των κινδύνων, ώστε η συχνότητα και το ύψος των ζημιών να είναι εντός των ορίων που είχαν εκτιμηθεί στην τιμολόγηση.

Εν κατακλείδι, η Εταιρεία παρακολουθούσε και συνεχίζει να παρακολουθεί με μεγάλη προσοχή τις εν λόγω εξελίξεις, λαμβάνοντας κάθε αναγκαίο μέτρο ώστε να εξασφαλίζει την απρόσκοπτη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Η Εταιρεία καταφέρνει να ανταποκρίνεται με επιτυχία στις δυσκολίες που υφίστανται, στηρίζοντας τη ρευστότητα του εγχώριου συστήματος και συνεχίζοντας απρόσκοπτα και ομαλά τη λειτουργία της σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης.

Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και θα ενημερώνει άμεσα το επενδυτικό κοινό για κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία της, την οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

4.2.5 Διαχείριση Κεφαλαίων

Το ελάχιστο ύψος του Μετοχικού Κεφαλαίου και του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας ορίζονται από τις Εποπτικές Αρχές και τον Εμπορικό Νόμο. Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με τα απαιτούμενα ελάχιστα όρια και τις εξελίξεις στο εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον της που μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα διαθέσιμα κεφάλαια της.

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν.4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ο οποίος δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ της 5 Φεβρουαρίου 2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο νόμο 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II) 2009/138/ΕΕ.

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου από την Εταιρεία είναι η διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας έτσι ώστε να μπορεί να λειτουργεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και να μεγιστοποιεί την αξία προς τους μετόχους.

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίου που εφαρμόζεται έχει στόχο τη διασφάλιση κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II), αποτρέποντας ενδεχόμενες συνέπειες στην κεφαλαιακή επάρκεια της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές ανάλογα με τις μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων που πηγάζουν από τις εργασίες της. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει τη μερισματική της πολιτική προς τους μετόχους ή να επιλέξει την έκδοση μετοχών. Η Εταιρεία στις 30/06/2019 κάλυπτε όλες τις υποχρεώσεις της σχετικά με τα απαιτούμενα κεφάλαια (M.C.R. και S.C.R.) που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει του SOLVENCY II.

5. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Την 30 Ιουνίου 2019 κανένας πελάτης της Εταιρείας δεν υπερέβαινε το 10% των συνολικών πωλήσεων της. Τα αποτελέσματα της Εταιρείας ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

01 Ιανουαρίου- 30 Ιουνίου 2019	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΣΟΔΑ				
Δουλεμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	19.351.769,62	11.844.836,25	-	31.196.605,87
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(354.920,00)	(1.697.802,72)	-	(2.052.722,72)
Καθαρά δουλεμένα ασφάλιστρα	18.996.849,62	10.147.033,53	-	29.143.883,15
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	6.650.217	4.070.467	87.092	10.807.775,85
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	323.791	198.186	4.240	526.217,16
Έσοδα επενδύσεων	755.175	430.019	72.048	1.257.241,86
Λοιπά έσοδα	-	-	253.434,31	253.434,31
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	7.729.182,67	4.698.671,20	416.815,32	12.844.669,18
Σύνολο Εσόδων (α)	26.726.032,29	14.845.704,73	416.815,32	41.988.552,33
ΕΞΟΔΑ				
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(9.158.251,57)	(3.686.701,61)	-	(12.844.953,18)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(5.637.151,83)	797.428,53	-	(4.839.723,30)
Δουλεμένες προμήθειες παραγωγής	(3.526.617,18)	(2.372.868,03)	-	(5.899.485,21)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(3.125.970,41)	(3.125.970,41)
Λοιπά έξοδα	-	-	(121.361,99)	(121.361,99)
Σύνολο Εξόδων (β)	(18.322.020,58)	(5.262.141,11)	(3.247.332,40)	(26.831.494,09)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	8.404.011,71	9.583.563,62	(2.830.517,08)	15.157.058,24
Αποσβέσεις	96.436,97	-	109.821	206.257,65
Φόρος εισοδήματος	-	-	(3.969.616,36)	(3.969.616,36)

01 Ιανουαρίου- 30 Ιουνίου 2018	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΣΟΔΑ				
Δουλεμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	21.812.484,16	7.819.968,77	-	29.632.452,93
Εκχωρημένα ασφάλιστρα	(363.588,76)	(1.692.241,86)	-	(2.055.830,62)
Καθαρά δουλεμένα ασφάλιστρα	21.448.895,40	6.127.726,91	-	27.576.622,31
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(408.536)	(146.464)	(2.051)	(557.050,29)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	34.979	12.540	176	47.694,67
Έσοδα επενδύσεων	816.302	291.038	63.762	1.171.102,25
Λοιπά έσοδα	-	-	109.481,29	109.481,29
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	442.744,95	157.114,88	171.368,10	771.227,92
Σύνολο Εσόδων (α)	21.891.640,35	6.284.841,79	171.368,10	28.347.850,23
ΕΞΟΔΑ				
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(10.479.934,49)	(2.749.401,95)	-	(13.229.336,44)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	(1.689.284,94)	523.662,18	-	(1.165.622,76)
Δουλεμένες προμήθειες παραγωγής	(3.939.203,99)	(1.555.682,77)	-	(5.494.886,76)
Λειτουργικά έξοδα	-	-	(2.923.668,19)	(2.923.668,19)
Λοιπά έξοδα	-	-	(93.924,22)	(93.924,22)
Σύνολο Εξόδων (β)	(16.108.423,42)	(3.781.422,54)	(3.017.592,41)	(22.907.438,37)
ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)+(β)	5.783.216,93	2.503.419,25	(2.846.224,31)	5.440.411,86
Αποσβέσεις	90.346,87	-	104.629	194.975,76
Φόρος εισοδήματος	-	-	(1.608.443,58)	(1.608.443,58)

30/6/2019	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.488.908,56	-	3.973.106,31	7.462.014,87
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	26.294,03	26.294,03
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.096.637,08	3.255.000,00	4.583.210,00	16.934.847,08
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	-	203.636,59	203.636,59
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	80.479.909,21	49.260.164,04	1.053.979,59	130.794.052,85
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.656.153,92)	1.875.133,62	598.106,28	817.085,98
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	694.793,17	1.591.401,65	-	2.286.194,82
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.559.270,42	2.678.065,74	6.276,48	5.243.612,64
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	745.762,60	-	4.878.181,84	5.623.944,44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.343.672,27	6.144.601,01	5.508.858,63	13.997.131,91
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	30.619.888,55	18.741.829,46	401.003,65	49.762.721,66
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	126.029.015,68	77.401.594,51	15.723.794,78	219.154.404,96
Προσθήκες			43.322,32	43.322,32
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	228.623,80	-	228.623,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	1.353.751	1.353.750,95
Προβλέψεις	-	-	579.893,49	579.893,49
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	4.971.412,34	9.042.095,73	14.013.506,51
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	5.200.036,14	10.975.740,17	16.175.774,75
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.956.500,10	9.643.469,63	-	23.599.969,73
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	86.506.554,73	5.935.370,51	-	92.441.925,24
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	312.469,06	167.313,62	-	479.782,68
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	100.775.523,89	15.746.153,76	-	116.521.677,65
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	100.775.522,33	20.946.189,90	97.432.692,73	219.154.404,96

30/6/2018	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί κλάδοι	Διοίκησης και Λοιπά	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.602.303,94	-	4.171.755,52	7.774.059,46
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	55.213,95	55.213,95
Επενδύσεις σε ακίνητα	8.630.870,45	2.980.000,00	4.273.548,46	15.884.418,91
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	91.499.356,98	32.803.329,91	459.253,86	124.761.940,75
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	697.316,12	697.316,12
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	(1.504.565,15)	1.951.360,40	409.782,89	856.578,14
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	233.029,01	2.631.401,65	-	2.864.430,66
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	-	(2.793,49)	-	(2.793,49)
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων	2.462.445,44	2.242.913,93	15.125,64	4.720.485,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	758.998,00	-	5.047.080,65	5.806.078,65
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.949.907,30	6.822.882,49	5.527.203,13	14.299.992,92
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	23.858.300,61	8.553.412,09	119.749,66	32.531.462,35
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	129.540.739,27	51.159.624,49	15.248.826,74	195.949.190,50
Προσθήκες			41.939,24	41.939,24
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	-	224.632,23	-	224.632,23
Προβλέψεις	-	-	619.555,26	619.555,26
Λοιπές Υποχρεώσεις	(1,56)	2.355.078,94	12.667.343,60	15.022.420,98
Σύνολο υποχρεώσεων	(1,56)	2.579.711,17	13.286.898,86	15.866.608,47
Ασφαλιστικές προβλέψεις				
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα	13.521.475,41	7.564.365,29	-	21.085.840,70
Ασφαλιστικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών	76.967.512,46	6.539.398,83	-	83.506.911,29
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.471.901,99	424.483,83	-	2.896.385,82
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	92.960.889,86	14.528.247,95	-	107.489.137,81
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	92.960.888,30	17.107.959,12	85.880.343,08	195.949.190,50

6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων αναλύονται ως εξής:

	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	2.782.300,00	6.485.782,01	237.848,58	1.552.023,14	11.057.953,73
Προσθήκες περιόδου	-	-	-	32.517,49	32.517,49
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(43.894,99)	-	(43.894,99)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	2.782.300,00	6.485.782,01	193.953,59	1.584.540,63	11.046.576,23
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	-	1.469.810,44	201.452,71	1.451.683,73	3.122.946,88
Αποσβέσεις	-	281.315,36	9.310,56	45.934,95	336.560,87
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(34.192,99)	-	(34.192,99)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	-	1.751.125,80	176.570,28	1.497.618,68	3.425.314,76
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	2.782.300,00	4.734.656,21	17.383,31	86.921,95	7.621.261,47
	Γήπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	2.782.300,00	6.485.782,01	193.953,59	1.584.540,63	11.046.576,23
Προσθήκες περιόδου	-	3.592,44	809,44	37.736,48	42.138,36
Πωλήσεις/ διαγραφές/μειώσεις	-	-	(17.206,16)	-	(17.206,16)
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2019	2.782.300,00	6.489.374,45	177.556,87	1.622.277,11	11.071.508,43
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	-	1.751.125,80	176.570,28	1.497.618,68	3.425.314,76
Αποσβέσεις	-	145.076,22	4.160,03	48.148,70	197.384,95
Μειώσεις Αποσβέσεων	-	-	(13.206,15)	-	(13.206,15)
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2019	-	1.896.202,02	167.524,16	1.545.767,38	3.609.493,56
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2019	2.782.300,00	4.593.172,43	10.032,71	76.509,73	7.462.014,87

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας.

6ii. Δικαιώματα Χρήσης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεις Μισθώσεων

Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας όπως σχηματίστηκαν κατά την 30/06/2019 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ακίνητα	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο	Υποχρέωση μίσθωσης
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	178.494,50	46.435,37	224.929,87	224.929,87
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	(14.149,38)	(7.143,90)	(21.293,28)	-
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	-	-	-	5.327,28
Πληρωμές τόκων μισθώσεων	-	-	-	(5.327,28)
Πληρωμές χρεωλυσιών μισθώσεων	-	-	-	(18.838,08)
Υπόλοιπο Λήξης χρήσης	164.345,13	39.291,46	203.636,59	206.091,79
	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	43.641,44	-		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης	162.450,35	-		
Σύνολο υποχρεώσεων από μισθώσεις	206.091,79			

Η Εταιρεία για τις ανάγκες της λειτουργίας της μισθώνει μία αποθήκη, το κατάστημα που στεγάζεται το υποκατάστημα της Κρήτης καθώς και 6 αυτοκίνητα. Κάθε μίσθωση αντικατοπτρίζεται στον ισολογισμό ως περιουσιακό δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση μίσθωσης.

Δεν εντοπίζονται μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων που να εξαρτώνται από ένα δείκτη ή επιτόκιο ώστε να εξαιρεθούν από την αρχική αποτίμηση της υποχρέωσης μίσθωσης και του περιουσιακού στοιχείου.

Οι μισθώσεις κτιρίων εγκαταστάσεων έχουν διάρκεια μίσθωσης που κυμαίνονται από 3 έως 10 έτη. Οι μισθώσεις οχημάτων περιορίζονται γενικά σε περίοδο μίσθωσης 4 ετών.

Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στο κονδύλι «Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων». Η αντίστοιχη υποχρέωση εμφανίζεται στο κονδύλι «Λοιπών Υποχρεώσεων», σημείωση 18.

7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	492.540,44
Προσθήκες περιόδου	16.919,30
Μειώσεις περιόδου	(11.505,34)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	<u>497.954,40</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018	438.487,36
Προσθήκες περιόδου	25.554,61
Μειώσεις αποσβέσεων	(70,34)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2018	<u>463.971,63</u>
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2018	<u>33.982,77</u>
	<u>Λογισμικό</u>
<u>Αξία κτήσης</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	497.954,40
Προσθήκες περιόδου	1.183,96
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2019	<u>499.138,36</u>
<u>Αποσβέσεις</u>	
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019	463.971,63
Προσθήκες περιόδου	8.872,70
Υπόλοιπο τέλους 30/06/2019	<u>472.844,33</u>
Αναπόσβεστη αξία 30/06/2019	<u>26.294,03</u>

8. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η μεταβολή των επενδυτικών ακινήτων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	16.861.131,68	15.566.140,69
Προσθήκες	73.715,40	397.307,96
Κέρδη/(Ζημιές) από εκτίμηση στην εύλογη αξία	-	897.683,03
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	16.934.847,08	16.861.131,68

Δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας. Επίσης, δεν υπάρχουν λοιπές νομικές υποχρεώσεις που να προκύπτουν από συμβάσεις μισθώσεων ακινήτων.

9. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας εμφανίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
30/6/2019				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	59.485.065,24	14.722.228,94	51.856.509,34	126.063.803,52
Αγορές	20.331.196,49	8.550.251,16	15.868.892,31	44.750.339,96
Πωλήσεις	(13.879.203,94)	(7.792.936,78)	(26.631.181,83)	(48.303.322,55)
Λήξη ομολόγων	(3.050.761,09)	-	-	(3.050.761,09)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	3.921.760,03	(3.022.636,74)	10.434.869,72	11.333.993,01
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	66.808.056,73	12.456.906,58	51.529.089,54	130.794.052,85
	<u>Σύνολο Ομολόγων</u>	<u>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων</u>	<u>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</u>	<u>Σύνολο</u>
31/12/2018				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	66.917.197,08	18.129.543,68	47.841.123,67	132.887.864,43
Αγορές	33.474.797,07	14.515.347,37	29.081.655,65	77.071.800,09
Πωλήσεις	(19.688.281,54)	(15.590.251,82)	(22.936.818,23)	(58.215.351,59)
Λήξη ομολόγων	(20.141.837,00)	-	-	(20.141.837,00)
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση ή αποτίμηση	(1.076.810,37)	(2.332.410,29)	(2.129.451,75)	(5.538.672,41)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	59.485.065,24	14.722.228,94	51.856.509,34	126.063.803,52

10. Απαιτήσεις από Ασφαλιστρα

Η πώληση των προϊόντων της Εταιρείας γίνεται μέσω ενός ευρύτατου δικτύου συνεργατών και ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία εξετάζει τις απαιτήσεις της και όταν αυτές υπερβαίνουν την πιστοληπτική πολιτική της Εταιρείας προβαίνει στον σχηματισμό επισφαλειών.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας που αφορούν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αναλύονται παρακάτω:

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Απαιτήσεις από πράκτορες	2.033.926,81	1.896.076,48
Συνεργάτες Πωλήσεων	(0,00)	(12.091,00)
Λοιποί χρεώστες ασφαλιστρών	803.060,08	879.053,00
Επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα	1.041.765,21	990.542,07
Επιταγές και γραμμάτια σε καθυστέρηση	4.484.395,85	4.529.894,65
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.546.061,97)	(7.546.061,97)
Σύνολο	817.085,98	737.413,23

Η κίνηση του λογαριασμού της Πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται παρακάτω:

Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	7.546.061,97	7.577.682,02
Προσθήκες	-	(31.620,05)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>7.546.061,97</u>	<u>7.546.061,97</u>

11. Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις που εμφανίζει η Εταιρεία από τους αντασφαλιστές της προκύπτουν ως εξής:

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Συμμετοχή σε εκκρεμείς ζημιές	2.269.793,17	2.848.029,01
Συμμετοχή σε πληρωθείσες ζημιές	16.401,65	16.401,65
Σύνολο	<u>2.286.194,82</u>	<u>2.864.430,66</u>

Η Εταιρεία δεν έχει εμπράγματος εξασφαλίσεις σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντασφαλιστή.

12. Προμήθειες και Λοιπά Έξοδα Παραγωγής Επόμενων Χρήσεων

Οι προμήθειες και τα λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Μη δεδουλευμένες προμήθειες	5.237.336,16	3.919.327,49
Έξοδα επομένων χρήσεων	6.276,48	12.578,61
Σύνολο	<u>5.243.612,64</u>	<u>3.931.906,10</u>

Η Εταιρεία στο τέλος κάθε περιόδου κάνει κατανομή των εξόδων προμηθειών που έδωσε σε μεσίτες και πράκτορες για την επίτευξη των ασφαλιστικών συμβολαίων βάσει της χρονικής διάρκειας των συμβολαίων που αυτά αφορούν.

13. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>30 Ιουνίου 2019</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2018</u>
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	4.230.014,49	4.522.686,28
Δάνεια προσωπικού	(4.577,86)	12.594,67
Εγγυήσεις	785.732,87	785.732,87
Απαιτήσεις από δεδουλευμένους τόκους	586.283,19	804.290,24
Λοιπές απαιτήσεις	27.398,96	27.730,79
Προεξόφληση λοιπών απαιτήσεων	(907,21)	(907,21)
Σύνολο	<u>5.623.944,44</u>	<u>6.152.127,64</u>

14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Ταμείο	22.164,51	11.175,40
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	28.394.286,59	13.387.313,85
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	19.083.360,09	13.317.900,56
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	1.612.517,88	1.881.282,71
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	650.392,59	643.919,65
Σύνολο	49.762.721,66	29.241.592,17

Επί των παραπάνω τραπεζικών καταθέσεων όψεως δεν υφίστανται τυχόν βάρη.

15. Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Interlife A.A.E.Γ.Α. ανέρχεται σε 10.955.068,08 Ευρώ και είναι καταβεβλημένο πλήρως. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι 0,59 Ευρώ ανά μετοχή και ο αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 18.567.912 ονομαστικές μετοχές.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δηλαδή σε αξία μεγαλύτερη από την ονομαστική της αξία.

Τακτικό Αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό έως και τα κέρδη της χρήσης 2015, σχηματίστηκε με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και το άρθρο 18 του Ν.Δ.400/1970, σύμφωνα με τα οποία το ένα πέμπτο τουλάχιστον των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρείας διατίθεται προς σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η διάθεση αυτή δεν είναι υποχρεωτική όταν το αποθεματικό υπερβεί το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου. Από 01/01/2016 το Ν.Δ.400/1970 αντικαταστάθηκε από τον Ν.4364/2016, ο οποίος δεν προβλέπει σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Κατά συνέπεια, ισχύουν οι γενικές διατάξεις του Ν.2190/1920 (όπως αυτός αντικαταστάθηκε από τον Ν. 4548/2018) που αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε ποσοστό 5% επί των ετήσιων κερδών μέχρι το τακτικό αποθεματικό να φτάσει το ύψος του ενός τρίτου του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από επανεκτίμηση ακινήτων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των ιδιοχρησιμοποιούμενων Ακινήτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών

Αφορά αποθεματικό αναλογιστικών διαφορών το οποίο δημιουργήθηκε βάσει του Δ.Λ.Π. 19.

Ίδιες Μετοχές

Σύμφωνα με την από 11/06/2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας μέσω του Χ.Α.Κ. βάσει των διατάξεων των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20. Η

Εταιρεία έχει το δικαίωμα να προβεί σε χρονικό διάστημα εντός 24 μηνών από τη λήψη της προαναφερόμενης απόφασης σε αγορά ιδίων μετοχών με κατώτατο όριο τιμής αγοράς ανά μετοχή € 0,10 και ανώτατο € 2,00, και ο μέγιστος αριθμός των μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν είναι 1.856.791 μετοχές (μέχρι το 1/10 του συνολικού αριθμού μετοχών). Έπειτα από την ανωτέρω απόφαση, η Εταιρεία προέβη στη χρήση 2014 σε αγορά 170.697 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 241.458,00 και στη χρήση 2015 σε αγορά 74.298 τμχ Ιδίων Μετοχών αξίας κτήσης € 115.942,91.

Με το πέρας των 24 μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2014, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 06/06/2016 ενέκρινε ξανά την αγορά ιδίων μετοχών με τους ίδιους όρους με αυτούς που προέβλεπε και η Γενική Συνέλευση στις 11/06/2014. Η Εταιρεία εντός της χρήσης 2016 αγόρασε ακόμη 10.000 τμχ ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 13.967,72 ενώ εντός της χρήσης 2017 δεν προέβη σε αγορά ιδίων μετοχών.

Εν συνεχεία με την από 04/06/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λόγω μη εξάντλησης του ορίου (10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας) που έθετε οι από 11/06/2014 και 06/06/2016 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, αποφασίσθηκε η αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου και για διάστημα που δεν θα υπερβαίνει τους 24 μήνες από τη λήψη της σχετικής απόφασης με κατώτατη τιμή αγοράς € 0,10 και ανώτατη τιμή € 3,00 ανά μετοχή. Η Εταιρεία εντός της χρήσης 2018 αγόρασε επιπλέον 56.148 τμχ ιδίων μετοχών αξίας € 77.653,44 με το σύνολο ιδίων μετοχών κατά την 31/12/2018 να ανέρχεται σε 311.143 τμχ συνολικής αξίας € 449.022,07.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2019, η Εταιρεία προέβη σε πώληση 220.000 τεμαχίων ιδίων μετοχών αξίας κτήσης € 317.482 με τιμή πώλησης € 3/τμχ.. Συνεπώς, κατά την 30/06/2019 το σύνολο των ιδίων μετοχών ανέρχεται σε 91.143 τμχ συνολικής αξίας € 131.540,07.

Αποτελέσματα εις Νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος η οποία όμως είναι υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης.

Η κίνηση των λογαριασμών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύεται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Καταβλημένο	10.955.068,08	10.955.068,08
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,08	10.955.068,08
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.987,77	7.987,77
Τακτικό αποθεματικό	8.864.865,32	8.528.058,06
Λοιπά αποθεματικά	12.733.833,78	12.733.833,78
Ίδιες μετοχές	(131.540,07)	(449.022,07)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων σε εύλογη αξία	(159.877,00)	(159.877,00)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών	(29.873,90)	(29.873,90)
Αποθεματικά	21.285.395,90	20.631.106,64
Αποτελέσματα εις νέον	54.216.488,58	43.950.646,21
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	86.456.952,56	75.536.820,93

16. Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές

Οι υποχρεώσεις που έχει η Εταιρεία προς τις εταιρείες αντασφαλιστών είναι ως εξής:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	228.623,80	193.454,48
Σύνολο	228.623,80	193.454,48

17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που διενήργησε η Εταιρεία αφορούν σε:

α) Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές Εργαζομένων» και αναλύεται και στην σημείωση 21.

β) Προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010.

Το σύνολο των προβλέψεων που διενήργησε η Εταιρεία πέραν των ασφαλιστικών προβλέψεων σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση αναλύονται ως εξής:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	279.893,49	265.318,99
Πρόβλεψη ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων	300.000,00	300.000,00
Σύνολο	579.893,49	565.318,99

18. Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Φόρος εισοδήματος	5.276.039,40	4.292.455,37
Προμηθευτές - Πιστωτές	2.009.496,03	1.556.029,81
Επιταγές πληρωτέες	1.146.865,63	1.178.521,90
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους και τέλη	5.165.730,23	2.453.806,13
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	112.095,38	151.782,65
Έσοδα επομένων χρήσεων	0,00	704,19
Υποχρεώσεις για μισθώσεις	206.091,79	-
Εγγυήσεις πληρωτέες	96.320,73	101.496,19
Σύνολο	14.013.506,51	9.735.663,56

19. Ασφαλιστικές Προβλέψεις & Αναλογία από Αντασφαλιστές

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές χρηματοροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του κλάδου ζωής και των κλάδων γενικών ασφαλίσεων. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

ι) Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Αντιπροσωπεύουν το μέρος των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών που καλύπτει κατ' αναλογία την περίοδο από την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι τη λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα στα αντίστοιχα μητρώα της Εταιρείας.

ii) Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ.

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων εν ισχύ την ημερομηνία αυτή.

iii) Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κλπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Προβλέψεις έχουν επίσης σχηματισθεί για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR) με βάση το εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημίας. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα αποθέματα των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας ανά λογιστικό κλάδο ασφάλισης και ανά κατηγορία αποθέματος:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Αποθέματα ασφαλίσεως ζημιών		
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	13.956.500,10	12.681.583,15
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	86.186.625,72	80.411.922,07
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων αναλογία αντασφαλιστή	319.929,01	179.355,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	312.469,06	128.830,73
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	100.775.523,89	93.401.690,95
Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (ΑΜΔΑ) - Λοιποί Κλάδοι	9.643.469,63	8.323.568,27
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι	3.320.370,51	5.682.594,29
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ φ/φ) - Λοιποί Κλάδοι αναλογία αντασφαλιστή	2.615.000,00	958.000,00
Εκκρεμείς ζημιές (ΑΕΖ α/σ) - Λοιποί Κλάδοι	167.313,62	263.745,87
Σύνολο - Αστική Ευθύνη Λοιπών Κλάδων	15.746.153,76	15.227.908,43
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ - Σύνολο	116.521.677,65	108.629.599,38

Δεν υπάρχει συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα.

20. Αναβαλλόμενος Φόρος

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος», αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται χωρίς προεξόφληση με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν την περίοδο της πραγματοποίησής τους υπό την προϋπόθεση ότι έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Συγκεκριμένα, ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, σύμφωνα με τη μέθοδο της υποχρέωσης, με τη χρησιμοποίηση του φορολογικού συντελεστή που είναι εν ισχύ.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση συμψηφίζεται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και όταν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε χρήση, προκειμένου το υπόλοιπο που εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης να απεικονίζει τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή. Επομένως, ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά την στιγμή αναστροφής των προσωρινών φορολογικών διαφορών. Ο αναβαλλόμενος φόρος της Εταιρείας έχει υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την ημερομηνία ανάκτησης των σχετικών αξιών.

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 4334/2015 που ψηφίστηκε στις 16/07/2015, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα ανέρχεται σε 29% και βάσει αυτού του συντελεστή υπολογίστηκε ο αναβαλλόμενος φόρος κατά την 30/06/2018.

Την προηγούμενη χρήση, ψηφίστηκε ο Ν. 4579/2018 (ΦΕΚ Α' 201/03.12.2018), ο οποίος τροποποιεί τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Νόμος 4172/2013) όσον αφορά τον φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων, μειώνοντας τον φορολογικό συντελεστή ως εξής:

- 28% για τη χρήση 2019

- 27% για τη χρήση 2020
- 26% για τη χρήση 2021
- 25% για τη χρήση 2022 και έπειτα

Συνεπώς, για την τρέχουσα χρήση, ο τρέχων φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστή 28% ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας συντελεστές από 25% μέχρι 28%.

Το υπόλοιπο και η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας έχουν ως εξής:

	Υπόλοιπο 31/12/2018	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα	Αναγνωρισμένο στα ίδια κεφάλαια	Υπόλοιπο 30/06/2019
Επενδυτικά και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα	(198.984,39)	(72.973,69)	-	(271.958,08)
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	687,46	-	687,46
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.277.662,92	(2.430.370,64)	-	(1.152.707,72)
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	254,02	-	-	254,02
Προβλέψεις	66.329,75	3.643,62	-	69.973,37
	1.145.262,30	(2.499.013,25)	-	(1.353.750,95)
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	1.344.246,69			70.914,85
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(198.984,39)			(1.424.665,80)
	1.145.262,30			(1.353.750,95)

21. Υποχρεώσεις για Παροχές σε Εργαζόμενους

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στη Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχει ως ακολούθως:

	30 Ιουνίου 2019	31 Δεκεμβρίου 2018
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	265.318,99	293.898,99
Μεταβολή υποχρέωσης στη κλειόμενη χρήση	14.574,50	(28.580,00)
Καθαρή υποχρέωση τέλους χρήσης	279.893,49	265.318,99

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωσή τους να καταβάλουν αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίστηκαν μέσω της αναλογιστικής μελέτης 31 Δεκεμβρίου 2018 όπως προβλέπει το ΔΛΠ 19.

22. Δουλευμένα (Μικτά) Ασφάλιστρα και Συναφή Έξοδα

Τα δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	20.626.686,57	21.547.823,96
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(1.274.916,95)	264.660,20
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19.351.769,62	21.812.484,16
Δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	13.164.737,61	10.380.646,73
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Λοιποί Κλάδοι	(1.319.901,36)	(2.560.677,96)
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Λοιποί Κλάδοι	11.844.836,25	7.819.968,77
Σύνολο	31.196.605,87	29.632.452,93

23. Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα

Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα για την αστική ευθύνη αυτοκινήτων και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(354.920,00)	(363.588,76)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(354.920,00)	(363.588,76)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Λοιποί Κλάδοι	(1.697.802,72)	(1.692.241,86)
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Λοιποί Κλάδοι	(1.697.802,72)	(1.692.241,86)
Σύνολο	(2.052.722,72)	(2.055.830,62)

24. Κέρδη/(Ζημιές) από Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση των αξιογράφων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Ομόλογα	3.754.275,30	(407.290,24)
Αμοιβαία Κεφάλαια	10.370.171,14	311.432,95
Μετοχές	(3.316.670,59)	(461.193,00)
Σύνολο	10.807.775,85	(557.050,29)

25. Κέρδη/(Ζημιές) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Τα Κέρδη/ ζημιές που προέκυψαν από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Ομόλογα	167.484,73	(188.601,11)
Αμοιβαία Κεφάλαια	64.698,58	165.951,98
Μετοχές	294.033,85	70.343,80
Σύνολο	526.217,16	47.694,67

26. Έσοδα Επενδύσεων

Η ανάλυση των εσόδων από τις επενδύσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Έσοδα από Ενοίκια	235.834,04	224.286,45
Έσοδα από μερίσματα	117.307,26	187.778,87
Τόκοι Χρεογράφων	768.383,43	682.312,93
Τόκοι Καταθέσεων	134.686,40	58.905,29
Τόκοι Υπερμερίας από Απαιτήσεις	1.030,73	17.818,71
Σύνολο	1.257.241,86	1.171.102,25

27. Λοιπά Έσοδα

Η ανάλυση των λοιπών εσόδων της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Έσοδα από κυλικείο	15.166,92	10.648,42
Έσοδα από λοιπές προμήθειες	48.136,18	44.554,93
Έσοδα επιχορηγήσεων	-	27.432,00
Λοιπά έσοδα	190.131,21	22.595,94
Κέρδη από εκποίηση μεταφορικών μέσων	-	4.250,00
Σύνολο	253.434,31	109.481,29

28. Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων

Οι αποζημιώσεις που πληρώθηκαν από την Εταιρεία προς τους ασφαλισμένους για τον κλάδο του αυτοκινήτου και για τους λοιπούς κλάδους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Αποζημιώσεις κλάδου αυτοκινήτου	(9.158.251,57)	(10.492.188,69)
Αποζημιώσεις λοιπών κλάδων	(3.696.620,77)	(2.756.025,62)
Αναλογία Αντασφαλιστών Αποζημιώσεις Λοιπών κλάδων	9.919,16	6.623,67
Σύνολο	(12.844.953,18)	(13.229.336,44)

29. Μεταβολή Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Ιδία Κράτηση)	(6.098.915,99)	(1.784.184,95)
Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (Αναλογία Αντασφαλιστών)	461.764,16	94.900,01
Σύνολο	(5.637.151,83)	(1.689.284,94)
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Ιδία Κράτηση)	801.656,03	523.662,18
Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων (Αναλογία Αντασφαλιστών)	(4.227,50)	-
Σύνολο	797.428,53	523.662,18
Γενικό Σύνολο	(4.839.723,30)	(1.165.622,76)

30. Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Αστ.Ευθύνης Αυτοκινήτου)	(3.526.617,18)	(3.939.203,99)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Αστ.Ευθύνης Αυτοκινήτου)	-	-
Σύνολο	(3.526.617,18)	(3.939.203,99)
Δουλευμένες Προμήθειες Παραγωγής (Λοιπών Κλάδων)	(2.438.250,46)	(1.625.456,24)
Έσοδο από Προμήθειες Αντασφαλιστών (Λοιπών Κλάδων)	65.382,43	69.773,47
Σύνολο	(2.372.868,03)	(1.555.682,77)
Γενικό Σύνολο	(5.899.485,21)	(5.494.886,76)

31. Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	1.456.965,04	1.401.298,30
Αμοιβές Τρίτων	522.932,86	443.082,11
Φόροι Τέλη	59.301,02	28.009,67
Έξοδα Προβολής & Διαφήμισης	66.966,58	31.664,26
Συνδρομές	194.496,53	221.712,20
Ασφάλιστρα	13.269,15	31.753,37
Επισκευές & Συντηρήσεις	28.085,87	22.264,00
Αποσβέσεις	206.257,65	194.975,76
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων	21.293,28	-
Διάφορα Έξοδα	556.402,43	548.908,52
Σύνολο	3.125.970,41	2.923.668,19

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Μισθοί και ημερομίσθια	1.048.975,74	1.012.888,11
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	351.826,71	334.564,85
Αποζημιώσεις απολυμένων	-	2.625,00
Λοιπές παροχές	56.162,59	51.220,34
Σύνολο	1.456.965,04	1.401.298,30

32. Φόρος Εισοδήματος

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2018 ανέρχεται σε 29%. Βάσει του φορολογικού νόμου 4579/2018, που ψηφίσθηκε το Δεκέμβριο του 2018, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται σταδιακά κατά 1% ανά έτος, ως ακολούθως: 28% για το φορολογικό έτος 2019, 27% για το φορολογικό έτος 2020, 26% για το φορολογικό έτος 2021 και 25% για το φορολογικό έτος 2022 και εφεξής. Επιπλέον σχόλια σχετικά με το φόρο εισοδήματος παρατίθενται στη Σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων.

Ο φόρος εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	1.470.603,11	1.879.102,97
Αναβαλλόμενος Φόρος	2.499.013,25	(231.111,38)
Διαφορές Φόρου Εισοδήματος Προηγούμενων Χρήσεων	-	(39.548,01)
Σύνολο	3.969.616,36	1.608.443,58

Κέρδη/Ζημίες προ Φόρων	15.157.058,24	5.440.411,86
Συντελεστής Φόρου Εισοδήματος	28%	29%
Φόρος	4.243.976,31	1.577.719,44
Μη εκπιπώμενες δαπάνες	(2.791.343,90)	372.624,29
Λοιπές Προσαρμογές	2.516.983,96	(341.900,15)
Σύνολο	3.969.616,36	1.608.443,58

33. Λοιπά Έξοδα

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	4.555,27	3.785,49
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού λ	12.505,00	25.656,27
Τόκοι υποχρεώσεων από μισθώσεις	5.327,28	-
Ζημιές από εκποίηση ενσώματων ακινήτ	4.000,01	-
Λοιπά Έξοδα	94.974,43	64.482,46
Σύνολο	121.361,99	93.924,22

34. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, υπολογίζονται με τη διαίρεση του καθαρού κέρδους μετά τους φόρους με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της χρήσης.

	30 Ιουνίου 2019	30 Ιουνίου 2018
Αριθμός μετοχών	18.567.912	18.567.912
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών	(91.143)	(91.143)
Σύνολο μετοχών	18.476.769	18.476.769
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	11.187.441,88	3.831.968,28
Σταθμισμένος Μ.Ο. αριθμών μετοχών σε κυκλοφορία	18.138.418	18.138.418
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,6168	0,2113

35. Διανομή

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, κατά την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση στις 12/06/2019 ενέκρινε τη διάθεση αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσης 01/01 – 31/12/2018 και τη διανομή από τα καθαρά κέρδη της χρήσης 2018 ποσού € 923.838,45, το οποίο αντιστοιχεί σε μέρισμα ανά μετοχή ποσού € 0,05. Από το ποσό αυτό παρακρατήθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ο φόρος που αναλογεί.

36. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Νομικές Υποθέσεις

Ως ασφαλιστική επιχείρηση η Εταιρεία εμπλέκεται (με την ιδιότητα είτε του εναγόμενου είτε του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές διεκδικήσεις για καταβολή ασφαλιστικών αποζημιώσεων, ασφαλισμένων και τρίτων καθώς και σε λοιπές διαδικασίες επιδιαιτησίας στα πλαίσια της λειτουργίας της.

Η εκτίμηση της Διοίκησης και των Νομικών της Συμβούλων είναι ότι οι ενδεχόμενες ζημιές που μπορεί να προκύψουν από δικαστικές υποθέσεις διεκδικήσεων κατά της Εταιρείας, οι οποίες είναι εκκρεμείς στα δικαστήρια, συμπεριλαμβάνονται στις συνολικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών της Εταιρείας στις 30/06/2019 και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου δεν χρειάστηκε να σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη ζημία, πέραν των ήδη καταχωρηθέντων.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία την 30 Ιουνίου 2019 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ύψους € 22.216,25 που αφορούν συμμετοχή σε διαγωνισμούς. Επίσης, ποσό € 17.754,02 αφορά σε εγγυήσεις ενοικίων, ΟΤΑ και ΔΕΚΟ και ποσό € 745.762,60 αφορά σε εγγύηση πληρωμής λόγω της συμμετοχής της στο σύστημα Φιλικού Διακανονισμού Ζημιών.

Φορολογικά Θέματα

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017, η Εταιρεία πληρώντας τα σχετικά κριτήρια υπαγωγής στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Για τη χρήση 2018, είναι ήδη σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» για την Εταιρεία. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 και 2010, κατά την χρήση 2015, είχε εκδοθεί εντολή μερικού επιτόπιου ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τα φορολογικά αντικείμενα Εισοδήματος, ΦΠΑ, Λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές χαρτοσήμου και ΚΒΣ. Στις 04/10/2018 κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία η έκθεση με τα αποτελέσματα του μερικού επιτόπιου ελέγχου με την οποία της καταλογίστηκαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 406.754,41. Η Εταιρεία στις 05/11/2018 κατέβαλε το σύνολο του πρόσθετου φόρου και των προσαυξήσεων που της επιβλήθηκαν και εν συνέχεια προσέφυγε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών ζητώντας να ακυρωθεί πλήρως η πράξη του διοικητικού καταλογισμού φόρου και να της επιστραφεί το χρηματικό ποσό που κατέβαλε. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει εκδικαστεί η προσφυγή της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις, η Φορολογική Διοίκηση μπορεί να προβεί, κατά κανόνα, σε έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εντός πέντε ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής δήλωσης. Επομένως, το δικαίωμα του Δημοσίου για έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού φόρου εισοδήματος μέχρι και τη χρήση 2012 παραγράφηκε την 31/12/2018.

Παρόλ' αυτά, και λόγω της ύπαρξης ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων από τις φορολογικές αρχές, η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και πρόστιμα που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους ύψους € 300.000,00.

37. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις και Πρόσωπα

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, θεωρούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών» καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς Εταιρείες.

Η Εταιρεία δεν έχει συνδεδεμένες εταιρείες με την έννοια που αυτές ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών».

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 30 Ιουνίου 2019, 31 Δεκεμβρίου 2018 και 30 Ιουνίου 2018 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	30 Ιουνίου 2019		31 Δεκεμβρίου 2018	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.A.E.Γ.Α.	202,56	-	202,56	-
INTERBROKERS A.E	43.926,89	279.972,52	15.070,49	247.954,92
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	-	102.287,60	250,00	85.888,10
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	320,00	129,41	320,00	22.597,49
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	2.909,86	46.930,24	3.102,13	2.334,77
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	-	-	-	-
Σύνολο	47.359,31	429.319,77	18.945,18	358.775,28
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	26.455,97	501.496,83	30.361,01	194,60
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	2.766,72	536,69	5.794,63	-
Σύνολο	29.222,69	502.033,52	36.155,64	194,60

	30 Ιουνίου 2019		30 Ιουνίου 2018	
	Έσοδα	Έξοδα	Έσοδα	Έξοδα
Συνδεδεμένες Εταιρείες				
DIREKTA A.A.E.Γ.Α.	289,56	-	289,56	-
INTERBROKERS A.E	2.430,54	299.717,31	2.430,54	272.835,53
ΓΝΩΜΩΝ ΕΞΠΕΡΤΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΓΝΩΜΟΝΕΣ Α.Ε.	600,00	617.392,54	600,00	598.803,45
INTERLIFE PROPERTIES A.E.	2.764,56	26.426,69	2.764,56	26.877,81
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	289,56	-	289,56	-
ΚΤΗΜΑ ΧΡΗΣΤΙΔΗ ΙΚΕ	1.158,30	-	-	-
Σύνολο	7.532,52	943.536,54	6.374,22	898.516,79
Αμοιβές και λοιπές παροχές Μελών Δ.Σ.	-	90.982,16	-	83.769,55
Αμοιβές και λοιπές παροχές Διευθυντικών Στελεχών	-	68.865,32	-	98.059,49
Σύνολο	0,00	159.847,48	0,00	181.829,04

Τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν προς συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν κατά κύριο λόγο προμήθειες διαμεσολάβησης ασφαλιστικών πρακτόρων, αμοιβές πραγματογνωμοσύνης ζημιών και αγορές ακινήτων. Οι απαιτήσεις κατά κύριο λόγο αφορούν ασφάλιστρα συμβολαίων ενώ οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως αμοιβές πραγματογνωμοσύνης και διαχείρισης ακινήτων.

38. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν έχει συμβεί κανένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα απαιτούσε την αναπροσαρμογή των Οικονομικών Καταστάσεων ή την γνωστοποίησή του σε αυτές.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2019

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ο Αναλογιστής

Βοτσαρίδης Ιωάννης

Δρυμπέτας Ευάγγελος

Πρόιος Αθανάσιος

Αγγέλου Βασίλης

ΑΔΤ: ΑΚ 300715

ΑΔΤ: Χ 240578

Αρ.Αδ.:013360/

Αρ.Αδ.: 005/2013

Α' Τάξη